

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макарова Анна Евгеньевна

Должность: Ректор

Дата подписания: 08.08.2023 10:00:54

Уникальный программный ключ:

4c46f2d9ddda3fab9e57683d11e5a4257b6ddfe

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«Чувашский государственный аграрный университет»

(ФГБОУ ВО Чувашский ГАУ)

Корнилова Л. М., Алексеева Н.В., Валерианов А.А.,
Медведева Т.А., Семенов А.А., Улыбина Л.В.

ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Учебно-методическое пособие для подготовки к государственному экзамену
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
профиль «Финансы и кредит»

Чебоксары
2023

УДК 336
ББК 65.26
Ф59

Рецензенты:

Иванов Е.А., декан экономического факультета ФГБОУ ВО «Чувашский ГАУ», канд. экон. наук, доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита

Алексеева О.Л. канд. экон. наук, доцент кафедры экономики Чебоксарского кооперативного института (филиала) АНОО ВО Центросоюза РФ «Российский университет кооперации»

Ф59 **Финансы и кредит: учебно-методическое пособие для подготовки к государственному экзамену по направлению 38.03.01 Экономика профиля «Финансы и кредит» / Корнилова Л. М., Алексеева Н.В., Валерианов А.А., Медведева Т.А., Семенов А.А., Улыбина Л.В. - Чебоксары, ФГБОУ ВО Чувашский ГАУ, 2023.- 176 с.**

Для студентов всех форм обучения по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит». Содержит систематизированную актуальную информацию по 70 вопросам в области микро- и макроэкономики, государственных финансов, финансового менеджмента, страхования, налогообложения, ценных бумаг. Раскрывает теоретические, методические и практические положения, позволяющие сформировать общекультурные, общепрофессиональные и профессиональные компетенции, необходимые для решения профессиональных задач выпускниками направления подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит», квалификации «бакалавр».

Утверждено методической комиссией экономического факультета (протокол № 08 от 10.04.2023)

УДК 336
ББК 65.26
Ф 59

© Федеральное государственное
бюджетное образовательное учреждение
высшего образования «Чувашский
государственный аграрный
университет», 2023

© Корнилова Л. М., Алексеева Н.В.,
Валерианов А.А., Медведева Т.А.,
Семенов А.А., Улыбина Л.В., 2023

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1. Акцизы, виды подакцизных товаров, характеристика по элементам налогообложения	6
2. Анализ взаимосвязи издержек, объема производства и прибыли	8
3. Банковская система, ее свойства и элементы	10
4. Безналичный денежный оборот и система безналичных расчетов	13
5. Бюджет как инструмент государственного регулирования экономики	15
6. Бюджетная политика Российской Федерации	17
7. Бюджетная система Российской Федерации, принципы ее построения	18
8. Бюджетное устройство РФ	21
9. Бюджетный процесс: составление, рассмотрение, утверждение и исполнение бюджетов по звеньям бюджетной системы	22
10. Валютная система: сущность, виды, элемент	24
11. Внебюджетные фонды: сущность, значение, характеристика	26
12. Государственный (муниципальный) долг, его предельный размер	28
13. Государственный и муниципальный кредит	30
14. Дебиторская задолженность: оценка и методы ее оптимизации	32
15. Денежная масса и ее элементы	34
16. Денежная система, ее основные типы и элементы	35
17. Денежный оборот и его структура	38
18. Дефицит бюджета: источники его покрытия, предельные размеры	41
19. Диагностика и прогнозирование вероятности банкротства	43
20. Доходы бюджета: структура и принципы их формирования	45
21. Затраты предприятия и их классификация	48
22. Источники финансирования капитальных вложений	50
23. Источники формирования и направления использования средств Социального фонда РФ	53
24. Классификация операций банков, их характеристика	56
25. Система банковского кредитования, характеристика ее элементов	57
26. Конкуренция и ее виды	59
27. Кредит: сущность, необходимость, функции, формы	60
28. Критерии и методы оценки экономической эффективности инвестиций	62
29. Макроэкономические показатели и их измерение	63
30. Международные финансовые и кредитные институты	64
31. Методы стабилизации денежного обращения	65
32. Финансовое планирование и прогнозирование в управлении предприятием	68
33. Налог на добавленную стоимость (НДС): порядок исчисления и уплаты	70
34. Налог на доходы физических лиц (НДФЛ): порядок исчисления и уплаты	73
35. Налог на прибыль организаций: порядок исчисления и уплаты	78
36. Налоги, сущность, функции и классификация	80
37. Налоговая политика государства: сущность, цели и задачи	82
38. Принципы и элементы налогообложения и их характеристика	84

39. Органы управления финансами и их функции	86
40. Основные задачи и показатели анализа финансового состояния предприятия	89
41. Показатели рентабельности и порядок их определения	95
42. Показатели эффективности использования оборотных средств предприятия	96
43. Понятие, функции и виды рынка ценных бумаг	98
44. Прибыль предприятия, ее виды и функции	100
45. Финансовый рычаг	102
46. Расходы федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов. Состав расходов бюджетов	103
47. Финансовая отчетность предприятия	107
48. Состав, движение и износ основных фондов предприятия	109
49. Ссудный процент, его функции и классификация. Факторы, влияющие на величину банковских процентных ставок	111
50. Страхование как финансовая категория. Функции и отраслевая классификация страхования	112
51. Финансовые рынки: назначение, участники, современные тенденции развития	114
52. Сущность и виды ценных бумаг	116
53. Сущность и классификация оборотных средств	118
54. Сущность и функции финансов, их роль в системе денежных отношений рыночного хозяйства	119
55. Сущность, виды и признаки банкротства	123
56. Сущность, роль и функции денег	127
57. Сущность, типы и виды инфляции	129
58. Налоговая система РФ	131
59. Теория спроса и предложения	133
60. Организация финансов бюджетных организаций	135
61. Финансовая политика предприятия, ее содержание и задачи	139
62. Финансовая система, ее сфера, звенья и элементы	140
63. Финансовые ресурсы предприятия, источники их формирования	141
64. Основы организации финансов и отчетность страховой компании	143
65. Страховой договор: требования к содержанию, заключение и прекращение действия, законодательно-нормативная база формирования	146
66. Денежно-кредитная политика ЦБ РФ	148
67. Социально-экономические последствия и регулирование инфляции	152
68. Центральный банк, его цели деятельности и функции	154
69. Особенности организации финансов банка. Характеристика финансовой отчетности банка	157
70. Экономическая сущность, источники финансирования и виды инвестиций	160
Методические указания по решению отдельных задач, включенных в государственный экзамен	163
Список использованных источников	169

Введение

В соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «Об образовании в Российской Федерации» от 29.12.2012 г. №273-ФЗ, итоговая аттестация, завершающая освоение основных образовательных программ, является обязательной и проводится в порядке и в форме, которые установлены образовательной организацией.

Государственная итоговая аттестация проводится государственными экзаменационными комиссиями в целях определения соответствия результатов освоения обучающимися основных образовательных программ соответствующим требованиям Федерального государственного образовательного стандарта.

Государственная итоговая аттестация предусматривает государственный экзамен и защиту бакалаврской выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы), устанавливаемые в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит».

Целью государственной итоговой аттестации является установление соответствия уровня профессиональной подготовки выпускников направления 38.03.01 «Экономика» требованиям ФГОС ВО квалификации «бакалавр», оценка качества освоения ОПОП и степени обладания выпускниками необходимыми общекультурными, общепрофессиональными и профессиональными компетенциями оценка степени подготовленности выпускника к основным видам профессиональной деятельности; оценка уровня сформированности у выпускника необходимых компетенций, степени владения выпускником теоретическими знаниями, умениями и практическими навыками в области экономики; оценка уровня понимания современных тенденций развития теории и практики экономики; выявление уровня подготовленности выпускника к самостоятельной работе, в том числе в условиях неопределенности и быстро меняющихся факторов.

Подготовка к государственному экзамену является самостоятельной работой студента. На оказание помощи студентам в этой ответственной работе направлено данное учебное пособие. Оно включает материал, позволяющий студентам систематизировать значительный массив пройденного ранее материала, а также полученных в период обучения и на практике знаний.

1. Акцизы, виды подакцизных товаров, характеристика по элементам налогообложения

Акциз (фр. accise, лат. accido – обрезаю) представляет собой косвенный общегосударственный налог, который устанавливается на предметы массового потребления на территории государства. Включается в цену товаров и уплачивается потребителем данного товара.

В налоговой системе РФ порядок исчисления и уплаты акцизов регулируется главой 22 Налогового кодекса РФ.

Налогоплательщиками акциза признаются:

- 1) организации;
- 2) индивидуальные предприниматели;
- 3) лица, признаваемые налогоплательщиками в связи с перемещением товаров через таможенную границу ЕврАзЭС.

Подакцизными товарами признаются:

- 1) этиловый спирт, произведенный из пищевого или непищевого сырья;
- 2) спиртосодержащая продукция (растворы, эмульсии, суспензии и другие виды продукции в жидком виде) с объемной долей этилового спирта более 9 процентов.

Не рассматриваются как подакцизные товары следующие виды спиртосодержащей продукции:

- лекарственные средства, прошедшие государственную регистрацию в уполномоченном федеральном органе исполнительной власти и внесенные в Государственный реестр лекарственных средств;

- препараты ветеринарного назначения, прошедшие государственную регистрацию в уполномоченном федеральном органе исполнительной власти и внесенные в Государственный реестр ветеринарных препаратов, разработанных для применения в животноводстве на территории РФ, разлитые в емкости не более 100 мл;

- парфюмерно-косметическая продукция, разлитая в емкости не более 100 мл с объемной долей этилового спирта до 80 % включительно и (или) парфюмерно-косметическая продукция с объемной долей этилового спирта до 90% включительно при наличии на флаконе пульверизатора, разлитая в емкости не более 100мл;

3) алкогольная продукция (спирт питьевой, водка, ликероводочные изделия, коньяки, вино и иная пищевая продукция с объемной долей этилового спирта более 1,5 процента, за исключением виноматериалов);

4) утратил силу. ФЗ от 27.11.2010 №306-ФЗ;

5) табачная продукция;

6) автомобили легковые, мотоциклы с мощностью двигателя свыше 112,5 кВт (150 л.с.);

7) автомобильный бензин;

8) дизельное топливо;

9) моторные масла для дизельных и (или) карбюраторных (инжекторных) двигателей.

10) прямогонный бензин (понимаются бензиновые фракции, полученные в результате переработки нефти, газового конденсата, попутного нефтяного газа, природного газа, горючих сланцев, угля и другого сырья, а также продуктов их переработки, за исключением бензина автомобильного) и т.д.

Объектом налогообложения признаются следующие операции:

- реализация на территории РФ лицами произведенных ими подакцизных товаров, в том числе реализация предметов залога и передача подакцизных товаров по соглашению о предоставлении отступного или новации.

- ввоз подакцизных товаров на таможенную территорию РФ;

- получение прямогонного бензина организацией...(получение прямогонного бензина в собственность);

К производству приравняются розлив алкогольной продукции и пива.

Не подлежат налогообложению следующие операции:

- передача подакцизных товаров одним структурным подразделением организации другому такому же структурному подразделению этой организации;

- реализация подакцизных товаров, помещенных под таможенный режим экспорта, за пределы территории РФ с учетом потерь в пределах норм естественной убыли

и ряд других операций, определенных статьей 183 НК РФ.

Налоговая база при реализации произведенных подакцизных товаров в зависимости от установленных налоговых ставок определяется:

- как объем реализованных подакцизных товаров в натуральном выражении по подакцизным товарам, в отношении которых установлены твердые (специфические) налоговые ставки;

- как стоимость реализованных подакцизных товаров без учета акциза и НДС по подакцизным товарам, в отношении которых установлены адвалорные (процентные) налоговые ставки.

- как объем реализованных подакцизных товаров в натуральном выражении для исчисления акциза при применении твердой (специфической) налоговой ставки и как расчетная стоимость реализованных подакцизных товаров, исчисляемая исходя из максимальных розничных цен для исчисления акцизов при применении процентной ставки – по подакцизным товарам, в отношении которых установлены комбинированные налоговые ставки, состоящие из твердой и адвалорной налоговой ставок.

Расчетной стоимостью признается произведение максимальной розничной цены подакцизных товаров и количество проданных единиц подакцизных товаров, реализуемых в течении отчетного периода.

Налоговая база по акцизам увеличивается на суммы, полученные за реализуемые подакцизные товары в виде финансовой помощи, авансовых и иных платежей, полученных в счет оплаты предстоящих поставок подакцизных товаров; в виде процентов (дисконта) по векселям, процентов

по товарному кредиту либо иначе связанных с оплатой реализуемых подакцизных товаров.

Налоговым периодом по акцизам признается календарный месяц.

Ставки акцизов, устанавливаются статьей 193 НК РФ в зависимости от вида подакцизных товаров.

Сумма акциза исчисляется как произведение налоговой базы и налоговой ставки.

Налогоплательщик обязан предъявить к оплате покупателю подакцизных товаров соответствующую сумму акциза, которая определяется отдельной строкой в счет-фактуре.

Налогоплательщик в соответствии со ст.200 НК РФ имеет право уменьшить сумму акциза на налоговые вычеты.

Вычетам подлежат суммы акциза, предъявляемые продавцами и уплаченные налогоплательщиком при приобретении подакцизных товаров.

Сумма акциза, подлежащая уплате в бюджет, определяется по итогам каждого налогового периода как исчисленная сумма акциза при реализации произведенных подакцизных товаров, уменьшенная на налоговые вычеты.

Уплата акциза производится не позднее 25 числа месяца, следующего за истекшим налоговым периодом.

Налоговая декларация по акцизам представляется в срок не позднее 25 числа месяца следующего за истекшим налоговым периодом.

2. Анализ взаимосвязи издержек, объема производства и прибыли

Анализ «затраты - объем производства - прибыль», называемый также *маржинальным анализом*, анализом безубыточности представляет собой действенный метод принятия управленческих решений, планирования и контроля. В его основу положена взаимосвязь постоянных и переменных затрат, объема производства, выручки (дохода) и финансовых результатов деятельности предприятия.

В основу деления затрат для использования в маржинальном анализе положен тот факт, что часть из них (*переменные затраты*) меняются прямо пропорционально объему производства (расходы на сырье, материалы; оплата труда производственных рабочих и отчисления на социальные нужды от их заработной платы; расходы на транспортировку, упаковку продукции и пр.), а другая часть не зависит от объема производства (амортизация, начисленная линейным способом; заработная плата руководителей и специалистов, отчисления на социальные нужды от их заработной платы), в связи с чем их называют *постоянные*, или *условно-постоянные затраты*.

Метод уравнения позволяет рассчитать количество продукции, необходимой для того, чтобы выйти на точку безубыточности (тот объем продукции, при котором выручка покрывает все затраты и предприятие не получает ни прибыли, ни убытка):

$$\text{ЧП} = \text{В} - \text{ПерЗ} - \text{ПостЗ} \quad (2.1)$$

где ЧП – чистая прибыль;

В – выручка;

ПерЗ – переменные затраты;

ПостЗ – постоянные затраты

При определении маржинального дохода используются следующие формулы:

$$\text{МД} = \text{В} - \text{ПерЗ} \quad (2.2)$$

где МД – маржинальный доход (валовая маржа);

$$\text{МД}_{\text{уд}} = \text{Ц} - \text{ПерЗ}_{\text{уд}} \quad (2.3)$$

где МД_{уд} – удельный маржинальный доход (маржинальный доход на единицу продукции);

Ц – цена единицы продукции;

ПерЗ_{уд} – удельные переменные затраты (переменные затраты на единицу продукции).

Точка безубыточности (Т), называемая также *порогом рентабельности* определяется аналитическим методом *в единицах продукции* – по формуле (2.4) и *в сумме* как критическая или безубыточная выручка (В_{без}) – по формуле (2.5):

$$Т = \frac{\text{ПостЗ}}{\text{МД}_{\text{уд}}} \quad (2.4)$$

$$\text{В}_{\text{без}} = \frac{\text{ПостЗ}}{\text{МД}/\text{В}} \quad (2.5)$$

Разность между фактическим количеством продукции и безубыточным объемом продукции представляет собой *запас финансовой прочности (ЗФП)* или зону безопасности (зону прибыли), и чем она больше, тем прочнее финансовое состояние предприятия. Она показывает, насколько (в сумме или в процентах) предприятие может снизить объем продаж без риска стать убыточным и рассчитывается по формулам (2.6) и (2.7):

$$\text{ЗФП} = \text{В} - \text{В}_{\text{без}} \quad (2.6)$$

$$\text{ЗФП}_{\%} = \frac{\text{В} - \text{В}_{\text{без}}}{\text{В}} * 100\% \quad (2.7)$$

Графический метод (рис. 2.1) наглядно показывает взаимосвязь издержек, объема производства и прибыли (убытков).

Проведение маржинального анализа возможно при соблюдении следующих условий:

- 1) необходимо разделить затраты на постоянные и переменные;
- 2) принять, что уровень цен, производительность труда и ассортимент продукции останутся неизменными;
- 3) период анализа является краткосрочным и лимитируется одним годом;
- 4) объем произведенной и реализованной продукции совпадают.

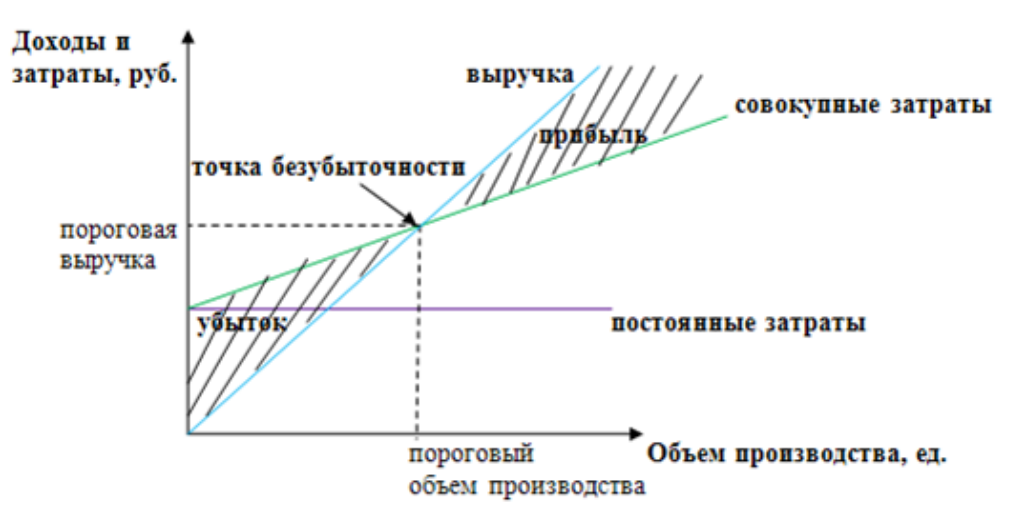


Рисунок 2.1 – Взаимосвязь издержек, объема производства и прибыли (убытков)

Модель точки безубыточности позволяет определить минимально допустимую границу продаж и производства продукции для предприятия. Данная модель хорошо может быть использована для крупных предприятий, имеющих устойчивый рынок сбыта. Расчет точки безубыточности позволяет определить зону безопасности - удаленность предприятия от критического уровня, при котором прибыль равняется нулю.

3. Банковская система, ее свойства и элементы

Банковская система – это элемент кредитной системы, объединяющей все финансово-кредитные институты, осуществляющие финансовое посредничество. Выделяют следующие типы банковских систем:

1. Банковская система распределительно-централизованного типа:
 - государство является единственным собственником банков;
 - одноуровневая банковская система;
 - кредитные и эмиссионные операции сосредоточены в одном банке (кроме отдельных банков, которые не выполняют эмиссионные операции).

Примером данной системы является банковская система СССР, представленная до 1987 года Госбанком СССР, Стройбанком СССР, Внешторгбанком СССР.

2. Банковская система рыночного типа:
 - отсутствие ограничений по формам собственности банков;
 - любые юридические и физические лица могут образовать, либо принять участие в создании банка;
 - двухуровневая банковская система;
 - государство не отвечает по обязательствам банков, так же как банки не отвечают по обязательствам государства;

– эмиссионные операции сосредоточены только в Центральном банке страны.

Переход России к рыночной банковской системе был закреплен в Федеральном законе №395-І «О банках и банковской деятельности» от 2 декабря 1990 года.

В настоящее время в соответствии с Федеральным законом №395-І от 2 декабря 1990 года «О банках и банковской деятельности» [5] банковская система Российской Федерации включает:

- Центральный банк Российской Федерации (Банк России),
- кредитные организации,
- представительства иностранных банков.

Типы банковской системы:

Главным звеном банковской системы любого государства является Центральный банк страны – в России это Центральный банк Российской Федерации (Банк России). Центральный банк обладает монопольным правом эмиссии банкнот, хранит золотовалютные резервы страны, проводит денежно-кредитную политику, регулирует кредитно-денежную сферу и валютные отношения, с 2013 года является мегарегулятором на всех финансовых рынках.

По ФЗ №395-І кредитная организация – это юридическое лицо, основной целью деятельности которого является извлечение прибыли. Свою деятельность осуществляет на основании специального разрешения (лицензии) Банка России и имеет право осуществлять банковские операции и сделки, предусмотренные Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» [5]. Кредитные организации (КО) – представлены банками и небанковскими кредитными организациями (НКО).

Банк – это кредитная организация, имеющая, в силу полученной ей лицензии Центрального банка РФ, право осуществлять в совокупности следующие виды банковских операций:

- 1) привлекать во вклады денежные средства физических и юридических лиц;
- 2) размещать привлеченные средства от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности;
- 3) открывать и вести банковские счета физических и юридических лиц.

Небанковская кредитная организация – это кредитная организация, имеющая, в силу полученной ей лицензии Центрального банка РФ, осуществлять лишь допустимые сочетания банковских операций, установленные Банком России.

К НКО, например, относятся: клиринговые организации, расчетные центры на рынке ценных бумаг, расчетные организации, действующие на межбанковском рынке, и т.п.

Банковская система РФ построена по следующим принципам:

Принцип двухуровневой структуры реализуется путем четкого законодательного разделения функций центрального банка и всех остальных

банков.

Принцип универсальности российских банков означает, что все действующие на территории РФ банки обладают универсальными функциональными возможностями, иными словами, имеют право осуществлять все предусмотренные законодательством и банковскими лицензиями операции. В законодательстве не отражена специализация банков по видам их операций.

С июня 2017 в банковской системе РФ было введено пропорциональное регулирование - то есть создание регулятивного баланса для банков с разными объемами и характером операций (объемы государственного регулирования и уровень требований к банку должны быть пропорциональны масштабам его деятельности). В связи с этим банки разделены на две группы:

- банки с базовой лицензией;
- банки с универсальной лицензией.

Разделение было произведено по трем критериям:

- состав разрешенных операций;
- объем регулирования со стороны ЦБ РФ (по банкам с базовой лицензией – обязанность выполнять 5 нормативов деятельности, ограниченный объем финансовой отчетности; по банкам с универсальной лицензией – 13 нормативов и стандартный объем отчетности).
- по размеру собственного капитала.

ФЗ «О банках и банковской деятельности» ст. 11.2 установил минимальный размер уставного капитала (для вновь регистрируемого банка) или собственного капитала (для действующего банка):

- 1.000.000.000 рублей – для банков с универсальной лицензией;
- 300.000.000 рублей – для банков с базовой лицензией.

Банки с базовой лицензией не имеют права выполнять отдельные банковские операции, в том числе операции с иностранными юридическими лицами, а также физическими лицами, являющимися нерезидентами; осуществлять кредитование крупных корпоративных клиентов.

Процедуры по изменению статуса банков завершены к 1 января 2019 года.

Кредитные организации как можно условно разделить:

- с государственным участием;
- с участием иностранного капитала;
- частные российские КО.

Особенности современной банковской системы РФ:

- 1) высокая доля государства в совокупных активах (более 70%);
- 2) низкий уровень присутствия иностранного капитала в совокупном акционерном капитале банковского сектора – 8,9% на 01 января 2023 г.;
- 3) крайне высокий уровень концентрации банковского капитала – так, на 13 системно значимых банков приходится 77% активов банковского сектора.

В целом, на 01.01.2023 г. в РФ:

кредитных организаций – 361, в т.ч.:

банки – 326 (с универсальной лицензией 225, с базовой лицензией – 101); НКО 35.

В ПФО – зарегистрировано 43 КО; в Чувашской республике – 0 (в октябре 2022 года отозвана лицензия у банка Объединенный банк Республики).

4. Безналичный денежный оборот и система безналичных расчетов

Безналичный денежный оборот является основной частью денежного оборота, при котором движение денег происходит путем перечислений по счетам в кредитных организациях или зачетом взаимных требований (клиринговые расчеты).

Безналичный оборот находит свое выражение в безналичных расчетах, организованных в рамках определенной системы.

Система безналичных расчетов состоит из ряда элементов. Основными элементами системы безналичных расчетов являются: виды расчетных (платежных) документов; порядок документооборота; принципы организации безналичных расчетов; формы безналичных расчетов.

Положение Банка России от 29.06.2021 N 762-П "О правилах осуществления перевода денежных средств" устанавливает, что перевод денежных средств осуществляется в рамках следующих форм безналичных расчетов:

- расчетов платежными поручениями;
- расчетов по аккредитиву;
- расчетов инкассовыми поручениями;
- расчетов чеками;
- расчетов в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование);
- расчетов в форме перевода электронных денежных средств.

Формы безналичных расчетов избираются плательщиками, получателями средств самостоятельно и могут предусматриваться договорами, заключаемыми ими со своими контрагентами (далее - основной договор).

Банки осуществляют перевод денежных средств по банковским счетам и без открытия банковских счетов в соответствии с федеральным законом и нормативными актами Банка России в рамках применяемых форм безналичных расчетов на основании распоряжений о переводе денежных средств, составляемых плательщиками, получателями средств, взыскателями средств, банками.

Платежные поручения, инкассовые поручения, платежные требования, платежные ордера, банковские ордера являются расчетными (платежными) документами. Дадим определения отдельным из расчетных документов.

Платежным поручением является распоряжение владельца счета (плательщика) обслуживающему его банку, оформленное расчетным документом, перевести определенную денежную сумму на счет получателя

средств, открытый в этом или другом банке.

Платежное требование является расчетным документом, содержащим требование кредитора (получателя средств) по основному договору к должнику (плательщику) об уплате определенной денежной суммы через банк.

Инкассовое поручение — это документ для взыскания денег с должника через кредитную организацию. При этом взыскатель должен иметь сведения о должнике и право на предъявление таких требований, например по заключённому договору или по решению суда.

Для осуществления безналичных расчетов совершаемых путем списания или зачисления денежных средств на банковские счета, предприятия и организации, а также физические лица обязаны открыть счет в банке (расчетный, депозитный, ссудный, валютный, текущий или иной банковский счет), а кредитные организации выполнять функцию расчетно-кассового обслуживания своих клиентов.

Инструкция Банка России от 30.06.2021 N 204-И "Об открытии, ведении и закрытии банковских счетов и счетов по вкладам (депозитам)" устанавливает виды счетов и их характеристики, порядок открытия и закрытия счета.

Текущие счета открываются физическим лицам для совершения операций, не связанных с ведением предпринимательской деятельности в качестве индивидуального предпринимателя или с частной практикой.

Расчетные счета открываются юридическим лицам, в том числе для совершения операций их филиалами (представительствами), также индивидуальным предпринимателям или физическим лицам, занимающимся в установленном законодательством Российской Федерации порядке частной практикой, для совершения операций, связанных с предпринимательской деятельностью или с частной практикой.

Расчетные счета открываются некоммерческим организациям для совершения операций, связанных с достижением целей, для которых некоммерческие организации созданы.

Корреспондентские счета открываются кредитным организациям. Банку России открываются корреспондентские счета в иностранных валютах.

Счета по вкладам и депозитам открываются соответственно физическим и юридическим лицам для учета денежных средств (драгоценного металла), размещаемых (размещаемого) в банках в целях получения доходов в виде процентов.

Действующим законодательством установлена очередность списания банком денежных средств со счета клиента (ст. 855 Гражданского кодекса РФ [2]). Списание денежных средств со счета клиента осуществляется в порядке календарной очередности в случае наличия денежных средств на счете и сумма достаточна для удовлетворения всех требований. При недостаточности денежных средств на счете клиента списание осуществляется в установленной законодательством очередности:

- в первую очередь по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств со счета для удовлетворения требований о возмещении вреда, причиненного жизни или здоровью, а также требований о взыскании алиментов;

- во вторую очередь по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими или работавшими по трудовому договору (контракту);

- в третью очередь по платежным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (контракту), поручениям налоговых органов на списание и перечисление задолженности по уплате налогов и сборов в бюджеты бюджетной системы Российской Федерации, а также поручениям органов контроля за уплатой страховых взносов в бюджеты государственных внебюджетных фондов;

- в четвертую очередь по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований;

- в пятую очередь по другим платежным документам в порядке календарной очередности.

Списание средств со счета по требованиям, относящимся к одной очереди, производится в порядке календарной очередности поступления документов.

В связи с тем, что зачастую плательщик и получатель денежных средств обслуживаются в разных банках, то при проведении расчетов между ними возникают так называемые межбанковские расчеты, то есть расчеты между банками, участвующими в их проведении. Проведение межбанковских расчетов согласно действующему банковскому законодательству возможно тремя путями:

1. через сеть расчетно-кассовых центров (РКЦ), созданную Банком России;

2. путем межбанковских корреспондентских отношений;

3. с использованием межбанковского клиринга.

В настоящее время большинство расчетов между банками осуществляется через расчетно-кассовые центры. Сеть расчетно-кассовых центров создана Банком России по территориальному принципу и предназначена для проведения безналичных расчетов между банками.

5. Бюджет как инструмент государственного регулирования экономики

Основным звеном финансовой системы выступает государственный бюджет.

В соответствии с Бюджетным кодексом РФ [4] бюджет – это форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для

финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления.

С помощью бюджетной системы реализуются функции бюджета к которым относятся распределительная и контрольная.

Под распределительной функцией понимается формирование денежных средств с использованием различных каналов их поступления и использования необходимых для выполнения государственных целей и функций. Таким образом, распределительная функция осуществляется при помощи казначейства.

Контрольная функция заключается в осуществлении контролирующих мер необходимых для формирования и использования денежных средств в различных структурных звеньях экономики. Данная функция возложена на налоговую инспекцию, Центральный банк и иные органы.

Централизованный фонд денежных ресурсов образует государственный бюджет, который необходим для содержания государственного аппарата, вооруженных сил, здравоохранения, образования, выплаты социальных пособий. Именно бюджет является основным механизмом государственного регулирования экономики. Воздействие государства на экономику происходит путем финансирования, выдачи субсидий, трансфертов и т. д.

К бюджету также имеют отношение внебюджетные фонды имеющие строго целевое назначение, в состав данных фондов входят: пенсионные фонды, фонды социального страхования и фонд обязательного медицинского страхования.

Доходы и расходы бюджета - это экономические формы, на основании которых происходит перераспределение созданных в обществе финансовых ресурсов.

Доходы – это экономические отношения, которые формируются между государством и предприятиями, организациями, гражданами в ходе формирования государственного бюджета страны. Которая строится на основании поступающих в бюджет сумм налогов и сборов.

Расходы бюджета - это экономические процессы, связанные с перераспределением денежных средств государства на нужды населения и т.п.

При распределении финансовых ресурсов важное значение имеет социальная направленность бюджетных средств.

Социальная политика государства предполагает поддержку наименее защищенных слоев населения к которым относятся пенсионеры, инвалиды, студенты и т.д., а также учреждений здравоохранения, образования, а также вопросы связанные с решением жилищных проблем.

Состояние государственного бюджета зависит от состояния его балансовых сторон. Нормальное состояние, если расходная часть бюджета равна доходной части. Дефицитное состояние – если расходы больше доходов. Величина, если доходы государственного бюджета превышают его расходы, то данное состояние именуют называется профицитом. При

превышении этого уровня нарушается функционирование денежной и кредитной системы и всей экономики в целом.

Основными причинами дефицита государственного бюджета являются:

1) падение доходов в условиях кризисного состояния и стагнации (застоя) экономики;

2) уменьшение суммы налогов, получение суммы налогов поступающих в государственный бюджет;

3) увеличение бюджетных расходов;

4) непоследовательная финансово-экономическая политика;

5) милитаризация.

Снижение бюджетного дефицита обеспечивается такими мерами как:

1) конверсия;

2) переход от финансирования к кредитованию;

3) постепенная ликвидация дотаций убыточного предприятия;

4) снижение расходов на управление государством;

5) изменение системы налогообложения;

6) повышение роли местных бюджетов.

Дефицитный бюджет ведет к образованию государственного долга.

Государственный долг – это общий размер задолженности федерального правительства владельцам государственных ценных бумаг, который делится на:

- внешний долг это задолженность государства иностранным гражданам, организациям, фирмам.

- внутренний долг это задолженность государства гражданам, организациям, фирмам данной страны.

6. Бюджетная политика Российской Федерации

Бюджетная политика государства представляет собой деятельность государства по определению основных целей и задач по качественному формированию доходов и расходов бюджета, необходимых для управления государственным долгом.

Бюджетная политика является одним из основных направлений экономической политики государства и одним из наиболее активных инструментов регулирования макроэкономических пропорций.

Составными частями бюджетной политики являются налоговая и инвестиционная политика. Через их взаимодействие строится политика государственного воздействия (регулирования) на социально-экономическое положение страны, состояние и развитие экономики.

Наиболее важными направлениями бюджетной политики являются сбор бюджетных доходов, выполнение бюджетных обязательств, управление бюджетным дефицитом и государственным долгом. Следовательно, эффективность всей бюджетной политики может быть оценена исходя из результативности органов власти в данных направлениях.

В качестве критериев эффективности бюджетной политики используются следующие показатели:

- уровень собираемости бюджетных доходов;
- уровень выполнения бюджетных обязательств;
- величина бюджетного дефицита и темпы роста государственного долга;
- объем финансовых ресурсов, отвлекаемых на обслуживание государственного бюджета;
- динамика ВВП;
- уровень безработицы;
- степень выполнения законодательных актов о бюджете;
- величина валютных резервов, используемых для финансирования бюджетного дефицита и др.

Бюджетная политика государства на очередной финансовый год определяется Ежегодным бюджетным посланием Президента РФ, направляемым Федеральному Собранию РФ не позднее марта года, предшествующего очередному финансовому году.

7. Бюджетная система Российской Федерации, принципы ее построения

Бюджетная система государства — это совокупность всех видов бюджетов, функционирующих в стране.

Бюджетный кодекс РФ [4] (ст. 6) определяет бюджетную систему Российской Федерации как основанную на экономических отношениях и государственном устройстве РФ, регулирующуюся законодательством РФ совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

В соответствии со ст. 10 Бюджетного кодекса РФ [4] бюджетная система России включает в себя следующие уровни:

- 1) федеральный бюджет РФ и бюджеты государственных внебюджетных фондов;
- 2) бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов;
- 3) местные бюджеты, в том числе:
 - а) бюджеты муниципальных районов, бюджеты городских округов, бюджеты внутригородских муниципальных образований городов федерального значения Москвы и Санкт-Петербурга;
 - б) бюджеты городских и сельских поселений.

Каждый из этих бюджетов служит финансовой базой для деятельности соответствующих государственных или местных органов власти. Бюджеты, входящие в бюджетную систему РФ, самостоятельны и не включаются друг в друга, т.е. бюджеты субъектов РФ не включаются в федеральный бюджет, а

местные бюджеты не включаются в региональные бюджеты.

Бюджетным кодексом РФ [4](гл. 5) законодательно закреплено, что бюджетная система РФ основана на ряде принципов.

1. Принцип единства бюджетной системы РФ, означает единство бюджетного законодательства РФ, принципов организации функционирования бюджетной системы РФ, форм бюджетной документации и бюджетной отчетности, бюджетной классификации бюджетной системы РФ, санкций за нарушение бюджетного законодательства РФ, единый порядок установления и исполнения расходных обязательств, формирования доходов и осуществления расходов бюджетов бюджетной системы РФ, ведения бюджетного учета и составления бюджетной отчетности бюджетов бюджетной системы РФ и казенных учреждений, единство порядка исполнения судебных актов по обращению взыскания на средства бюджетов бюджетной системы РФ.

2. Принцип разграничения доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов между бюджетами бюджетной системы РФ означает закрепление в соответствии с законодательством РФ доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов за бюджетами бюджетной системы РФ, а также определение полномочий органов государственной власти (органов местного самоуправления) и органов управления государственными внебюджетными фондами по формированию доходов бюджетов, источников финансирования дефицитов бюджетов и установлению и исполнению расходных обязательств публично-правовых образований.

3. Принцип самостоятельности бюджетов, который означает право и обязанность органов государственной власти и органов местного самоуправления самостоятельно обеспечивать сбалансированность соответствующих бюджетов и эффективность использования бюджетных средств. Право органов государственной власти и органов местного самоуправления самостоятельно обеспечивать сбалансированность соответствующих бюджетов и эффективность использования бюджетных средств означает их право самостоятельно определять общий объем доходов и общий объем расходов соответствующего бюджета, а также размер дефицита или профицита бюджета, источники финансирования дефицита бюджета, в случае его наличия.

4. Принцип равенства бюджетных прав субъектов РФ, муниципальных образований означает определение бюджетных полномочий органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления, установление и исполнение расходных обязательств, формирование налоговых и неналоговых доходов бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов, определение объема, форм и порядка предоставления межбюджетных трансфертов в соответствии с едиными принципами и требованиями, установленными Бюджетным кодексом РФ.

5. Принцип полноты отражения доходов, расходов и источников

финансирования дефицитов бюджетов означает, что все доходы, расходы и источники финансирования дефицитов бюджетов в обязательном порядке и в полном объеме отражаются в соответствующих бюджетах.

6. Принцип сбалансированности бюджета, который предполагает, что объем предусмотренных бюджетом расходов должен соответствовать суммарному объему доходов бюджета и поступлений источников финансирования его дефицита, уменьшенных на суммы выплат из бюджета, связанных с источниками финансирования дефицита бюджета и изменением остатков на счетах по учету средств бюджетов.

При составлении, утверждении и исполнении бюджета уполномоченные органы должны исходить из необходимости минимизации размера дефицита бюджета.

7. Принцип результативности и эффективности использования бюджетных средств означает, что при составлении и исполнении бюджетов участники бюджетного процесса в рамках установленных им бюджетных полномочий должны исходить из необходимости достижения заданных результатов с использованием наименьшего объема средств или достижения наилучшего результата с использованием определенного бюджетом объема средств.

8. Принцип общего (совокупного) покрытия расходов бюджетов, который означает, что все расходы бюджета должны покрываться общей суммой доходов бюджета и поступлений из источников финансирования его дефицита.

9. Принцип прозрачности (открытости), который означает обязательное опубликование основной информации о принятых бюджетах, а также прозрачность процедуры обсуждения и утверждения бюджетов. Секретные материалы могут утверждаться только в составе федерального бюджета.

10. Принцип достоверности бюджета, представляет собой надежность показателей прогноза социально-экономического развития соответствующей территории и реалистичность расчета доходов и расходов бюджета.

11. Принцип адресности и целевого характера бюджетных средств, предполагающий, что бюджетные ассигнования и лимиты бюджетных обязательств выделяются в распоряжение конкретных получателей с обозначением целей их конкретного использования.

12. Принцип подведомственности расходов бюджетов, означает, что получатели бюджетных средств вправе получать бюджетные ассигнования и лимиты бюджетных обязательств только от главного распорядителя (распорядителя) бюджетных средств, в ведении которого они находятся.

13. Принцип единства кассы, который означает зачисление всех кассовых поступлений и осуществление всех кассовых выплат с единого счета бюджета, за исключением операций по исполнению бюджетов, осуществляемых за пределами территории РФ, субъекта РФ и муниципального образования в соответствии с валютным законодательством РФ.

8. Бюджетное устройство РФ

Бюджетное устройство – это взаимосвязь между отдельными звеньями бюджетной системы, её организация и принципы построения.

Основы бюджетного устройства определяются формой государственного устройства страны, действующими в ней законодательными актами, ролью бюджета в общественно воспроизводстве и социальных процессах. От формы государственного и административного устройства зависит также построение бюджетной системы.

По степени разделения власти между центром и административно-территориальными образованиями все государства подразделяются на:

- унитарные;
- федеративные;
- конфедеративные.

Унитарное (единое) государство – это форма государственного устройства, при которой административно-территориальные образования не имеют собственной государственности или автономии.

Федеративное (объединенное) государство – это форма государственного устройства, при которой государственные образования или административно-территориальные образования, входящие в государство, имеют собственную государственность и обладают определенной политической самостоятельностью в пределах распределенных м/у ними и центром компетенций.

Конфедеративное (союзное) государство – это постоянный союз суверенных государств, созданный для достижения политических или военных целей.

Бюджетная система России состоит из 3 звеньев:

- федерального бюджета РФ;
- бюджетов национально-государственных и административно-территориальных образований, называемых бюджетами субъектов Федерации, или региональными бюджетами. К ним относятся: республиканские бюджеты республик в составе РФ, бюджеты краевые, областные, автономных образований, а также городские бюджеты Москвы и Санкт-Петербурга;
- местных бюджетов (городские, районные, поселковые, сельские).

Бюджетная система играет важную роль в реализации финансовой политики государства, цели которой обуславливаются его экономической политикой.

Федеральный бюджет служит основным финансовым планом государства, утверждаемым Федеральным Собранием (принимается Государственной Думой и одобряется Советом Федерации) и имеющим статус федерального закона. Через федеральный бюджет мобилизуются финансовые ресурсы, необходимые для последующего их перераспределения и использования для целей государственного регулирования экономического

развития страны и реализации социальной политики. Кроме того за счет средств федерального бюджета покрываются такие затраты, как содержание органов государственного управления, обеспечение потребностей обороны страны, финансовая помощь субъектам Федерации, обслуживание госдолга, пополнение государственных запасов.

Федеративное устройство России, разграничение прав и полномочий между центром и субъектами РФ являются предпосылками бюджетного федерализма.

Так бюджетный федерализм— это взаимоотношения между органами государственной власти Российской Федерации, органами государственной власти субъектов Российской Федерации, а также органами местного самоуправления, возникающие в процессе формирования и исполнения бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ, основанные на разграничении прав и полномочий в области формирования бюджетных доходов и осуществления бюджетных расходов исходя из соблюдения интересов всего населения страны.

9. Бюджетный процесс: составление, рассмотрение, утверждение и исполнение бюджетов по звеньям бюджетной системы

Бюджетный процесс — составление, рассмотрение, утверждение и исполнение государственного бюджета. Этот процесс — важный экономический инструмент, он осуществляется по определенным правилам.

Согласно ст. 6 Бюджетного кодекса РФ, бюджетный процесс — деятельность государственной власти и местного самоуправления по составлению, рассмотрению проектов бюджетов государственных внебюджетных фондов, утверждению, исполнению бюджетов и контролю за их исполнением.

Задачи бюджетного процесса:

1. Выявление материальных и финансовых резервов страны, региона или муниципального образования;
2. Расчет доходов и расходов бюджета;
3. Обеспечение сбалансированности бюджета;
4. Согласование бюджета с федеральными, региональными или местными социально-экономическими программами;
5. Бюджетное регулирование для перераспределения источников доходов между бюджетами разных уровней или хозяйственными отраслями;
6. Этапы бюджетного процесса.

Составление бюджета — первый этап бюджетного процесса. В этот момент решаются вопросы об объемах бюджета, налоговой и денежно-кредитной политике на предстоящий период, основных методах покрытия дефицитов бюджета, а также о распределении расходов между элементами бюджетной системы.

Рассмотрение бюджета — второй этап бюджетного процесса. Он начинается за 6 месяцев до законодательного утверждения. В этом процессе участвуют: правительство, финансовые, кредитные организации, местные органы власти. Законодательная власть рассматривает бюджет в нескольких чтениях, чтобы согласовать все спорные вопросы. Принятый законодательно бюджет становится общегосударственным законом.

Исполнение бюджета — третий этап, в котором участвуют ведомства, властные структуры и государственные организации. После сбора доходов во время исполнения бюджета начинается осуществление расходов.

Перед распределением бюджетных средств определяется, кому и в каком объеме они положены. Для этого составляют бюджетную роспись. С помощью бюджетной росписи определяют получателей бюджетных средств, распорядителей денег. Росписи, которые относятся к получателям бюджетных средств, утверждают распорядители бюджетных средств.

Подготовка, рассмотрение и утверждение отчета об исполнении бюджета. В конце года министр финансов издает распоряжение о закрытии года и подготовке отчета об исполнении федерального бюджета в целом и каждого государственного внебюджетного фонда в частности. На основании данного распоряжения все получатели бюджетных средств готовят годовые отчеты по доходам и расходам.

Признаки бюджетного процесса:

Главный признак — соблюдение всех стадий. Результат оформляют в виде федерального закона «Об утверждении отчета об исполнении федерального бюджета» или нормативного правового акта на уровне субъектов РФ и муниципальных образований.

Каждую стадию определяют ее цели и задачи. Например, задачей составления проекта бюджета является составление проекта бюджета к определенному времени на основе послания президента.

Для бюджетного процесса необходим прогноз социально-экономического развития, основных направлений бюджетно-налоговой политики, прогноз сводного финансового баланса, планов развития определенных секторов экономики для обеспечения расходных обязательств.

Для реализации бюджетного процесса на каждой стадии необходим определенный круг субъектов с определенными полномочиями.

Участниками бюджетного процесса являются:

- глава государства;
- органы законодательной и исполнительной власти;
- органы денежно-кредитного регулирования;
- органы государственного и местного финансового контроля;
- распорядители бюджетных средств.

В бюджетный процесс может входить часть по бюджетному регулированию — это частичное распределение средств между бюджетами разных уровней.

Бюджетный процесс длится около 3,5 лет. Этот временной промежуток называют бюджетным периодом.

Для бюджетного процесса важно понятие финансового года. Он представляет собой период, в течение которого должны исполнить госбюджет.

Финансовый год может совпадать с календарным годом или сдвигаться на 1 марта или 1 апреля.

Принципы бюджетной системы:

1. Единство бюджетной системы РФ;
2. Разграничение доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджета;
3. Самостоятельность бюджета. Право и обязанность исполнительной власти самостоятельно обеспечивать сбалансированность бюджетного процесса;
4. Сбалансированность бюджета. Объем расходов должен соответствовать суммарному объему доходов;
5. Эффективность использования бюджетных средств. При составлении и исполнении бюджетов участники бюджетного процесса в рамках своих полномочий должны исходить из необходимости достижения целей с использованием минимально возможного объема средств.
6. Общее (совокупное) покрытие расходов бюджетов. Расходы бюджета не могут быть привязаны к определенным доходам и источникам финансирования дефицита бюджета, если это не предусмотрено законом.
7. Прозрачность (открытость). Обязательная публикация в СМИ и интернет-ресурсах отчетности о потраченных средствах.
8. Достоверность бюджета. Означает достоверность социально-экономического прогноза и реалистичность расчета доходов и расходов.

10. Валютная система: сущность, виды, элементы

Валютная система – это форма организации валютных отношений, закрепленная национальным законодательством (национальная система) или межгосударственным соглашением (мировая и региональная системы).

Валютная система представляет собой совокупность двух основных элементов – валютного механизма и валютных отношений.

Под валютным механизмом понимаются правовые нормы и институты, представляющие их на национальном и международном уровнях.

Валютные отношения представляют собой разновидность денежных отношений, возникающих при функционировании денег в международном обороте.

Различают национальную, мировую и региональную валютные системы.

Национальная валютная система сформировалась в рамках национальной денежной системы, которая регламентировала порядок

денежных расчетов данной страны с другими государствами. Постепенно она обособилась от денежной системы.

Основные элементы национальной валютной системы:

- национальная валюта;
- национальное регулирование международной валютной ликвидности;
- режим курса национальной валюты;
- национальное регулирование валютных ограничений и условий конвертируемости национальной валюты;
- режим национальных рынков валюты и золота;
- национальные органы, осуществляющие валютное регулирование.

Основной элемент любой валютной системы – международные платежные средства, выполняющие в рамках данной системы роль мировых денег. Помимо полностью конвертируемой валюты, различают частично конвертируемые (в странах, где сохраняются ограничения по отдельным видам операций и для отдельных держателей валюты) и неконвертируемые (в странах, где действуют практически все виды ограничений, и прежде всего запрет на покупку-продажу иностранной валюты, ее хранение, вывоз и ввоз) валюты.

Резервные валюты – это валюты, обладающие полной конвертируемостью, принадлежащие странам, занимающим господствующее положение в мировом производстве, торговле, обладающим разветвленной сильной кредитной системой, развитым финансовым рынком, значительными объемами международной ликвидности.

По мере развития мировых хозяйственных связей создана мировая валютная система, которая преследует глобальные цели мирового сообщества и призвана обеспечить интересы стран-участниц, имеет особый механизм регулирования и функционирования.

Первая мировая валютная система была основана на золотомонетном стандарте и юридически оформлена межгосударственным соглашением на Парижской конференции ведущих стран в 1867 г.

Генуэзская валютная система (1922 г) была основана на золотодевизном стандарте. Девиза - иностранная валюта в любой форме.

Третья мировая валютная система - Бреттонвудская, оформленная соглашением (в Бреттон-Вудсе, США, 22 июня 1944 г.), также базировалась на золотодевизном стандарте. Причем впервые статус резервной валюты был юридически закреплен за долларом и фунтом стерлингов.

Ее сменила четвертая (ныне функционирующая) мировая валютная система, оформленная соглашением стран - членов МВФ в Кингстоне (Ямайка, январь 1976 г.), ратифицированным в апреле 1978 г. Узаконена демонетизация золота - утрата им денежных функций. Дает странам право выбрать любой режим валютного курса. Призвана усилить межгосударственное валютное регулирование, обеспечить более тесное сотрудничество стран-членов, либерализацию валютных отношений путем

отмены валютных ограничений в целях достижения валютной стабилизации в мире.

Валютная система Российской Федерации представляет собой форму организации и регулирования валютных отношений, закрепленных национальным законодательством.

В соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» официальной денежной единицей (валютой) Российской Федерации является рубль — законное платежное средство, обязательное к приему по нарицательной стоимости на всей территории Российской Федерации.

Основным органом валютного регулирования в Российской Федерации является Центральный Банк России. Центральный Банк России как орган валютного регулирования:

- проводит все виды валютных операций;
- определяет сферу и порядок обращения в Российской Федерации иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте;
- устанавливает правила проведения операций с валютой и ценными бумагами, правила выдачи лицензий банкам и иным кредитным учреждениям на осуществление валютных операций;
- устанавливает порядок покупки и продажи иностранной валюты и др.

11. Внебюджетные фонды: сущность, значение, характеристика

В составе бюджетной системы РФ важное место занимают государственные внебюджетные фонды. Внебюджетные фонды отделены от бюджетов и имеют определенную самостоятельность.

Внебюджетные фонды обеспечивают строго целевое назначение средств и их можно классифицировать по ряду признаков:

- 1) по целевому назначению:
 - Социальные фонды- фонды, предназначенные для финансовых социальных расходов, имеющих приоритетное значение (Фонд пенсионного и социального страхования, Фонд обязательного медицинского страхования).
 - экономические фонды- фонды, обеспечивающие финансирование государственных проектов в социально-значимых и приоритетных направлениях (экологические фонды, дорожные фонды и т.д.).
- 2) по территориальному охвату:
 - государственные фонды- действуют на территории всего государства
 - территориальные фонды-создаются на уровне отдельных территорий, предназначены для решения задач конкретного субъекта.
- 3) По срокам действия:
 - постоянные (бессрочные) фонды — действуют на постоянной основе, срок действия фондов ничем не ограничен;

- временные фонды — создаются для финансирования определенной задачи, по завершению которой прекращают свое функционирование.

В РФ к государственным внебюджетным фондам относятся: Социальный фонд России, Фонд обязательного медицинского страхования.

Доходы государственных внебюджетных фондов формируются за счет:

- специальных налогов или сборов, установленных законодательством (страховых взносов);
- бюджетных ассигнований; — доходов от использования временно свободных денежных средств;
- добровольных взносов физических и юридических лиц;
- других доходов, предусмотренных законодательством.

Средства государственных внебюджетных фондов находятся в федеральной собственности. Средства государственных внебюджетных фондов не входят в состав бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации и изъятию не подлежат.

Порядок исчисления страховых взносов регулируется главой 34 Налогового кодекса РФ [3].

Плательщиками страховых взносов признаются следующие лица, являющиеся страхователями в соответствии с федеральными законами о конкретных видах обязательного социального страхования:

1) лица, производящие выплаты и иные вознаграждения физическим лицам:

- организации;
- индивидуальные предприниматели;
- физические лица, не являющиеся индивидуальными предпринимателями;

2) индивидуальные предприниматели, адвокаты, нотариусы, занимающиеся частной практикой, арбитражные управляющие, оценщики, медиаторы, патентные поверенные и иные лица, занимающиеся в установленном законодательством Российской Федерации порядке частной практикой (далее - плательщики, не производящие выплаты и иные вознаграждения физическим лицам).

Объектом обложения по страховым взносам являются выплаты и иные вознаграждения производимые в пользу физических лиц, подлежащих обязательному социальному страхованию. При расчете и уплате страховых взносов для индивидуальных предпринимателей применяется минимальный размер оплаты труда, установленный на начало соответствующего расчетного периода.

База для исчисления страховых взносов определяется по результатам каждого календарного месяца в отношении каждого физического лица как сумма выплат и иных вознаграждений, начисленных по нарастающей по итогам года отдельно с начала расчетного периода.

Начиная с 2023 года устанавливаются тарифы страховых взносов на обязательное пенсионное страхование, на обязательное социальное

страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством, на обязательное медицинское страхование в следующих единых размерах (единый тариф страховых взносов:

1) в пределах установленной единой предельной величины базы для исчисления страховых взносов - 30 процентов;

2) свыше установленной единой предельной величины базы для исчисления страховых взносов - 15,1 процента.

Размер предельной величины базы для исчисления страховых взносов устанавливается на каждый год, например на 2023 г эта величина составляет 1917000 рублей.

Расчетным периодом по страховым взносам признается календарный год. Отчетными периодами признаются первый квартал, полугодие, девять месяцев календарного года.

По итогам каждого календарного месяца плательщики производят исчисление и уплату страховых взносов.

Сумма страховых взносов, исчисленная для уплаты за календарный месяц, подлежит уплате в срок не позднее 28-го числа следующего календарного месяца.

Плательщики обязаны вести учет сумм начисленных выплат и иных вознаграждений, сумм страховых взносов, относящихся к ним, в отношении каждого физического лица, в пользу которого осуществлялись выплаты.

Плательщики страховых взносов представляют по форме, формату и в порядке, которые утверждены федеральным органом исполнительной власти, уполномоченным по контролю и надзору в области налогов и сборов, в налоговый орган по месту нахождения организации:

- расчет по страховым взносам - не позднее 25-го числа месяца, следующего за расчетным (отчетным) периодом;

- персонализированные сведения о физических лицах, включающие персональные данные физических лиц и сведения о суммах выплат и иных вознаграждений в их пользу за предшествующий календарный месяц, - не позднее 25-го числа каждого месяца, следующего за истекшим.

12. Государственный (муниципальный) долг, его предельный размер

Государственный долг – это сумма государственной задолженности перед внешними и внутренними кредиторами. Государственный долг подразделяют на внешний и внутренний, которая представляет собой:

1) обязательства по кредитам, привлеченным от имени Российской Федерации как заемщика от кредитных организаций, иностранных государств, в том числе по целевым иностранным кредитам (заимствованиям) международных финансовых организаций, иных субъектов международного права, иностранных юридических лиц;

2) обязательства по государственным ценным бумагам, выпущенным от имени Российской Федерации;

3) обязательства по бюджетным кредитам, привлеченным в федеральный бюджет из других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;

4) обязательства по государственным гарантиям Российской Федерации;

5) обязательства по иным долговым обязательствам, ранее отнесенным в соответствии с законодательством Российской Федерации на государственный долг Российской Федерации.

Структура государственного долга субъектов РФ представляет собой:

1) обязательства по государственным ценным бумагам субъекта Российской Федерации;

2) обязательства по бюджетным кредитам, привлеченным в бюджет субъекта Российской Федерации от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;

3) обязательства по кредитам, полученным субъектом Российской Федерации от кредитных организаций, иностранных банков и международных финансовых организаций;

4) обязательства по государственным гарантиям субъекта Российской Федерации.

Долговые обязательства субъекта Российской Федерации не могут существовать в иных видах.

Структура муниципального долга представляет собой:

1) обязательства по ценным бумагам муниципального образования (муниципальным ценным бумагам);

2) обязательства по бюджетным кредитам, привлеченным в местный бюджет от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;

3) обязательства по кредитам, полученным муниципальным образованием от кредитных организаций;

4) обязательства по гарантиям муниципального образования (муниципальным гарантиям).

Долговые обязательства муниципального образования не могут существовать в иных видах.

Государственный долг следует рассматривать как прямые и косвенные долговые обязательства государства.

Прямые обязательства – совокупность обязательств, которые требуют выплаты процентов и основного долга должнику:

- государственные займы;
- бюджетные кредиты;
- кредиты кредитных организаций.

Предельный размер государственного долга отражены в табл. 12.1.

Таблица 12.1 – Предельный размер государственного долга

Вид долга	Ограничения
Государственный	БК РФ не установлены
Государственный долг субъекта РФ	не должен превышать утвержденный общий годовой объем доходов бюджета субъекта РФ без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений.
Муниципальный долг	не должен превышать утвержденный общий годовой объем доходов местного бюджета без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений и (или) поступлений налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений.

В зависимости от валюты обязательств долг классифицируется на внутренний (в валюте РФ) и внешний (в валюте иностранных государств).

Законом (решением) о соответствующем бюджете устанавливается верхний предел государственного долга субъекта Российской Федерации, верхний предел муниципального долга по состоянию на 1 января года, следующего за очередным финансовым годом.

Реструктуризация государственного долга – это пересмотр условий обслуживания долга (процента кредита, суммы, сроков возврата и др.). В общем смысле реструктуризация актуальна, когда появляется угроза банкротства заемщика, то есть его неспособности произвести погашение долговых обязательств в соответствии с первоначальными условиями его предоставления.

К реструктуризации государственного долга приводит макроэкономическая политика государства, согласно которой правительство увеличивает величину долга посредством займов у иностранных государств, в результате чего общая величина займов намного превышает дефицит счёта текущих операций. Взятые заёмные средства направляются на приобретение иностранных активов, в то время как должны были быть направлены на финансирование отраслей национальной экономики. Такая денежно-кредитная политика государства способствует оттоку частного капитала за границу.

13. Государственный и муниципальный кредит

Государственный кредит - кредит, получаемый государством от юридических и физических лиц в стране и за рубежом в виде государственного займа.

Муниципальный кредит - кредит, получаемый муниципалитетом от юридических и физических лиц в стране в виде муниципального займа (получение кредитов за рубежом бюджетным законодательством не

допускается).

Кредиты государством, субъектов РФ и муниципалитетом могут привлекаться как у кредитных организаций (банковский кредит) так и у других бюджетов бюджетной системы РФ (бюджетный кредит).

Бюджетный кредит - денежные средства, предоставляемые бюджетом другому бюджету бюджетной системы Российской Федерации, юридическому лицу (за исключением государственных (муниципальных) учреждений), иностранному государству, иностранному юридическому лицу на возвратной и возмездной основах.

Принципы кредитования:

- Возвратность кредита
- Срочности кредита
- Платность кредита
- Обеспеченность кредита
- Целевой характер кредита
- Дифференцированный характер кредита.

Привлечение банковских кредитов осуществляется в соответствии с законодательством о размещении заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных и муниципальных нужд (торги).

Бюджетный кредит из федерального бюджета может предоставляться на следующие цели: частичное покрытие дефицитов бюджетов субъектов РФ; покрытие временных кассовых разрывов, возникающих при исполнении бюджетов субъектов РФ; на осуществление мероприятий, связанных с ликвидацией последствий стихийных бедствий и техногенных аварий; на реализацию комплексных программ поддержки развития дошкольных образовательных учреждений в субъектах РФ; бюджетные кредиты юридическим лицам, в том числе иностранным юридическим лицам, могут предоставляться только за счет средств целевых иностранных кредитов (заимствований).

Размер бюджетного кредита определяется исходя:

- из бюджетных ассигнований, предусмотренных в федеральном бюджете на цели, указанные в Законе о бюджете,
- величины дефицита консолидированного бюджета субъекта Российской Федерации,
- величины временного кассового разрыва, возникающего при исполнении консолидированного бюджета субъекта РФ,
- размера расходов, связанных с ликвидацией последствий стихийных бедствий и техногенных аварий,
- размера расходов на реализацию комплексных программ поддержки развития дошкольных образовательных учреждений в субъектах РФ.

Ставки бюджетного кредита утверждается законом о бюджете.

14. Дебиторская задолженность: оценка и методы ее оптимизации

Дебиторская задолженность – это сумма долгов, причитающихся предприятию со стороны других юридических и физических лиц, являющихся его должниками, дебиторами. Дебиторская задолженность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности определяется как сумма, причитающаяся компании от покупателей (дебиторов).

Дебиторская задолженность представляет собой иммобилизацию (отвлечение) из хозяйственного оборота собственных оборотных средств, в связи с чем данный процесс сопровождается косвенными потерями в доходах предприятия.

Выделяют следующие *виды дебиторской задолженности*:

– *нормальная* (текущая) дебиторская задолженность – задолженность за товары или услуги, право собственности на которые уже принадлежит покупателю, но срок оплаты по взаимной договоренности еще не наступил;

– *просроченная* дебиторская задолженность – задолженность за товары и услуги, оплата которой по которым в оговоренный (в договоре) срок не поступила. Может быть *сомнительной* и *безнадежной*.

Управление дебиторской задолженностью на предприятии осуществляется в рамках управления оборотными активами. *Анализ* начинают с рассмотрения абсолютной суммы и доли дебиторской задолженности в оборотных активах и валюте баланса. Затем оценивают динамику общей суммы дебиторской задолженности и ее отдельных видов, выделенных по срокам и дебиторам. При этом тенденция к росту дебиторской задолженности свидетельствует о снижении ликвидности организации, отвлечении средств из оборота и оценивается отрицательно.

Увеличение дебиторской задолженности может быть следствием:

1) неосмотрительности руководства и менеджмента в отношении кредитной политики предприятия и взаимоотношений с партнерами;

2) наступлением неплатежеспособности (банкротства) некоторых потребителей, которые не были вовремя установлены;

3) резким увеличением объема продаж.

Сокращение дебиторской задолженности возможно при сокращении объема продажи продукции в кредит, потере потребителей продукции, утрате доли рынка.

Для улучшения финансового состояния предприятия необходимо:

- следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности;
- контролировать состояние расчетов по просроченной задолженности;
- ориентироваться на увеличение количества заказчиков с целью уменьшения риска неуплаты со стороны монопольного покупателя.

В процессе *анализа оборачиваемости средств в расчетах* рассчитывают следующие показатели:

1. *Средний период инкассации* (обращения) дебиторской задолженности в рассматриваемом периоде – характеризует число дней, за которое дебиторы в среднем возвращают свои долги предприятию:

$$\text{ПИ}_{\text{ДЗ}} = \frac{\text{ДЗ}_{\text{ср}}}{\text{ВО}} \quad (14.1)$$

где ПИ_{ДЗ} – средний период инкассации дебиторской задолженности;
ДЗ_{ср} – средний остаток дебиторской задолженности в рассматриваемом периоде;

ВО – сумма однодневной выручки в рассматриваемом периоде.

2. *Скорость оборачиваемости* дебиторской задолженности – показывает количество оборотов дебиторской задолженности:

$$\text{КО}_{\text{ДЗ}} = \frac{\text{В}}{\text{ДЗ}_{\text{ср}}} \quad (14.2)$$

где КО_{ДЗ} – количество оборотов дебиторской задолженности организации в рассматриваемом периоде;

В – общая сумма выручки в рассматриваемом периоде;

ДЗ_{ср} – средний остаток дебиторской задолженности в рассматриваемом периоде.

К направлениям оптимизации дебиторской задолженности и снижения риска невозврата денежных средств относятся:

1. Выбор вида договорных отношений:

– комиссия, консигнация, поручение, хранение, когда собственником товара до его реализации конечному потребителю остается поставщик;

– купля-продажа, поставка, товарный кредит – право собственности переходит к контрагенту в момент отгрузки (приемки) продукции.

Если сравнивать договор товарного кредита и договор продажи в рассрочку, то более безопасным, в случае неоплаты клиентом денежных средств, является рассрочка, так как товар находится в собственности продавца и фактически представляет собой залог.

2. Обеспечение обязательств. При необходимости реализации товаров с отсрочкой платежа необходимо обеспечение долга в виде ликвидного залога или поручительства третьего лица.

3. Страхование финансовых или коммерческих рисков – позволяет застраховать риск невозврата дебиторской задолженности после оценки страховщиком платежеспособности потенциального дебитора или застраховать заложенное имущество.

4. Использование векселей при отсрочке платежа. При этом у предприятия-векселедержателя появляется дополнительное преимущество – возможность продать полученный вексель до наступления срока его погашения.

5. Факторинг – прямая продажа дебиторской задолженности банку или финансовой компании за определенное вознаграждение.

Кроме того, в целях избежания списания дебиторской задолженности на убытки предприятия, за счет прибыли прошлых лет создаются соответствующие резервы.

15. Денежная масса и ее элементы

Денежная масса представляет собой совокупность различных платежных средств, обращающихся в стране. Для оценки и анализа изменений объема денежной массы используются денежные агрегаты, которые классифицируются в зависимости от степени их ликвидности.

Каждая страна самостоятельно определяет количество и структуру денежных агрегатов с различными элементами денежной массы. Однако принцип построения денежной массы везде одинаков: к более ликвидным активам добавляются менее ликвидные.

В РФ денежная масса определяется Центральным банком Российской Федерации и представляет собой совокупность денежных средств в валюте Российской Федерации, предназначенных для оплаты товаров, работ и услуг, а также для целей накопления нефинансовыми и финансовыми (кроме кредитных) организациями и физическими лицами – резидентами Российской Федерации.

Источниками информации для расчета денежной массы являются данные кредитных организаций, представляемых в форме ежемесячного сводного бухгалтерского баланса и данные сводного бухгалтерского баланса Банка России.

Денежные агрегаты представляют собой расчетные показатели и формируются по степени срочности. Выделяют следующие денежные агрегаты: M0, M1, M2.

Наличные деньги в обращении (денежный агрегат M0) – наиболее ликвидная часть денежной массы, доступная для немедленного использования в качестве платежного средства. Включает банкноты и монету в обращении.

Денежный агрегат (M1) – это сумма наличных денег в обращении (денежный агрегат M0) и остатков средств нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций и физических лиц на расчетных, текущих и иных счетах до востребования (в том числе счетах для расчетов с использованием банковских карт), открытых в банковской системе в валюте Российской Федерации, а также начисленные проценты по ним.

Денежная масса (денежный агрегат M2) – это сумма наличных денег в обращении и остатков средств нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций и физических лиц на расчетных, текущих и иных счетах до востребования (в том числе счетах для расчетов с использованием банковских карт) (денежный агрегат M1), срочных депозитов и иных привлеченных на срок средств, открытых в банковской системе в валюте Российской Федерации, а также начисленные проценты по ним.

Для целей денежно-кредитного регулирования Банк России использует денежный агрегат M2X, который дополнительно включает срочные вклады в национальной валюте и все депозиты в иностранной валюте.

Показателем денежной массы, кроме монетарных агрегатов, является также денежная база. Денежная база не является денежным агрегатом. Она

представляет собой основу для формирования денежных агрегатов и поэтому часто называется деньгами «повышенной эффективности». Этот показатель характеризует денежно-кредитные обязательства Банка России в национальной валюте, которые обеспечивают рост денежной массы.

Изменяя величину денежной базы, Банк России регулирует объем всей денежной массы и тем самым воздействует на спрос, уровень цен, деловую активность и другие экономические процессы.

В целом, объем денежной массы зависит от следующих факторов:

- 1) количество денег;
- 2) скорость оборота денег.

Функциональная связь денежной массы и скорости обращения денежных средств можно выразить через закон денежного обращения. Данный закон можно выразить в виде:

$M \cdot V = P \cdot Q$, где:

M – масса денежных средств, которые находятся в обращении; V – скорость обращения финансовых ресурсов на рынке; P – средняя цена реализации товаров и услуг на соответствующих рынках; Q – количество реализованных товаров и услуг.

На скорость обращения денег оказывают влияние общеэкономические факторы (циклическое развитие производства, темпы роста производства, движение цен), а также денежные факторы (соотношение наличных и безналичных денег в обороте, развитие кредитных операций в стране, уровень кредитных процентных ставок на денежном рынке, использование в расчетов электронных денег и др.).

16. Денежная система, ее основные типы и элементы

Денежная система – это исторически сложившаяся и законодательно установленная государством форма организации денежного обращения в стране.

Тип денежной системы зависит от того, в какой форме функционируют деньги: как товар (металл) или как знаки стоимости (бумажные и кредитные деньги). В связи с этим выделяют следующие типы денежных систем:

- системы металлического обращения, при которых денежный товар непосредственно обращается и выполняет все функции денег, а кредитные деньги разменны на металл;
- системы обращения кредитных и бумажных денег, при которых полноценные деньги вытеснены из обращения.

В зависимости от металла, который в данной стране был принят в качестве всеобщего эквивалента, и базы денежного обращения различаются биметаллизм и монометаллизм.

Биметаллизм — денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента закрепляется за двумя благородными металлами (обычно за золотом и серебром), предусматриваются свободная чеканка монет из обоих

металлов и их неограниченное обращение.

Биметаллизм был широко распространен в XVI—XVII вв., а в ряде стран Западной Европы и в XIX в. Однако биметаллическая денежная система не соответствовала потребностям развитого капиталистического хозяйства, так как использование в качестве меры стоимости одновременно двух металлов — золота и серебра — противоречит природе этой функции денег. Всеобщей мерой стоимости может служить только один товар. Кроме того, устанавливаемое государством твердое стоимостное соотношение между золотом и серебром не соответствовало их рыночной стоимости. В результате удешевления производства серебра в конце XIX в. и его обесценения золотые монеты стали уходить из обращения в сокровище. В этом проявилось действие закона Коперника-Грешема: «плохие деньги вытесняют из обращения хорошие».

Развитие капитализма требовало устойчивых денег, единого всеобщего эквивалента, поэтому биметаллизм уступает место монометаллизму.

Монометаллизм — денежная система, при которой один металл (золото или серебро) служит всеобщим эквивалентом и основой денежного обращения, функционирующие монеты и знаки стоимости разменны на золото или серебро. Серебряный монометаллизм существовал в России в 1843—1852 гг.

Впервые золотой монометаллизм (стандарт) как тип денежной системы сложился в Великобритании в конце XVIII в. и был законодательно закреплён в 1816 г. В большинстве других государств он был введен в последней трети XIX в. В России и Японии — в 1897, в США — в 1900 г.

В зависимости от характера размена знаков стоимости на золото различают три разновидности золотого монометаллизма: золотомонетный стандарт, золотослитковый стандарт и золотодевизный (золотовалютный) стандарт.

Золотомонетный стандарт наиболее соответствовал требованиям капитализма периода свободной конкуренции, способствовал развитию производства, кредитной системы, мировой торговли и вывозу капитала. Этот стандарт характеризуется следующими основными чертами:

- во внутреннем обращении страны находится полноценная золотая монета, золото выполняет все функции денег;
- разрешается свободная чеканка золотых монет для частных лиц (обычно на монетном дворе страны);
- находящиеся в обращении неполноценные деньги (банкноты, металлическая разменная монета) свободно и неограниченно размениваются на золотые;
- допускается свободный вывоз и ввоз золота и иностранной валюты и функционирование свободных рынков золота.

Функционирование золотомонетного стандарта требовало наличия золотых запасов у центральных эмиссионных банков, которые служили

резервом монетного обращения, обеспечивали размен банкнот на золото.

В годы первой мировой войны рост бюджетных дефицитов, покрытие их займами и растущим выпуском денег привели к росту денежной массы в обращении, значительно превышающей по своему объему золотые запасы эмиссионных банков, что ставило под угрозу свободный размен неполноценных денег на золотые монеты. В этот период золотомонетный стандарт прекратил свое существование в воевавших странах, а затем и в большинстве других стран (кроме США, где он продержался до 1933 г.).

По окончании первой мировой войны, в условиях развития общего кризиса капитализма ни одно капиталистическое государство не смогло осуществить стабилизацию своей валюты на основе восстановления золотомонетного стандарта.

В ходе денежных реформ (1924—1929 гг.) возврат к золотому стандарту был произведен в двух урезанных формах — золотослиткового и золотодевизного стандартов.

При золотослитковом стандарте, в отличие от золотомонетного, в обращении отсутствуют золотые монеты и свободная их чеканка. Обмен банкнот, как и других неполноценных денег, производится только на золотые слитки.

При золотодевизном (золотовалютном) стандарте также отсутствуют обращение золотых монет и свободная чеканка. Обмен неполноценных денег на золото производится с помощью обмена на валюту стран с золотослитковым стандартом. Таким путем сохранялась косвенная связь денежных единиц стран золотодевизного стандарта с золотом. При золотодевизном стандарте валюты одних стран ставились в зависимость от валют других государств.

В результате мирового экономического кризиса 1929—1933 гг. золотомонетный и золотослитковый стандарты были отменены во всех странах (например, в Великобритании — в 1931 г., в США — в 1933 (прекратился золотомонетный, сформировался золотослитковый), во Франции — в 1936 г.) и утвердилась система золотодевизного стандарта.

Созданная в 1944 г. Бреттон-Вудская мировая валютная система представляла собой систему межгосударственного золотодевизного стандарта, по существу золотодолларового стандарта, для стран со свободно конвертируемой валютой. Только одна единственная валюта - доллар США - сохранила связь с золотом, разменивалась на золотые слитки. В связи с сокращением золотых запасов правительство США с 1971 г. официально прекратило продажу золотых слитков на доллары и золотодолларовый стандарт прекратил свое существование.

Ямайская мировая валютная система, созданная в 1976 году, закрепила демонетизацию золота: официальное золотое обеспечение денег было отменено.

Современная денежная система - система обращения бумажных и кредитных денежных знаков.

Общими характерными чертами современных денежных систем в мире являются:

- золота вытеснено из обращения, в обороте не разменные на золото кредитные деньги;
- эмиссия банкнот не только в порядке кредитования, но и для покрытия бюджетного дефицита;
- господство безналичного оборота;
- усиление государственного вмешательства в денежное обращение.

Элементами денежной системы являются:

- название денежной единицы и масштаб цен (в Российской Федерации в основе денежной системы лежит рубль равный 100 копейкам);
- виды денежных знаков;
- эмиссионный механизм и порядок обеспечения денежных знаков;
- структура денежной массы в обороте;
- порядок установления валютного курса и обмена на валюты иностранных государств;
- механизм денежно-кредитного регулирования.

Современная денежная система РФ функционирует согласно закону «О Центральном банке РФ (Банке России)».

Денежной единицей РФ (валютой) выступает рубль. По закону не требуется соотношения между рублями и золотом. Выпускаемые банкноты и разменная монета обеспечиваются всеми активами ЦБ РФ.

Курс рубля по отношению к валютам развитых стран устанавливается ЦБ РФ и официально публикуется. Это необходимо для поддержания нормальных условий для экономической деятельности страны.

В РФ в обращении находятся наличные деньги (монеты и банкноты ЦБ РФ) и безналичные (средства на счетах кредитных учреждений).

Эмиссионный механизм представляет собой порядок выпуска денег в оборот и их изъятия из оборота. Безналичные деньги выпускаются коммерческими банками в процессе совершения ими кредитных операций. При погашении ссуд осуществляется изъятие денег из оборота. Выпуск наличных денег производят расчетно-кассовые центры Центрального банка РФ. Изъятие наличных денег происходит при сдаче денежной наличности коммерческими банками в расчетно-кассовые центры.

17. Денежный оборот и его структура

Денежный оборот представляет собой процесс непрерывного движения денежных знаков в наличной и безналичной формах. Такое определение соответствует содержанию современного денежного оборота, где движение совершают именно денежные знаки.

В экономической литературе часто смешиваются понятия “денежный оборот”, “платежный оборот”, “денежное обращение”. Между тем все эти

понятия различаются между собой. Так, понятие денежный оборот более узкое понятие чем платежный оборот.

Платежный оборот — процесс непрерывного движения средств платежа, существующих в данной стране. Он включает не только движение денег, но и движение других средств платежа (чеков, депозитных сертификатов, векселей и т. д.). Денежный оборот является, следовательно, составной частью платежного оборота.

Обращаться могут только наличные деньги. Поэтому понятие “денежное обращение” можно отнести только к части денежного оборота, а именно - к налично-денежному обороту.

Структуру денежного оборота можно определять по разным признакам.

Из них наиболее распространенным является классификация денежного оборота в зависимости от формы функционирующих в нем денег. По этому признаку денежный оборот подразделяется на:

- безналичный;
- налично-денежный.

Следует использовать и другой признак - характер отношений, которые обслуживает та или иная части денежного оборота. В зависимости от этого признака денежный оборот разбивается на три части:

- денежно-расчетный оборот, который обслуживает расчетные отношения за товары и услуги и по нетоварным обязательствам юридических и физических лиц;
- денежно-кредитный оборот, обслуживающий кредитные отношения;
- денежно-финансовый оборот, обслуживающий финансовые отношения в хозяйстве.

Новые деньги в оборот поступают из банков, создающих их в результате кредитных операций. Вот почему кредитный характер денежной эмиссии является одним из основополагающих принципов организации денежной системы государства.

Понятия "выпуск денег" и "эмиссия денег" - неравнозначны.

Выпуск денег в оборот происходит постоянно. Безналичные деньги выпускаются в оборот, когда коммерческие банки предоставляют ссуду своим клиентам. Наличные деньги выпускаются в оборот, когда банки в процессе осуществления кассовых операций выдают их клиентам из своих операционных касс. Однако одновременно клиенты погашают банковские ссуды и сдают наличные деньги в операционные кассы банков. При этом количество денег в обороте может и не увеличиваться.

Под эмиссией же понимается такой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте. Существует эмиссия безналичных и наличных денег (последняя и называется эмиссией денег в обращение).

При этом первична эмиссия безналичных денег. Прежде чем наличные деньги появятся в обороте, они должны отражаться в виде записей на депозитных счетах коммерческих банков.

Главная цель эмиссии безналичных денег в оборот - удовлетворение дополнительной потребности предприятий в оборотных средствах. Банки удовлетворяют эту потребность, предоставляя предприятиям кредиты. Однако кредиты банки могут выдавать только в пределах имеющихся у них ресурсов, т.е. тех средств, которые они мобилизовали в виде собственного капитала и средств, находящихся на депозитных счетах. С помощью же этих ресурсов можно удовлетворить лишь обычную, а не дополнительную потребность хозяйства в оборотных средствах. Между тем либо в связи с ростом производства, либо в связи с ростом цен на товары постоянно возникает дополнительная потребность хозяйства и населения в деньгах. Поэтому должен существовать механизм эмиссии безналичных денег, удовлетворяющий эту дополнительную потребность.

При существовании двухуровневой банковской системы механизм безналичной эмиссии действует на основе банковского (кредитного, депозитного) мультипликатора.

Банковский мультипликатор представляет собой процесс увеличения (мультипликации) денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от одного коммерческого банка к другому.

Выпуск (эмиссию) наличных денег в обращение осуществляет Центральный банк РФ. Этапы выпуска:

- составление прогноза потребности хозяйствующих субъектов в наличной денежной массе;
- изготовление денежных знаков и их защита от фальсификации;
- организация резервных фондов денежной наличности в подразделениях Банка России;
- транспортировка денежной наличности в регионы РФ;
- выпуск (эмиссия) наличных денег в обращение.

Наличные деньги из ЦБ РФ поступают в операционные кассы банков для выдачи клиентам – юридическим или физическим лицам (либо в кассы предприятий и организаций, либо непосредственно населению) и таким образом поступают в обращение.

Таким образом, выпуск наличных денег и их изъятие из обращения происходит постоянно.

Цифровой рубль — третья форма денег, которая может быть запущена в России наряду с наличными и безналичными денежными средствами. Эмитентом криптовалют является ЦБ РФ.

Новая форма денег будет выпускаться в виде цифрового кода и храниться на электронных кошельках в Банке России - в отличие от безналичных денег, которые лежат на счетах в коммерческих банках.

Использовать цифровой рубль предполагается посредством приложения, установленного на мобильный телефон, по аналогии с безналичными переводами. Проект цифрового рубля также нацелен на дальнейшее сокращение доли наличных денег.

18. Дефицит бюджета: источники его покрытия, предельные размеры

Дефицит бюджета – превышение расходов над доходами. Бюджетным кодексом Российской Федерации (БК РФ) [4] регулируются максимально допустимые значения дефицита для всех уровней бюджетной системы РФ.

Размер дефицита бюджета утверждается законом (решением) о соответствующем бюджете на очередной финансовый год и плановый период.

Таблица 18.1 – Уровни бюджета и предельный размер дефицита

Уровень бюджета	Предельный размер дефицита	Статья БК РФ
Федеральный	Ограничения не установлены (сняты с 01.01.2013)	ст.92
Региональный	не более 15% утвержденного общего годового объема доходов бюджета субъекта РФ за исключением объема безвозмездных поступлений	ст.92.1
Местный	не должен превышать 10 % утвержденного общего годового объема доходов местного бюджета без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений и (или) поступлений налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений	ст.92.1

Классификация дефицита бюджета :

- структурный дефицит - в целях стимулирования экономической активности в период спада производства правительство идет осознанно на создание дефицита (например, принятия правительством решений по снижению доходов или принятие программ, направленных на увеличение занятости населения, т.е. создание новых рабочих мест);

- циклический – обусловлен спадом производства, происходящим на стадии кризиса в результате циклического развития экономики. Таким образом в виду спада производства происходит снижение поступления налогов в бюджет, возникает недостаток в бюджетных средствах, что приводит к дефициту;

- активный - превышение расходов над доходами;

- пассивный - снижение налоговых ставок вследствие замедления темпов экономического роста;

- краткосрочный - ограничивается одним финансовым годом ;

- долгосрочный – разрыв между доходами и расходами на протяжении ряда лет и обусловлен причинами, которое носит более устойчивый характер: увеличение числа социальных выплат (нагрузка на бюджет), неблагоприятная демографическая ситуация (при старении населения увеличение пенсионных расходов), возрастание объемов внешней задолженности.

Источники финансирования (покрытия) дефицита бюджета формируются в соответствии с перечнем, определенным Бюджетным кодексом РФ, на стадии планирования бюджета на очередной финансовый год.

В зависимости от валюты обязательств источники финансирования дефицита бюджета делятся на:

- внутренние (в валюте РФ);
- внешние (в валюте иностранных государств).

Внутренние источники финансирования дефицита федерального бюджета:

1. Кредиты, полученные Российской Федерацией от кредитных организаций в валюте Российской Федерации. Не могут выступать в качестве источника финансирования федерального бюджета кредиты Банка России;

2. Государственные займы, осуществляемые путем выпуска ценных бумаг от имени Российской Федерации;

3. Бюджетные ссуды и бюджетные кредиты, полученные от бюджетов других уровней бюджетной системы Российской Федерации;

4. Поступления от продажи имущества, находящегося в государственной собственности;

5. Сумма превышения доходов над расходами по государственным запасам и резервам;

6. Изменение остатков на счетах по учету средств федерального бюджета.

Внешние источники финансирования дефицита федерального бюджета:

1. Государственные займы, осуществляемые в иностранной валюте.

2. Кредиты правительств иностранных государств, банков и фирм, международных финансовых организаций, предоставленные Российской Федерации в иностранной валюте.

К источникам финансирования дефицита регионального бюджета относятся:

1. Государственные займы, осуществляемые путем выпуска ценных бумаг от имени субъекта Российской Федерации;

2. Бюджетные ссуды и бюджетные кредиты, полученные от бюджетов других уровней бюджетной системы Российской Федерации;

3. Кредиты, полученные от кредитных организаций;

4. Поступления от продажи имущества, находящегося в государственной собственности субъекта Российской Федерации;

5. Изменение остатков средств на счетах по учету средств регионального бюджета (определяется через сравнение остатков на начало и конец периода).

К источникам финансирования дефицита местного бюджета относятся:

1. Муниципальные займы, осуществляемые путем выпуска муниципальных ценных бумаг;

2. Кредиты, полученные от кредитных организаций;

3. Бюджетные ссуды и бюджетные кредиты, полученные от бюджетов других уровней бюджетной системы;

4. Поступления от продажи имущества, находящегося в муниципальной собственности;

5. Изменение остатков на счетах по учету средств местного бюджета (определяется через сравнение остатков на начало и конец периода).

19. Диагностика и прогнозирование вероятности банкротства

В соответствии с Федеральным законом РФ «О несостоятельности (банкротстве)» №127-ФЗ от 26.10.2002 г. [9] *несостоятельность (банкротство)* – это признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Причинами банкротства выступают:

– внешние факторы (форсмажорные обстоятельства – такие как стихийные бедствия, военные действия, политическая нестабильность общества, кризис в стране, общий спад производства, а также банкротство должников предприятия);

– умышленное сокрытие имущества в целях избежания погашения кредиторской задолженности;

– неэффективная деятельность и осуществление рискованных операций.

В законодательной и финансовой практике выделяют следующие *виды банкротства* предприятий:

1. Реальное банкротство, которое характеризуется полной неспособностью хозяйствующего субъекта восстановить в будущем финансовую устойчивость и платежеспособность. Этот вид банкротства является наиболее распространенным и наступает постепенно. Для своевременной его диагностики рекомендуется проводить анализ финансового состояния предприятия, который позволит обнаружить проблемы и своевременно принять меры по оздоровлению предприятия.

2. Техническое банкротство – связано с неплатежеспособностью предприятия вследствие значительной просрочки дебиторской задолженности. При этом ее размер превышает кредиторскую задолженность, а стоимость всего имущества предприятия значительно превосходит объем его обязательств. Эффективное антикризисное управление предприятием в данном случае, как правило, не приводит к его юридическому банкротству.

3. Умышленное банкротство – представляет собой преднамеренное создание (или увеличение) неплатежеспособности предприятия со стороны собственника или руководителя, а также нанесение ими экономического

ущерба предприятию в личных интересах или в интересах иных лиц. Подобные выявленные факты преследуются в уголовном порядке.

4. Фиктивное банкротство – заведомо ложное объявление предприятием о своей несостоятельности с целью введения в заблуждение кредиторов для получения от них отсрочки (рассрочки) выполнения кредитных обязательств или скидки.

Банкротство является кризисным состоянием и его преодоление требует специальных методов финансового управления. Основой методики являются диагностика банкротства и выработка антикризисных механизмов управления финансами. Среди основных методов диагностики банкротства предприятия можно выделить следующие:

Пятифакторная модель Э.Альтмана:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5 \quad (19.1)$$

где X_1 – оборотный капитал / активы;

X_2 – нераспределенная прибыль / активы;

X_3 – прибыль до налогообложения / активы;

X_4 – собственный капитал / обязательства;

X_5 – объем продаж / активы.

Оценка результатов производится по шкале: если $Z > 2,9$, то предприятие находится в зоне финансовой устойчивости; если $1,23 < Z < 2,9$ – в зоне неопределенности; если $Z < 1,23$ – в зоне финансового риска.

Модель Р.Лиса:

$$Z = 0,063X_1 + 0,092X_2 + 0,057X_3 + 0,0014X_4 \quad (19.2)$$

где X_1 – оборотный капитал / сумма активов;

X_2 – прибыль от продаж / сумма активов;

X_3 – чистая прибыль / сумма активов;

X_4 – собственный капитал / заемный капитал.

При интерпретации результатов используется шкала: если $Z < 0,037$ – банкротство компании очень вероятно; если $Z > 0,037$ – предприятие признается финансово устойчивым.

Модель Иркутской государственной экономической академии:

$$R = 8,38 X_1 + X_2 + 0,054 X_3 + 0,63 X_4 \quad (19.3)$$

где X_1 – чистый оборотный (работающий) капитал / активы

X_2 – чистая прибыль / собственный капитал

X_3 – выручка / валюта баланса

X_4 – чистая прибыль / суммарные затраты

Оценка предприятия по данной модели прогнозирования банкротства:

если $Z < 0$ – риск банкротства максимальный (90-100%);

если $0 < Z < 0,18$ – риск банкротства высокий (60-80%);

если $0,18 < Z < 0,32$ – риск банкротства средний (35-50%);

если $0,32 < Z < 0,42$ – риск банкротства низкий (15-20%);

если $Z > 0,42$ – риск банкротства минимальный (до 10%).

Метод рейтинговой оценки финансового состояния Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова:

$$R = 2K_o + 0,1K_{тл} + 0,08K_i + 0,45K_m + K_{пр} \quad (19.4)$$

где K_o – коэффициент обеспеченности собственными средствами (без учета долгосрочных обязательств) ($K_o > 0$)

$K_{тл}$ – коэффициент текущей ликвидности ($K_{тл} > 2$)

K_i – коэффициент оборачиваемости активов, характеризующий объем реализации продукции приходящийся на 1 рубль, вложенный в деятельность предприятия ($K_i > 2,5$)

K_m – коэффициент менеджмента (рентабельность реализации продукции)

$K_{пр}$ – рентабельность собственного капитала ($K_{пр} > 0,2$)

При полном соответствии финансовых коэффициентов их минимальным нормативным уровням рейтинговое число будет равно единице, и организация имеет удовлетворительное состояние экономики. Финансовое состояние предприятий с рейтинговым числом менее единицы характеризуется как неудовлетворительное.

В рамках антикризисного управления неплатежеспособным предприятием применяется *финансовая реструктуризация*, целью которой является улучшение финансовых показателей предприятия и упорядочение его активов. Существуют следующие способы достижения этих целей:

- 1) реструктуризация кредиторской задолженности;
- 2) перевод части внеоборотных активов на баланс аффилированных компаний с целью повышения коэффициента иммобилизации (соотношение постоянных и текущих активов), который характеризует устойчивость предприятия в плане возможности погашения краткосрочной задолженности;
- 3) сокращение дебиторской задолженности и страхование рисков неплатежей;
- 4) пролонгация действующих кредитов и займов на срок более года;
- 5) нормирование оборотных средств компании;
- 6) мобилизация на счетах предприятия денежных средств на конец отчетного периода.

20. Доходы бюджета: структура и принципы их формирования

Доходы бюджетов – это поступающие в бюджет денежные средства, за исключением средств, являющихся в соответствии с Бюджетным кодексом РФ источниками финансирования дефицита бюджета (ст. 6 Бюджетного кодекса РФ [4]).

Доходы бюджетов формируются в соответствии с бюджетным и налоговым законодательством РФ.

В соответствии со ст. 41 Бюджетного кодекса РФ доходы бюджетов формируются за счет налоговых и неналоговых видов доходов, а также за счет безвозмездных поступлений.

К налоговым доходам бюджетов относятся доходы от предусмотренных законодательством РФ о налогах и сборах федеральных налогов и сборов, в том числе от налогов, предусмотренных специальными налоговыми режимами, региональных и местных налогов, а также пеней и штрафов по ним.

Согласно ст. 8 Налогового кодекса РФ [3] под налогом понимается обязательный, индивидуально безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований.

Под сбором понимается обязательный взнос, взимаемый с организаций и физических лиц, уплата которого является одним из условий совершения в отношении плательщиков сборов государственными органами, органами местного самоуправления, иными уполномоченными органами и должностными лицами юридически значимых действий, включая предоставление определенных правил выдачи разрешений (лицензий).

В соответствии со ст. 13 Налогового кодекса РФ [3] к федеральным налогам и сборам относятся:

- 1) налог на добавленную стоимость;
- 2) акцизы;
- 3) налог на доходы физических лиц;
- 4) налог на прибыль организаций;
- 5) налог на добычу полезных ископаемых;
- 6) водный налог;
- 7) сборы за пользование объектами животного мира и за пользование объектами водных биологических ресурсов;
- 8) государственная пошлина.

К региональным налогам относится (ст. 14 Налогового кодекса РФ):

- 1) налог на имущество организаций;
- 2) налог на игорный бизнес;
- 3) транспортный налог.

К местным налогам (ст. 15 Налогового кодекса РФ) относится:

- 1) земельный налог;
- 2) налог на имущество физических лиц;
- 3) торговый сбор.

Доходы от федеральных налогов и сборов, региональных и местных налогов, иных обязательных платежей, других поступлений, являющихся источниками формирования доходов бюджетов бюджетной системы РФ, зачисляются на счета органов Федерального казначейства для их распределения этими органами в соответствии с нормативами, установленными Бюджетным кодексом РФ, между бюджетами бюджетной системы РФ.

В соответствии со ст. 41 Бюджетного кодекса РФ к неналоговым доходам бюджетов относятся:

1) доходы от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности, за исключением имущества бюджетных и автономных учреждений, а также имущества государственных и муниципальных унитарных предприятий, в том числе казенных;

2) доходы от продажи имущества (кроме акций и иных форм участия в капитале, государственных запасов драгоценных металлов и драгоценных камней), находящегося в государственной или муниципальной собственности, за исключением имущества бюджетных и автономных учреждений, а также имущества государственных и муниципальных унитарных предприятий, в том числе казенных;

3) доходы от платных услуг, оказываемых казенными учреждениями;

4) средства, полученные в результате применения мер гражданско-правовой, административной и уголовной ответственности, в том числе штрафы, конфискации, компенсации, а также средства, полученные в возмещение вреда, причиненного РФ, субъектам РФ, муниципальным образованиям, и иные суммы принудительного изъятия;

5) средства самообложения граждан;

6) иные неналоговые доходы.

К безвозмездным поступлениям относятся:

1) дотации из других бюджетов бюджетной системы РФ;

2) субвенции из федерального бюджета и (или) из региональных бюджетов;

3) субсидии из других бюджетов бюджетной системы РФ (межбюджетные субсидии);

4) иные межбюджетные трансферты из других бюджетов бюджетной системы РФ;

5) безвозмездные поступления от физических лиц и юридических лиц, международных организаций и правительств иностранных государств, в том числе добровольные пожертвования.

В соответствии со ст. 47 Бюджетного кодекса РФ налоговые доходы, неналоговые доходы, а также доходы, полученные в виде безвозмездных поступлений, за исключением субвенций, относятся к собственным доходам бюджетов.

Организация системы доходов бюджета базируется на следующих принципах:

1. Принцип достаточности.

2. Принцип стабильности доходов бюджета.

3. Принцип относительной автономности доходов бюджета каждого уровня.

4. Принцип оптимального сочетания поступлений налоговых и неналоговых доходов на разных фазах экономического цикла.

21. Затраты предприятия и их классификация

В процессе финансово-хозяйственной деятельности любого предприятия возникают расходы. Это экономическая категория, которая сопутствует как обычным видам деятельности (изготовление продукции, выполнение работ и оказание услуг), так и прочим функциям предприятия (осуществление долгосрочных инвестиций в виде капитальных и финансовых вложений).

Согласно Положению по бухгалтерскому учету ПБУ 10/99 «Расходы организации», утвержденному Приказом Министерства финансов РФ от 06.05.1999 №33н [13] *расходами признается* уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества).

В отличие от расходов затраты (издержки) предприятия – это денежное выражение суммы ресурсов производства, используемых с какой либо целью: создание производственных запасов, включая ресурсы, а также расходы предприятия, непосредственно не связанные с его производственной деятельностью (затраты на оплату труда управленческого персонала, амортизационные отчисления непроизводственных основных фондов и др.).

Затраты на производство (издержки производства) – это стоимость части ресурсов предприятия, которые израсходованы на изготовление продукции, выполнение работ и оказание услуг за определенный период времени.

Расходы признаются при наличии следующих условий:

а) расход производится в соответствии с конкретным договором, требованием законодательных и нормативных актов, обычаями делового оборота;

б) сумма расхода может быть определена;

в) имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет уменьшение экономических выгод предприятия.

При формировании расходов по обычным видам деятельности должна быть обеспечена их *группировка по следующим элементам*:

- 1) материальные затраты;
- 2) затраты на оплату труда;
- 3) отчисления на социальные нужды;
- 4) амортизация;
- 5) прочие затраты.

Совокупность затрат по элементам формирует валовые, т.е. все затраты.

Для целей управления организуется учет расходов по статьям. Калькуляционной статьей расходов принято называть расходов определенного экономического содержания, образующие себестоимость как отдельных видов,

так и продукции (работ, услуг) в целом.

Типовая группировка расходов по статьям калькуляции:

- 1) сырье и материалы;
- 2) возвратные отходы;
- 3) покупные изделия, полуфабрикаты и услуги сторонних предприятий;
- 4) топливо и энергия на технологические цели;
- 5) заработная плата производственных рабочих;
- 6) отчисления на социальные нужды;
- 7) расходы на подготовку и освоение производства;
- 8) общепроизводственные расходы;
- 9) общехозяйственные расходы;
- 10) потери от брака;
- 11) прочие производственные расходы;
- 12) коммерческие расходы.

Первые одиннадцать статей образуют производственную себестоимость продукции, а сумма всех статей – полную себестоимость реализованной продукции.

По отношению к объему производства (продажам) выделяют *переменные расходы* (их величина меняется пропорционально изменению объема производства продукции или реализации товаров) и *постоянные расходы* (их величина не изменяется при изменении объема производства продукции или реализации товаров, но подвержена влиянию других факторов, например, при росте цен постоянные затраты тоже возрастают).

Важнейшую роль в организации управления расходами занимает их подразделение на *прямые* (которые можно прямо отнести на соответствующий вид выпускаемой продукции) и *косвенные* (связанные с изготовлением одновременно нескольких видов продукции).

Классификация затрат позволяет применять методы управления расходами, которые подразделяются на административные и финансовые. *Административными* методами можно предотвратить необоснованные расходы (хищение, злоупотребление). К *финансовым* методам управления относят планирование и бюджетирование. В планировании применяется метод формирования плановой себестоимости на основе сметы затрат, которая составляется по каждому элементу.

При этом затраты делят на:

– *планируемые* (рассчитываются на определенный объем производства в соответствии с нормами, лимитами и сметами, включаются в плановую себестоимость продукции) и *непланируемые* (не включаются в план и отражаются только в фактической себестоимости продукции);

– *регулируемые* (контролируемые) и *нерегулируемые* (неконтролируемые) – в зависимости от подверженности влиянию менеджера или центра ответственности на них.

Важную роль в управлении затратами играет поиск резервов обоснованного снижения себестоимости продукции, под которой понимается стоимостная оценка использованных материальных, трудовых и финансовых ресурсов, относящихся к готовой продукции, выполненным работам и оказанным услугам (затраты на производство за отчетный период выше себестоимости выпущенной продукции, выполненных работ и оказанных услуг на себестоимость незавершенного производства).

22. Источники финансирования капитальных вложений

Капитальными вложениями называются реальные инвестиции (вложения) в основной капитал (основные фонды), в том числе затраты на новое строительство, модернизацию, реконструкцию, капитальный ремонт, приобретение машин и оборудования.

Финансирование капитальных вложений может осуществляться за счет средств инвестора, заемных и привлеченных средств, а также иностранных инвестиций.

Собственными финансовыми ресурсами предприятия (источниками их самофинансирования) являются, прежде всего, нераспределенная (чистая) прибыль и амортизационные отчисления, а также средства учредителей. Предприятие признается финансово устойчивым, если доля собственных источников финансирования составляет не менее 50%. *Амортизация* представляет собой постепенный (в течение всего периода эксплуатации) перенос стоимости основных средств предприятия на себестоимость произведенной продукции (выполненных работ, оказанных услуг).

Наряду с прибылью и амортизационными отчислениями в качестве источников финансовых ресурсов рассматриваются так называемые *устойчивые пассивы*, которые приравниваются к собственным источникам, поскольку постоянно находятся в обороте предприятия. К ним можно отнести: минимальную переходящую задолженность по заработной плате и отчислениям во внебюджетные фонды; минимальную задолженность по резервам на покрытие предстоящих расходов и платежей; задолженность заказчикам по авансам и частичной оплате продукции; задолженность бюджету и др.

Привлечение *заёмных средств* широко практикуется при агрессивной политике финансирования. Предприятия, использующие дополнительные ресурсы, находятся в более выигрышном положении, чем предприятия, опирающиеся только на собственный капитал. Несмотря на платность заемных ресурсов, их использование, как правило, обеспечивает повышение рентабельности собственных средств предприятия. К заемным средствам, обеспечивающим финансирование капитальных вложений относятся:

1. *Долгосрчные банковские кредиты.* В российской практике к ним относятся обязательства сроком погашения свыше 12 месяцев. Основным видом гарантии возвратности таких кредитов является залог, являющийся тем способом обеспечения кредита, при котором кредитор (залогодержатель) в случае неисполнения заемщиком обязательств по кредитному договору имеет право получить причитающуюся ему сумму за счет реализации заложенного имущества. Как источник финансирования капитальных вложений предприятия долгосрочные банковские кредиты обладают как положительными особенностями, так и имеет некоторые недостатки (табл.22.1).

Таблица 22.1 – Преимущества и недостатки использования долгосрочных банковских кредитов

Преимущества	Недостатки
Способность обеспечивать повышение финансовой рентабельности.	Высокая доля долгосрочных банковских кредитов в источниках финансирования несет в себе наиболее высокие финансовые риски (снижение финансовой устойчивости и платежеспособности).
Более низкая стоимость по сравнению с собственными источниками за счет изъятия затрат по обслуживанию кредита из налогооблагаемой базы при уплате налога на прибыль.	Активы, сформированные за счет долгосрочного заемного капитала, обеспечивают предприятию меньшую рентабельность в связи с обязательной уплатой ссудного процента (процента за банковский кредит; лизинговой ставки; купонного процента по облигациям; вексельного процента за товарный кредит и т.п.).
Повышение финансового потенциала предприятия при необходимости значительного увеличения стоимости его активов и возрастания объемов хозяйственной деятельности.	В ряде случаев при снижении средней ставки ссудного процента на рынке использование ранее полученных долгосрочных кредитов становится невыгодным в связи с появлением более дешевых источников финансовых ресурсов.
Достаточно широкие возможности привлечения, особенно при высоком кредитном рейтинге предприятия, наличии залога или гарантии поручителя.	Сложность процедуры привлечения, связанной с предоставлением кредитных ресурсов и зависимость от решения других хозяйствующих субъектов (кредиторов).

2. Приобретение основных средств на основе *финансового лизинга*. Лизинговая деятельность в Российской Федерации регулируется Гражданским кодексом РФ [2] (ч.2 гл. 34 §6 «Финансовая аренда (лизинг)») и Федеральным законом «О финансовой аренде (лизинге)» № 164-ФЗ от 29.10.1998 г. (ред. от 16.10.2017) [7].

В ст. 2 Федерального закона «О финансовой аренде» лизинг определен как совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга. Особенностью лизинга является то, что по договору финансовой

аренды (договору лизинга) арендодатель обязуется приобрести в собственность указанное арендатором имущество у определенного им продавца и предоставить арендатору это имущество за плату во временное владение и пользование» (ст. 665 Гражданского кодекса РФ).

Предметом лизинга могут быть предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество. Не могут быть предметом лизинга земельные участки и другие природные объекты, а также имущество, которое федеральными законами запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения. Предмет лизинга, переданный во временное владение и пользование лизингополучателю, является собственностью лизингодателя, если иное не предусмотрено договором лизинга. Каждая лизинговая компания использует в своей деятельности исключительно собственные утвержденные договоры.

Лизинг имеет преимущества перед кредитом, а именно:

1. Обязательства по уплате лизинговых платежей наступают с момента начала использования лизингополучателем предмета лизинга, если иное не предусмотрено договором лизинга.

2. В целях налогообложения прибыли лизинговые платежи относятся к расходам, связанным с производством и (или) реализацией.

3. Предмет лизинга учитывается на балансе лизингодателя или лизингополучателя по взаимному соглашению.

4. Стороны договора лизинга имеют право по взаимному соглашению применять ускоренную амортизацию предмета лизинга (ст.31 ФЗ «О лизинге», пп. 2 и 3 статьи 259.3 НК РФ). Налогоплательщики вправе применять к основной норме амортизации специальный коэффициент, но не выше 3.

Таким образом, лизинг как инвестиционный инструмент позволяет предприятию, произвести модернизацию основных фондов и получить новое необходимое оборудование или другие непотребляемые предметы, не привлекая собственные ресурсы.

3. Помимо кредитования, к внешним источникам финансирования капитальных вложений относится *эмиссия ценных бумаг*, под которой понимается установленная законодательством последовательность действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг. Согласно ст.19 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 процедура эмиссии ценных бумаг включает в себя следующие этапы:

- 1) принятие решения о размещении эмиссионных ценных бумаг;
- 2) утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг;
- 3) государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг;
- 4) размещение эмиссионных ценных бумаг;

5) государственная регистрация отчета об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг.

Если организационно-правовой формой предприятия является акционерное общество, то внешним источником финансирования капитальных вложений может стать акционерное финансирование. Его особенностями являются:

- отсутствие обязательства направления средств на выкуп акций;
- по закону отсутствие обязательства выплаты дивидендов
- это самый дорогостоящий источник финансирования, так как дивиденды не снижают налогооблагаемую базу, а стоимость привлечения средств является высокой;
- инвесторы ожидают высокий доход на свои вложения, так как риск и неопределенность, связанная с акционерным капиталом, высоки;
- расширение акционерного капитала размывает владение и контроль со стороны существующих акционеров.

23. Источники формирования и направления использования средств Социального фонда РФ

Фонд пенсионного и социального страхования Российской Федерации (Социальный фонд России) — один из государственных внебюджетных фондов. Создан федеральным законом от 14.07.2022 № 236-ФЗ «О Фонде пенсионного и социального страхования Российской Федерации» путем реорганизации Пенсионного фонда Российской Федерации с одновременным присоединением к нему Фонда социального страхования Российской Федерации.

Социальный фонд России создан для осуществления государством пенсионного обеспечения, обязательного пенсионного страхования, обязательного социального страхования на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством, обязательного социального страхования от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний, социального обеспечения, предоставления мер социальной защиты (поддержки) отдельным категориям граждан.

Бюджет Социального фонда России формируется за счет:

- страховых взносов;
- средств федерального бюджета;
- сумм пеней и иных финансовых санкций;
- доходов от размещения (инвестирования) временно свободных средств обязательного пенсионного страхования;
- добровольных взносов физических лиц и организаций, уплачиваемых ими не в качестве страхователей или застрахованных лиц;
- средств выплатного резерва для осуществления выплаты накопительной пенсии;

- средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата;
- иных источников, не запрещенных законодательством Российской Федерации.

Средства бюджета Социального фонда Российской Федерации имеют целевое назначение и направляются на:

- выплату в соответствии с законодательством Российской Федерации и международными договорами Российской Федерации страхового обеспечения по обязательному пенсионному страхованию, перевод средств в сумме, эквивалентной сумме пенсионных накоплений, учтенной в специальной части индивидуального лицевого счета застрахованного лица, в негосударственный пенсионный фонд, выбранный застрахованным лицом для формирования накопительной пенсии;
- доставку пенсий, выплачиваемых за счет средств бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации;
- финансовое и материально-техническое обеспечение текущей деятельности страховщика (включая содержание его центральных и территориальных органов);
- уплату гарантийных взносов в фонд гарантирования пенсионных накоплений в соответствии с Федеральным законом «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений»;
- иные цели, предусмотренные законодательством Российской Федерации об обязательном пенсионном страховании.

Расходы, не предусмотренные бюджетом Пенсионного фонда Российской Федерации на соответствующий год, осуществляются только после внесения изменений в указанный бюджет в установленном федеральным законом порядке.

Расходы бюджета Социального фонда Российской Федерации в части, превышающей средства от уплаты страховых взносов, в том числе по причине неуплаты страхователями начисленных страховых взносов на обязательное пенсионное страхование за застрахованных лиц, компенсируются Пенсионному фонду Российской Федерации за счет бюджетных ассигнований и учитываются в составе средств, предназначенных на покрытие дефицита бюджета Социального фонда Российской Федерации в соответствии с федеральными законами о федеральном бюджете на очередной финансовый год и на плановый период и о бюджете Социального фонда Российской Федерации на очередной финансовый год и на плановый период.

Ответственность за нецелевое расходование денежных средств Социального фонда Российской Федерации определяется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Основным источником формирования средств Социального фонда России выступают страховые взносы, осуществляемые работодателями.

Порядок исчисления страховых взносов регулируется главой 34 Налогового кодекса РФ [3].

Плательщиками страховых взносов признаются следующие лица, являющиеся страхователями в соответствии с федеральными законами о конкретных видах обязательного социального страхования:

1) лица, производящие выплаты и иные вознаграждения физическим лицам:

- организации;
- индивидуальные предприниматели;
- физические лица, не являющиеся индивидуальными предпринимателями;

2) индивидуальные предприниматели, адвокаты, нотариусы, занимающиеся частной практикой, арбитражные управляющие, оценщики, медиаторы, патентные поверенные и иные лица, занимающиеся в установленном законодательством Российской Федерации порядке частной практикой (далее - плательщики, не производящие выплаты и иные вознаграждения физическим лицам).

Объектом обложения по страховым взносам являются выплаты и иные вознаграждения производимые в пользу физических лиц, подлежащих обязательному социальному страхованию. При расчете и уплате страховых взносов для индивидуальных предпринимателей применяется минимальный размер оплаты труда, установленный на начало соответствующего расчетного периода.

База для исчисления страховых взносов определяется по результатам каждого календарного месяца в отношении каждого физического лица как сумма выплат и иных вознаграждений, начисленных по нарастающей по итогам года отдельно с начала расчетного периода.

Начиная с 2023 года устанавливаются тарифы страховых взносов на обязательное пенсионное страхование, на обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством, на обязательное медицинское страхование в следующих единых размерах (единый тариф страховых взносов:

1) в пределах установленной единой предельной величины базы для исчисления страховых взносов - 30 процентов;

2) свыше установленной единой предельной величины базы для исчисления страховых взносов - 15,1 процента.

Размер предельной величины базы для исчисления страховых взносов устанавливается на каждый год, например на 2023 г эта величина составляет 1917000 рублей.

Расчетным периодом по страховым взносам признается календарный год. Отчетными периодами признаются первый квартал, полугодие, девять месяцев календарного года.

По итогам каждого календарного месяца плательщики производят исчисление и уплату страховых взносов.

Сумма страховых взносов, исчисленная для уплаты за календарный месяц, подлежит уплате в срок не позднее 28-го числа следующего календарного месяца.

Плательщики обязаны вести учет сумм начисленных выплат и иных вознаграждений, сумм страховых взносов, относящихся к ним, в отношении каждого физического лица, в пользу которого осуществлялись выплаты.

Плательщики страховых взносов представляют по форме, формату и в порядке, которые утверждены федеральным органом исполнительной власти, уполномоченным по контролю и надзору в области налогов и сборов, в налоговый орган по месту нахождения организации:

- расчет по страховым взносам - не позднее 25-го числа месяца, следующего за расчетным (отчетным) периодом;

- персонифицированные сведения о физических лицах, включающие персональные данные физических лиц и сведения о суммах выплат и иных вознаграждений в их пользу за предшествующий календарный месяц, - не позднее 25-го числа каждого месяца, следующего за истекшим.

24. Виды операций банков, их характеристика

Согласно Федеральному закону «О банках и банковской деятельности» [5] банк – это кредитная организация, которая имеет право:

- привлекать денежные средства физических и юридических лиц;
- размещать привлеченные денежные средства от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности;
- ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Таким образом, банки осуществляют комплексное обслуживание клиентов.

Федеральный закон РФ «О банках и банковской деятельности») устанавливает перечень операций и сделок, разрешенных для кредитных организаций.

Кредитные организации не имеют права заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью.

Все операции банка можно условно разделить на три основные группы:

- операции по привлечению средств (пассивные операции);
- операции по размещению ранее привлеченных средств (активные операции);
- активно-пассивные (комиссионно-посреднические) операции.

Пассивные операции – операции по формированию ресурсов банка.

Виды пассивных операций:

- формирование собственного капитала в ходе эмиссии акций, накопления прибыли;

- депозитные операции (срочные депозиты и депозиты до востребования);
- эмиссия долговых ценных бумаг;
- привлечение межбанковских кредитов от ЦБ РФ и кредитных организаций.

Активные операции – операции по размещению сформированных ресурсов в целях поддержания ликвидности банка и достижения планируемой прибыли.

Активные операции банка по экономическому содержанию делят на:

- кредитные - предоставление (выдача) денежных средств заемщику на условиях срочности, возвратности и платности;
- расчетные – проведение безналичных расчетов по собственным хозяйственным операциям банка, расчетов по поручению клиентов банка, находящихся на расчетно-кассовом обслуживании, проводимых через корреспондентские счета в ЦБ РФ и в других кредитных организациях;
- кассовые - прием и выдача наличных денежных средств через операционные кассы банка;
- инвестиционные - инвестирование банком своих средств в ценные бумаги, паи и доли небанковских структур;
- фондовые - операции с ценными бумагами, котируемыми на бирже.

Основу активных операций банка составляют кредитные операции, доля которых в активах баланса составляет 65-75%; обеспечивают значительную долю доходов.

25. Система банковского кредитования, характеристика ее элементов

Система банковского кредитования представляет собой совокупность элементов, определяющих организацию кредитного процесса и его регулирование в соответствии с принципами кредитования.

К элементам системы банковского кредитования относятся: объекты (цели) кредитования; формы ссудных счетов; методы кредитования, банковский контроль по реализации кредитного договора.

Под методами кредитования следует понимать способы выдачи и погашения кредита в соответствии с принципами кредитования.

Предоставление (размещение) банком денежных средств клиентам осуществляется следующими методами:

1) разовым зачислением денежных средств на банковские счета, либо выдачей наличных денег заемщику - физическому лицу;

При этом выдача кредита производится единовременно, а погашение – может быть осуществлено периодически или единовременно.

2) открытием кредитной линии, т.е. заключением соглашения (договора), на основании которого клиент-заемщик приобретает право на получение и использование в течение обусловленного срока денежных

средств, при соблюдении одного из следующих условий:

а) общая сумма предоставленных клиенту-заемщику денежных средств не превышает максимального размера (лимита), определенного в соглашении/договоре - лимит выдачи;

б) в период действия соглашения/договора размер единовременной задолженности клиента-заемщика не превышает установленного ему данным соглашением/договором лимита - лимит задолженности.

Кредитная линия открывается в основном на один год, но может быть открыта и на более короткий период. Кредитная линия открывается, как правило, клиентам с устойчивым финансовым положением и хорошей репутацией. По просьбе клиента лимит кредитования может пересматриваться. Кредитная линия может быть возобновляемой и невозобновляемой, а также целевой (рамочной). Примером возобновляемой кредитной линии для заемщиков-граждан является кредитная платежная карта.

3) кредитованием банком банковского счета клиента-заемщика (при недостаточности или отсутствии на нем денежных средств) и оплаты расчетных документов с банковского счета клиента-заемщика, если условиями договора банковского счета предусмотрено проведение указанной операции. Кредитование банком банковского счета клиента-заемщика (овердрафт) при недостаточности или отсутствии на нем денежных средств осуществляется при установленном лимите (т.е. максимальной сумме, на которую может быть проведена указанная операция) и сроке, в течение которого должны быть погашены возникающие кредитные обязательства клиента банка.

Овердрафт - это кредитование банком расчетного (текущего, корреспондентского, счета по платежной карте) счета клиента банка (при недостаточности или отсутствии на нем денежных средств) и оплаты расчетных документов с расчетного (текущего, корреспондентского) счета клиента банка.

4) участием банка в предоставлении (размещении) денежных средств клиенту банка на синдицированной (консорциальной) основе.

Согласно нормативным документам Банка России синдицированные кредиты - это кредиты, с предоставлением которых риск принимается двумя банками или более в соответствии с заключенными между ними договорами. Таким образом, синдицированные кредиты предоставляются группой банков в рамках одного кредитного соглашения.

На кредит в пределах кредитной линии приходится от 20 до 65% всех краткосрочных кредитных вложений банков в деятельность предприятий. Кредитные линии являются наиболее универсальным видом банковского обслуживания. Они весьма удобны как для банка, так и для клиента, и от того, какие более совершенные формы кредитования будут использоваться в банковской практике, зависит конкурентная позиция кредитной организации на рынке.

Синдицированный кредит используется в основном при долгосрочном кредитовании. Объектами такого кредита выступают потребности инвестиционного характера: модернизация и техническое перевооружение, осуществление строительства нового предприятия, разработка и добыча сырьевых ресурсов, драгоценных металлов, внутренних научно-технических разработок, осуществление мероприятий в области экологии, энергетики и т.д. Кредитование может осуществляться как в рублях, так и в иностранной валюте. Для России синдицированный кредит - это относительно новая форма банковского кредитования.

26. Конкуренция и её виды

Конкуренция – это соперничество между субъектами экономики за высокоэффективную эксплуатацию факторов производства.

Совершенная конкуренция – состояние, когда на рынке много покупателей и продавцов, которые занимают относительно небольшую долю на рынке и поэтому не могут диктовать условия на рынке. Имеется необходимая и доступная информация о ценах и продавцах и покупателях в данном регионе, а также в других городах и регионах. В рынке совершенной конкуренции отсутствует контроль продавца над рынком и установление цены не продавцом, а за счет равновесия спроса и предложения. Несовершенная конкуренция – это состояние рынка, когда отдельные продавцы контролируют цены на свою продукцию. Формами несовершенной конкуренции являются монополистическая конкуренция, олигополия и монополия.

При монополии монополисты могут вытеснять другие фирмы с рынка. Монополия – это исключительное право на что-либо, например, на производство, продажу, покупку, принадлежащее одному лицу, группе или органам власти. Появляется из-за высокой концентрации и централизации производства и (или) капитала в целях извлечения сверхприбыли. Монополия предполагает установление завышенных или заниженных цен, поэтому ограничивает конкурентный потенциал рынка, ведёт к инфляции и диспропорциям.

Монополистическая конкуренция существует тогда, когда много продавцов являются конкурентами, продавая дифференцированный товар на рынке, где возможно появление новых продавцов. Для монополистической конкуренции характерны следующие черты: она похожа на монополию, т.к. некоторые фирмы контролируют цены на свои продукты. Она также имеет сходства с совершенной конкуренцией, так как каждый товар продается большим числом продавцов, а рынок свободен для входа и выхода.

Олигополия – состояние рынка, при котором в отрасли диктует цены не один, а несколько продавцов. В условиях олигополии продавцов больше, чем в монополии, но несколько меньше, чем при совершенной конкуренции. Чаще всего насчитывается от 3 и более участников, при этом контроль над

ценой очень высокий, имеются барьеры при входе в отрасль, существенная неценовая конкуренция. Например, рынок сотовой связи или рынок жилья.

27. Кредит: сущность, необходимость, функции, формы

Кредит представляет собой движение ссуженной стоимости и выражает отношения между кредиторами и заемщиками.

Структура есть то, что остается устойчивым, неизменным в кредите. Как объект исследования кредит состоит из элементов, находящихся в тесном взаимодействии друг с другом. Такими элементами являются: кредитор, заемщик, ссуженная стоимость.

Объективная необходимость кредита обусловлена особенностями кругооборота капитала, которыми являются: постоянное образование денежных резервов и возникновение временных дополнительных потребностей в них; различная длительность оборота средств в отдельных ячейках хозяйства, тесное переплетение наличного и безналичного оборота средств; обособление капитала в рамках экономических субъектов.

Функции кредита – проявление сущности кредита, выражение его общественного назначения. Принято выделять три функции кредита. Во-первых, распределительная функция, которая заключается в том, что благодаря кредитным отношениям временно свободные денежные средства перераспределяются в пользу тех, кто в них нуждается. Таким образом осуществляется переход активов в более эффективные отрасли экономики. В современном мире, когда кредитование происходит преимущественно через банковскую систему, основным является межотраслевое перераспределение средств.

Вторая функция кредита – создание кредитных средств обращения и замещения наличных денег, или эмиссионная функция. Кредитные средства в обращении создаются не отдельным банком, а финансовой системой в целом. Этот эффект известен также под названием «банковский мультипликатор».

Третья функция кредита – осуществление контроля за эффективностью деятельности экономических субъектов, или контрольная функция. Платность кредитных средств создает условия для того, чтобы заемщики использовали их наиболее эффективно. При этом кредитор в той или иной степени контролирует заемщика и его возможность вернуть полученную ссуду.

Классификацию кредита традиционно принято осуществлять по нескольким базовым признакам, к важнейшим из которых следует отнести категории кредитора и заемщика, а также форму, в которой предоставляется конкретная ссуда.

Исходя из этого можно выделить следующие пять достаточно самостоятельных форм кредита, каждая из которых в свою очередь распадается на несколько разновидностей по более детализированным классификационным параметрам. Это:

- банковский кредит;
- коммерческий кредит;
- гражданский;
- государственный;
- международный.

Банковский кредит. Одна из наиболее распространенных форм кредитных отношений в экономике, объектом которых выступает процесс передачи в ссуду непосредственно денежных средств. Предоставляется исключительно специализированными кредитно-финансовыми организациями, имеющими лицензию на осуществление подобных операций от центрального банка.

Коммерческий кредит. Это кредит, предоставляемый предприятиями друг другу в ходе поставки товара с отсрочкой платежа за него. Основная цель этой формы кредита - ускорение процесса реализации товаров, а, следовательно, извлечения заложенной в них прибыли.

Инструментом

Гражданский кредит - кредит, предоставляемый в товарной и денежной форме гражданами. Если такой кредит предоставляется в денежной форме, то оформляется долговой распиской.

Государственный кредит. Основной признак этой формы кредита - непереносное участие государства в лице органов исполнительной власти различных уровней. Государственный кредит - совокупность экономических отношений, складывающихся между государством, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами, иностранными государствами, международными финансовыми организациями - с другой, по поводу движения денежных средств на условиях срочности, возвратности, платности и формирования на этой основе дополнительных финансовых ресурсов участников этих отношений. Примером является кредитование Центральным банком РФ банков с целью стабилизации их финансового положения.

Международный кредит – движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением валютных и товарных ресурсов на условиях возвратности, срочности, обеспеченности и уплаты процентов.

Кредит классифицируют по целевой направленности на потребительский и производственный (на цели производства).

Потребительский кредит - кредит, предоставляемый непосредственно гражданам (домашним хозяйствам) для приобретения предметов потребления. Такой кредит берут не только для покупки товаров длительного пользования (квартиры, мебель, автомобили и т. п.), но и для прочих покупок (мобильные телефоны, бытовая техника, продукты питания). Он выступает или в форме продажи товаров с отсрочкой платежа, или в форме предоставления банковской ссуды на потребительские цели, в том числе через кредитные карты. При этом взимается довольно высокий процент.

В настоящее время наиболее актуальны производственные кредиты на финансирование инвестиционных проектов, а также программы ипотечного жилищного кредитования.

28. Критерии и методы оценки экономической эффективности инвестиций

Методы, которые используются для оценки экономической эффективности инвестиций, разделяют на две основные группы: простые и сложные.

1. *Простые методы.* Для определения экономической эффективности инвестиционных проектов простым методом в основном используются расчет простой нормы прибыли и срока окупаемости.

Простая норма прибыли (ROI) – показатель, который находится делением среднегодовой чистой прибыли от реализации проекта (Pr) на общий объем инвестиционных затрат (I):

$$ROI = Pr/I \quad (28.1)$$

Период окупаемости (PP) – это показатель, характеризующий период, в течение которого проект будет окупаться, т.е. вся сумма накопленных проектом денег, куда входят чистая прибыль и амортизация, направляется на возврат первоначально инвестированных средств. Формула для расчета периода окупаемости имеет следующий вид:

$$PP = I_0/P \quad (28.2)$$

где PP – период окупаемости инвестиций;

I_0 – первоначальные инвестиции;

P – чистый годовой поток денежных средств от реализации инвестиционного проекта.

2. *Сложные методы.* Наиболее распространенными являются расчеты показателей чистой текущей стоимости проекта (NPV) и внутренней нормы прибыли (IRR).

Чистая текущая стоимость проекта. Сумма денежного потока за жизненный цикл проекта, приведенная в «сегодняшний масштаб цен» с помощью дисконтирования называется чистой текущей стоимостью проекта (NPV). Формула расчета выглядит данным образом:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{P_t}{(1+d)^t} - I_0 \quad (28.3)$$

где P_t – объем генерируемых проектом денежных средств в периоде t;

d – норма дисконта;

n – продолжительность периода реализации проекта в годах;

I_0 – первоначальные инвестиции

В случае если инвестиционные расходы осуществляются в течение нескольких лет, формула расчета примет следующий вид:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{P_t}{(1+d)^t} - \sum_{t=1}^n \frac{I_t}{(1+d)^t} \quad (28.4)$$

где I_t – инвестиционные затраты в период t ;

при этом если:

$NPV > 0$ – проект следует принять;

$NPV < 0$ – принятие проекта нецелесообразно;

$NPV = 0$ – проект не является убыточным, но и не приносит прибыли.

Следовательно, при рассмотрении нескольких проектов нужно выбрать тот, у которого NPV больше.

Показатель *внутренней нормы прибыли* (IRR). Внутренней нормой прибыли является такая ставка дисконта, при которой чистая текущая стоимость (NPV), т.е. эффект от инвестиций равен нулю. Т.е. дисконтированная стоимость будущих денежных потоков равна дисконтированным капитальным затратам. Внутренняя норма прибыли определяется как решение данного уравнения, где ставка дисконта d будет отражать значение IRR:

$$\sum_{t=1}^n \frac{P_t}{(1+d)^t} - I_0 = 0 \quad (28.5)$$

Экономический смысл внутренней нормы прибыли заключается в том, что он определяет максимальную стоимость привлеченных источников финансирования, при котором проект остается безубыточным. Его также можно рассматривать как минимальный уровень рентабельности первоначальных инвестиций. Если IRR превышает среднюю стоимость капитала инвесторов с учетом инвестиционных рисков самого проекта, то он может быть рекомендован к реализации.

29. Макроэкономические показатели и их измерение

Валовой внутренний продукт (ВВП) – это макроэкономический показатель, отражающий конечную стоимость всех товаров и услуг, произведённых за год во всех отраслях и сферах экономики на территории страны, предназначенных непосредственно для потребления, экспорта и накопления, независимо от национальной принадлежности используемых факторов производства. Валовой внутренний продукт рассчитывают как в национальной валюте, и при необходимости справочно по биржевому курсу в иностранной валюте, так и может быть выражен по паритету покупательной способности.

Существуют номинальный и реальный ВВП.

Номинальный ВВП – стоимость всех конечных товаров и услуг региона или страны, рассчитанная в текущих ценах. Поэтому номинальный ВВП зависит от изменений инфляции и доходов. Номинальный ВВП возрастает при инфляции в следствие роста цен на продукцию и услуги или снижается

при дефляции из-за падения цен.

В реальном ВВП учитывается, в какой степени рост ВВП определяется реальным ростом производства, а не ростом цен.

$$\text{Реальный ВВП} = \frac{\text{Номинальный ВВП}}{\text{Индекс цен}} (29.1)$$

Реальный ВВП может быть рассчитан как в ценах предыдущего, так и любого другого базисного года. Отношение номинального ВВП к реальному называется дефлятором ВВП.

$$\text{Дефлятор ВВП} = \frac{\text{Номинальный ВВП}}{\text{Реальный ВВП}} (29.2)$$

Валовой национальный продукт (ВНП) в отличие от валового внутреннего продукта, отражающего общую стоимость всех благ, созданных на территории данной страны, отражает общую стоимость благ, созданных только её резидентами, вне зависимости от их местонахождения.

Известны три способа расчета расчёта ВВП:

- по доходам,
- по расходам,
- по добавленной стоимости.

1. ВВП по доходам:

ВВП = Национальный доход + амортизация + косвенные налоги — субсидии — чистый факторный доход из-за границы (ЧДиФ) (или + чистый факторный доход иностранцев, работающих на территории данной страны (ЧДФ)), где:

Национальный доход = заработная плата + арендная плата + процентные платежи + прибыль корпораций.

2. ВВП по расходам:

ВВП = Конечное потребление + Валовое накопление капитала (инвестиции в фирму, то есть покупка станков, оборудования, запасов, места производства) + Государственные расходы + Чистый экспорт (экспорт — импорт; может быть как положительным, так и отрицательным).

3. ВВП по добавленной стоимости (производственный метод)

ВВП = сумма добавленных стоимостей.

Добавленная стоимость фирмы = доход фирмы — промежуточная стоимость производства товара или услуги.

30. Международные финансовые и кредитные институты

Международные кредитно-финансовые институты — это международные организации, созданные на основе межгосударственных соглашений. Цель создания - регулирование валютно-кредитных и финансовых отношений для обеспечения стабильности мировой экономики.

К международным кредитно-финансовым институтам относятся:

- Международный валютный фонд,
- Международный банк расчетов,
- Европейский банк реконструкции и развития и др.

Международный валютный фонд (МВФ) был учрежден в июле 1944 г. на международной валютно-финансовой конференции ООН в Бреттон-Вудсе (США). МВФ начал свою деятельность в мае 1946 г.

Цели деятельности МВФ:

- содействие международному валютному сотрудничеству и стабильности мировой валютной системы и обменных курсов валют;
- формирование условий для сбалансированного роста международной торговли;
- оказание помощи в развитии международной торговли и устранении валютных ограничений, тормозящих ее рост;
- оказание временной финансовой помощи своим членам, направленную на корректировку их платежных балансов;
- содействие сокращению продолжительности и масштабов дефицита платежных балансов стран - членов МВФ.

Банк международных расчётов (БМР) - международная финансовая организация, в функции которой входит содействие сотрудничеству между центральными банками и облегчение международных финансовых расчётов; кроме того, это центр экономических и денежно-кредитных исследований.

Центральные банки ведущих торговых государств являются его учредителями, каждый назначает своего представителя в совет директоров; правление собирается не реже десяти раз в год. Штаб-квартира БМР расположена в Базеле (Швейцария).

При Банке международных расчётов в 1974 году был создан Базельский Комитет по банковскому надзору, который разрабатывает директивы и рекомендации, направленные на совершенствование банковского регулирования и ведёт работу по унификации требований к финансовому регулированию в разных странах. БМР выступает в качестве европейского вспомогательного органа Международного валютного фонда и Международного банка реконструкции и развития.

Всемирный банк (ВБ) является специализированным учреждением ООН. Его деятельность содействует устойчивому экономическому росту в развивающихся странах и странах с переходной экономикой.

Международный банк реконструкции и развития (МБРР) - это основной институт Всемирного банка.

МБРР предоставляет займы развивающимся странам, которые не в состоянии выплачивать процентные ставки, близкие к рыночным. Кредит покрывает около 30% стоимости финансируемого проекта, а остальная часть проекта осуществляется за счет национальных финансовых ресурсов.

31. Методы стабилизации денежного обращения

Основными формами стабилизации денежного обращения являются денежные реформы, метод «шоковой терапии» и антиинфляционная политика государства.

Денежные реформы представляют собой полное или частичное преобразование денежной системы страны. Проводятся государством с целью упорядочения и укрепления денежного обращения.

При этом денежные реформы сопровождаются следующими методами стабилизации валют:

1. Нуллификация – аннулирование обесцененной обращающейся денежной единицы и введение новой валюты (например, денежная реформа, проведенная в СССР в 1922-1924 гг.).

2. Ревальвация (реставрация) – восстановление стоимостного содержания денежной единицы до прежней величины.

3. Девальвация – уменьшение стоимостного содержания денежной единицы (например, самая масштабная девальвация рубля в современной России произошла в ходе августовского кризиса 1998 года, когда курс рубля упал в 5-7 раз (с 6-7 рублей за доллар в июле 1998 года до 30-50 рублей за доллар в августе).

4. Деноминация – увеличение стоимостного содержания денежной единицы путем «зачеркивания нулей» (например, денежная реформа, проведенная в России в 1961 г., 1997 г.).

Методы «шоковой терапии» - комплекс радикальных экономических реформ, которые «...направлены на оздоровление экономики государства и вывод её из кризиса».

К таким мероприятиям относятся: моментальная либерализация цен, сокращение денежной массы, приватизация государственных предприятий.

По мнению Международного валютного фонда, для государств с переходной экономикой, шоковая терапия является относительно быстрым и универсальным вариантом перехода к рыночным отношениям.

Основные аргументы противников:

- высокий уровень инфляции, гиперинфляция;
- обвальный спад производства, преимущественно в высокотехнологичных областях;
- высокий уровень безработицы;
- имущественное расслоение и резкое снижение уровня жизни;
- рост социальной напряжённости;
- кризис социальной сферы, снижение рождаемости и резкий рост смертности населения;
- резкий рост преступности и криминализации экономики;
- рост задолженности государства при отсутствии финансовых средств на проведение реформ такого масштаба.

Радикальные экономические реформы в России были начаты 2 января 1992 года. Отпуск (либерализация) цен привел не к разовому повышению цен и выравниванию баланса между денежной массой и товарным предложением, а стремительно разворачивающейся гиперинфляции. Методы «шоковой терапии» могут быть эффективны лишь в условиях жесткой конкуренции большого количества производителей, которые для удержания покупателей не заинтересованы в росте цен и способны обеспечить

необходимое товарное предложение. Постсоветская экономика, в условиях которой проводились реформы – характеризовалась отсутствием рыночной конкуренции, наличием гигантов-предприятий, ставших монополистами на рынке. Инфляция спроса превратилась в инфляцию издержек, воспроизводимую предприятиями-монополистами, а также ростом налогов. В 1992 году правительство РФ свело бюджет с дефицитом в 40 % ВВП, что также противоречит требованиям проведения «шоковой терапии».

По мнению академика РАН А. Д. Некипелова, реализованная в России шоковая терапия (максимальная либерализация экономической деятельности, произвольное распределение госсобственности, финансовая стабилизация за счёт жёсткого ограничения совокупного спроса) привела к созданию квазирыночной системы, особенностями которой были: беспрецедентная натурализация хозяйственной деятельности, устойчивое значительное превышение процентной ставкой уровня отдачи капитала в реальном секторе и неизбежная в этих условиях ориентация всей экономики на финансово-торговые спекуляции и растаскивание ранее созданного богатства, хронический фискальный кризис.

Антиинфляционная политика - это комплекс мер по государственному регулированию экономики, направленных на борьбу с инфляцией. Основные направления антиинфляционной политики:

1. Дефляционная политика (регулирование спроса) – это метод ограничения денежного спроса (спроса на товары) с использованием инструментов бюджетной и денежно-кредитной политики (сокращения государственных расходов, повышения процентной ставки по кредиту, укрепления налогового пресса, ограничения денежной массы и т.д. Особенность дефляционной политики заключается в том, что она, как правило, вызывает замедление экономического роста и даже кризисные явления в экономике; должна реализовываться только при инфляции спроса.

2. Политика доходов (регулирование издержек) – предполагает параллельный контроль над ценами и заработной платой, полностью замораживая их или устанавливая пределы их роста. По социальным мотивам этот вид антиинфляционной политики применяется государствами редко. В настоящее время реализуется в рамках формирования договоренности между государством и ключевыми отраслями по установлению лимитов роста цен и тарифов (к примеру, с ЖКХ).

3. Конкурентное стимулирование производства – включает меры как по прямому стимулированию производства и предпринимательства путем значительного снижения налогов на корпорации, так и по косвенному стимулированию сбережений населения путем снижения налога на доходы физических лиц.

С целью полной или частичной компенсации потерь населения от инфляции государством может проводиться полная или частичная индексация. Формы контролируемого роста цен проявляются в замораживании цен на определенные товары, либо в сдерживании их уровня в определенных пределах.

На данный момент в Российской Федерации реализуется стратегия инфляционного таргетирования в рамках денежно-кредитной политики. Данный режим в России был введен в 2015 году. Инфляционное таргетирование на протяжении многих лет успешно реализуется в ряде стран и продолжает набирать свою популярность и внедряться в других странах.

32. Финансовое планирование и прогнозирование в управлении предприятием

Финансовое планирование – это процесс определения объемов поступления соответствующих видов финансовых ресурсов и их распределения по направлениям в планируемом периоде. Назначение финансового планирования – определение совокупной потребности предприятия в финансовых ресурсах в размерах обеспечивающих финансирование расширения производства, выполнение финансово-кредитных обязательств перед бюджетом, банками и т.д., решение социальных задач и задач материального стимулирования работников предприятия.

Финансовый план – это документ, отражающий целевые параметры доходов, расходов, финансового состояния, денежных поступлений и выплат объекта планирования и способы их достижения. Финансовое планирование осуществляется посредством составления финансовых расчетов и планов разного содержания и назначения в зависимости от задач и объектов планирования.

Финансовое планирование осуществляется на различные временные периоды. Исходя из этого, планы можно разделить на:

- перспективные или стратегические (период - год и более)
- текущие (годовые)
- оперативные (месяц, квартал, полугодие).

Перспективный финансовый план определяет важнейшие показатели, пропорции и темпы расширенного воспроизводства. Многолетний план – это главная форма реализации целей и задач развития предприятий, стратегии инвестиций и предполагаемых накоплений.

Текущее финансовое планирование включает в себя годовой баланс доходов и расходов, сметы образования и расходования фондов денежных средств: фонда оплаты труда; фонда средств, направляемых на развитие и совершенствование производства (фонда накопления); фонда средств, направляемых на социальные нужды; резервных и других фондов.

Оперативное финансовое планирование заключается в составлении и использовании платежного календаря – подробного финансового документа, отражающего оперативный денежный оборот предприятия. В нем представлено движение денежных средств, информация об их поступлении и использовании.

Планирование финансовых показателей осуществляется с помощью следующих *методов*, представляющих собой конкретные способы и приемы плановых расчетов:

1) *расчетно-аналитический метод* – заключается в корректировке полученных фактических показателей на прогнозируемые изменения в будущем периоде с учетом тенденций изменения факторов. Данный метод применяется в условиях отсутствия финансовых нормативов для определения потребности в запасах, величины амортизационных отчислений и других показателей;

2) *нормативный метод* – предполагает применение установленных норм и нормативов, таких как ставки налогов и сборов, банковских процентов, норм амортизационных отчислений и позволяет определить потребность предприятия в финансовых ресурсах и источниках их финансирования;

3) *балансовый метод* – заключается в построении балансового уравнения, позволяющего увязать финансовые ресурсы, имеющиеся у предприятия, с потребностью в них; применяется для прогнозирования поступлений и выплат из денежных фондов, плана доходов и расходов, составления платежного календаря;

4) *метод оптимизации плановых решений* – сводится к составлению альтернативных вариантов расчетов (например, составлению нескольких бюджетов различной продолжительности с разной детализацией доходов и расходов) или проработкой нескольких вариантов плана (оптимистического и пессимистического сценариев);

5) *метод экономико-математического моделирования* – позволяет количественно оценить зависимость между финансовыми показателями и влияющими на них факторами. Эта взаимосвязь описывается с помощью экономико-математической модели, куда включаются только основные определяющие факторы.

Проблема выполнения *прогнозных финансовых расчётов* является актуальной для всех предприятий. Чтобы предприятие могло сформировать необходимые ему оборотные средства и своевременно выполнять свои обязательства перед кредиторами составляют *прогнозный баланс*, который показывает возможное имущественное положение предприятие в ближайшем будущем, и позволяет оценить, насколько выполнимы его обязательства при имеющемся собственном капитале. Существует несколько способов составления прогнозного баланса:

- Метод на основе пропорциональной зависимости показателей от объема продаж
- Методы с использованием математического аппарата
- Специализированные методы

Подход к прогнозированию баланса на основе метода пропорциональной зависимости показателей (статей) баланса от объема реализации состоит в допущении, что статьи баланса, взаимозависимые от

объема реализации, изменяются пропорционально изменению объема реализации. Из всех применяемых этот метод является наиболее простейшим, но прогнозы, построенные на его основе, не всегда обладают достаточной точностью.

Среди методов с использованием математического аппарата широко используют методы экстраполяции, простой линейной и нелинейной регрессии, метод множественной регрессии. Метод нелинейной зависимости в отличие от метода простой регрессии предполагает, что между показателями и объемом реализации существуют зависимости не только прямолинейного, но и нелинейного характера, и строится на оценке выявляемых зависимостей. Применение метода множественной зависимости позволяет учесть дополнительное влияние на показатели статей баланса иных факторов, помимо объема реализации.

33. Налог на добавленную стоимость (НДС): порядок исчисления и уплаты

НДС является самым главным из налогов, формирующих доходную часть бюджета. Схема его взимания была предложена в 1954 году французским экономистом М.Лоре. С 1958 года налог был введен во Франции, а в 60-70 гг XX века - практически во всех других странах.

В налоговой системе РФ НДС действует с 01.01.1992 года.

НДС представляет собой изъятие в бюджет части добавленной стоимости, создаваемой на всех стадиях производства и определяемой как разница между стоимостью реализованных товаров, работ, услуг (ТРУ) и стоимостью материальных затрат.

Теоретически объектом обложения НДС выступает добавленная стоимость. Добавленная стоимость - это та часть стоимости ТРУ, которую производитель добавляет к стоимости сырья и материалов, используемых в процессе производств.

В состав добавленной стоимости (ДС) входят следующие компоненты:

- Оплата труда производственного персонала (ЗП)
- Страховые взносы (СВ)
- Амортизационные отчисления (АО)
- Прочие расходы (Р)
- Прибыль (ПР)

НДС - федеральный косвенный налог, порядок исчисления которого с 01.01.2001 года регулируется гл.21 Налогового кодекса РФ[3].

Плательщиками НДС признаются:

- организации
- индивидуальные предприниматели
- лица, признаваемые налогоплательщиками налога на добавленную стоимость (далее в настоящей главе - налог) в связи с перемещением товаров через таможенную границу Таможенного союза, определяемые в

соответствии с таможенным законодательством Таможенного союза и законодательством Российской Федерации о таможенном деле.

Налогоплательщики имеют право на освобождение от уплаты НДС, если за три предшествующих последовательных календарных месяца сумма выручки от реализации товаров, работ, услуг без учета НДС не превышает в совокупности 2 млн. руб. без учета налога.

Объектом налогообложения признается:

1) реализация товаров (работ, услуг) на территории Российской Федерации, в том числе реализация предметов залога и передача товаров (результатов выполненных работ, оказание услуг) по соглашению о предоставлении отступного или новации, а также передача имущественных прав. Передача права собственности на товары, результатов выполненных работ, оказание услуг на безвозмездной основе также признается реализацией товаров (работ, услуг);

2) передача на территории Российской Федерации товаров (выполнение работ, оказание услуг) для собственных нужд, расходы на которые не принимаются к вычету (в том числе через амортизационные отчисления) при исчислении налога на прибыль организаций;

3) выполнение строительно-монтажных работ для собственного потребления;

4) ввоз товаров на территорию Российской Федерации и иные территории, находящиеся под ее юрисдикцией.

Ст. 149 НК РФ содержит перечень операций, освобожденных от обложения НДС. В частности, не признаются объектом налогообложения:

- передача на безвозмездной основе жилых домов, детских садов, клубов, санаториев и других объектов социально-культурного и жилищно-коммунального назначения, а также дорог, электрических сетей, подстанций, газовых сетей, водозаборных сооружений и других подобных объектов органам государственной власти и органам местного самоуправления;

- передача имущества государственных и муниципальных предприятий, выкупаемого в порядке приватизации;

-и т.д.

Налоговая база при реализации товаров, работ, услуг определяется в соответствии со ст. 154 НК РФ как стоимость этих товаров, работ, услуг с учетом акциза и без включения в них налога.

При определении налоговой базы выручка от реализации товаров, работ, услуг, имущественных прав определяется исходя из всех доходов налогоплательщика, связанных с расчетами по оплате указанных товаров, работ, услуг, имущественных прав, полученных им в денежной и натуральной формах, включая оплату ценными бумагами.

Налоговый период по НДС устанавливается как квартал.

Исчисления НДС производится по следующим ставкам, указанным в ст.164 НК РФ:

- 0% при реализации следующих товаров:

-вывозенных в таможенной процедуре экспорта;
-помещенных под таможенную процедуру свободной таможенной зоны;

-вывозенных в таможенной процедуре реэкспорта товаров, ранее помещенных под таможенную процедуру переработки на таможенной территории, и (или) товаров (продуктов переработки, отходов и (или) остатков), полученных (образовавшихся) в результате переработки товаров, помещенных под таможенную процедуру переработки на таможенной территории;

-вывозенных в таможенной процедуре реэкспорта товаров, ранее помещенных под таможенные процедуры свободной таможенной зоны, свободного склада, и (или) товаров, изготовленных (полученных) из товаров, помещенных под таможенные процедуры свободной таможенной зоны, свободного склада и т.д.

- 10% при реализации

а) продовольственных товаров, согласно перечня, утвержденного Правительством РФ;

б) товаров для детей

в) периодических печатанных изданий и книжной продукции

г) медицинских товаров отечественного и зарубежного производства, согласно перечня

- 20% в отношении остальных товаров, а также всех работ и услуг

Сумма налога исчисляется как соответствующая налоговой ставке процентная доля налоговой базы.

При реализации товаров, работ, услуг налогоплательщик дополнительно к их цене обязан предъявить к их оплате покупателю этих ТРУ соответствующую сумму налога, которая должна быть выделена отдельной строкой в счет-фактуре.

Счет-фактура должна быть выставлена покупателю в пятидневный срок со дня отгрузки товара. Счета – фактуры являются основанием для принятия, предъявленных покупателю продавцом сумм НДС к вычету.

В соответствии со ст. 171 НК РФ налогоплательщик имеет право уменьшить общую сумму налога на налоговые вычеты.

Вычетам подлежат:

- суммы налога, предъявленные налогоплательщику, при приобретении товаров, работ, услуг;

- суммы налога, предъявляемые налогоплательщику подрядными организациями при проведении строительства; при приобретении товаров, работ, услуг, используемых для выполнения строительно-монтажных работ; при приобретении объектов незавершенного капитального строительства;

- суммы налога, исчисляемые налогоплательщиками при выполнении строительно-монтажных работ для собственного потребления;

- суммы налога, уплачиваемые при расходах на командировки (проезд к месту и обратно, включая расходы на пользование в поездках

постельными принадлежностями, расходы на наем жилого помещения) и представительским расходам.

Уплата налога производится по итогам каждого налогового периода исходя из фактической реализации (передачи) товаров (выполнения, работ, оказания услуг) за истекший налоговый период равными долями не позднее 28-го числа каждого из трех месяцев, следующего за истекшим налоговым периодом.

Налогоплательщики представляют в налоговый орган по месту своего учета соответствующую налоговую декларацию в электронной форме по телекоммуникационным каналам связи, в срок не позднее 25 числа месяца следующего за истекшим налоговым периодом.

34. Налог на доходы физических лиц (НДФЛ): порядок исчисления и уплаты

Налог на доходы физических лиц (далее НДФЛ) регулируется главой 23 Налогового кодекса РФ. Данный вид налога относится к числу:

- федеральных налогов;
- прямых налогов с дохода;
- налог уплачивается физическими лицами.

Плательщиками НДФЛ признаются физические лица, которые являются налоговыми резидентами Российской Федерации, а также физические лица, получающие доходы от источников в Российской Федерации, не являющиеся налоговыми резидентами Российской Федерации.

Чтобы физическое лицо стало налоговым резидентом РФ, ему необходимо пробыть на территории РФ не менее 183 дней в течение 12 следующих подряд месяцев.

Объектом налогообложения признается доход, полученный налогоплательщиками:

1) от источников в РФ и (или) от источников за пределами РФ - для физических лиц, являющихся налоговыми резидентами Российской Федерации;

2) от источников в РФ - для физических лиц, не являющихся налоговыми резидентами РФ.

При определении налоговой базы учитываются все доходы налогоплательщика, полученные им как в денежной, так и в натуральной формах, а также в виде материальной выгоды.

Налоговая база определяется отдельно по каждому виду доходов, в отношении которых установлены различные налоговые ставки.

Налоговым периодом признается календарный год.

Не подлежат налогообложению следующие виды доходов физических лиц:

- пособия по безработице, беременности и родам;
- пенсии по государственному пенсионному обеспечению и трудовые

пенсии;

- вознаграждения донорам за сданную кровь, материнское молоко и иную помощь;

- алименты, получаемые налогоплательщиками;

- суммы единовременной материальной помощи, оказываемой налогоплательщикам в связи со стихийным бедствием или другим чрезвычайным обстоятельством, работодателями членам семьи умершего работника или работнику в связи со смертью члена (членов) его семьи;

- и т.д.

В целях исчисления налога доход физического лица уменьшается на налоговые вычеты.

Налоговый кодекс РФ выделяет следующие виды налоговых вычетов:

- стандартные (ст.218 НК РФ);

- социальные (ст.219 НК РФ);

- инвестиционные (ст.219.1 НК РФ);

- имущественные (ст.220 НК РФ);

- профессиональные (ст.221 НК РФ)

Стандартные налоговые вычеты предоставляются в размере:

1) в размере 3000 рублей за каждый месяц налогового периода распространяется на следующие категории налогоплательщиков:

- лиц, получивших или перенесших лучевую болезнь и другие заболевания, связанные с радиационным воздействием вследствие ликвидации последствий катастрофы на Чернобыльской АЭС;

- инвалиды Великой Отечественной войны;

- инвалидов из числа военнослужащих, ставших инвалидами I, II и III групп вследствие ранения, контузии или увечья, полученных при защите СССР, Российской Федерации; и т.д.

2) налоговый вычет в размере 500 рублей за каждый месяц налогового периода распространяется на следующие категории налогоплательщиков:

- Героев Советского Союза и Героев Российской Федерации, а также лиц, награжденных орденом Славы трех степеней;

- участников Великой Отечественной войны, боевых операций по защите СССР;

- лиц, находившихся в блокадном Ленинграде в период с 8 сентября 1941 года по 27 января 1944 года независимо от периода пребывания;

- инвалидов с детства, а также инвалидов I и II групп;

- родителей и супругов военнослужащих, погибших вследствие ранения, контузии или увечья, полученных ими при защите СССР, Российской Федерации (супругам указанный вычет предоставляется если они не вступили в повторный брак);

- лиц, уволенных с военной службы выполнявших интернациональный долг в Республике Афганистан и других странах, в которых велись боевые действия;

3) за каждый месяц налогового периода налоговый вычет

распространяются на родителя, супруга (супруги) родителей, усыновителя, опекунов на обеспечении, которых находится ребенок в следующих размерах:

- за первого ребенка - 1 400 руб.;
- за второго ребенка - 1400 руб.;
- за третьего и последующего ребенка - 3000 руб.;
- если ребенок в возрасте до 18 лет является инвалидом - 12000 руб. (предоставляется родителям или усыновителям);
- если ребенок в возрасте до 18 лет является инвалидом – 6000 руб. (предоставляется опекунам).

Все выше перечисленные вычеты предоставляются, если ребенок обучается на очной форме обучения, аспиранта, ординатора, в возрасте до 24 лет, если он является инвалидом I или II группы, а также предоставляется до тех пор пока совокупный годовой доход сотрудника не превысит 350 000 рублей.

Вдовам (вдовцам), одиноким родителям, опекунам налоговый вычет предоставляются в двойном размере. Вычет в двойном размере вдовам (вдовцам), одиноким родителям прекращается с месяца, следующего за месяцем вступления в брак.

Все вычет предоставляется на основании письменно оформленного заявления.

Налоговый вычет предоставляется с месяца рождения ребенка (детей), предоставляется за период обучения ребенка (детей) в учебном заведении, включая академический отпуск, оформленный в установленном порядке в период обучения.

Социальные налоговые вычеты предоставляются:

1) в сумме доходов, перечисляемых налогоплательщиком в виде пожертвований;

2) в сумме, уплаченной налогоплательщиком в налоговом периоде за свое обучение в образовательных учреждениях, в размере фактически произведенных расходов, но не более 50000 руб. по каждому ребенку на обоих родителей;

3) в сумме, уплаченной налогоплательщиком в налоговом периоде за медицинские услуги, оказанные медицинскими организациями, индивидуальными предпринимателями, осуществляющими медицинскую деятельность, ему, его супругу (супруге), родителям, детям (в том числе усыновленным) в возрасте до 18 лет (до 24 лет, если дети (в том числе усыновленные) являются обучающимися по очной форме обучения в организациях, осуществляющих образовательную деятельность), подопечным в возрасте до 18 лет (в соответствии с перечнем медицинских услуг, утвержденным Правительством Российской Федерации), а также в размере стоимости лекарственных препаратов для медицинского применения, назначенных им лечащим врачом и приобретаемых налогоплательщиком за счет собственных средств;

4) в сумме уплаченных налогоплательщиком в налоговом периоде пенсионных взносов по договору (договорам) негосударственного пенсионного обеспечения, заключенному (заключенным) налогоплательщиком с негосударственным пенсионным фондом в свою пользу и (или) в пользу членов семьи и (или) близких родственников в соответствии с Семейным кодексом Российской Федерации (супругов, родителей и детей, в том числе усыновителей и усыновленных, дедушки, бабушки и внуков, полнородных и неполнородных (имеющих общих отца или мать) братьев и сестер), детей-инвалидов, находящихся под опекой (попечительством), и (или) в сумме уплаченных налогоплательщиком в налоговом периоде страховых взносов по договору (договорам) добровольного пенсионного страхования, заключенному (заключенным) со страховой организацией в свою пользу и (или) в пользу супруга (в том числе вдовы, вдовца), родителей (в том числе усыновителей), детей-инвалидов (в том числе усыновленных, находящихся под опекой (попечительством), и (или) в сумме уплаченных налогоплательщиком в налоговом периоде страховых взносов по договору (договорам) добровольного страхования жизни, если такие договоры заключаются на срок не менее пяти лет, заключенному (заключенным) со страховой организацией в свою пользу и (или) в пользу супруга (в том числе вдовы, вдовца), родителей (в том числе усыновителей), детей (в том числе усыновленных, находящихся под опекой (попечительством)

5) в сумме уплаченных налогоплательщиком в налоговом периоде дополнительных страховых взносов на накопительную пенсию в соответствии с Федеральным законом "О дополнительных страховых взносах на накопительную пенсию и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений";

6) в сумме, уплаченной в налоговом периоде налогоплательщиком за прохождение независимой оценки своей квалификации на соответствие требованиям к квалификации в организациях, осуществляющих такую деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации;

7) в сумме, уплаченной налогоплательщиком в налоговом периоде за счет собственных средств за физкультурно-оздоровительные услуги, оказанные ему, его детям (в том числе усыновленным) в возрасте до 18 лет (до 24 лет, если дети (в том числе усыновленные) являются обучающимися по очной форме обучения в организациях, осуществляющих образовательную деятельность), подопечным в возрасте до 18 лет физкультурно-спортивными организациями, индивидуальными предпринимателями, осуществляющими деятельность в области физической культуры и спорта в качестве основного вида деятельности.

Имущественные налоговые вычеты предоставляются:

При реализации имущества:

- при продаже жилых домов, квартир, дач, садовых домиков или земельных участков, находившихся в собственности налогоплательщика

менее пяти лет, но не превышающих в целом 1000000 руб., а также в сумме, от продажи иного имущества, находившегося в собственности налогоплательщика менее трех лет, но не превышающей 250000 руб.

При покупке имущества:

- предоставляется в размере фактически произведенных налогоплательщиком расходов на новое строительство либо приобретение на территории РФ одного или нескольких объектов имущества не превышающем 2000000 руб. если размер налогового вычета менее 2000000 руб. то данная сумма может быть получена налогоплательщиком при приобретении или строительстве нового объекта недвижимого имущества, однако данное применяется только на объекты приобретенные в период с 01 января 2014 года.

В случае продажи имущества необходимо учитывать минимальные предельный период владения, на которые распространяется трехлетний период владения, к ним относятся:

1) объект право собственности на которое возникло в порядке наследования или по договору дарения от физического лица, признаваемого членом семьи и (или) близким родственником этого налогоплательщика в соответствии с Семейным кодексом РФ;

2) право собственности получено налогоплательщиком в результате приватизации;

3) право собственности получено по договору пожизненного содержания с иждивением.

Во всех остальных случаях минимальным предельным сроком владения является пятилетний период.

Также в соответствии с НК РФ применяются профессиональные налоговые вычеты(ст. 221НК РФ), инвестиционные налоговые вычеты (статья 219.1 НК РФ) и т.п.

Налоговая ставка устанавливается в размере:

13 процентов – если сумма налоговых база налоговый период составляет менее 5 миллионов рублей или равна 5 миллионам рублей;

650 тысяч рублей и 15 процентов суммы налоговых баз, превышающей 5 миллионов рублей, - если сумма налоговых баз за налоговый период составляет более 5 миллионов рублей;

35 % стоимости любых выигрышей и призов, получаемых в проводимых конкурсах, играх и других мероприятиях;

30 % для лиц не являющимися налоговыми резидентами Российской Федерации, за исключением доходов полученных в виде дивидендов от долевого участия в деятельности российских организаций, в отношении которых налоговая ставка устанавливается в размере 15%.

Налоговым периодом признается календарный год.

Исчисление сумм налога производится налоговыми агентами на дату фактического получения дохода, определяемую в соответствии со статьей

223 настоящего Кодекса, нарастающим итогом с начала налогового периода применительно ко всем доходам.

Налоговые агенты обязаны перечислять суммы исчисленного и удержанного налога за период с 23-го числа предыдущего месяца по 22-е число текущего месяца не позднее 28-го числа текущего месяца.

Налогоплательщики физические лица, получившие доход по результатам истекшего налогового периода, в налоговые органы предоставляют отчетность по форме 3-НДФЛ в срок не позднее 30 апреля года следующего за истекшим налоговым периодом, уплата налога производится в срок до 15 июля следующего за истекшим налоговым периодом. В случае если налогоплательщик получает налоговое возмещение из налогового органа, то форма 3-НДФЛ предоставляется в налоговый органа в течение всего налогового периода следующего за истекшим налоговым периодом за который, налогоплательщик физическое лицо получает возмещение.

35. Налог на прибыль организаций: порядок исчисления и уплаты

Налог на прибыль относится к числу прямых федеральных налогов, уплачивается юридическими лицами, платится напрямую с прибыли.

Расчет налога на прибыль осуществляется в соответствии с главой 25 Налогового кодекса РФ [3].

Налогоплательщиками налога на прибыль признаются:

- российские организации;
- иностранные организации, осуществляющие свою деятельность в РФ через постоянные представительства и (или) получающие доходы от источников в РФ.

Объектом для налогообложения по налогу на прибыль организаций признается прибыль, полученная налогоплательщиком.

Налоговой базой служит денежное выражение прибыли, которое определяется как доходы уменьшенные на величину произведенных расходов.

Доходы в целях налогообложения подразделяются на:

- Доход от реализации товаров, работ, услуг, имущественных прав (ст.249 НК РФ)
- Доходы, не учитываемые при определении налоговой базы (ст.251 НК РФ)
- Внереализационные доходы (ст.250 НК РФ)
- Расходы в целях налогообложения делятся на :
- Расходы, связанные с производством и реализацией товаров, работ, услуг (ст.254-264 НК РФ)
- Расходы, не учитываемые в целях налогообложения (ст. 270 НК РФ)
- Внереализационные расходы (ст.265 НК РФ)

- В соответствии с главой 25 Налогового кодекса РФ [3] налоговая база может быть уменьшена на сумму убытков, полученных в предыдущих налоговых периода, но не более чем на 50 %.

- Налоговая ставка устанавливается в размере 20 процентов, из которой

- зачисляется в федеральный бюджет в размере 3%;

- в бюджеты субъектов Российской Федерации 17%.

- В соответствии с НК РФ, может быть понижена в законодательном порядке региональными органами власти, при этом минимальный размер не может быть установлен ниже уровня 13,5% .

- Налоговым периодом по налогу на прибыль признается календарный год.

- Отчетным периодом по налогу на прибыль признается первый квартал, полугодие, девять месяцев, календарный год.

Порядок расчета налога на прибыль организаций представлен на рисунке 35.1.

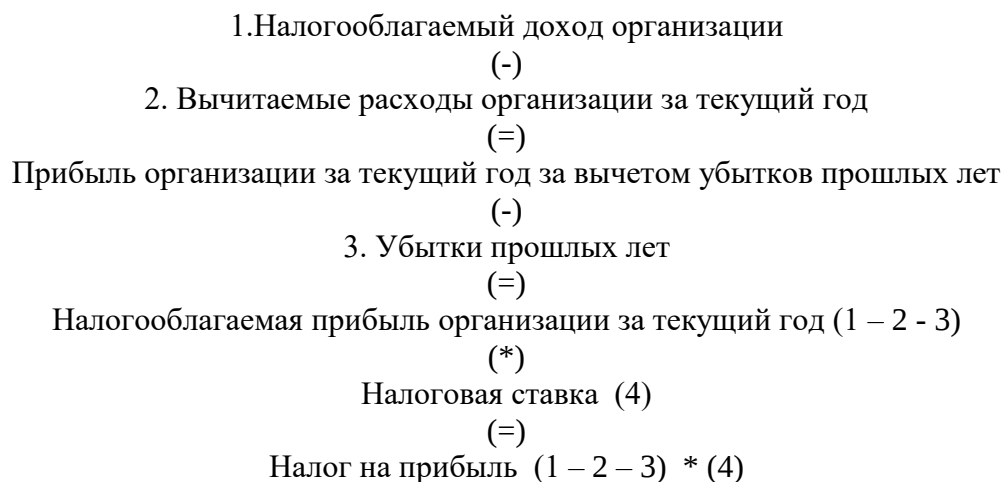


Рисунок 35.1 – Базовая схема расчета налога на прибыль организаций

Организации чья выручка за предыдущие четыре квартала не превышала в среднем трех миллионов рублей за каждый квартал, уплачивают только квартальный авансовый платеж по итогам отчетного периода.

Отчетными периодами для налогоплательщиков, исчисляющих ежемесячные авансовые платежи признаются месяц, два месяца, три месяца и так далее до окончания календарного года.

Если получен убыток - налоговая база признается равной нулю.

При расчете суммы налога подлежащего к уплате в бюджет учитываются ранее уплаченные суммы налога.

Если рассчитанная таким образом сумма ежемесячного авансового платежа отрицательна или равна нулю, указанные платежи в соответствующем квартале не осуществляются.

Авансовые платежи по итогам отчетного периода уплачиваются не

позднее срока, установленного для подачи налоговых деклараций за соответствующий отчетный период.

Ежемесячные авансовые платежи, уплачиваются в срок не позднее 28-го числа каждого месяца этого отчетного периода, за налоговый период не позднее 28 марта следующего за истекшим налоговым периодом.

Налоговые декларации предоставляются в налоговые органы в срок не позднее 28 дней со дня окончания соответствующего отчетного периода, за налоговый период не позднее 28 марта года, следующего за истекшим налоговым периодом.

36. Налоги, сущность, функции и классификация

Государство, выражая интересы общества в различных сферах жизнедеятельности, вырабатывает и осуществляет соответствующую политику : социальную, экономическую, демографическую и т.д

Регулирующая функция государства в сфере экономики проявляется в форме бюджетно-финансового, денежно-кредитного, ценового механизмов, которые выступают в качестве средств взаимодействия объекта и субъекта системы государственного регулирования экономики.

Бюджетно-финансовая система включает в себя отношения по поводу формирования и использования финансовых ресурсов государства. Важной составляющей бюджетно-финансовой системы являются налоги.

Изъятие государством в свою пользу определенной части валового внутреннего продукта в виде обязательного взноса составляет экономическую сущность налогов. За счет налоговых взносов формируются финансовые ресурсы государства, аккумулируемые в его бюджете и внебюджетных фондах.

Экономическое содержание налогов выражается таким образом во взаимоотношениях хозяйствующих субъектов и граждан, с одной стороны, и государства, с другой стороны, по поводу формирования государственных финансов

Согласно статье 8 Налогового Кодекса Российской Федерации под налогом понимается обязательный, индивидуально безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований.

Признаками налога являются:

- общеобязательный характер
- индивидуальная безвозмездность
- денежная форма
- односторонний характер установления
- целевой характер

Функции налогов являются проявлением сущности налогов, способом

выражения их свойств.

Выделяют следующие функции налогов:

- 1) Фискальная
- 2) Распределительная
- 3) Регулирующая
- 4) Контрольная
- 5) Поощрительная

1. Фискальная функция заключается в изъятии средств налогоплательщиков в централизованные финансовые фонды государства. Это основная функция налогообложения, посредством данной функции налоги выполняют свое предназначение по формированию бюджета для выполнения государственных задач.

2. Распределительная функция налогов иначе называется социальной, так как состоит в перераспределении общественных доходов между различными категориями налогоплательщиков

3. Регулирующая функция налогов направлена на достижение определенных целей налоговой политики посредством налогового механизма. В налоговом регулировании выделяют три подфункции :

1) стимулирующую (направлена на развитие определенных социально-экономических процессов; реализуется через систему льгот, исключений, преференций (предпочтений), дифференциации налоговых ставок)

2) дестимулирующую (препятствует развитию определенных социально-экономических процессов путем увеличения налогового бремени). Действие этой подфункции связано с установлением повышенных ставок налогов.

3) подфункция воспроизводственного назначения (проявляется с помощью установления платежей за пользование природными ресурсами. Эти налоги имеют четкую отраслевую принадлежность и предназначены для привлечения средств, используемых в дальнейшем на восстановление (воспроизводство) эксплуатируемых ресурсов.)

4. Контрольная функция налогообложения означает, что государство посредством налогов контролирует финансово-хозяйственную деятельность юридических лиц и граждан (налогоплательщиков)

Роль налогов в экономической жизни любого государства велика, так как они являются:

- 1) источником доходов бюджета;
- 2) средством изъятия части доходов налогоплательщика.

Налоги являются необходимым звеном экономических отношений в обществе с момента возникновения любого государства. Так любое изменение в государственном устройстве приводит к изменению в налоговой системе. Поскольку налоги являются основной формой доходов государства, поскольку ни одно государство не может существовать без налогов.

Классификация налогов позволяет при всем их многообразии установить их различия и сходства, свести их к небольшому числу групп.

Существует несколько основных признаков классификации налогов:

А. По способу взимания:

1. Прямые - взимаются в процессе приобретения и накопления материальных благ.

2. Косвенные(на потребление) - взимаются в процессе расходования материальных благ, оплачиваются конечным потребителем товаров, в стоимость которых и включаются

Б. По субъекту налогообложения:

1.С организаций

2.С физических лиц

3. Смежные

В. По полноте прав пользования полномочиями

1.Закрепленные – это налоги, которые на длительный период закреплены как доходный источник конкретного бюджета

2.Регулирующие – это налоги, которые ежегодно перераспределяются между бюджетами различных уровней с целью покрытия дефицита

Г. По органу, устанавливающему и конкретизирующему налоги

1.Государственные

2.Местные

Д. По уровням налоговой системы

1) Федеральные

2) Региональные

3) Местные

Е. По периодичности уплаты

1) Регулярные

2) Разовые

37. Налоговая политика государства: сущность, цели и задачи

Налоговая политика – это система экономических, правовых, организационных и контрольных мероприятий государства в области налогов. В процессе проведения налоговой политики решаются следующие цели:

- фискальная - заключается в формировании доходов бюджета посредством налогов и сборов;

- экономическая - заключается в регулировании экономики при помощи налогового механизма с целью инвестиционной и инновационной активности, для регулирования спроса и предложений;

- социальная - сокращение с помощью налогообложения неравенства между доходами различных слоев населения, для социальной защиты граждан;

- экологическая - рациональное использование ресурсов и защита окружающей среды за счет усиления роли соответствующих налогов и штрафов;

- контрольная – заключается в проведении налоговых проверок в экономике и социальной политике с целью принятия государством стратегических и тактических решений;

- международная – состоит в заключении соглашений с другими странами об избежании двойного налогообложения, сокращении платежей по таможенным пошлинам с целью стимулирования предпринимательской деятельности.

В зависимости от длительности периода и характера решаемых задач налоговая политика подразделяется на налоговую стратегию и налоговую тактику.

- Налоговая стратегия предусматривает решение крупномасштабных задач, связанных с разработкой концепции развития налоговой системы страны.

- Налоговая тактика предусматривает решение задач конкретного периода путем своевременного изменения налоговой системы.

Стратегические направления налоговой политики определяются высшими органами исполнительной и законодательной властей государства.

Можно выделить следующие стратегические направления налоговой политики:

- построение стабильной налоговой системы;
- облегчение налогового бремени товаропроизводителей;
- развитие налогового федерализма.

В зависимости от масштаба и сферы влияния налоговая политика подразделяется на внутреннюю и внешнюю.

Внешняя налоговая политика направлена на избежание двойного налогообложения, сближение налоговых систем разных стран, усиление налогового контроля при совершении международных торговых операций.

Внутренняя налоговая политика проводится в рамках национальной экономики и предусматривает решение внутренних задач.

Государство выбирает различные методы осуществления задач налоговой политики в зависимости от фактического состояния экономики, так на ее формирование влияют различные условия экономического хозяйствования в стране. Например, ужесточение режима таможенного налогообложения на ввоз импортных автомобилей; предоставление специальных налоговых льгот для предприятий производящих некоторые разновидности автомобилей на территории Российской Федерации.

Различают следующие типы налоговой политики государства:

1) Политика максимальных налогов устанавливаются высокие ставки налогов, сокращаются льготы, вводятся новые виды налогов, данная политика приводит к негативным последствиям поскольку:

а) после уплаты всех налогов у предприятия не остается средств для расширения собственного производства;

б) приводит к массовому укрывательству от уплаты налогов;

в) появляется «теневая» экономика, поскольку вместо того чтобы вкладывать денежные средства в развитие отечественного производства,

предприниматели вкладывают их в зарубежные страны.

2) Политика разумных налогов, которая предполагает расширение частного капитала в стране и инвестирование денежных средств в зарубежную экономику на взаимовыгодных условиях.

Следовательно, налоговая политика приводит к рассмотрению основных направлений и принципов налогообложения, разработке мер, направленных на достижение поставленных целей в области экономического и социального развития общества.

38. Принципы и элементы налогообложения и их характеристика

Под принципами налогообложения следует понимать основополагающие, базовые положения, лежащие в основе налоговой системы государства. Среди основных принципов можно выделить следующие: а) всеобщности, б) справедливости, в) определенности, г) стабильности, д) эффективности, е) необложения факторов производства, ж) однократности, з) недискриминации, и) монополии государства на взимание налогов; к) исчерпывающего перечня налогов и сборов.

Первые три являются основными, базовыми принципами, остальные – производными или дополнительными.

Принцип всеобщности налогообложения в современном понимании означает, что обязанность платить налоги в равной степени распространяется на всех граждан или жителей государства. освобождение от налогообложения).

Справедливость налогообложения по А. Смиту означала строгую равномерность распределения бремени налога между всеми его плательщиками. До него такая равномерность иногда трактовалась как арифметическое равенство по сумме налога, взимаемого с каждого гражданина (например, «подушевая раскладка налога»).

Принцип определенности понимается так: каждый налог должен быть предельно понятен и ясен налогоплательщику, нельзя вводить новые налоги без ведома и против воли народа. В соответствии с теорией А. Смита данный принцип предполагает информированность налогоплательщика о том: а) кто является налогоплательщиком налога; б) куда налогоплательщик должен уплатить налог; в) срок, в течение которого налог должен быть уплачен; г) как исчислена сумма налога.

Статья 17 Налогового кодекса РФ содержит следующее положение: «...налог считается установленным лишь в том случае, когда определены налогоплательщики и элементы налогообложения, являющиеся обязательными...». К ним относятся: объект налогообложения, налоговая база, налоговый период, налоговая ставка, порядок исчисления налога, порядок и сроки уплаты налога. В необходимых случаях при установлении налога в акте законодательства о налогах и сборах могут также предусматриваться налоговые льготы и основания для их использования

налогоплательщиком. При установлении сборов определяются их плательщики и элементы обложения применительно к конкретным сборам.

Эти элементы являются обязательными или базовыми. В случае если хотя бы один из этих элементов не будет определен налоговым законом, налог будет считаться незаконным, следовательно, его можно не уплачивать.

Принцип *стабильности* можно считать вытекающим из принципа определенности, поскольку он предполагает, что власти не должны предпринимать резких и неожиданных изменений в налоговом законодательстве (даже в случае, если формально эти изменения и вносятся в соответствии со всеми требованиями закона). Реализация данного принципа заключается в том, чтобы снизить риски налогоплательщика, связанные с частыми изменениями в налоговом законодательстве.

«*Эффективность*» означает минимизацию для налогоплательщика всех дополнительных затрат времени, труда и денег в связи с выполнением им обязанности уплаты налога. В трактовке А. Смита, это – его третий и четвертый принципы: удобство времени и места уплаты налога, и минимум добавочных расходов для налогоплательщика.

Принцип исчерпывающего перечня налогов и сборов означает, что на территории России действуют только те налоги и сборы, которые закреплены положениями ст.ст. 13, 14, 15 Налогового кодекса РФ. Дополнительные (новые) налоги и сборы, не включенные в Налоговый кодекс РФ, вводить в состав действующей налоговой системы, запрещено.

В соответствии с Налоговым кодексом РФ (ст.17) налог считается установленным лишь в том случае, когда определены следующие его элементы:

- налогоплательщики(субъекты)
- объекты налогообложения
- налоговая база
- налоговый период
- налоговая ставка
- порядок исчисления налога
- порядок и сроки уплаты налога

В необходимых случаях при установлении налогов в законодательном акте также могут устанавливаться налоговые льготы и основания их использования налогоплательщиками (факультативный элемент).

Налогоплательщиком, или субъектом налогообложения является любое юридическое или физическое лицо, осуществляющее предпринимательскую деятельность, владеющий имуществом, или иными обязательствами в следствии которого возникает соответствующее налоговое обязательство.

Объектом налогообложения могут считаться (ст. 38 НК РФ) операции по реализации товаров (работ, услуг), имущество, прибыль, доход, стоимость реализованных товаров (выполненных работ, оказанных услуг), либо иной объект, имеющий стоимостную, количественную или физическую характеристику, с наличием которых возникает обязанность по уплате налогов.

Налоговая база представляет собой стоимостную, физическую или иную характеристику объекта налогообложения.

Налоговая ставка – величина налоговых исчислений на единицу измерения налоговой базы.

Налоговая база, порядок ее определения, налоговые ставки по федеральным, региональным и местным налогам установлены в соответствии с НК РФ. По региональным и местным налогам также действуют законы субъектов РФ и нормативно-правовые акты представительных органов местного самоуправления.

По способу установления выделяют твердые (специальные) и процентные ставки.

Налоговым периодом считается календарный год или иной период времени применительно к отдельным налогам, по окончании которого определяется налоговая база и исчисляется сумма налога, подлежащая уплате. Налоговый период может состоять из одного или нескольких отчетных периодов, по итогам которого уплачивается авансовый платеж.

Порядок исчисления налога состоит в том, что налогоплательщик самостоятельно исчисляет сумму налога, подлежащую уплате за налоговый период, исходя из налоговой базы, налоговой ставки и налоговых льгот.

О порядке и сроках уплаты налогов говорится в 57 и 58 ст. НК РФ. Сроки уплаты налогов определяются календарной датой или исчислением периода времени, который может исчисляться годами, кварталами, месяцами, неделями и днями при этом указывается событие, которое должно наступить или произойти, либо действие, которое должно быть совершено.

39. Органы управления финансами и их функции

В Российской Федерации общее (стратегическое) управление финансами осуществляется высшими органами государственной власти и управления: Федеральным Собранием РФ, состоящим из двух палат – Совета Федерации и Государственной Думы, Президентом РФ и Правительством РФ.

Федеральным Собранием РФ утверждается федеральный бюджет и отчет о его исполнении, принимаются законы о налогах, сборах, обязательных платежах, а также устанавливается предельный размер государственного внутреннего и внешнего долга.

Президентом РФ определяются цели финансовой политики, регламентируется деятельность финансовой системы. Кроме того, он имеет право вето на финансовое законодательство, принятое Федеральным Собранием РФ.

Правительством РФ разрабатывается и представляется в Государственную Думу РФ федеральный бюджет и обеспечивается его исполнение, оно выступает как координирующий центр управления финансами.

Оперативное управление финансами осуществляет финансовый

аппарат, через который государство руководит финансовой деятельностью во всех структурных подразделениях экономики и социальной сферы.

Основным органом исполнительной власти, обеспечивающим разработку и осуществление финансовой политики государства является Министерство финансов РФ. Согласно постановлению Правительства РФ, утвержденному 30.06.2004 г. № 329, Министерство финансов Российской Федерации является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в сфере бюджетной, налоговой, страховой, банковской деятельности, государственного долга, аудиторской деятельности, бухгалтерского учета и отчетности, производства и обращения драгоценных металлов и драгоценных камней, таможенных платежей, определения таможенной стоимости товаров, организации проведения лотерей, производства и оборота защищенной полиграфической продукции, финансового обеспечения государственной службы.

В данном Положении подробно изложены полномочия, функции, права и организация деятельности Министерства финансов РФ (Минфина России). В частности, Минфин России вносит на рассмотрение Правительству РФ проекты федеральных законов, нормативных правовых актов Президента РФ и Правительства РФ и других документов, по которым требуется решение вопросов, относящихся к сфере ведения Минфина России и федеральных служб, находящихся в его подчинении. Министерство финансов РФ принимает нормативные правовые акты по вопросам, входящим в сферу его ведения. К основным функциям Минфина России можно отнести:

- разработку и представление в Правительство РФ предложений по формированию финансовой политики;
- проведение мероприятий по реализации финансовой политики;
- разработку проектов законов, регулирующих и регламентирующих финансовые отношения;
- составление проекта федерального бюджета и обеспечение его исполнения;
- ведение учета операций по исполнению федерального бюджета, составление и представление в Правительство РФ отчетов об исполнении федерального бюджета и консолидированного бюджета России;
- управление государственным долгом;
- участие в разработке бюджетов государственных внебюджетных фондов;
- обеспечение управлением средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния;
- функции эмитента государственных ценных бумаг;
- осуществление методического руководства в сфере финансового планирования и финансирования отраслей экономики;
- разработку нормативных актов в области бухгалтерского учета, отчетности, аудита и финансового контроля;
- координацию бюджетно-кредитной политики в соответствии с

задачами макроэкономической политики;

- осуществление по поручению Правительства РФ международного сотрудничества с финансовыми организациями других стран и международными финансовыми организациями.

Министерство финансов РФ осуществляет координацию и контроль деятельности находящихся в его ведении Федеральной налоговой службы, Федеральной службы финансово-бюджетного надзора, Федерального казначейства.

Федеральное казначейство отвечает за кассовое исполнение бюджета. Оно осуществляет свою деятельность непосредственно и через свои территориальные органы во взаимодействии с другими федеральными органами исполнительной власти, исполнительными органами власти субъектов РФ, органами местного самоуправления, Центральным банком РФ.

К полномочиям Федерального казначейства относят:

- организацию исполнения и контроль за исполнением федерального бюджета по доходам и расходам;

- управление доходами и расходами бюджета на открываемых в Центральном банке РФ и кредитных организациях счетах казначейства, исходя из принципа единства кассы;

- распределение доходов от уплаты федеральных налогов и сборов между бюджетами бюджетной системы России;

- прогнозирование и кассовое планирование средств федерального бюджета;

- составление и представление в Министерство финансов РФ оперативной информации и отчетности об исполнении федерального бюджета, а также отчетности об исполнении консолидированного бюджета.

Территориальные органы Федерального казначейства выполняют аналогичные функции на соответствующих территориях.

Органы Федерального казначейства имеют право проводить проверки денежных документов, регистров бухгалтерского учета, отчетов и смет в государственных органах, банках, организациях и учреждениях любых форм собственности, использующих средства федерального бюджета и внебюджетных фондов, приостанавливать операции по их счетам в банках. Они имеют также право выдавать предписания о взыскании в бесспорном порядке государственных средств, использованных не по назначению, с наложением штрафа.

Важнейшим органом реализации денежно-кредитной и финансовой политики является Центральный банк РФ, цели и функции которого определены Федеральным законом от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» [8].

Основными целями Банка России являются:

- защита и обеспечение устойчивости рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам;

- развитие и укрепление банковской системы;

- обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования

системы расчетов.

Банк России имеет двойственную правовую природу. С одной стороны, он является юридическим лицом и может осуществлять определенные гражданско-правовые сделки с коммерческими банками, государством (бюджетом) и другими субъектами. С другой стороны, он же наделен широкими полномочиями по управлению денежно-кредитной системой России.

Для достижения своих основных целей Банк России выполняет следующие функции:

- во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику;
- монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует их обращение;
- аккумулирует и хранит кассовые резервы денежных знаков, золотовалютные резервы государства;
- устанавливает правила осуществления наличных и безналичных расчетов;
- устанавливает правила проведения банковских операций, бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы;
- является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования;
- осуществляет государственную регистрацию кредитных организаций, выдает и отзывает лицензии на осуществление банковских операций;
- контролирует деятельность кредитных организаций;
- осуществляет валютное регулирование и валютный контроль.

Банк России подотчетен Государственной Думе Федерального Собрания РФ. Председатель правления ЦБ РФ назначается Государственной Думой РФ по представлению Президента РФ.

Органы представительной и исполнительной власти субъектов Федерации и органы местного самоуправления обеспечивают в пределах своей компетенции руководство финансами на соответствующих территориях.

40. Основные задачи и показатели анализа финансового состояния предприятия

Под финансовым состоянием предприятия понимается совокупность показателей, отражающих его способность финансировать свою деятельность и погашать долговые обязательства.

Анализ финансового состояния позволяет своевременно решать важнейшие проблемы, такие как: обеспечение платежеспособности, ликвидности, доходности, финансовой устойчивости, недопущение банкротства предприятия, а также придает значимость управленческим решениям по формированию достаточных для его развития источников средств.

Для оценки финансового состояния предприятия проводится финансовый анализ, связанный с исследованием финансового положения предприятия и его финансовых результатов, с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения эффективного развития.

Финансовый анализ является важным составным элементом финансового менеджмента: на его основе разрабатывается финансовая стратегия и тактика предприятия. Как правило, при этом финансовый анализ проводится по двум основным направлениям – внутреннему (изучается эффективность управления собственным и заемным капиталом организации) и внешнему (анализируются внешние, т.е. не зависящие от самой организации факторы: изменение налоговых ставок, ставок по банковским кредитам и др.).

При проведении финансового анализа применяются следующие методы:

1. Горизонтальный (временной) анализ – предполагает сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом.

2. Вертикальный (структурный) анализ – проводится для определения структуры финансовых показателей и выявления влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

3. Трендовый анализ – предусматривает сопоставление показателей с их значениями в предшествующих периодах и определение основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов, именуемой трендом. С его помощью формируются прогнозные значения показателей в будущем, т.е. осуществляется перспективный анализ.

4. Сравнительный (пространственный) анализ – в свою очередь, делится на внутренний сравнительный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов и межхозяйственный сравнительный анализ показателей данной фирмы с показателями конкурентов или со среднеотраслевыми данными.

5. Факторный анализ – представляет собой анализ влияния отдельных причин (факторов) на изменяющийся под их влиянием (результативный) показатель.

6. Метод финансовых коэффициентов – представляет собой расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей.

Основным источником анализа финансового состояния для внешних пользователей служит бухгалтерская отчетность – информация о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, систематизированная в соответствии с требованиями, установленными Федеральным законом «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 №402-ФЗ. В состав годовой бухгалтерской отчетности входят следующие формы:

–бухгалтерский баланс;

–отчет о финансовых результатах;
 –приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах: отчет об изменениях капитала; отчет о движении денежных средств; иные пояснения, оформляемые в табличной или текстовой форме (их содержание организация определяет самостоятельно в целях представления пользователям информации, необходимой для оценки ими финансового положения, финансовых результатов ее деятельности и обоснования экономических решений).

Предварительный анализ финансового состояния состоит в обобщенной оценке экономического потенциала предприятия – его имущественного и финансового положения, «больных» статей баланса. Далее проводится анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.

Кроме понятия «ликвидность предприятия», выделяют понятия «ликвидность активов» и «ликвидность баланса». На рис. 40.1 прослеживается их сущность и взаимосвязь.

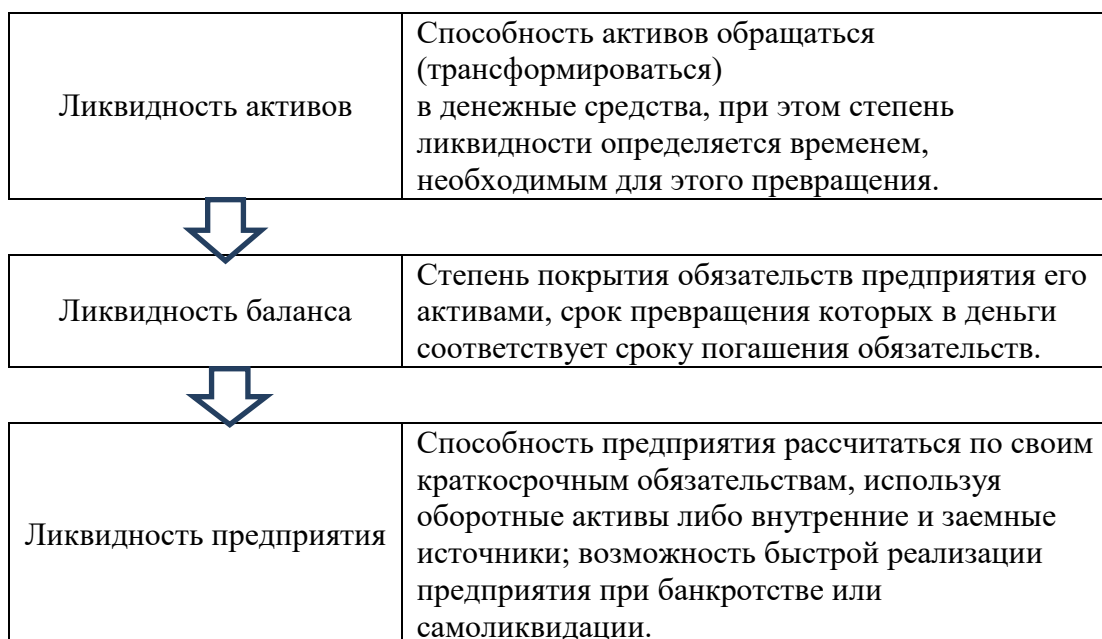


Рисунок 40.1 – Виды ликвидности, их сущность и взаимосвязь

Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия включает:

1) оценку ликвидности баланса. – основана на сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков. В зависимости от степени ликвидности активы организации разделяются на следующие группы:

A1 - наиболее ликвидные активы - денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

A2 - быстореализуемые активы – краткосрочная дебиторская за-

долженность и прочие активы;

А3 - медленно реализуемые активы - статьи подраздела «Запасы» раздела 2 «Оборотные активы» бухгалтерского баланса;

А4 - труднореализуемые активы - статьи раздела 1 «Внеоборотные активы» бухгалтерского баланса.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты следующим образом:

П1 - наиболее срочные обязательства - к ним относятся кредиторская задолженность по оплате труда, по налогам и сборам, социальному страхованию;

П2 - краткосрочные (текущие) пассивы – кредиторская задолженность поставщикам и прочая;

П3 - заемные пассивы - долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы;

П4 - постоянные пассивы - статьи раздела 3 баланса «Капитал и резервы».

Для определения ликвидности баланса сопоставляются итоги приведенных групп по активу и пассиву, т.е. определить платежный излишек или недостаток, который показывает наличие у предприятия имущества (активов) по группам для погашения обязательств соответствующей группы. Баланс считается абсолютно ликвидным, если по первым трем группам активы превышают пассивы, т.е. наблюдается платежный излишек, а по четвертой группе – напротив, пассивы превышают активы. При этом первые два соотношения показывают текущую ликвидность, третье свидетельствует о перспективной ликвидности, а четвертое указывает на соблюдение минимального условия финансовой устойчивости.

2) оценку платежеспособности предприятия (т.е. способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам) на основе финансовых коэффициентов. При этом на основе данных бухгалтерского баланса рассчитываются и сравниваются с нормативами и в динамике следующие относительные показатели:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) – показывает, какая часть краткосрочных обязательств (КО) может быть покрыта наиболее ликвидными оборотными активами в виде денежных средств (ДС) и краткосрочных финансовых вложений (КФВ):

$$\text{Кал} = (\text{ДС} + \text{КФВ}) / \text{КО}, \quad (40.1)$$

Принято считать, что нормальный уровень коэффициента абсолютной ликвидности должен быть 0,2-0,4.

2. Коэффициент промежуточного покрытия (быстрой ликвидности) (Кбл) показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности (ДЗ):

$$\text{Кбл} = (\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗкр.}) / \text{КО}, \quad (40.2)$$

Нормальный уровень коэффициента промежуточного покрытия должен быть 0,5-1,0.

3. Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) показывает, в какой степени оборотные активы организации (ОА) превышают ее краткосрочные обязательства (КО):

$$\text{Ктл} = (\text{ОА} - \text{ДЗдолг.}) / \text{КО}, \quad (40.3)$$

Чем выше коэффициент общего покрытия, тем больше доверия вызывает предприятие у кредиторов. Нормальный уровень коэффициента общего покрытия должен быть равен 1,5-2,0. Если данный коэффициент меньше 1, то предприятие признается неплатежеспособным.

Для более глубокого анализа финансового состояния предприятия рассчитывается система показателей финансовой устойчивости, т.е. способности финансировать свою деятельность за счет собственных средств). Эти показатели также оцениваются в динамике и сравниваются с нормативами (таблица 40.1).

Результаты и эффективность основной деятельности предприятия оцениваются в процессе анализа деловой активности. Оценка деловой активности на качественном уровне может быть получена в результате сравнения деятельности данного предприятия и родственных по сфере приложения капитала предприятий.

Таблица 40.1 – Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость предприятия

Наименование	Расчетная формула		Норматив	Характеристика
	Числитель	Знаменатель		
1. Коэффициент финансовой независимости	Собственный капитал	Валюта баланса	$\geq 0,5$	Доля собственных средств в общей величине источников финансирования деятельности организации
2. Коэффициент финансовой зависимости	Заемный капитал	Валюта баланса	$\leq 0,5$	Доля заемных средств в общей величине источников финансирования деятельности
3. Коэффициент финансовой устойчивости	Собственный капитал и долгосрочные обязательства	Валюта баланса	0,8-0,9	Удельный вес источников финансирования, которые могут быть использованы длительное время
4. Коэффициент финансирования	Собственный капитал	Заемный капитал	≥ 1	Сумма собственных средств, приходящихся на каждый рубль заемных средств
5. Коэффициент финансовой активности	Заемный капитал	Собственный капитал	≤ 1	Соотношение заемных и собственных средств; показывает сумму заемных средств, приходящихся на 1 рубль собственных средств организации
6. Коэффициент маневренности собственного	Собственный оборотный капитал	Собственный капитал	0,2-0,5	Часть собственных средств, вложенная в наиболее мобильные

капитала				активы
7. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Собственный оборотный капитал	Оборотные активы	$\geq 0,1$	Доля оборотных активов, сформированных за счет собственных источников в общей величине оборотных активов
8. Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками	Собственный оборотный капитал	Запасы	0,6-0,8	Показывает, в какой степени запасы предприятия сформированы за счет собственных средств

Количественная оценка делается по двум направлениям:

1. Степень выполнения плана (установленного вышестоящей организацией или самостоятельно) по основным показателям, обеспечение заданных темпов их роста. Оптимальным считается следующее соотношение, называемое «золотым правилом экономики предприятия»:

$$T_{пб} > T_p > T_{ак} > 100\%, \quad (40.1)$$

где $T_{пб}$, T_p , $T_{ак}$ — соответственно темп изменения прибыли, реализации, авансированного капитала.

Эта зависимость означает, что:

- а) экономический потенциал предприятия возрастает;
- б) по сравнению с увеличением экономического потенциала объем реализации возрастает более высокими темпами, т. е. ресурсы предприятия используются более эффективно;
- в) прибыль возрастает опережающими темпами, что свидетельствует, как правило, об относительном снижении издержек производства и обращения.

2. Уровень эффективности использования ресурсов предприятия – включает расчет относительных показателей деловой активности предприятия, таких как:

1. Коэффициент оборачиваемости авансированного капитала - характеризует ресурсоотдачу, т.е. объем реализованной продукции, приходящейся на каждый рубль вложенных в производство средств (активов предприятия):

$$O_{ак} = B / AK, \quad (40.2)$$

где B – выручка;

AK – средняя общая стоимость имущества (авансированного капитала) = средний итог баланса-нетто.

2. Оборачиваемость текущих активов — характеризует средний период (в днях) оборачиваемости средств, вложенных в текущие (оборотные) активы:

$$O_{та} = (O_{аср} \cdot D) / B \quad (40.3)$$

где $O_{аср}$ – средние остатки оборотных средств по балансу;

D – число дней в периоде (30, 90, 180, 360).

3. Оборачиваемость товарных запасов и готовой продукции характеризует среднюю продолжительность пребывания товарных запасов и

готовой продукции на складе до момента их реализации (в днях).

$$Oz = T3_{cp} * D / C \quad (40.4)$$

где $T3_{cp}$ – средние товарные запасы и готовая продукция по данным бухгалтерского баланса;

C – себестоимость продаж.

4. Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях характеризует время, в течение которого дебиторы возвращают свои долги:

$$Odz = D3_{cp} * D / B \quad (40.5)$$

где $D3_{cp}$ – средний размер дебиторской задолженности по балансу.

5. Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях – средний период, в течение которого предприятие погашает свою кредиторскую задолженность:

$$Okz = K3_{cp} * D / C \quad (40.6)$$

где $K3_{cp}$ – средние остатки кредиторской задолженности по балансу.

6. Рентабельность активов (авансированного капитала) показывает доходность использования всего имущества организации:

$$Pa = (Пн / A) * 100 \text{ или } Pa = (Пп / A) * 100 \quad (40.7)$$

где $Пн$ – прибыль до налогообложения;

A – средние активы (средний итог баланса);

$Пп$ – прибыль от продаж.

7. Рентабельность деятельности – отражает доходность всех операций предприятия:

$$Рд = (Пн / B) * 100 \quad (40.8)$$

где $Пн$ – прибыль до налогообложения.

8. Рентабельность продаж (основной деятельности) – отражает прибыль на 100 руб. выручки:

$$Рп = (Пп / B) * 100. \quad (40.9)$$

9. Рентабельность собственного капитала характеризует прибыльность использования собственных средств предприятия и показывает степень его привлекательности для инвесторов и кредиторов:

$$Рск = (Пч / СК) * 100 \quad (40.10)$$

где $Пч$ – чистая прибыль; $СК$ – средние остатки собственного капитала.

41. Показатели рентабельности и порядок их определения

Рентабельность – это относительный показатель, определяющий уровень доходности бизнеса. Показатели рентабельности характеризуют эффективность деятельности предприятия, как в целом, так и по направлениям (производственной, коммерческой, инвестиционной деятельности); они более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, поскольку их значение показывает соотношение эффекта в виде прибыли с потраченными на ее получение ресурсами.

При этом рассчитываются следующие показатели:

1. *Чистая рентабельность* (рентабельность авансированного капитала или активов, экономическая рентабельность) – характеризует сумму налогооблагаемой прибыли (Пн), полученной с каждых 100 рублей активов (А) предприятия, показывает доходность использования всего имущества организации:

$$P_a = (Пн / А) * 100, \text{ или } P_a = (Пп / А) * 100 \quad (41.1)$$

2. *Рентабельность собственного капитала* (финансовая рентабельность) – характеризует сумму чистой прибыли (Пч), полученной с каждых 100 рублей собственного капитала (СК) предприятия:

$$P_{ск} = (Пч / СК) * 100 \quad (41.2)$$

3. *Рентабельность заемного капитала* – характеризует сумму чистой прибыли (Пч), полученной с каждых 100 рублей заемного капитала (ЗК) предприятия:

$$P_{зк} = (Пч / ЗК) * 100 \quad (41.3)$$

4. *Рентабельность внеоборотных активов* (основного капитала) – характеризует сумму налогооблагаемой прибыли (Пн), полученной с каждых 100 рублей внеоборотных активов (ВА) предприятия:

$$P_{ва} = (Пн / ВА) * 100 \quad (41.4)$$

5. *Рентабельность оборотных активов* (оборотного капитала) – характеризует сумму налогооблагаемой прибыли (Пн), полученной с каждых 100 рублей оборотных активов (ОА) предприятия:

$$P_{оа} = (Пн / ОА) * 100 \quad (41.5)$$

6. *Рентабельность продаж* (основной деятельности) – характеризует сумму прибыли от продаж (Пп), полученной с каждых 100 рублей выручки (В):

$$P_{п} = (Пп / В) * 100 \quad (41.6)$$

7. *Рентабельность продукции* (окупаемость затрат) – характеризует сумму прибыли от продаж (Пп), полученной с каждых 100 рублей затрат или себестоимости продаж (С); может рассчитываться в целом по предприятию, отдельным его сегментам и видам продукции.

$$P_{пд} = (Пп / С) * 100 \quad (41.7)$$

8. *Рентабельность деятельности* (Рд) – отражает доходность всех операций предприятия, характеризует сумму налогооблагаемой прибыли (Пн), полученной с каждых 100 рублей выручки (В):

$$P_{д} = (Пн / В) * 100 \quad (41.8)$$

Высокая роль показателей рентабельности в оценке эффективности развития предприятия и обеспечении интересов его собственников определяют необходимость постоянного их определения и сравнения в динамике и с планом, а также с аналогичными по сфере приложения капитала предприятиями и со средними показателями по отрасли.

42. Показатели эффективности использования оборотных средств предприятия

Эффективность управления оборотными средствами представляет собой обеспечение бесперебойного процесса производства продукции в необходимом количестве и в установленные сроки с минимальными расходами на содержание запасов. Для оценки эффективности использования оборотных средств предприятия используются две группы показателей:

- 1) показатели общей эффективности использования оборотных средств;
- 2) показатели эффективности использования оборотных средств по группам.

В первую группу входят показатели: скорость обращения оборотных средств, продолжительность одного оборота, степень обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами, рентабельность оборотного капитала. Указанные показатели рассчитываются по формулам:

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств:

$$K_{об} = \frac{B}{\bar{C}}; \quad (42.1)$$

где: $K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости оборотных средств, число оборотов за период;

B – выручка за анализируемый период;

$\bar{C}$ – средний остаток оборотных средств за период;

Продолжительность одного оборота,

$$Поб = \frac{Д}{K_{об}}; \quad (42.2)$$

$Поб$ – продолжительность одного оборота, в днях;

$Д$ – количество дней в расчетном периоде (месяц – 30 дн., квартал – 90 дн., полугодие – 180 дн., год – 360/365 дн.)

Чем выше значение коэффициента оборачиваемости и ниже значение продолжительности одного оборота, тем эффективнее используются оборотные средства предприятия.

Экономический эффект (Э) в результате ускорения оборачиваемости выражается в относительном высвобождении средств из оборота и увеличении суммы прибыли. Сумма высвобожденных средств из оборота за счет ускорения оборачиваемости или дополнительно привлеченных средств в оборот при замедлении оборачиваемости определяется путем умножения фактического однодневной выручки на изменение продолжительности одного оборота в днях:

$$\mathcal{E} = (П_{д1} - П_{д0}) * B / Д \quad (42.3)$$

где $П_{д1}$ – продолжительность одного оборота за отчетный период;

$П_{д0}$ – продолжительность одного оборота за предыдущий период;

$Д$ – количество дней в расчетном периоде;

B – фактическая выручка за анализируемый период.

Для оценки эффективности управления оборотными средствами рассчитывается показатель *рентабельности оборотного капитала*.

$$R = \frac{P}{\bar{C}} \times 100, \quad (42.4)$$

где: R – рентабельность оборотных средств;

P – прибыль от продаж;

$\bar{C}$ – средний остаток оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (COC) показывает достаточность у организации собственных средств для финансирования текущей деятельности. Рассчитывается по формуле:

$$COC = \frac{CK - BOA}{OA} \quad (42.5)$$

Во вторую группу входят показатели: доля задолженности по оплате труда работникам в кредиторской задолженности предприятия; доля задолженности поставщикам по неоплаченным поставкам в кредиторской задолженности предприятия; соотношение дебиторской и кредиторской задолженности предприятия; соотношение дебиторской задолженности и объема выпуска товарной продукции; соотношение кредиторской задолженности и объема выпуска товарной продукции.

Показатели эффективности управления оборотными средствами тесно связаны с показателями ликвидности баланса предприятия (коэффициентом абсолютной ликвидности, коэффициентом критической ликвидности и коэффициентом текущей ликвидности).

Таким образом, механизм анализа оборотных средств в целях управления должен строиться на поиске оптимального варианта объема и состава оборотных средств, источников их финансирования, что обеспечивало бы компромисс между риском потери ликвидности и эффективностью работы предприятия.

Анализ оборотных средств способствует повышению эффективности финансового управления на предприятии, что связано с большим количеством элементов их материально-вещественного состава, требующих индивидуализации управления, высокой оборачиваемостью и ролью в обеспечении платежеспособности и рентабельности хозяйственной деятельности.

43. Понятие, функции и виды рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг - это совокупность экономических отношений его субъектов, связанных с выпуском и обращением ценных бумаг. У рынка ценных бумаг две группы функций: общерыночные функции, которые присущи как правило каждому рынку, и специфические функции, отличающие его от других рынков.

К *общерыночным функциям* относятся:

- коммерческая функция, то есть извлечение прибыли за счет операций на рынке ценных бумаг;
- ценообразующая функция, означающая, что рынок ценных бумаг задает рыночные цены, их постоянную динамику, прогнозирование и т.д.;
- информационная функция, то есть рынок доводит до сведения субъектам рыночную информацию об объектах торговли и ее участниках;
- регулирующая функция, означающая, что рынок формирует правила участия в нем, порядок разрешения споров между субъектами, устанавливает органы контроля или управления и т.д.

К *специфическим функциям* рынка ценных бумаг можно отнести следующие:

- перераспределительная функция. Реализуется за счет выпуска и обращения ценных бумаг, выражается в виде перераспределения средств между отраслями и сферами экономики; между регионами и странами; физическими и юридическими лицами; между государственными и частными финансами.
- функция страхования ценовых и финансовых рисков или их перераспределения (хеджирование) – это использование возможностей рынка ценных бумаг для страхования инвесторов от негативного для них изменения цен, стоимости или доходности этих активов.

Классификации видов рынков ценных бумаг:

- международные и национальные;
- национальные и региональные;
- рынки конкретных видов ценных бумаг (рынок акций, рынок облигаций и т.п.);
- рынки государственных и корпоративных ценных бумаг.

В основе отдельных элементов рынка ценных бумаг лежит не только тот или иной вид ценной бумаги, но и метод торговли на данном рынке. Стадии обращения разделяют ценные бумаги на первичные и вторичные рынки.

Первичный рынок – это рынок, предусматривающий выпуск ценной бумаги в обращение, т.е. первое ее появление на рынке. Результатом выпуска ценной является приобретение ее первыми владельцами.

Вторичный рынок – это рынок, обслуживающий обращение ранее выпущенных ценных бумаг. Он предполагает различные операции с бумагами данного типа и осуществление постоянного перехода права собственности на них от одного владельца к другому.

По уровню регулируемости рынки ценных бумаг могут быть *организованные* и *неорганизованные*. На первых обращение ценных бумаг происходит по установленным правилам, регулирующим все аспекты рынка, на вторых субъекты самостоятельно договариваются по всем вопросам.

По месту торговли различают *биржевые* и *внебиржевые* рынки. Биржевой рынок означает, что обращение ценных бумаг осуществляется на

фондовых биржах. Биржевой рынок всегда есть организованный рынок, а внебиржевой рынок может быть как организованным, так и неорганизованным («уличным», «стихийным»). Организованный внебиржевой рынок обычно представлен специфическими элементами электронной торговли.

В зависимости от сроков, на которые заключаются сделки с ценными бумагами, рынки ценных бумаг подразделяются на кассовые и срочные. *Кассовый рынок* (рынок «спот») – это рынок моментального исполнения заключенных сделок, но технически их исполнение по факту может продлиться до одного-трех дней, если необходима поставка самой ценной бумаги в натуральном виде.

Срочный рынок ценных бумаг – это рынок с отсроченным на некоторое время исполнением сделки. Наиболее распространенные ценные бумаги (акции, облигации) торгуются на спотовом рынке, а срочные контракты (производные инструменты) – на срочном рынке.

44. Прибыль предприятия, ее виды и функции

Одним из основных требований успешного функционирования предприятий в условиях рыночной экономики является безубыточность деятельности, возмещение расходов доходами и приращение последних, обеспечение в определенных размерах рентабельности хозяйствования. Главной задачей предприятия является деятельность, направленная на получение прибыли для удовлетворения социальных и экономических интересов членов трудового коллектива и интересов собственника имущества предприятия.

Прибылью признается положительный финансовый результат деятельности предприятия, образуемый при превышении доходов над расходами. В обратном случае наблюдается отрицательный финансовый результат, именуемый *убытком*.

Рассмотрим отдельные виды прибыли предприятия в соответствии с классификацией по основным признакам:

1. По характеру отражения в учете выделяются:

а) *бухгалтерская прибыль* – представляет собой разность между доходами предприятия и его внешними текущими затратами, отражаемыми в бухгалтерском учете;

б) *экономическая прибыль* – разность между суммой всех доходов предприятия и суммой всех текущих (как внешних, так и внутренних) затрат.

2. По видам деятельности выделяют:

а) *прибыль от операционной деятельности*, под которой понимается совокупный объем прибыли от продаж и прибыли от других операций, не являющихся инвестиционными и финансовыми;

б) *прибыль от инвестиционной деятельности* – это положительная

разница между доходами и расходами от операций по приобретению и продаже основных фондов, нематериальных активов и других необоротных активов, а также краткосрочных финансовых вложений;

в) *прибыль от финансовой деятельности*, под которой понимается положительный финансовый результат от операций, приводящих к изменению размера и состава собственного капитала и ссуд организации.

3. По составу элементов, формирующих прибыль, различают:

1) *маржинальную прибыль (Пм)* – характеризует сумму выручки предприятия (*B*) за вычетом суммы переменных затрат (*Зпер*), изменяющихся прямо пропорционально объему продаж:

$$Пм = B - Зпер, \quad (44.1)$$

2) *валовую прибыль (Пв)* – характеризует сумму чистого дохода от операционной деятельности за вычетом всех операционных расходов, как постоянных, так и переменных, т.е. формируется как разница между суммой общей выручки (*B*) и себестоимости (*C*):

$$Пв = B - C, \quad (44.2)$$

3) *прибыль от продаж (Пп)* – ее можно рассчитать как разница между валовой прибылью (*Пв*), управленческими расходами (*УР*) и коммерческими расходами (*КР*):

$$Пп = Пв - КР - УР, \quad (44.3)$$

4) *прибыль до налогообложения* или налогооблагаемую прибыль (*Пн*) – является расчетной базой для начисления налога на прибыль. Она рассчитывается по формуле:

$$Пн = Пп + ПД - ПР, \quad (44.4)$$

5) *чистую (нераспределенную) прибыль (Пч)* – прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после уплаты налогов и других платежей. Она является финансовым источником осуществления дивидендной и инвестиционной политики предприятия и вычисляется по формуле:

$$Пч = Пн - НП, \quad (44.5)$$

где НП – налог на прибыль.

4. По признаку характера использования чистой прибыли, остающейся после уплаты налогов и других обязательных платежей, выделяются:

а) *капитализируемая (нераспределенная) прибыль* – сумма чистой прибыли, направленная на финансирование прироста активов предприятия;

б) *потребляемая чистая прибыль* – сумма чистой прибыли, израсходованная на выплаты собственникам, персоналу или на социальные программы.

45. Финансовый рычаг

Финансовый рычаг представляет собой соотношение между заемным и собственным капиталом. Уровень финансового рычага прямо пропорционален финансовому риску компании: чем он выше - тем выше финансовый риск компании. Уровень финансового рычага компании рассчитывается по формуле:

$$\text{Финансовый рычаг} = \text{ЗК} / \text{СК}, \quad (45.1)$$

где ЗК – заемный капитал, представленный долгосрочными и краткосрочными обязательствами предприятия;

СК – собственный капитал предприятия.

Предприятие, имеющее значительную долю заемного капитала, имеет высокий уровень финансового рычага, являясь финансово зависимым предприятием; компания, финансирующая свою деятельность только за счет собственных средств, называется финансово независимой.

Если рыночная ситуация сложится неудачно, и выручка предприятия окажется низкой, то предприятие с более высоким уровнем финансового рычага гораздо раньше потеряет финансовую устойчивость и станет убыточным, чем предприятие, которое предпочитало финансировать свою деятельность из собственных источников и таким образом сохранило низкий уровень финансовой зависимости от внешних кредиторов.

Финансовый рычаг характеризует использование предприятием заемных средств, влияющее на изменение рентабельности собственного капитала. Показатель, отражающий уровень дополнительно полученной прибыли на собственный капитал при различной доле использования заемных средств, называется *эффектом финансового рычага* (или эффектом финансового левериджа). Он рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ЭФР} = (1 - \text{С}_{\text{НП}}) \times (\text{Р}_\text{А} - \text{П}_\text{К}) \times \text{ЗК} / \text{СК}, \quad (45.2)$$

где ЭФР – эффект финансового рычага, заключающийся в приросте коэффициента рентабельности собственного капитала, %;

$\text{С}_{\text{НП}}$ – ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью (в настоящее время в соответствии с гл.25 Налогового кодекса РФ оставляет 0,2);

$\text{Р}_\text{А}$ – коэффициент валовой рентабельности активов (отношение валовой прибыли к средней стоимости активов), %;

$\text{П}_\text{К}$ – средний размер процентов за кредит, уплачиваемых предприятием за использование заемного капитала, %;

ЗК – средняя сумма используемого предприятием заемного капитала;

СК – средняя сумма собственного капитала предприятия.

Рассматривая формулу расчета эффекта финансового рычага, можно выделить в ней три основные составляющие:

1. *Налоговый корректор* $(1 - \text{С}_{\text{НП}})$, который показывает в какой степени проявляется эффект финансового рычага в связи с различным уровнем налогообложения прибыли.

2. *Дифференциал* финансового рычага $(\text{Р}_\text{А} - \text{П}_\text{К})$, который

характеризует разницу между коэффициентом рентабельности активов и размером процента за кредит. При положительном значении дифференциала любой прирост коэффициента финансового рычага будет вызывать еще больший прирост коэффициента рентабельности собственного капитала, а при отрицательном значении дифференциала прирост коэффициента финансового рычага будет приводить к еще большему темпу снижения рентабельности собственного капитала. Дифференциал финансового рычага является главным условием, формирующим положительный эффект финансового рычага. Формирование отрицательного значения дифференциала финансового левериджа всегда приводит к снижению рентабельности собственного капитала. В этом случае использование предприятием заемного капитала даст отрицательный эффект.

3. *Плечо* финансового рычага ($ЗК/СК$), которое характеризует сумму заемного капитала, используемого предприятием, в расчете на единицу собственного капитала.

Знание механизма воздействия финансового рычага на уровень прибыльности собственного капитала и уровень финансового риска позволяет целенаправленно управлять как стоимостью, так и структурой капитала предприятия.

46. Расходы федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов. Состав расходов бюджетов

Расходы федерального бюджета – это денежные средства, направляемые для исполнения расходных обязательств РФ, на финансовое обеспечение задач и функций государства.

Практически расходы федерального бюджета – это денежные средства, направляемые из федерального бюджета на финансирование затрат общегосударственного характера, предусмотренных в законе о федеральном бюджете на соответствующий финансовый год.

Расходы федерального бюджета классифицируют:

1. по экономической роли в процессе воспроизводства – на затраты, связанные с финансированием материального производства и содержанием непроизводственной сферы;

2. по функциональному назначению – на затраты на содержание аппарата управления, финансирование народного хозяйства, социально-культурных мероприятий, обороны страны, правоохранительную деятельность, фундаментальные исследования и др.

В составе расходов бюджета в зависимости от их экономического содержания выделяют текущие расходы и капитальные расходы.

Капитальные расходы бюджета — часть расходов бюджета, обеспечивающая инновационную и инвестиционную деятельность.

Сюда включаются статьи расходов, предназначенных для инвестиций (капитальных вложений) на воспроизводство основных фондов, их капитальный ремонт.

Текущие расходы бюджета — часть расходов бюджета, обеспечивающая текущее функционирование органов государственной власти, бюджетных учреждений, состоящих на бюджетном финансировании из федерального бюджета, оказание государственной поддержки другим бюджетам и отдельным отраслям экономики в форме дотаций, субсидий и субвенций на текущее финансирование.

В соответствии с расходными обязательствами осуществляется формирование расходов федерального бюджета РФ, которое обусловлено законодательством РФ в части разграничения полномочий органов государственной власти.

В соответствии с выполняемыми функциями государства исключительно из федерального бюджета финансируются следующие функциональные виды расходов:

1) обеспечение деятельности Президента РФ, Федерального Собрания РФ, Счетной палаты РФ, Центральной избирательной комиссии РФ, федеральных органов исполнительной власти и их территориальных органов, другие расходы на общегосударственное управление по перечню, определяемому при утверждении федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год;

2) функционирование федеральной судебной системы;

3) осуществление международной деятельности в общегосударственных интересах (финансовое обеспечение реализации межгосударственных соглашений и соглашений с международными финансовыми организациями, международного культурного, научного и информационного сотрудничества федеральных органов исполнительной власти, взносы Российской Федерации в международные организации, другие расходы в области международного сотрудничества);

4) национальная оборона и обеспечение безопасности государства, осуществление конверсии оборонной промышленности;

5) фундаментальные исследования и содействие научно-техническому прогрессу;

6) государственная поддержка железнодорожного, воздушного и морского транспорта;

7) государственная поддержка атомной энергетики;

8) ликвидация последствий чрезвычайных ситуаций и стихийных бедствий федерального масштаба;

9) исследование и использование космического пространства;

10) содержание учреждений, находящихся в федеральной собственности или в ведении органов государственной власти РФ;

11) формирование федеральной собственности;

12) обслуживание и погашение государственного долга РФ;

13) компенсация государственным внебюджетным фондам расходов на выплату государственных пенсий и пособий, других социальных выплат, подлежащих финансированию в соответствии с законодательством Российской Федерации за счет средств федерального бюджета;

14) пополнение государственных запасов драгоценных металлов и драгоценных камней, государственного материального резерва;

15) проведение выборов и референдумов Российской Федерации;

16) федеральная инвестиционная программа;

17) обеспечение реализации решений федеральных органов государственной власти, приведших к увеличению бюджетных расходов или уменьшению бюджетных доходов бюджетов других уровней;

18) обеспечение осуществления отдельных государственных полномочий, передаваемых на другие уровни власти;

19) финансовая поддержка субъектов Российской Федерации;

20) официальный статистический учет;

21) прочие расходы.

Кроме того, в соответствии с законодательством РФ средства федерального бюджета используются совместно со средствами бюджетов субъектов Федерации и бюджетов муниципальных образований на финансирование следующих функциональных видов расходов:

1. государственная поддержка отраслей экономики (за исключением атомной энергетики), строительства и строительной индустрии, сельского хозяйства, автомобильного транспорта, речного транспорта, связи и дорожного хозяйства, метрополитенов;

2. обеспечение правоохранительной деятельности;

3. обеспечение противопожарной безопасности;

4. научно-исследовательские, опытно-конструкторские и проектно-изыскательские работы, обеспечивающие научно-технический прогресс;

5. обеспечение социальной защиты населения;

6. обеспечение охраны окружающей природной среды, охраны и воспроизводства природных ресурсов, обеспечение гидрометеорологической деятельности;

7. обеспечение предупреждения и ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций и стихийных бедствий межрегионального масштаба;

8. развитие рыночной инфраструктуры;

9. обеспечение развития федеративных и национальных отношений;

10. обеспечение деятельности избирательных комиссий субъектов Российской Федерации в соответствии с законодательством РФ;

11. обеспечение деятельности средств массовой информации;

12. финансовая помощь другим бюджетам;

13. прочие расходы, находящиеся в совместном ведении Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований.

Расходы бюджета субъекта РФ — денежные средства, направляемые на финансовое обеспечение выполняемых задач и функций субъекта Федерации.

Формирование расходов бюджетов бюджетной системы РФ базируется на единых методологических основах, нормативах бюджетной обеспеченности, финансовых затрат на оказание государственных услуг. Органы государственной власти субъектов Федерации и местного самоуправления с учетом имеющихся финансовых возможностей вправе увеличивать нормативы финансовых затрат на оказание государственных, муниципальных услуг.

Главное направление использования региональных финансов — финансирование социальной и производственной инфраструктуры.

Исключительно из бюджетов субъектов Федерации финансируются текущие расходы:

- на содержание законодательной (представительной) и исполнительной власти субъектов Федерации;
- на обслуживание и погашение государственного долга субъектов Федерации;
- на проведение выборов и референдумов субъектов Федерации;
- на реализацию региональных целевых программ; на формирование государственной собственности субъектов Федерации; на осуществление международных и внешнеэкономических связей субъектов Федерации; на содержание и развитие предприятий, учреждений и организаций, находящихся в ведении органов государственной власти субъектов Федерации;
- на обеспечение деятельности средств массовой информации субъектов Федерации;
- на оказание финансовой помощи местным бюджетам; на прочие расходы, связанные с осуществлением полномочий субъектов Федерации.

Бюджет субъекта Федерации утверждается законодательным (представительным) органом субъекта Федерации в форме закона, после чего исполнительные органы субъектов Федерации получают право на использование бюджетных средств.

Местный бюджет — бюджет муниципального образования, формирование, утверждение и исполнение которого осуществляют органы местного самоуправления.

Порядок формирования местных финансов определен БК РФ.

Формирование и использование местных бюджетов основываются на принципах самостоятельности, государственной финансовой поддержки, гласности формирования и использования финансовых ресурсов.

47. Финансовая отчетность предприятия

Бухгалтерская (финансовая) отчетность представляет собой информацию о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, систематизированная в соответствии с требованиями, установленными Федеральным законом. [ФЗ 402]

Выделяют *итоговую* и *промежуточную* финансовую отчетность. Первая, как правило, составляется по итогам финансового года; вторая – представляет собой результаты деятельности предприятия в полугодовом, квартальном или девятимесячном интервале. *Отчетным периодом* для годовой финансовой отчетности является календарный год - с 1 января по 31 декабря включительно.

Информационными пользователями финансовой отчетности являются юридические или физические лица, заинтересованные в информации об организации. Пользователей подразделяют на внутренних и внешних. Внутренние непосредственно занимаются бизнесом в данной организации: это руководство предприятия и различные должностные лица, которые несут ответственность за ведение дел и за результаты деятельности организации. Внешние пользователи: собственники (акционеры), кредиторы, инвесторы, работники, государственные налоговые учреждения и контролирующие органы; организации, являющиеся ее действующими или потенциальными партнерами.

Формы финансовой отчетности:

- Бухгалтерский баланс
- Отчет о финансовых результатах
- Отчет об изменениях капитала
- Отчета о движении денежных средств и
- другие приложений к бухгалтерскому балансу

Основной регулирующий документ - Приказ Минфина России "О формах бухгалтерской отчетности организаций" от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019).

Бухгалтерский баланс показывает, каким имуществом владеет организация и каковы источники финансирования ее деятельности. Он включает Актив и Пассив, итоги которых равны.

Актив бухгалтерского баланса состоит из двух разделов:

1) внеоборотные активы (активы, которые используются более 1 года и переносят свою стоимость на готовую продукцию по частям): оборудование, здания, нематериальные активы, долгосрочные вложения и др.);

2) оборотные активы (активы, которые используются менее 1 года и переносят свою стоимость на продукцию полностью): запасы, дебиторская задолженность, денежные средства и др.). Оборотные активы считаются более ликвидными, чем внеоборотные, т.е. могут быть быстрее обращены в денежные средства без существенной потери в стоимости.

Пассив бухгалтерского баланса состоит из трех разделов:

3) капитал и резервы (собственные средства владельцев компании: уставный капитал, резервы, нераспределенная прибыль);

4) долгосрочные обязательства (займы, кредиты и прочая задолженность со сроком погашения более 1 года);

5) краткосрочные обязательства (текущая задолженность перед работниками, поставщиками и др. долги, подлежащие выплате в течение 1 года).

Основные разделы баланса:

<i>Актив</i>
1. Внеоборотные активы
2. Оборотные активы
<i>Пассив</i>
3. Капитал и резервы
4. Долгосрочные обязательства
5. Краткосрочные обязательства

Отчет о финансовых результатах используется для оценки эффективности деятельности предприятия. Он раскрывает ключевые финансовые показатели работы, такие как выручка, себестоимость, валовая прибыль (убыток), коммерчески и управленческие расходы, прибыль (убыток) от продаж, проценты к получению и к уплате, прочие доходы и расходы, а также итоговый финансовый результат – чистую прибыль или убыток. В отличие от Баланса, где данные приводятся по состоянию на определенную дату, Отчет о финансовых результатах содержит показатели за определенный период.

Структура Отчета о финансовых результатах:

Выручка
Себестоимость продаж
<i>Валовая прибыль (убыток)</i>
Коммерческие расходы
Управленческие расходы
<i>Прибыль (убыток) от продаж</i>
Доходы от участия в других организациях
Проценты к получению
Проценты к уплате
Прочие доходы
Прочие расходы
<i>Прибыль (убыток) до налогообложения</i>
Налог на прибыль
В т.ч. текущий налог на прибыль
Отложенный налог на прибыль
Прочее
<i>Чистая прибыль (убыток)</i>

Отчет об изменениях капитала – это табличная форма бухгалтерской отчетности, детализирующая данные о наличии и изменении самого важного источника финансирования деятельности предприятия – собственных средств. Документ представляет собой таблицу, в которой по столбцам приведены составляющие собственного капитала организации (уставный, добавочный и резервный капитал, нераспределенная прибыль, собственные акции, выкупленные у акционеров) и его изменение в разрезе увеличения или уменьшения по основным факторам: чистая прибыль, убыток, переоценка имущества, выпуск акций, выплата дивидендов и др.

Отчет о движении денежных средств – это табличная форма бухгалтерской отчетности, содержащая данные о движении денежных средств в разрезе статей их поступления в организации и выплаты. Отчет состоит из трех разделов:

- 1) денежные потоки от текущих операций (операции в рамках основной деятельности организации);
- 2) денежные потоки от инвестиционных операций (операции, связанные с инвестициями в основные средства, нематериальные активы, выдачей займов и т.п.);
- 3) денежные потоки от финансовых операций (операции по привлечению финансирования, как заемные средства, так и вложения собственников).

48. Состав, движение и износ основных фондов предприятия

Для осуществления хозяйственной деятельности организации используют основной капитал – имущество длительного использования, называемое также *иммобилизованными активами*. Они делятся на *длительно* иммобилизованные активы (основные фонды и нематериальные активы) и *временно* иммобилизованные активы (капитальные вложения и долгосрочные финансовые вложения).

Основные фонды (основные средства) представляют собой совокупность материально-вещественных ценностей, действующих в неизменной форме в течение длительного времени (более одного года); это имущество предприятия, которое используется многократно и переносит свою стоимость на продукцию по частям

По действующей классификации *состав основных фондов* включает в себя: здания, сооружения, рабочие и силовые машины и оборудование, измерительные и регулирующие приборы и устройства, вычислительная техника, транспортные средства, инструмент, производственный и хозяйственный инвентарь и принадлежности, рабочий, продуктивный и племенной скот, многолетние насаждения, внутрихозяйственные дороги и прочие соответствующие объекты.

Для оценки реальной стоимости основных фондов используют

остаточную стоимость – разность между первоначальной или восстановительной стоимостью основных средств и суммой их износа. *Износ* может быть *физический* (постепенная утрата основными средствами своей начальной потребительной стоимости, происходящая не только в процессе функционирования, но и бездействия) и *моральный* (приводит к уменьшению стоимости основных средств в результате внедрения более прогрессивных технологий и оборудования).

Амортизация представляет собой денежное возмещение износа основных средств путем включения их стоимости в затраты на выпуск продукции. Сумма амортизационных отчислений зависит от стоимости основных средств и времени их эксплуатации.

Для обобщенной характеристики состояния основных средств используют следующие относительные *показатели*:

1. *Коэффициент амортизации*(K_a) – характеризует долю той части стоимости основных средств, которая перенесена на продукт; определяется как отношение суммы начисленной амортизации к первоначальной стоимости основных средств. Сумма амортизации, в свою очередь, определяется как разность между полной и остаточной стоимостью основных средств. Чем выше значение коэффициента амортизации, тем хуже состояние основных средств.

2. *Коэффициент годности основных средств*($K_{годн}$) – характеризует ту часть основных средств, стоимость которых еще не перенесена на продукт; вычисляется как отношение остаточной стоимости основных средств к первоначальной стоимости основных средств или разность как между единицей и коэффициентом амортизации. Чем выше значение коэффициента годности, тем лучше состояние основных средств.

С целью оценки интенсивности движения основных средств предприятия исчисляют следующие относительные показатели:

1. *Коэффициент поступления* (ввода) ($K_{пост}$) – показывает, какая часть основных средств поступила в отчетном периоде; рассчитывается как отношение стоимости поступивших основных средств за отчетный период к стоимости основных средств на конец периода .

2. *Коэффициент обновления* ($K_{обн}$) – показывает, в какой мере были обновлены основные средства в отчетном периоде; исчисляется как отношение стоимости новых поступивших средств в течение периода к стоимости основных средств на конец периода.

3. *Коэффициент выбытия* ($K_{выб}$) – показывает, какая часть основных средств выбыла в отчетный период; вычисляется отношением стоимости выбывших основных средств за отчетный период к стоимости основных средств на начало периода.

4. *Коэффициент реальной стоимости основных средств* в имуществе организации ($K_{рс}$) – показывает эффективность использования основных

средств, непосредственно участвующих в производственном процессе (для производственных предприятий его значение должно составлять более 50%); рассчитывается отношением среднегодовой остаточной стоимости основных средств к среднегодовой стоимости активов.

Для оценки эффективности использования основных средств рассчитывают:

1. Коэффициент фондорентабельности – отношение прибыли от основной деятельности к среднегодовой стоимости основных средств.

2. Коэффициент фондоотдачи – отношение стоимости произведенной продукции к среднегодовой стоимости основных средств.

3. Коэффициент фондоемкости (обратный по отношению к фондоотдаче) – отношение среднегодовой стоимости основных средств к стоимости произведенной продукции.

49. Ссудный процент, его функции и классификация.

Факторы, влияющие на величину банковских процентных ставок

Ссудный процент - цена ссуженной во временное пользование стоимости. Его возникновение обусловлено наличием товарно-денежных отношений, которые, в свою очередь, определяются отношениями собственности. Ссудный процент возникает там, где отдельный собственник передает другому определенную стоимость во временное пользование с целью ее производительного потребления. Столкновение интересов собственника средств и предпринимателя, пускающего их в оборот, приводит к разделению прибыли на вложенные средства между заемщиком и кредитором. Доля последнего выступает в форме ссудного процента.

Экономическая роль ссудного процента заключается в следующем: посредством нормы процента уравнивается соотношение спроса и предложения кредита. Он содействует рациональному сочетанию собственных и заемных средств. В условиях рыночного формирования уровня ссудного процента привлечение в оборот заемных средств является выгодным только при покрытии кредитом временных и необходимых дополнительных потребностей.

Ссудному проценту присущи три функции, наиболее полно раскрывающие его специфическую сущность: распределительно-стимулирующая; сохранения стоимости ссудного капитала; инвестиционная.

Существуют различные формы ссудного процента, их классификация определяется рядом признаков, в том числе:

а) по формам кредита – банковский, потребительский, коммерческий и пр.;

б) по видам кредитных учреждений – банковский процент, процент ЦБ РФ, процент микрофинансовых организаций и пр.;

в) по видам банковских операций – депозитный процент, кредитный

процент, вексельный процент и пр.

Банковский процент - один из наиболее развитых форм ссудного процента. Он возникает в том случае, когда одним из субъектов ссудных отношений выступает кредитная организация. Верхняя граница процента за кредит определяется спросом и предложением кредитных ресурсов, нижний предел складывается с учетом затрат банка по привлечению средств и обеспечению своей деятельности.

Уровень банковского процента по пассивным (в том числе депозитным) операциям, помимо общих факторов зависит от:

- уровня инфляции;
- срока и размера привлекаемых ресурсов;
- надежности коммерческого банка.

К факторам, лежащим в основе определения уровня процента по активным операциям банка, относятся:

- себестоимость ссудного капитала;
- кредитоспособность заемщика;
- срок и объем предоставляемого кредита.

Ключевая ставка - это минимальная процентная ставка, по которой Центральный банк России (ЦБ РФ) предоставляет кредиты коммерческим банкам на срок в 1 неделю, и одновременно это максимальная ставка, по которой ЦБ РФ готов принимать от банков на депозиты денежные средства. Она играет ключевую роль при установлении процентных ставок по банковским кредитам и оказывает влияние на уровень инфляции и стоимость фондирования банков.

Ключевая ставка является точкой, от которой рассчитываются параметры операций:

- по кредитным - обычно ставка выше ключевой (добавляется некоторая премия),
- по депозитным - чуть ниже (с учетом небольшого дисконта).

Если ключевая ставка повышается, стоимость предоставления денег растет. Чем дороже банкам обходятся привлеченные средства, тем дороже они становятся для бизнеса и населения. Кредиты дорожают, соответственно, спрос на заемные деньги падает.

Слишком высокая ставка может сильно ограничить экономический рост (ограничивается выручка из-за сокращения спроса, ограничивается кредитование, в том числе кредитование инвестиций для развития предприятия). Слишком низкая ставка способна экономику «перегреть», что чревато высокой инфляцией и образованием «пузырей» на рынках.

50. Страхование как финансовая категория. Функции и отраслевая классификация страхования

Страхование – это отношения между страхователем и страховщиком по защите имущественных интересов лиц(страхователей) при наступлении

страховых случаев за счёт денежных фондов страховых компаний, формируемых из страховых взносов (страховой премии).

Страхование является экономической категорией, находящейся в подчиненной связи с категорией финансов.

Как и финансы, страхование обусловлено движением денежной формы стоимости при формировании и использовании соответствующих целевых фондов денежных средств в процессе распределения и перераспределения денежных доходов и накоплений для возмещения материальных и иных потерь.

Выделяют следующие функции страхования: рисковая функция, инвестиционная функция, предупредительная функция, сберегательная функция.

В настоящее время органом страхового надзора является Банк России. На сайте Банка есть возможность обращений потребителей страховых услуг и информация обо всех субъектах страхового бизнеса.

Страхование делится на:

- социальное (представлено внебюджетными социальными фондами)
- коммерческое страхование (реализуется страховыми компаниями).

Рассмотрим классификацию коммерческого страхования. В рыночной экономике в стадии ее формирования исходя из характеристики объектов страхования целесообразно выделять четыре основные отрасли страхования:

- страхование имущественное,
- личное,
- страхование ответственности,
- страхование экономических рисков.

Личное страхование трактуется как отрасль страхования, где в качестве объектов страхования выступают жизнь, здоровье и трудоспособность человека.

Имущественное страхование трактуется как отрасль страхования, в которой объектом страховых правоотношений выступает имущество в различных видах. Застрахованным может быть имущество как являющееся собственностью страхователя, так и находящееся в его владении, пользовании, распоряжении.

Страхование ответственности - отрасль страхования, где объектом выступает ответственность перед третьими (физическими и юридическими) лицами, которым может быть причинен ущерб (вред) вследствие какого-либо действия или бездействия страхователя.

Страхование предпринимательских рисков — здесь застрахованы риски убытков от предпринимательской деятельности из-за нарушения своих обязательств контрагентами предпринимателя или изменения условий предпринимательской деятельности по не зависящим от предпринимателя обстоятельствам, в том числе риск неполучения ожидаемых доходов.

Для детализации конкретных интересов с целью обоснования методов страховой защиты выделяются подотрасли и виды страхования.

В личном страховании можно выделить три подотрасли:

1. Страхование жизни - вид страхования, где в качестве объекта выступают конкретные события в жизни застрахованного лица (основные риски – смерть и дожитие до определенного возраста).
2. Страхование от несчастных случаев и болезней.
3. Добровольное медицинское страхование - виды страхования, предусматривающие компенсацию медицинских расходов застрахованного лица сверх тех, что оплачиваются по полису ОМС.

По ГК РФ выделяется 2 отрасли страхования:

- личное страхование
- имущественное страхование.

Гражданский кодекс РФ (ГК РФ) устанавливает, что по договору имущественного страхования могут быть, в частности, застрахованы следующие имущественные интересы:

- 1) риск утраты (гибели), недостачи или повреждения определенного имущества;
- 2) риск ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения вреда жизни, здоровью или имуществу других лиц, а в случаях, предусмотренных законом, также ответственности по договорам - риск гражданской ответственности;
- 3) риск убытков от предпринимательской деятельности из-за нарушения своих обязательств контрагентами предпринимателя или изменения условий этой деятельности по не зависящим от предпринимателя обстоятельствам, в том числе риск неполучения ожидаемых доходов - предпринимательский риск.

Кроме классификации страхования по отраслям, подотраслям и видам выделяют две формы страхования: обязательное и добровольное.

51. Финансовые рынки: назначение, участники, современные тенденции развития

Финансовый рынок - совокупность денежных отношений, обеспечивающих аккумуляцию, перераспределение и инвестирование денежных средств предприятий, банков, финансово-кредитных институтов, посредством осуществления операций по купле-продаже финансовых инструментов.

Финансовый рынок выполняет следующие функции:

Аккумулирующая функция. Заключается в привлечении денежных средств финансовыми институтами.

Перераспределительная функция. Заключается в том, что движение денежных средств происходит между теми, кто предоставляет денежные

средства и теми, кто потребляет денежные средства.

Инвестиционная функция. Заключается во вложении денежных средств (или их инвестировании).

Финансовый рынок классифицируют по объектам купли продажи на: 1) рынок ссудных капиталов; 2) рынок ценных бумаг; 3) страховой рынок; 4) валютный рынок; 5) рынок драгоценных металлов.

Рынок ссудных капиталов - представляет собой совокупность денежных отношений, направленных на аккумулирование денежных средств и предоставление в ссуду (в кредит).

Рынок ценных бумаг - денежные отношения, обеспечивающие аккумулирование, перераспределение и инвестирование денежных средств посредством купли-продажи ценных бумаг.

Валютный рынок - денежные отношения, возникающие в процессе операций по покупке или продаже иностранной валюты, платежных документов в иностранной валюте, а также операций по движению капитала иностранных инвесторов.

Страховой рынок — денежные отношения по поводу купли продажи страховых услуг (основная цель - защита от рисков).

Рынок драгоценных металлов - денежные отношения по поводу купли-продажи драгоценных металлов и финансовых инструментов на их основе.

Финансовый рынок классифицируют по периоду обращения финансовых инструментов на:

1. Рынок денежных средств, на котором объектом купли-продажи являются финансовые активы со сроком обращения до одного года. Финансовые активы этого рынка являются наиболее ликвидными. Им присущ небольшой уровень риска. Например, рынок межбанковских кредитов, рынок векселей.

2. Рынок капитала, на котором продаются-покупаются рыночные финансовые инструменты и финансовые услуги со сроком обращения более одного года. финансовые активы этого рынка, как правило, менее ликвидны. Им присущ более высокий уровень риска. Например, рынок ипотечных жилищных кредитов, рынок облигаций.

Современным направлением развития финансовых рынков является криптовалютный рынок.

Если национальные валюты выпускают только официальные органы страны, то криптовалюту может создать любой, кто обладает достаточными мощностями. Платежи в криптовалюте имеют ограниченное применение. Пока криптовалютный рынок - довольно закрытый и высоко рискованный. Тем не менее заключаемые на нем сделки эквивалентны форексным. Площадок (бирж) для купли-продажи криптовалют много, крупнейшие из них хорошо регулируются, а те, что поменьше, могут оказаться очень рискованными.

В ходе исследования на тему «Рынок криптовалюты в мире и в России: итоги 2022г., прогноз до 2026 г.», выяснилось, что Россия является одним из

важных игроков на рынке криптовалют в мире. Так, на основании анализа данных ЦБ РФ в России было выявлено, что около 17 млн. чел. владеют криптовалютой на сумму более 16,5 трлн. руб. (\$214 млрд.), что составляет 26% от общей мировой стоимости криптоактивов в 2022 г. Кроме того, Россия является ключевым игроком в мире по майнингу криптовалюты с долей рынка 11% в 2022 г.

В России рынок криптовалюты регулируется законом "О цифровых финансовых активах», который вступил в силу 1 января 2021 г. Согласно закону, допускается использовать криптовалюты в качестве объекта инвестирования, но запрещается её использование для оплаты товаров и услуг. Кроме того, ряд законодательских инициатив, которые призваны регулировать данный рынок, – в процессе подготовки.

Однако необходимо отметить, что в целом на сегодняшний день в России пока окончательно не сформулировано регулирование данной области. Основные законодательные инициативы еще впереди.

52. Сущность и виды ценных бумаг

Ценные бумаги представляют собой материальные и электронные документы, отражающие как имущественные, так и неимущественные права, связанные с ними. Они могут быть объектом сделок купли-продажи, обращаться на рынке самостоятельно, а также служат источником получения дохода. В целом, ценные бумаги выступают самостоятельной разновидностью капитала. Под ценной бумагой также понимается документ, удостоверяющий имущественное право или отношение займа владельца документа к лицу, выпустившему документ.

Документарными ценными бумагами являются документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов.

Бездокументарными ценными бумагами признаются обязательственные и иные права, которые закреплены в решении о выпуске или ином акте лица, выпустившего ценные бумаги в соответствии с требованиями закона, и осуществление и передача которых возможны только с соблюдением правил учета этих прав.

Ценными бумагами являются: акция, вексель, закладная, инвестиционный пай паевого инвестиционного фонда, коносамент, облигация, чек и иные ценные бумаги, названные в таком качестве в законе или признанные таковыми в установленном законом порядке.

Свойства ценных бумаг:

Документальность – вне зависимости от носителя (бумажная, электронная форма) ценные бумаги содержат все предусмотренные действующим законодательством реквизиты, а значит, являются официальным правовым документом. То есть, ценная бумага есть документ.

Обращаемость – способность покупаться и продаваться на рынке, а также во многих случаях выступать в качестве самостоятельного платежного инструмента.

Ликвидность – способность ценной бумаги быть проданной и превращенной в денежные средства. Выделяют высоко ликвидные ценные бумаги (могут быть быстро проданы без существенных потерь для держателя) и низколиквидные.

Риск – возможности потерь, связанные с инвестициями в ценные бумаги и неизбежно им присущие. Финансовая, денежная сфера как вторичная по отношению к реальному производству, еще в большей мере, чем последнее, чувствительна к вероятностным воздействиям неблагоприятных факторов.

Ценные бумаги подразделяются на основные и производные.

Основные ценные бумаги - это ценные бумаги, в основе которых лежат имущественные права на какой-либо актив обычно на имущество, капитал, товар, деньги, различного рода ресурсы и др. К ним относятся акции, облигации, векселя, депозитные и сберегательные сертификаты.

Производные ценные бумаги (деривативы) – это документы (договоры, контракты), предоставляющие права и/или устанавливающие обязанности по покупке или продаже основных ценных бумаг. К производным ценным бумагам относятся: фьючерсные контракты, опционы.

Ценные бумаги можно *классифицировать* по следующим признакам:

- срок существования: срочные (краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные и отзывные) и бессрочные;

- форма существования: бумажные (документарные) или безбумажные (бездокументарные);

- порядок фиксации владельца: именные (владелец фиксируется на бланке или в специальном реестре), предъявительские (владельцем признаётся непосредственный держатель), ордерные (обязательство исполняется по приказу оговоренного лица, которое может передать право приказа другому лицу). В качестве ордерных ценных бумаг могут обращаться, например, векселя, коносаменты, чеки;

- форма обращения (порядок передачи): передаваемые по соглашению сторон (путем вручения, путем цессии) или ордерные (передаваемые путем приказа владельца – индоссамента);

- форма выпуска: эмиссионные или неэмиссионные;

- регистрируемость: регистрируемые (государственная регистрация или регистрация ЦБ РФ) и нерегистрируемые;

- вид эмитента: государственный (федеральный или муниципальный) и негосударственный (корпоративный или частный);

- цели использования: инвестиционные (цель — получение дохода) или неинвестиционные (обслуживают оборот на товарных рынках);

- уровень риска: безрисковые (низкорисковые) или рискованные;

53. Сущность и классификация оборотных средств

Оборотные средства (оборотные или текущие активы) – это совокупность имущественных ценностей предприятия, которые как минимум однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла и полностью переносят свою стоимость на готовую продукцию.

В состав оборотных средств включаются следующие элементы:

- Запасы
- Налог на добавленную стоимость
- Дебиторская задолженность
- Финансовые вложения
- Денежные средства и денежные эквиваленты
- Прочие оборотные активы

Оборотные средства представляют собой наиболее подвижную часть активов. В каждом кругообороте оборотные средства проходят *три стадии*: денежную, производственную и товарную.

Оборотные средства по составу и характеру участия в производственном процессе подразделяются на две составляющие: оборотные *производственные фонды* и *фонды обращения*.

Оборотные производственные фонды представляют собой минимально необходимые для выполнения производственной программы запасы сырья, основных материалов, покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий, вспомогательных материалов, топлива, запасных частей для ремонта и проч. Оборотные производственные фонды обслуживают сферу производства и полностью переносят свою стоимость на стоимость готовой продукции, изменяя первоначальную форму в процессе одного производственного цикла.

Фонды обращения состоят из запасов готовой продукции на складе предприятия, товаров, отгруженных потребителям, и остатков денежных средств на счетах в банке и в кассе предприятия. Фонды обращения, хотя и не участвуют непосредственно в процессе производства, но необходимы для обеспечения единства производства и обращения.

Классификация оборотных средств строится по следующим основным признакам:

1. *Характер участия в операционном процессе.* В соответствии с этим признаком выделяют:

а) оборотные средства, обслуживающие *производственный цикл* предприятия (запасы сырья, материалов и полуфабрикатов; объем незавершенного производства, запасы готовой продукции);

б) оборотные средства, обслуживающие *финансовый (денежный) цикл* предприятия (дебиторская задолженность, денежные средства, финансовые вложения).

2. *Период функционирования.* По этому признаку выделяют следующие их виды:

а) *постоянная часть* – представляет собой неизменную часть оборотных средств, которая не зависит от сезонных и других колебаний операционной деятельности предприятия и не связана с формированием запасов товарно-материальных ценностей сезонного хранения, досрочного завоза и целевого назначения.

б) *переменная часть* – варьирующая часть оборотных средств, которая связана с сезонным возрастанием объема производства и реализации продукции, необходимостью формирования в отдельные периоды хозяйственной деятельности предприятия запасов товарно-материальных ценностей сезонного хранения, досрочного завоза и целевого назначения.

3. По характеру источников финансирования выделяют:

а) *валовые оборотные активы* (оборотные средства в целом) характеризуют общий их объем, сформированный за счет как собственного, так и заемного капитала. В составе бухгалтерского баланса предприятия они отражаются как сумма второго раздела актива.

б) *чистые оборотные активы* (чистый рабочий капитал) характеризует ту часть их объема, которая сформирована за счет собственного и долгосрочного заемного капитала.

в) *собственные оборотные активы* (собственные оборотные средства) характеризуют ту их часть, которая сформирована за счет собственного капитала предприятия (в первую очередь, прибыли).

Основные задачи управления оборотными средствами:

1. Формирование необходимого и достаточного объема оборотных средств, обеспечивающих бесперебойное производство,

2. Определение состава и структуры оборотного капитала, обеспечивающего платежеспособность предприятия

3. Обеспечение максимальной доходности (рентабельности) оборотных средств при определенном уровне финансового риска

4. Оптимизация структуры источников финансирования оборотных средств

54. Сущность и функции финансов, их роль в системе денежных отношений рыночного хозяйства

Понятие «финансы» тесно связано с такими понятиями как «деньги» и «товарно-денежные отношения». В условиях товарно-денежных отношений совершается перманентное движение денежных средств, переход их от одного собственника к другому.

Финансы (фр. finance от ср.-лат. financia) дословно переводится как «наличность», «доход». В широком смысле это «денежные средства», «денежные обороты». Деньги являются обязательным условием существования финансов, а финансы, в свою очередь, всегда имеют денежную форму.

В связи с этим, очень часто понятие «финансы» приравнивают к понятию «деньги», тем не менее, это два различных, но взаимосвязанных термина. Отличия заключаются как в содержании этих двух понятий, так и в выполняемых ими функциях.

Деньги представляют собой особый товар, стихийно выделившийся в общей массе товаров. Специфика данного товара состоит в том, что он является всеобщим эквивалентом измерения затрат труда. Основное предназначение денег проявляется в их функциях. В настоящий период деньги выполняют пять функций: меры стоимости; средства обращения; средства платежа; средства образования накоплений и сбережений; мировых денег.

Если деньги - это всеобщий эквивалент, то финансы можно считать экономическим инструментом распределения и перераспределения валового внутреннего продукта (ВВП) и национального дохода, средством контроля формирования и использования фондов денежных средств. Исходя из этого, их главное назначение состоит не только в обеспечении потребности государства и хозяйствующих субъектов в денежных средствах, но и в контроле расходования финансовых ресурсов.

Финансы — это не сами деньги, а совокупность экономических отношений по поводу образования, распределения и использования фондов денежных средств. Финансы напрямую связаны с существованием общественных экономических отношений в процессе перераспределения и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

Таким образом, финансы - это совокупность денежных отношений, организованных государством, в процессе которых осуществляется формирование и использование общегосударственных фондов денежных средств на основе распределения и перераспределения национального дохода для решения экономических, политических и социальных задач.

Совокупность денежных отношений, возникающих в связи с движением денежных средств, образует финансовые отношения.

К финансовым отношениям, характеризующим сущность финансов как экономической категории, относят денежные отношения, возникающие в процессе расширенного производства между:

- государством и хозяйствующими субъектами по уплате налогов и других платежей в бюджет, а также по финансированию из бюджета ряда затрат организаций;
- государством и физическими лицами при внесении обязательных и добровольных платежей в бюджет и внебюджетные фонды;
- предприятиями и вышестоящими организациями при создании централизованных фондов денежных средств и резервов;
- организациями и внебюджетными фондами при внесении страховых взносов в эти фонды;

- хозяйствующими субъектами и кредитными организациями при получении займов, выплате процентов за кредиты, накоплении и сбережении денежных средств на счетах в банках;

- предприятиями и страховыми организациями при внесении страховых взносов и получении возмещений ущерба из страховых фондов при наступлении страхового случая;

- хозяйствующими субъектами и персоналом, занятым в этих компаниях при выплате заработной платы;

- предприятиями и организациями в процессе их производственно-хозяйственной и коммерческой деятельности при расчетах за поставленные товарно-материальные ценности (сырье, материалы, топливо, электроэнергия), а также при реализации готовой продукции, оказании услуг, выполнения работ. Экономический субъект реализует продукцию, оказывает услуги, выполняет работы, за что получает выручку. Это приводит к смене форм собственности и возникновению финансовых отношений, в результате чего у компании появляется возможность получения приращенной суммы дохода, который является главным источником формирования прибыли и денежных фондов.

Совокупность денежных отношений, возникающих между государством, предприятиями, отраслями, регионами и отдельными гражданами в связи с движением денежных средств, образует финансовые отношения.

В условиях реформирования экономики существенно меняется система финансовых отношений. Например, расширяются и развиваются отношения государства с предприятиями в связи с увеличением количества налогов и неналоговых платежей, выделением субсидий, усилением взаимодействия коммерческих и кредитных организаций.

В понятие «финансы» включается совокупность всех финансовых отношений, а также совокупность средств денежных фондов, находящихся в распоряжении государства и предприятий (организаций), а также отношения по поводу образования и использования кредита. Однако не все денежные отношения являются финансовыми.

Финансовые отношения охватывают только ту часть отношений, которая связана с образованием и использованием фондов денежных средств. Так, например, в ходе хозяйственной деятельности в организациях происходит движение сырья и материалов от одного структурного подразделения к другому без оплаты их деньгами, что не является финансами.

Выделяют две основные функции финансов: распределительная и контрольная, которые осуществляются финансами одновременно.

Распределительная функция финансов предполагает то, что они участвуют в распределении национального дохода. Основной доход формируется при распределении национального дохода среди участников материального производства.

Последующее перераспределение обусловлено:

а) территориальным и межотраслевым распределением денежных средств в целях повышения эффективности и рациональности использования фондов хозяйствующих субъектов;

б) присутствием в экономике непроизводственной сферы, которая не создает национальный доход (медицина, образование, страхование и социальное обеспечение, государственное управление);

в) необходимостью перераспределения национального дохода между социальными группами населения с различным уровнем доходов.

Таким образом, эта функция позволяет перераспределять национальный доход между:

- сферами экономики (производственной и непроизводственной);
- отраслями материального производства;
- отдельными территориями;
- хозяйствующими субъектами различных форм собственности;
- гражданами различных социальных групп.

Ключевая цель реализации этой функции финансов – динамичное развитие экономики, стимулирование рыночных отношений, укрепление государства, обеспечение достойного уровня жизни большинства населения.

Контрольная функция. Данная функция является следствием распределительной функции и проявляется в контроле распределения совокупного общественного продукта и национального дохода по денежным фондам и их целевому расходованию. Финансы являются инструментом формирования и использования фондов денежных средств, они реально демонстрируют порядок и процедуры распределения и перераспределения национального дохода и ВВП по соответствующим фондам, контролируют их расходование строго по целевому назначению.

Финансовый контроль направлен на обеспечение динамичного развития производства, инновационной и инвестиционной деятельности, повышение качества работы во всех отраслях экономики. Финансовый контроль охватывает как производственную, так и непроизводственную сферы и весь комплекс хозяйственных отношений, от которых зависят размеры фондов денежных средств и эффективность их использования.

Контрольная функция финансов, как правило, реализуется финансовыми органами. Результативность финансового контроля, осуществляемого различными субъектами, в частности, органами государственной власти, местного самоуправления, аудиторами, аудиторскими фирмами, в значительной мере зависит от эффективности их взаимодействия, координации совместной деятельности, а также от сотрудничества с правоохранительными органами.

Контрольная функция реализуется на всех этапах:

- в период составления прогнозов, программ развития, бюджетов, т.е. еще до наступления распределения фондов денежных средств;

- в период исполнения утвержденных планов, программ, т.е. в процессе использования фондов денежных средств;

- в период анализа и оценки исполнения государственных заданий, программ, т.е. в ходе подведения итогов.

Контрольная функция реализуется через:

- финансово-хозяйственный контроль в отдельных хозяйствующих субъектах реальной экономики;

- финансово-бюджетный контроль;

- банковско-кредитный контроль.

Стимулирующая функция. Ее содержание проявляется в том, что государство, используя систему различных рычагов и способов (бюджет, цены и тарифы, налоги, пошлины) способно стимулировать развитие отдельных отраслей, предприятий по приоритетным направлениям.

Регулирующая функция проявляется во вмешательстве государства через государственные расходы, налоговые платежи, систему государственного кредита в воспроизводственный процесс. Эта функция тесно связана со стимулирующей, т.е. государственные структуры воздействуют на процесс воспроизводства посредством финансирования конкретных предприятий, организаций и целых нужных обществу отраслей, проведения социальных мероприятий и реализации налоговой политики.

Стабилизационная функция финансов на современном этапе развития экономики проявляется, прежде всего, в обеспечении всех юридических и физических лиц неизменными экономическими и социальными условиями вне зависимости от нестабильности внешнего мира.

55. Сущность, виды и признаки банкротства

В Российской Федерации основания для признания должника несостоятельным (банкротом), порядок и условия осуществления мер по предупреждению несостоятельности (банкротства), проведения процедур, применяемых в деле о банкротстве, и иные отношения, возникающие при неспособности должника удовлетворить в полном объеме требования кредиторов установлены Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. №127-ФЗ[9] (далее – закон о банкротстве).

Согласно ст. 2 закона о банкротстве несостоятельность (банкротство) – признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Несостоятельность субъекта хозяйствования может быть:

- следствием форсмажорных обстоятельств (стихийные бедствия, военные действия, политическая нестабильность общества, кризис в стране,

общий спад производства), банкротства должников и других внешних факторов;

–результатом умышленного сокрытия собственного имущества с целью избежания уплаты долгов кредиторам;

–следствием неэффективной работы, осуществления рискованных операций.

В первом случае государство должно оказывать помощь предприятиям по выходу из кризисной ситуации. Злоумышленное банкротство уголовно наказуемо. Наиболее распространенным является третий вид банкротства. Он наступает, как правило, постепенно. Для того чтобы вовремя распознать и предотвратить его, необходимо систематически проводить анализ финансового состояния, который позволит обнаружить его "болевые" точки и принять конкретные меры по оздоровлению экономики предприятия.

Предприятие не становится несостоятельным в один момент. Первым признаком финансовых трудностей является падение прибыльности компании. Другой признак – недостаток денежных средств. Однако нельзя однозначно трактовать падение прибыльности предприятия как предвестник неминуемого банкротства. В то же время рост рентабельности не всегда свидетельствует об эффективности работы и благоприятных перспективах предприятия. Поскольку финансовый результат формируется под воздействием множества факторов как внешней, так и внутренней среды предприятия, для серьезной оценки потребуется полный комплексный анализ не только финансовой отчетности, но и рыночной позиции предприятия.

Дела о банкротстве юридических и физических лиц (в том числе индивидуальных предпринимателей), рассматриваются арбитражным судом по месту нахождения должника по правилам, предусмотренным Арбитражным процессуальным кодексом Российской Федерации, с особенностями, установленными законом о банкротстве.

Основаниями для подачи заявления о признании должника-юридического лица банкротом является наличие требований к должнику, которые в совокупности составляют не менее чем триста тысяч рублей (для стратегических предприятий не менее чем один миллион рублей) и указанные требования не исполнены в течение трёх месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.

Реализация процедур банкротства предусматривает участие в деле о банкротстве арбитражного управляющего. В соответствие со ст. 20 закона о банкротстве, арбитражный управляющий — это гражданин Российской Федерации, являющийся членом одной из саморегулируемых организаций арбитражных управляющих и осуществляющий профессиональную деятельность, занимаясь частной практикой.

Закон о банкротстве предусматривает возможность применения мер по предупреждению банкротства. Это становится возможным в ситуации наличия формальных признаков несостоятельности, тогда как процедура наблюдения ещё не введена. Меры, направленные на восстановление

платежеспособности должника, могут быть приняты кредиторами или иными лицами на основании соглашения с должником.

Законом рекомендуются следующие меры для реализации в рамках досудебной санации:

- 1) реорганизация, перепрофилирование производства, закрытие убыточных производств;
- 2) продажа части имущества должника;
- 3) смена руководства;
- 4) повышение квалификации персонала;
- 5) расширение портфеля заказов;
- 6) получение кредитов;
- 7) реструктуризация задолженности (отсрочка, рассрочка, отступное и др.) и другие меры.

К судебным процедурам банкротства относятся:

1. Наблюдение — это процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях обеспечения сохранности его имущества, проведения анализа финансового состояния должника, составления реестра требований кредиторов и проведения первого собрания кредиторов. В период реализации наблюдения осуществляется сбор и анализ информации, необходимой для принятия решения о дальнейшей судьбе предприятия. Арбитражный управляющий, назначенный на процедуру наблюдения, называется временным управляющим.

Общий срок рассмотрения дела о банкротстве и процедуры наблюдения не должен превышать семи месяцев.

Финансовое оздоровление — это процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платёжеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности. График погашения задолженности должен предусматривать погашение всех требований кредиторов за месяц до окончания финансового оздоровления, в том числе кредиторов первой и второй очереди в течение первых шести месяцев. К кредиторам первой очереди относят граждан, перед которыми должник несёт ответственность за причинение вреда жизни или здоровью, путём капитализации соответствующих повременных платежей. Во вторую очередь производятся расчёты по выплате выходных пособий и (или) оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и по выплате Арбитражный управляющий, назначенный на процедуру финансового оздоровления, называется административным управляющим. Финансовое оздоровление вводится на срок не более двух лет.

2. Внешнее управление — процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платёжеспособности.

Внешнее управление вводится на срок до восемнадцати месяцев и может быть продлено ещё на шесть месяцев. Арбитражный управляющий, назначенный на процедуру внешнего управления, называется внешним управляющим.

План внешнего управления должен предусматривать меры по восстановлению платёжеспособности должника, условия и порядок реализации указанных мер, расходы на их реализацию и иные расходы должника. Он должен предусматривать срок восстановления платёжеспособности должника, содержать обоснование возможности восстановления платёжеспособности должника в установленный срок.

3. Конкурсное производство – процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов.

Конкурсное производство вводится на срок до шести месяцев и может быть продлено ещё на шесть месяцев. Арбитражный управляющий, назначенный на процедуру конкурсного производства, называется конкурсным управляющим.

Со дня введения конкурсного производства (ст. 126 закона о банкротстве):

1) срок исполнения возникших до открытия конкурсного производства денежных обязательств и уплаты обязательных платежей считается наступившим;

2) прекращается начисление процентов и иных санкций за неисполнение денежных обязательств и обязательных платежей, за исключением текущих платежей;

3) сведения о финансовом состоянии должника не считаются конфиденциальными и не составляют коммерческую тайну;

4) сделки с отчуждением имущества проводятся по нормам главы «Конкурсное производство» закона о банкротстве;

5) снимаются ранее наложенные аресты на имущество должника и иные ограничения распоряжения имуществом должника;

6) руководитель должника отстраняется от управления должником, его обязанности возлагаются на конкурсного управляющего.

Все имущество должника составляет конкурсную массу. Из него исключаются имущество, изъятое из оборота, имущественные права, связанные с личностью должника, в том числе права, основанные на имеющейся лицензии на осуществление отдельных видов деятельности, объекты инфраструктуры морского порта. В составе имущества должника отдельно учитывается и подлежит обязательной оценке имущество, являющееся предметом залога. Требования кредиторов по залоговым обязательствам удовлетворяются за счёт стоимости заложенного имущества.

4. Мировое соглашение — процедура, применяемая в деле о банкротстве на любой стадии его рассмотрения в целях прекращения производства по делу о банкротстве путём достижения соглашения между должником и кредиторами.

Решение о заключении мирового соглашения со стороны конкурсных кредиторов и уполномоченных органов принимается собранием кредиторов,

если за него проголосовало большинство конкурсных кредиторов и все залоговые кредиторы.

Мировое соглашение заключается в письменной форме. Оно должно содержать положения о порядке и сроках исполнения обязательств должника в денежной форме.

Мировое соглашение может быть достигнуто путём предоставления отступного, обмена требований на доли в уставном капитале должника, акции, конвертируемые в акции, облигации или иные ценные бумаги, новации обязательства, прощения долга или иными способами, не нарушающими права кредиторов. Мировое соглашение может содержать положения об изменении сроков и порядка уплаты обязательных платежей, включённых в реестр требований кредиторов.

Мировое соглашение утверждается арбитражным судом, а производство по делу о банкротстве прекращается.

56. Сущность, роль и функции денег

Деньги произошли из развития товарообмена, а предпосылками их зарождения явились товарное производство и общественное разделение труда.

Причины появления денег:

- переход от натурального хозяйства, где продукт потреблялся внутри общины, к производству товаров на обмен, продажу;
- имущественное обособление собственников на продукт, необходимость расчетов между ними.

Происхождение денег можно объяснить в рамках двух концепций:

1. рационалистической (субъективистско-психологический подход) - утверждается, что деньги были сознательно придуманы и введены людьми для облегчения процесса обмена, более рациональной организации обменных операций. Впервые рационалистическая концепция была сформулирована древнегреческим философом и ученым Аристотелем.

2. эволюционной (историко-материалистический подход) - (автор - К. Маркс) использует историко-материалистический подход: деньги являются объективным результатом развития процесса товарного обмена, который привел к выделению товара, начавшего выполнять денежные функции.

Деньги - специфический товар, который является универсальным эквивалентом стоимости других товаров или услуг.

Исторические формы денег:

1. Полноценные деньги – металлические деньги, у которых номинальная стоимость соответствует их реальной стоимости. К полноценным деньгам относятся монеты из золота и серебра – металлические деньги.

2. Неполноценные деньги – знаки стоимости – представлены бумажными и кредитными деньгами.

Бумажные деньги — знаки стоимости, замещающие в обращении

полноценные деньги. Они наделены принудительным курсом, неразменностью на золото и выпускаются обычно государством (как правило, казначейством) для покрытия своих расходов. Первые бумажные деньги появились в XIII в. (1260—1263 гг.) в Китае, а в России — при Екатерине II (1769 г.).

Бумажные деньги почти неизбежно связаны с инфляцией, они неустойчивы, так как их выпуск обусловлен не только реальными потребностями оборота в деньгах, но и непроизводительными расходами.

В современных условиях практически нет классических бумажных денег, выпускаемых казначействами государств для финансирования своих расходов. Обращаются кредитные деньги, которые при избыточном выпуске могут превратиться в бумажные.

Выпуск кредитных денег производится в ходе кредитных операций банков. Кредитная природа современных денег обусловлена порядком их эмиссии по таким основополагающим каналам, как кредитование хозяйства, кредитование государства.

Основные виды кредитных денег: банкнота/монета, депозиты.

Сущность денег проявляется в их функциях. Деньги выступают в качестве:

- меры стоимости;
- средства обращения;
- средства платежа;
- средства накопления.

Помимо перечисленных функций, нередко признается выполнение деньгами функции мировых денег (международного платежного средства), в которой они используются для денежных операций между странами.

Выполнение деньгами функции меры стоимости заключается в оценке стоимости товаров путем установления цен. Основой установления цен товаров является величина их стоимости, зависящая прежде всего от величины затрат общественно необходимого труда на изготовление товаров. Для выполнения данной функции долгое время (до 1976 года) применялось приравнивание денежной единицы к определенному количеству грамм золота (масштаб цен). Так, по итогам денежной реформы 1961 года – советский рубль приравнивался к 0,978 гр. Золота, \$ - 0,737 гр. золота.

Современные деньги не имеют официального золотого обеспечения.

Деньги как средство обращения используются для оплаты приобретаемых товаров. Деньги являются посредником в движении товара (Т-Д-Т).

Функцию средство платежа деньги выполняют при погашении обязательств, задолженности (например, при предоставлении и погашении денежных ссуд, при денежных взаимоотношениях с финансовыми органами (налоговые платежи), при погашении задолженности по заработной плате и др.).

Деньги, непосредственно не участвующие в обороте, в том числе в

функциях средства обращения и средства платежа, образуют денежные накопления и выполняют функцию средства накопления. В условиях инфляции формирование сбережений с помощью денег не считается экономически целесообразным.

Функция мировых денег проявляется во взаимоотношениях между странами или между юридическими и физическими лицами, находящимися в различных странах. В таких взаимоотношениях деньги используются для оплаты приобретаемых товаров, при совершении кредитных и некоторых других операций.

57. Сущность, типы и виды инфляции

Инфляция – это обесценивание денег, снижение их покупательной способности.

Термин «инфляция» появился во второй половине XIX в., перекочевав из арсенала медицины. В буквальном переводе с латинского языка инфляция означает «вздутие», т.е. переполнение каналов обращения избыточными бумажными деньгами, не обеспеченными соответствующим ростом товарной массы.

Очевидно, что инфляция представляет собой процесс, обусловленный взаимодействием двух факторов – ценообразующих и денежных. С одной стороны, обесценение денег – это процесс, сопряженный с ростом цен, с другой – падение покупательной способности денег может произойти и под влиянием изменения их количества в обращении.

Выделяют типы инфляции: инфляция спроса и инфляция издержек (предложения).

Инфляция спроса возникает в случае превышения потребительского интереса над темпами производства. Предприятия, даже используя полные мощности, оказываются не в состоянии удовлетворить потребности населения, товаров не хватает и в итоге цены на них резко повышаются. Инфляция спроса порождена денежными факторами

Денежные факторы инфляции определяются: структурной несбалансированностью экономики, милитаризацией экономики и ростом военных расходов; дефицитом госбюджета, увеличением государственного долга; перекредитованием народного хозяйства.

Инфляция предложения - это рост издержек производства, вызывающий повышение цен на товары и услуги. Производственные факторы дорожают, и это сказывается на себестоимости производимой продукции. Предприятие теряет прибыль, соответственно оно может либо увеличить стоимость изделия, либо сократить производство.

Инфляция издержек определена неденежными факторами.

Факторы инфляции неденежного характера: монополизм в экономике, влияние на цены фирм-монополистов; рост издержек производства; снижение производительности труда; несовершенство налоговой политики (высокие налоговые ставки приводят к стремлению компенсировать доход за счет

повышения цен).

В зависимости от уровня темпа роста цен выделяются виды инфляции:

1. Умеренная инфляция (до 3,5% в год) – это низкий уровень инфляции.
2. Ползучая инфляция (до 10% в год). Это нормальный уровень, который играет роль катализатора экономического роста.
3. Галопирующая (до 50 – 100 % в год); свидетельствует о нарастании дестабилизационных явлений в экономике.

4. Гиперинфляция (свыше 100% в год). Гиперинфляцию выделяют в отдельный вид, поскольку она ведёт к развалу товарно-денежного обращения и финансовой системы страны из-за потери доверия к деньгам. Деньги утрачивают свою естественную роль в экономике как меры стоимости, средства обращения, средства накопления, средства платежа. В условиях гиперинфляции наблюдается быстрый и постоянный рост цен, люди пытаются избавиться от обесценивающихся денег как можно быстрее. Гиперинфляцию могут сопровождать дефолт по долгам государства, массовые банкротства, максимальное увеличение бартера и отказ от использования денег, обнищание населения из-за невозможности делать накопления.

В России радикальная либерализация потребительских цен была осуществлена 2 января 1992 года, в результате чего 90 % розничных цен и 80 % оптовых цен были освобождены от государственного регулирования. До начала реформ утверждалось, что либерализация цен приведёт к их умеренному росту - согласованию спроса и предложения.

Однако по итогам 1992 года инфляция составила 2600 % и тем самым ликвидировала все сбережения советского периода.

Сочетание потерь сбережений, экономического спада, задержек с выплатой зарплат в условиях гиперинфляции, резко выросших неравенства в доходах и неравномерного распределения заработков между регионами привело к стремительному падению реальных заработков для значительной части населения и её обнищанию. Доля бедных и очень бедных домашних хозяйств между 1992 и 1995 годами увеличилась с 33,6 % до 45,9 %.

Кроме того, гиперинфляция привела к слишком резкому падению покупательского спроса, что поначалу только усугубило экономический спад. В 1998 году ВВП на душу населения составлял 61 % от уровня 1991 года - эффект, который стал неожиданностью для самих реформаторов, ожидавших от либерализации цен противоположного результата, однако который в меньшей степени наблюдался и в других странах, где была проведена «шоковая терапия».

В целом, к положительным результатам инфляции можно отнести следующее:

- стимулируется товарооборот, люди больше покупают;
- выигрывают должники, покупатели, импортеры.

К отрицательным:

- деньги и сбережения обесцениваются;

- ценные бумаги теряют в стоимости;
- в результате стихийного перераспределения доходов продавцы, кредиторы и экспортеры оказываются в убытке;
- падает курс национальной валюты;
- останавливается или снижается производство.

Инфляция по итогам 2022 года в России составила 11,94% после 8,39% в 2021 году.

В 2023 году Банк России в базовом сценарии ожидает снижение темпов инфляции до 5–7% и ее возвращение к целевым 4% в 2024 году. Однако на декабрьской пресс-конференции по итогам заседания совета директоров ЦБ глава регулятора Эльвира Набиуллина отметила, что в последнее время появились признаки усиления ценового давления. «Среди проинфляционных факторов выделяю повышенные инфляционные ожидания, нехватку рабочей силы в отдельных секторах, ограничения на стороне предложения, расширение бюджетного дефицита, а также ухудшение условий внешней торговли», - сказала председатель ЦБ.

58. Налоговая система РФ

Налоговая система РФ вступила в силу с 1 января 1992 г. в соответствии с Законом РФ от 27 декабря 1991 г. «Об основах налоговой системы Российской Федерации».

На сегодняшний день основой налогового законодательства, на которое опирается действующая налоговая система, является Налоговый кодекс РФ, части 1 и 2.

Налоговая система РФ представляет собой совокупность предусмотренных Налоговым кодексом РФ видов налогов, принципов, форм и методов их установления, изменения и отмены, уплаты и применения мер по обеспечению их уплаты, осуществление налогового контроля, а также привлечения к ответственности и мер ответственности за нарушение налогового законодательства.

Налоговая система РФ включает в себя налоги, сборы и пошлины.

Согласно ст. 8 под налогом под налогом понимается обязательный, индивидуально безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований.

Согласно ст. 8 Налогового кодекса РФ под сбором понимается обязательный взнос, взимаемый с организаций и физических лиц, уплата которого является одним из условий совершения в отношении плательщиков сборов государственными органами, органами местного самоуправления, иными уполномоченными органами и должностными лицами юридически

значимых действий, включая предоставление определенных прав или выдачу разрешений (лицензий), патентов.

Определения пошлины Налоговый кодекс не содержит, так как данная категория обладает всеми признаками сбора, например, государственную пошлину можно приравнять к сбору.

Вступившая в силу с 1 января 1999 г. первая часть Налогового кодекса закрепила действующую ранее трехуровневую налоговую систему РФ, состоящую из федерального, регионального и местного уровней.

Федеральными признаются налоги и сборы, устанавливаемые НК РФ и обязательные к уплате на всей территории Российской Федерации.

Региональными признаются налоги и сборы, устанавливаемые НК РФ и законами субъектов Российской Федерации, вводимые в действие в соответствии с настоящим Кодексом законами субъектов Российской Федерации и обязательные к уплате на территориях соответствующих субъектов Российской Федерации. При установлении регионального налога законодательными (представительными) органами субъектов Российской Федерации определяются следующие элементы налогообложения: налоговые ставки в пределах, установленных НК РФ, порядок и сроки уплаты налога, а также формы отчетности по данному региональному налогу. Иные элементы налогообложения устанавливаются НК РФ. При установлении регионального налога законодательными (представительными) органами субъектов Российской Федерации могут также предусматриваться налоговые льготы и основания для их использования налогоплательщиком.

Местными признаются налоги и сборы, устанавливаемые НК РФ и нормативными правовыми актами представительных органов местного самоуправления, вводимые в действие в соответствии с НК РФ нормативными правовыми актами представительных органов местного самоуправления и обязательные к уплате на территориях соответствующих муниципальных образований.

При установлении местного налога представительными органами местного самоуправления в нормативных правовых актах определяются следующие элементы налогообложения: налоговые ставки в пределах, установленных НК РФ, порядок и сроки уплаты налога, а также формы отчетности по данному местному налогу. Иные элементы налогообложения устанавливаются НК РФ. При установлении местного налога представительными органами местного самоуправления могут также предусматриваться налоговые льготы и основания для их использования налогоплательщиком.

Не могут устанавливаться региональные или местные налоги и (или) сборы, не предусмотренные НК РФ.

Статья 13 НК РФ устанавливает следующий перечень федеральных налогов: 1.НДС

2.Акцизы

3.Налог на доходы физических лиц (НДФЛ)

4. Налог на прибыль организаций
5. Сборы за пользование объектами животного мира и за пользование объектами водных биологических ресурсов

6. Водный налог

7. Государственные пошлины

8. Налог на добычу полезных ископаемых

9. Налог на дополнительный доход от добычи углеводородного сырья

В статье 14 НК РФ определены следующие региональные налоги :

1. Транспортный налог

2. Налог на игорный бизнес

3. Налог на имущество организаций;

Статья 15 НК РФ устанавливает следующие местные налоги:

1. Земельный

2. Налог на имущество физических лиц

3. Торговый сбор

Отдельной главой 34 НК РФ в Налоговый кодекс включены страховые взносы.

Статьей 18 НК РФ предусматриваются следующие специальные налоговые режимы:

1. Система налогообложения для сельскохозяйственных товаропроизводителей (ЕСХН);

2. Упрощенная система налогообложения (УСН)

3. Система налогообложения при выполнении соглашений о разделе продукции.

4. Патентная система налогообложения (ПСН)

5. Налог на профессиональный доход (в качестве эксперимента)

6. Автоматизированная упрощенная система налогообложения (в порядке эксперимента)

59. Теория спроса и предложения

Закон спроса и предложения устанавливает зависимость на рынке величины спроса на товары и предложения от их цен. При прочих равных условиях, чем ниже цена, тем больше спрос (готовность покупать) и тем меньше величина предложения (готовность продавать). Как правило, цена устанавливается в точке равновесия между предложением и спросом. (Альфред Маршалл – 1890г.)

Закон спроса – по мере увеличения цены товара уменьшается величина спроса, т.е. между спросом и ценой имеется обратная зависимость, но не обязательно в виде гиперболы. Поэтому рост цен вызывает снижение спроса или наоборот. Неценовые факторы, влияющие на спрос:

- уровень доходов общества;
- масштабы рынка;
- мода, сезонность;

- наличие товаров- заменителей;
- инфляционные ожидания.

Кривая спроса отражает возможный объем товара, который удаётся продать за определенное время и по определённой цене. Чем более эластичный спрос, тем выше цена может быть установлена на товар.

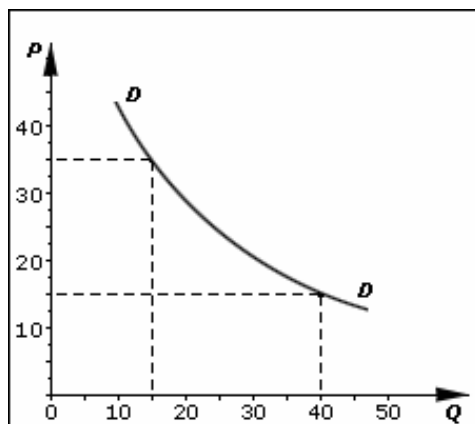


Рисунок- Кривая спроса

Эластичность спроса – это характер реагирования рынка на нехватку товара, возможность его замены, цену конкурентов, снижение цен, отсутствие желания покупателей менять свои потребительские привычки и искать более дешёвые товары, повышение качества товаров, естественный рост цен на другие факторы.

Предложение – это ситуация, когда продавец (производитель) предлагает свои товары на рынке по определённым ценам. В количественном плане предложение выражается своей величиной и объёмом. Объём, величина предложения – это количество продукта (товара, услуг), которое продавец имеет желание и возможность в соответствии с наличием предложить для продажи на рынке в определенный период времени при заданной цене.

Как и спрос, предложение зависит не только от цены, но и от других факторов неценового характера, включая производственные возможности, наличие технологии, ресурсов, цены на другие товары, инфляционные ожидания.

Закон предложения – при прочих равных условиях предложение увеличивается по мере роста цены на товар.

Увеличение объема предложения на товар при росте цены обусловлено обстоятельством, что при неизменных затратах на единицу товара (услуги) с увеличением цены растёт прибыль и продавцу становится выгоднее продать большее количество товара. Факторы, влияющие на предложение:

- наличие товаров-заменителей;
- наличие дополняющих товаров;
- уровень технологий;

- объём и доступность ресурсов;
- налоговая нагрузка и уровень господдержки;
- природно-климатические условия.
- инфляционные и социально-политические ожидания
- масштабы рынка.

Кривая предложения показывает соотношение между рыночными ценами и количеством товаров, которые производители желают предложить.

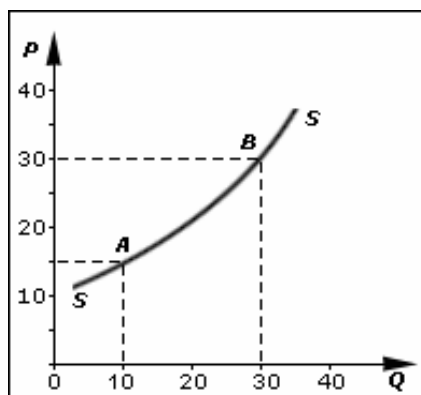


Рисунок – Кривая предложения

Издержки производства являются основным фактором, влияющим на движение кривой предложения. Другим фактором, влияющим на движение кривой предложения – это технический прогресс. Например, элитные семена, более производительный трактор, современная инновационная компьютерная программа севооборота – всё это способствует сельхозорганизациям сократить затраты на производство и изменить предложение своего товара. Производственные затраты – главный фактор долгосрочного воздействия на «кривую предложения».

60. Организация финансов бюджетных организаций

Бюджетное учреждение — это организация, созданная органами государственной власти РФ, органами местного самоуправления для осуществления управленческих, социально-культурных, научно-технических или иных функций некоммерческого характера, деятельность которой финансируется из соответствующего бюджета или бюджета государственного внебюджетного фонда на основе сметы доходов и расходов. Бюджетное учреждение является некоммерческой организацией. В смете доходов и расходов должны быть отражены все доходы, получаемые как из бюджета и государственных внебюджетных фондов, так и от осуществления учреждением предпринимательской деятельности, в том числе доходы от оказания платных услуг, другие доходы, получаемые от использования государственной или муниципальной собственности,

закрепленной за бюджетным учреждением на праве оперативного управления, и иной деятельности. Таким образом:

учредителями бюджетной организации являются органы государственной власти РФ, субъектов РФ, органы местного самоуправления. Акционерные общества, кооперативы не могут создать бюджетную организацию;

цель создания бюджетной организации — функции некоммерческого характера;

бюджетная организация финансируется из федерального бюджета или бюджета субъекта федерации, муниципального бюджета или внебюджетного фонда;

бюджетным организациям не запрещено оказывать платные услуги;

самостоятельно заработанные средства должны направляться на расширение и развитие услуг, указанных в учредительных документах учреждения;

основой финансового планирования является смета доходов и расходов.

В отношении бюджетных организаций также следует знать, что:

недополучение средств бюджетом приводит к недофинансированию расходов бюджетных организаций;

бюджетные организации относятся к хозяйствующим субъектам, так как могут предоставлять платные услуги, формируя часть своих финансовых ресурсов за счет заработанных доходов;

у них нет права самостоятельно определять порядок расходования средств — государственные средства расходуются только по целевому назначению, по утвержденной смете расходов;

финансирование осуществляется со счетов Федерального казначейства и его территориальных органов. Расходы распорядителей средств производятся без зачисления бюджетных средств на их счета в учреждениях банков путем непосредственного перечисления на счета поставщиков материальных ценностей, кроме расходов распорядителей средств, осуществляемых в форме наличных выплат (заработная плата, хозяйственные нужды);

финансирование осуществляется путем распределения бюджетных средств «сверху», а не в результате «зарабатывания», что ослабляет контроль за качеством услуг и эффективностью использования выделенных средств;

расходование как выделенных бюджетных, так и заработанных благодаря оказанию платных услуг средств производится в строгом соответствии с требованиями бюджетной классификации, что отрицательно сказывается на гибкости экономического управления. Основным принципом организации финансов бюджетных учреждений является целевое использование всех средств, то есть эти средства могут направляться только на цели, предусмотренные в смете, согласно статьям и подстатьям бюджетной экономической классификации;

жесткое разграничение бюджетного финансирования и самостоятельно заработанных средств. На каждый вид деятельности составляется отдельная смета по их расходованию (бюджетный вид деятельности — КФО 4 (код финансового обеспечения), предпринимательский — КФО 2). Отчетность формируется по видам деятельности раздельно. При недостатке бюджетных средств разрешено использовать для выполнения государственного задания денежные средства, заработанные от предпринимательской деятельности, но не предусмотрено возмещение из средств федерального бюджета расходов, произведенных за счет средств от предпринимательской деятельности.

Особенности бюджетных организаций проявляются в их взаимных отношениях с финансовыми институтами, в первую очередь с финансово-кредитной системой. Например, бюджетные организации не имеют права самостоятельно заключать договор банковского счета для открытия счетов по учету бюджетного финансирования — указанные средства зачисляются на единый счет федерального казначейства, с которым непосредственно работают банки. Расчетные документы банк принимает от федерального казначейства, оно же получает от банка подтверждение расчетных документов к обработке, расчетные документы, поступившие при возврате средств, выписки по счетам.

Наличные средства бюджетные организации получают в банке, но по чековой книжке, выданной структурам федерального казначейства; неиспользованные средства федерального бюджета бюджетная организация также сдает в кассы банка. Лимит кассы банк устанавливает структуре федерального казначейства, которой открыт счет. Порядок ведения кассовых операций и соблюдение лимита кассы контролируют органы федерального казначейства, а не банк. Доходы, самостоятельно заработанные бюджетной организацией, также учитываются на счетах в казначействе. Размещение бюджетных средств на банковских депозитах и передача полученных доходов в доверительное управление не допускается.

Предоставление банком кредитов бюджетным организациям запрещено в законодательном порядке.

Рассматривая взаимоотношения бюджетных организаций с налоговой системой, можно выделить следующие основные положения.

Бюджетные организации должны уплачивать налог на прибыль с суммы превышения доходов над расходами от ведения предпринимательской деятельности. Налогообложению подлежит прибыль, полученная в результате как превышения доходов от реализации товаров, работ, услуг и имущественных прав над расходами, так и от превышения внереализационных доходов над внереализационными расходами.

При осуществлении работ, услуг, облагаемых НДС, на основании заключенных гражданско-правовых договоров с юридическими и физическими лицами на платной основе (предпринимательская деятельность) бюджетные учреждения обязаны исчислять и уплачивать соответствующие

суммы НДС в бюджет. Льготы по федеральным налогам могут быть предоставлены не вследствие специфического определения бюджетных организаций, а лишь, поскольку и в том объеме, поскольку и в каком эти льготы предусмотрены в налоговом законодательстве.

Финансовая деятельность бюджетных учреждений состоит в получении, организации движения и использовании финансовых ресурсов.

В настоящее время постоянно возрастает доля финансирования по смешанному методу, то есть кроме государственного бюджета учреждения могут использовать внебюджетные средства, оказывать платные услуги (в первую очередь это касается организаций здравоохранения, науки, культуры). Доля внебюджетных средств будет нарастать, так как государству сложно осуществлять финансирование в полной мере за счет государственного бюджета.

Контроль за полнотой удовлетворения потребности учреждения в денежных ресурсах и эффективностью их использования осуществляется на основе бюджетного нормирования с учетом бюджетной классификации, которые дают возможность определить сумму затрат на расчетную единицу плана работы и оценить обоснованность затрат по видам и направлениям. Существенное влияние на организацию бухгалтерского учета, содержание отчетности, проведение анализа исполнения смет расходов учреждений, финансируемых из государственного бюджета, оказывает бюджетная классификация (группировка доходов и расходов бюджета).

Основные показатели финансового состояния бюджетного учреждения — степень обеспеченности денежными средствами и соблюдение финансовой дисциплины, поэтому анализ заключается в проверке соответствия сумм финансирования сметным назначениям, фактических расходов — сметным назначениям и кассовым расходам.

Основными задачами анализа финансирования бюджетных учреждений являются:

- оценка обеспеченности учреждения финансовыми ресурсами и использования их по целевому назначению;

- характеристика состояния расчетов и запасов товарно-материальных ценностей;

- установление причин финансовых нарушений и затруднения финансирования;

- выявление резервов улучшения финансового состояния учреждений и разработка мероприятий по их реализации.

Финансовое обеспечение основной деятельности бюджетного учреждения осуществляется в виде субсидий на выполнение государственного задания. Они выделяются с учетом расходов на содержание недвижимого и особо ценного имущества, закрепленного за учреждением учредителем или приобретенного за счет средств, выделенных учредителем на приобретение такого имущества, а также расходов на уплату налогов, объектом налогообложения по которым признается соответствующее

имущество. Предоставление субсидий бюджетным учреждениям, включая субсидии на возмещение нормативных затрат, связанных с оказанием ими государственных услуг, являются разновидностью бюджетных ассигнований.

61. Финансовая политика предприятия, ее содержание и задачи

Финансами признается совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне (привлеченные и заемные средства), которые предназначаются для исполнения финансовых обязательств хозяйствующих субъектов, финансирования его текущих расходов и затрат.

Сущность финансовой политики предприятия состоит в реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия и организацией оборота его денежных средств. Для этого практикой выработан ряд принципов и методов, образующих систему управления финансами предприятия (финансовый менеджмент).

Цель финансовой политики состоит в построении эффективной системы управления финансами, направленной на достижение стратегических и тактических целей деятельности предприятия. В свою очередь, цель управления финансами заключается в обеспечении максимизации благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периодах путем увеличения стоимости фирмы в результате роста прибыли при допустимом уровне риска.

Основными стратегическими задачами разработки финансовой политики предприятия являются:

1. Формирование необходимого объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде.
2. Обеспечение наиболее эффективного использования финансовых ресурсов по направлениям деятельности предприятия.
3. Оптимизация притоков и оттоков денежных средств.
4. Максимизация прибыли предприятия при допустимом уровне финансового риска.
5. Обеспечение минимизации уровня финансового риска при планируемой норме прибыли.

Этапы разработки финансовой политики предприятия можно обобщенно представить в следующем виде:

- анализ финансово - экономического состояния предприятия;
 - выработка кредитной политики предприятия;
 - управление оборотными средствами, кредиторской и дебиторской задолженностью;
 - управление издержками, включая выбор амортизационной политики;
- 1) выбор дивидендной политики.

Финансовая политика предприятия осуществляется по трем *основным направлениям*:

1. Финансовое планирование (бюджетирование доходов, расходов и капитала) – заключается в разработке выполнения различных видов финансовых планов (бюджетов).

2. Оперативная (текущая) финансовая деятельность – заключается в обеспечении регулярных денежных взаимоотношений с партнерами предприятия, выбор наиболее эффективных способов финансирования.

3. Контрольно-аналитическая работа – является завершающей стадией управления финансами предприятий. Финансовый контроль представляет собой метод управления финансовыми ресурсами хозяйствующих субъектов.

Формирование эффективной системы управления финансами, обеспечивающей платежеспособность, финансовую устойчивость и высокий уровень доходности предприятия, возможно только при тесном взаимодействии всех служб.

62. Финансовая система, ее сферы, звенья и элементы

Понятие «финансовая система» применяется в двух значениях:

- совокупность учреждений, занимающихся денежными операциями;
- система финансовых отношений.

В аспекте данного вопроса важнее рассматривать финансовую систему во втором значении.

Финансовая система – это совокупность различных сфер, звеньев финансовых отношений, каждая из которых характеризуется особенностями в формировании и использовании фондов денежных средств и играет различную роль в общественном воспроизводстве.

Финансовая система Российской Федерации включает в себя следующие звенья финансовых отношений:

1. Государственный бюджет (включающий федеральный бюджет, бюджеты субъектов Российской Федерации и местные бюджеты);
2. Внебюджетные социальные фонды;
3. Государственный кредит;
4. Фонды страхования (имущественного и личного);
5. Фондовый рынок;
6. Финансы предприятий различных форм собственности, относящиеся к децентрализованным финансам, которые используются для регулирования и стимулирования экономики и социальных отношений на микроуровне.

Деление финансовой системы на отдельные звенья вызвано различиями в функциях каждого звена, особенностями функционирования субъектов экономики, а также в методах формирования, распределения и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

В общей совокупности финансов, являющихся носителями распределительных отношений, выделяют две сферы:

- общегосударственные финансы;
- финансы хозяйствующих субъектов.

Главным является то, что эти подсистемы различаются друг от друга методами образования и расходования денежных фондов.

Звенья первой системы обеспечивают государственные потребности в решении политических, экономических и социальных задач, используются для регулирования экономических отношений на макроуровне и относятся к централизованным фондам. Из денежных доходов и накоплений предприятий и организаций образуются децентрализованные фонды, которые используются для регулирования и стимулирования экономики и социальных отношений на микроуровне.

Финансовая система Российской Федерации представлена на рис. 62.1.

К таким компонентам относятся:

- государственные финансы;
- финансы территорий;
- финансы предприятий и организаций;
- финансы домохозяйств.

Каждое звено финансовой системы осуществляет свои конкретные функции и формирует определённую группу финансовых отношений.

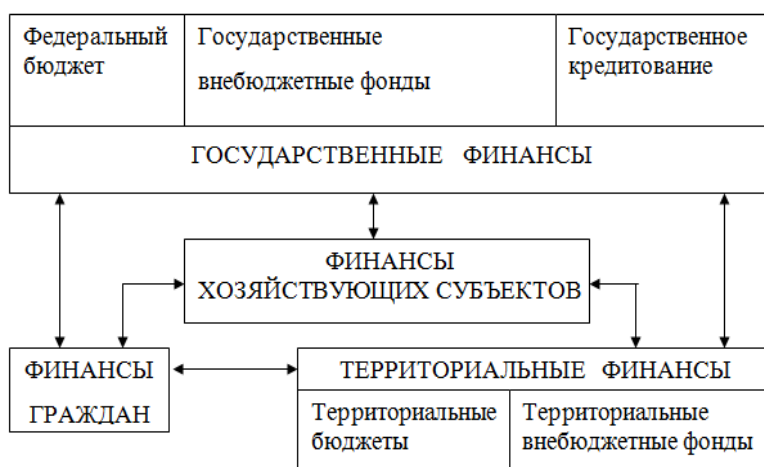


Рисунок 62.1 – Структура финансовой системы страны

Состояние финансовой системы является важным индикатором состояния всей экономики страны.

63. Финансовые ресурсы предприятия, источники их формирования

Финансовые ресурсы предприятия представляют собой совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне в виде привлеченных и заемных средств, с помощью которых выполняются финансовые

обязательства, финансируются текущие затраты и стимулируется персонал. Наличие финансовых ресурсов в необходимых размерах определяет финансовое благополучие предприятия.

Собственные (внутренние) финансовые ресурсы принадлежат самому экономическому субъекту и их использование не влечет за собой риск потери контроля над деятельностью предприятия. Эти ресурсы используются для финансирования внеоборотных активов (основных фондов, долгосрочных инвестиций) и формирования оборотных средств.

При создании предприятия в качестве собственных финансовых ресурсов выступает *уставный капитал*. Затем, в процессе функционирования предприятия внутренние финансовые ресурсы формируются, в основном, за счет *полученной прибыли* и *амортизационных отчислений*. Для всех предприятий характерны следующие принципы распределения прибыли, заключающиеся в направлении ее:

а) *на накопление*, т. е. развитие компании, эта часть прибыли отражается в составе нераспределенной прибыли и формирует различные фонды;

б) *на потребление* – выплату дивидендов, обеспечение социальной и материальной поддержки персонала и др.).

Под *амортизацией* понимается денежное возмещение износа основных средств путем переноса их стоимости на себестоимость выпущенной продукции. Сумма амортизационных отчислений зависит от стоимости основных средств и времени их эксплуатации.

Собственные финансовые ресурсы выступают основой финансовой устойчивости предприятия, его независимости от внешних кредиторов. Однако необходимо также учитывать, что финансирование деятельности исключительно за счет собственных средств не всегда выгодно для предприятия, поскольку ограничивает темпы его развития. Поэтому важнейшей задачей экономических субъектов является привлечение внешних ресурсов для финансирования потребностей и эффективное их использование.

Заемные ресурсы не являются собственностью предприятия и их неэффективное использование может привести к потери финансовой независимости. Они предоставляются на условиях срочности, платности, возвратности. К заемным (внешним) финансовым ресурсам относятся:

- 1) банковские кредиты;
- 2) средства, полученные от эмиссии облигаций и других ценных бумаг;
- 3) лизинг;
- 4) кредиторская задолженность, представляющая собой временно привлеченные средства, находящиеся в обороте (задолженность перед персоналом по оплате труда; задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами; задолженность перед поставщиками материальных ресурсов и перед покупателями за продукцию).

Максимальный объем привлечения финансовых ресурсов на практике связан со следующими моментами:

- а) предельный эффект финансового рычага;
- б) поддержание достаточной финансовой устойчивости предприятия.

Поскольку объем собственных финансовых ресурсов предприятия может быть predetermined, то по отношению к нему рассчитывается коэффициент финансового левериджа (коэффициент финансирования), при котором эффект от привлечения ресурсов будет максимальным.

Под *эффектом финансового рычага* понимается процентный прирост рентабельности собственных средств, достигнутый посредством привлечения кредитных ресурсов, несмотря на их платность. Данный эффект достигается ввиду расхождений экономической рентабельности (рентабельности активов) и стоимости заемных средств в виде процентной ставки. При этом экономическая рентабельность вычисляется как отношение операционной прибыли (прибыли до уплаты процентов за кредиты и налога на прибыль) к общей сумме капитала предприятия. Для расчета эффекта финансового рычага (ЭФР) применяется формула:

$$\text{ЭФР} = (1 - C_{\text{НП}}) \times (P_A - P_K) \times \text{ЗК} / \text{СК}, \quad (63.1)$$

где $C_{\text{НП}}$ – ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью (в настоящее время в соответствии с гл.25 Налогового кодекса РФ [3] оставляет 0,2);

P_A – рентабельность активов, %;

P_K – средний размер процентов за кредит, %;

ЗК – средняя сумма заемного капитала;

СК – средняя сумма собственного капитала.

Положительное значение эффекта финансового рычага свидетельствует о том, что при данных условиях предприятию следует привлекать финансовые ресурсы, а отрицательное значение является сигналом к приостановлению процесса наращивания заемных средств в финансировании деятельности.

64. Основы организации финансов и отчетность страховой компании

Особенности финансов страховой организации обуславливаются сущностью страхования как экономической категории, с одной стороны, а с другой - как вида хозяйственной (предпринимательской) деятельности. То есть, с одной стороны страховщику нужно создать фонд для осуществления страховых выплат, с другой стороны, обеспечить определенный уровень дохода страховщика по итогам коммерческой деятельности. Основу финансов страховщика составляет формирование и расходование средств страхового фонда, который является источником возмещения ущерба от страховых случаев и прибыли страховщика по страховым и инвестиционным операциям.

Средства страховой организации можно условно подразделить на собственные средства страховой организации и средства страховых резервов (по сущности – страхового фонда). В литературе часто средства страховых

резервов называют привлеченными. Средства резервов сформированы из страховых премий страхователей и находятся у страховщика не на временном сохранении, а в собственности; из них при наступлении страхового случая производятся выплаты. При безубыточном прохождении страхового договора сформированные за счет страховых взносов резервы отражаются в составе доходов страховщика и формируют прибыль.

Собственные средства страховщика и средства страховых резервов в целом представляют собой финансовые ресурсы страховщика.

Первичное формирование финансовых ресурсов страховой организации происходит и сопровождается образованием уставного капитала. Его источниками в зависимости от организационно-правовой формы могут выступать акционерный капитал, взносы членов обществ взаимного страхования, бюджетные средства, средства государства, взносы частных лиц.

Учитывая специфику страховой деятельности, государство закрепило требование к минимальному размеру уставного капитала страховых организаций на этапе их создания.

Закон РФ от 27.11.1992 N 4015-1 (ред. от 29.12.2022) "Об организации страхового дела в Российской Федерации" устанавливает минимальный размер уставного капитала страховой организации, который определяется на основе базового размера ее уставного капитала, равного 300 миллионам рублей, и следующих коэффициентов:

- 1,5 - для осуществления страхования жизни;
- 2 - для осуществления перестрахования, а также страхования в сочетании с перестрахованием.

Закон устанавливает, что гарантиями обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности страховщика являются экономически обоснованные страховые тарифы; сформированные страховые резервы; средства страховых резервов, достаточные для исполнения обязательств по страхованию, сострахованию, перестрахованию, взаимному страхованию; собственные средства (капитал); перестрахование.

Наряду с прямым страхованием по договорам между страхователями и страховщиками последние также принимают или передают риски (ответственность по ним - частично или полностью) в перестрахование, целью которого является передача ответственности по наиболее крупным рискам.

Инвестирование страховых резервов и собственных средств страховщика - один из основных источников получения им прибыли. От направлений размещения средств и их структуры в значительной степени зависит доходность и риск инвестиций. Орган страхового надзора регламентирует направления инвестирования как средств собственного капитала, так и средств страховых резервов.

Конечный финансовый результат деятельности страховой организации (прибыль или убыток) складывается из финансовых результатов от проведения

страховых операций, от передачи принятия рисков в перестрахование, а также прочих доходов поступлений от нестраховых операций, уменьшенных на сумму расходов, связанных с ними.

Прибыль в страховании может рассматриваться в двух аспектах:

- прибыль как финансовый результат;
- прибыль нормативная или прибыль в тарифах.

Нормативная прибыль закладывается в цене страховой услуги при расчете страхового тарифа. Она представляет собой элемент нагрузки к нетто-ставке тарифа. Это расчетная прибыль страховщика, планируемая по конкретному виду страхования. Окончательная величина прибыли по виду (отрасли) страхования определяется на основе сопоставления валового дохода с расходами.

Закон РФ от 27.11.1992 N 4015-1 (ред. от 29.12.2022) "Об организации страхового дела в Российской Федерации" устанавливает, что страховщики ведут бухгалтерский учет, составляют бухгалтерскую (финансовую) отчетность, статистическую отчетность. В отчетности раскрывается следующая информация:

- 1) нормативное соотношение собственных средств (капитала) страховщика и принятых обязательств;
- 2) состав и величина сформированных страховых резервов и результаты их изменений;
- 3) состав и структура активов, в которые размещены собственные средства (капитал) страховщика;
- 4) состав и структура активов, в которые размещены средства страховых резервов страховщика;
- 5) операции по перестрахованию с указанием сведений о перестрахователях и перестраховщиках;
- 6) структура финансового результата деятельности страховщика по отдельным видам страхования;
- 7) состав акционеров (участников) и их доли в уставном капитале страховщика;
- 8) иная информация, установленная нормативными актами органа страхового надзора.

Требования к бухгалтерскому учету операций по страхованию (включая особенности применения плана счетов бухгалтерского учета), а также особенности формирования информации, раскрываемой в бухгалтерской (финансовой) отчетности страховщиков, формы бухгалтерской (финансовой) отчетности, устанавливаются федеральными и отраслевыми стандартами, утвержденными Федеральным законом от 6 декабря 2011 года N 402-ФЗ "О бухгалтерском учете".

65. Страховой договор: требования к содержанию, заключение и прекращение действия, законодательно-нормативная база формирования

Правовые отношения, регулирующие взаимодействие страховщика и страхователя по формированию страхового фонда, относятся к сфере гражданского права; регулируются таким базовым документом как Гражданский кодекс РФ часть вторая глава 48 (ГК РФ). Договор страхования - это соглашение между страхователем и страховщиком, в соответствии с условиями которого страховщик обязуется компенсировать ущерб в той или иной форме либо выплатить страхователю или выгодоприобретателю определенную денежную сумму при наступлении предусмотренного договором страхового случая.

Договор страхования составляется на основании норм: ГК РФ, Правил страхования страховщика.

Договор страхования должен включать следующие существенные условия:

В договоре страхования должны присутствовать существенные условия, без которых договор будет считаться незаключенным — это объект страхования, страховые риски, страховая сумма и срок действия договора.

Если отсутствует хотя бы одно существенное условие, договор не считается заключенным.

Договор страхования, если в нем не предусмотрено иное, вступает в силу в момент уплаты страховой премии или первого ее взноса. Страхование распространяется на страховые случаи, происшедшие после вступления договора страхования в силу, если в договоре не предусмотрен иной срок начала действия страхования.

Договор может быть признан судом недействительным. Чтобы судебная инстанция смогла осуществить признание договора страхования недействительным, должны быть соответствующие основания, которые могут быть:

- общими, то есть применяемыми не только к страховым, но и к иного рода сделкам;

- специальными, то есть указанными в главе 48 ГК РФ или иных законах, регулирующих страховое право.

Общими основаниями недействительности являются случаи:

- если договор не соответствует закону или иным правовым актам;

- мнимый или притворный характер договора;

- если договор заключен с целью, заведомо противной основам правопорядка и нравственности;

- если договор заключен недееспособным (либо ограниченно дееспособным) гражданином либо под влиянием заблуждения, обмана, насилия, угрозы и т. п.

Специальными основаниями недействительности страхового договора являются:

- оформление страхового договора при условии отсутствия у страхователя интереса в сохранении застрахованного имущества;
- страхование риска ответственности по договору или предпринимательского риска лица, отличного от страхователя;
- оформление договора личного страхования в пользу физического лица, не являющегося застрахованным физическим лицом, при условии отсутствия письменного согласия последнего на это (аб. 2 ч. 2 стат. 934 ГК РФ);
- сообщение страхователем ложных данных об обстоятельствах, существенно влияющих на оценку страхового риска страховщиком (ч. 3 стат. 944 ГК);
- иные случаи.

В соответствии с правилами страхования договор прекращается в следующих случаях:

- истечения срока действия;
- выполнение страховщиком обязательств (выплата страхового возмещения) в размере страховой суммы;
- ликвидация страхователя – юридического лица или смерть страхователя – физического лица;
- неуплата очередной части страховой премии;
- страхование по завышенной страховой сумме, в том числе, когда завышение является результатом «двойного» страхования и пр.

Возможно досрочное прекращение договора страхования. В соответствии с пунктом 1 статьи 958 ГК РФ договор страхования прекращается до наступления срока, на который он был заключен, если после его вступления в силу возможность наступления страхового случая отпала и существование страхового риска прекратилось по обстоятельствам иным, чем страховой случай. К таким обстоятельствам, в частности, относятся:

- гибель застрахованного имущества по причинам иным, чем наступление страхового случая;
- прекращение в установленном порядке предпринимательской деятельности лицом, застраховавшим предпринимательский риск или риск гражданской ответственности, связанной с этой деятельностью.

При досрочном прекращении договора страхования по обстоятельствам, указанным в пункте 1 статьи 958 ГК РФ, страховщик имеет право на часть страховой премии пропорционально времени, в течение которого действовало страхование (пункт 3 статьи 958 ГК РФ).

Ничтожной называется сделка, которая недействительна в силу ее недействительности по основаниям, предусмотренным в законе (в силу несоответствия закону) с момента ее совершения, независимо от признания ее судом таковой.

Договор страхования может быть ничтожным в случаях:

- наличие в контракте пункта о страховании незаконных интересов или убытков от участия в лотереях и иных играх, основанных на риске, а также

затрат, к которым гражданин может быть принужден в целях освобождения заложников (ч. 4 стат. 928 ГК);

- наличия пункта, исключающего суброгацию.

Страховщик имеет право отказаться от исполнения договорных обязательств. Это возможно, к примеру, по следующим рискам:

- риски, связанные с военными действиями и военными маневрами;
- риски, связанные с массовыми беспорядками, гражданской войной;
- риски, связанные с ядерным взрывом, радиоактивным заражением и пр.

В настоящее время применяются современные подходы оформления страховых отношений страховщика и страхователя. Так, электронный полис (е-полис) - аналог бумажного полиса, оформленный самостоятельно через сайт страховщика и полученный в электронном виде на e-mail.

Среди достоинств электронного полиса можно выделить:

- экономия времени и средств, ведь для покупки страховки достаточно иметь доступ в интернет;
- возможность выбрать только необходимые дополнительные услуги и избежать навязывания ненужных опций в офисе страховщика;
- электронный документ невозможно потерять, так как после оформления полис приходит на электронную почту и сохраняется в личном кабинете пользователя на сайте страховой компании;
- для жителей труднодоступных регионов, где присутствуют офисы всего лишь нескольких страховых компаний, появилась возможность выбрать наиболее подходящую организацию и заключить договор именно с ней.

К недостаткам электронной версии договора можно отнести следующие пункты:

- по сравнению с бумажным полисом увеличивается время на проверку электронного документа;
- при допущении хотя бы одной ошибки при заполнении формы на сайте электронный документ могут признать недействительным, также возможны задержки компенсации или вовсе отказ страховщика производить выплату.

66. Денежно-кредитная политика ЦБ РФ

Денежно-кредитная политика Центрального банка:

- является составной частью экономической политики государства;
- система мероприятий по регулированию денежной массы, объемов кредитования и процентных ставок на рынке.

ДКП в конечном итоге направлена на реализацию конечных экономических целей государства. К таким целям обычно относят:

- экономический рост;
- высокий уровень занятости;
- стабильность цен, ставки процента и курса национальной валюты.

Цели могут противоречить друг другу. Например, экономический рост и

снижение безработицы могут сопровождаться ростом процентных ставок. Конфликт целей ставит Центральный банк перед необходимостью выбора приоритетов политики. Выбрав конечную цель, Центральный банк не может немедленно и непосредственно контролировать целевые параметры. Центральный банк определяет показатели, которые влияют на конечные цели и поддаются его контролю – промежуточные цели денежно-кредитной политики (денежная масса, номинальная процентная ставка, номинальный ВВП, валютный курс).

Инструменты Центрального банка не позволяют напрямую добиться и этих промежуточных целей, поэтому определяют тактические цели денежно-кредитной политики, на которые Центральный банк может воздействовать непосредственно (банковские резервы, денежная база, ставки межбанковского рынка). Определив промежуточную и тактические цели, Центральный банк выбирает значение соответствующего целевого параметра и поддерживает его на заданном уровне с помощью инструментов денежно-кредитной политики – таргетирование или установление ориентиров денежно-кредитной политики.

Для достижения промежуточных целей ЦБ РФ применяет следующие типы денежно-кредитной политики:

1) политику кредитной экспансии (дешевых денег), которая применяется в условиях необходимости стимулирования инвестиционной активности, экономического роста в условиях низкой инфляции и направлена на:

- увеличение объема кредитования, увеличение денежной массы;
- уменьшение процентных ставок;

Сочетается со стимулирующей фискальной политикой:

- увеличение государственных расходов;
- уменьшение ставок налогов.

2) политику кредитной рестрикции (дорогих денег), которая применяется в условиях «перегрева» экономики, высокой инфляции и направлена на:

- уменьшение объемов кредитования, уменьшение темпов роста денежной массы;

- увеличение процентных ставок.

Сочетается со сдерживающей фискальной политикой:

- уменьшение государственных расходов;
- увеличение ставок налогов.

Кредитная экспансия центрального банка увеличивает ресурсы коммерческих банков, которые в результате выдаваемых кредитов увеличивают общую массу денег в обороте. Кредитная рестрикция влечет за собой ограничение возможностей коммерческих банков по выдаче кредитов и тем самым по насыщению экономики денежными ресурсами.

Методы денежно-кредитной политики — совокупность приемов и операций, посредством которых субъекты денежно-кредитной политики

воздействуют на объекты для достижения поставленных целей.

В соответствии с Федеральным законом "О Центральном банке РФ (БР)" основными инструментами и методами денежно-кредитной политики Банка России являются:

- 1) процентные ставки по операциям Банка России;
- 2) обязательные резервные требования;
- 3) операции на открытом рынке;
- 4) рефинансирование кредитных организаций;
- 5) валютные интервенции;
- 6) установление ориентиров роста денежной массы;
- 7) прямые количественные ограничения;
- 8) эмиссия облигаций от своего имени;

Процентные ставки Банка России представляют собой минимальные ставки, по которым Банк России осуществляет свои операции. Банк России использует процентную политику для воздействия на рыночные процентные ставки. Процентные ставки ЦБ РФ являются индикатором типа проводимой ДКП.

Высокий уровень процентных ставок вызывает негативную реакцию: сокращаются инвестиции, снижается деловая активность, сокращается занятость. И наоборот.

К процентным ставкам ЦБ РФ относится ключевая ставка - это минимальная процентная ставка, по которой Центральный банк России (ЦБ РФ) предоставляет кредиты банкам на срок в 1 неделю, и одновременно это максимальная ставка, по которой ЦБ РФ готов принимать от банков на депозиты денежные средства. Она играет ключевую роль при установлении процентных ставок по банковским кредитам и оказывает влияние на уровень инфляции и стоимость фондирования банков.

Если ключевая ставка повышается, стоимость предоставления денег растёт. Чем дороже банкам обходятся привлечённые средства, тем дороже они становятся для бизнеса и населения. Кредиты дорожают, соответственно, спрос на заемные деньги падает. Слишком высокая ставка может сильно ограничить экономический рост (ограничивается выручка из-за сокращения спроса, ограничивается кредитование, в том числе кредитование инвестиций для развития предприятия). Слишком низкая ставка способна экономику «перегреть», что чревато высокой инфляцией и образованием «пузырей» на рынках.

Резервные требования - установленная законом строго определённая доля обязательств банка по привлечённым ресурсам, которую банк должен держать в резерве либо в центральном банке, либо в виде наличности или средств на корреспондентских счетах.

Резервные требования устанавливаются в целях ограничения кредитных возможностей кредитных организаций и поддержания на определенном уровне денежной массы в обращении. Кроме того, при отзыве лицензии на совершение банковских операций депонированные в Банке России средства

используются для погашения обязательств кредитной организации перед вкладчиками и кредиторами.

Уменьшение ЦБ норм резервирования позволяет коммерческим банкам шире использовать сформированные кредитные ресурсы; увеличение ими кредитных вложений ведет к росту денежной массы, а в условиях спада производства - стимулирует инфляционные процессы в экономике.

Согласно статье 38 закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" нормативы обязательных резервов не могут превышать 20% обязательств кредитной организации, быть единовременно изменены более чем на пять пунктов, при этом они могут дифференцироваться для различных кредитных организаций.

Операции на открытом рынке — деятельность центрального банка по купле и продаже ценных бумаг (обычно государственных) на открытом рынке.

Важно отметить, что инициатором этих операций всегда является государство. А банки и население становятся их участниками, убедившись в возможности получения экономической выгоды. Иницируя операции на открытом рынке, государство добивается либо уменьшения, либо увеличения предложения денежной массы и, следовательно, либо стимулирует рост экономики, либо сдерживает его.

Рассмотрим этот механизм более подробно. Предположим, что, по мнению правительства, в стране начали появляться условия для возникновения инфляции. В целях ее предотвращения правительство дает указание центральному банку начать продажу государственных ценных бумаг. Однако желание правительства продать облигации не всегда совпадает с желанием банков и населения их покупать. Такая покупка состоится только в том случае, если государственные ценные бумаги обеспечат получение большего дохода по сравнению с тем, который получают держатели уже находящихся в обращении ценных бумаг. Поэтому государство выпускает, как правило, ценные бумаги, гарантирующие более высокую доходность. Получив в обмен на деньги государственные ценные бумаги, банки и население передают тем самым в руки государства определенные суммы денег, и таким образом государство изымает их из обращения. В результате, во-первых, происходит сокращение совокупной денежной массы, что является, несомненно, сдерживающим фактором инфляционных процессов, во-вторых, уменьшаются возможности банков кредитовать промышленные компании, что вызывает уменьшение деловой активности.

В начале 2023 г. на российском долговом рынке наблюдалось увеличение объемов размещений облигаций федерального займа (ОФЗ) и сохранение проинфляционных рисков. Инвесторы увидели рост доходности гособлигаций. Дефицит российского бюджета за первые два месяца 2023 г. достиг рекордного результата и составил около 2,58 трлн руб. при плане в 2,92 трлн руб. В феврале Минфин РФ увеличил объемы привлечения нового

долга на аукционах ОФЗ. Относительно января 2023 г. эти уровни выросли на 53%.

67. Социально-экономические последствия и регулирование инфляции

Инфляция приводит к значительным негативным социально-экономическим последствиям. Направления негативного влияния инфляции на экономику.

1. Усиливает диспропорции в экономике. Неравномерный рост цен на товары способствует переливанию капиталов из одних отраслей производства в другие (расширяется производство в одних отраслях, сокращается в других). При этом подрываются стимулы к долгосрочным инвестициям, что ведёт к росту безработицы, сдерживанию процесса накопления капитала, дезорганизации хозяйственных связей

2. Создаёт условия для перелива капитала из производства в сферу обращения. Возникает спекулятивная торговля, где капитал быстро оборачивается и приносит прибыль.

3. Искажает структуру потребительского спроса. Рост цен порождает стремление превратить деньги в реальные ценности – товары, независимо от потребностей в них.

4. Нарушается ёмкость внутреннего рынка. Снижается реальная заработная плата всех слоёв населения, что затрудняет сбыт товаров в связи с сокращением платежеспособного спроса.

5. Нарушает функционирование денежно-кредитной системы. Снижение покупательной способности денег приводит к сокращению объёма денежных накоплений и тем самым к сокращению ресурсов финансово-кредитных учреждений. Обостряется борьба за сферы привлечения и приложения капитала. Значительная их часть больше не возвращается на внутренний рынок ни в товарной, ни в денежной формах.

6. Обостряет процесс государственного финансирования. При этом обесцениваются налоговые поступления в казну, обостряется проблема государственного долга.

7. Обостряет валютный кризис. Различия в темпах инфляции между странами ведут к несоответствию между официальным и рыночным курсом валюты. Инфляция способствует увеличению международных платёжных средств (их массы).

К социальным последствиям инфляции относят:

- снижение реальных доходов населения, обесценивание сбережений населения;
- ухудшение условий жизни социальных групп с фиксированными доходами, снижение доверия населения к правительственным программам;
- трудности с долгосрочным планированием, повышение риска инвестирования;

- «бегство от денег», в результате чего деньги перестают выполнять свои функции;
- усиление социальной напряженности в обществе.

Таким образом, инфляция представляет собой многофакторный процесс, оказывающий существенное влияние на экономику в целом и на жизненный уровень населения.

Инфляция обостряет социально-экономические отношения в обществе. В этой связи возникает острая необходимость со стороны государства предпринять меры по ликвидации инфляции и стабилизации денежного обращения, основными формами которых являются денежные реформы и антиинфляционная политика.

В настоящее время в большинстве стран мира инфляция выступает весьма значительным негативным экономическим и социально-политическим фактором, против которого направлены меры экономической политики. Для России инфляция также – серьезная проблема. Её уровень за 2022 год составил 11.9 %. Ответственность за результаты антиинфляционной политики в соответствии с Конституцией РФ и Федеральным законом о Центральном банке возложена на Банк России.

Существует два подхода к управлению экономикой в условиях инфляции:

- 1) адаптационная политика;
- 2) попытка снизить инфляцию антиинфляционными мерами.

Адаптационная политика означает, что экономика должна быть приспособлена к условиям инфляции. К адаптационным механизмам относятся:

- 1) политика цен и доходов, означающая, что правительство либо «замораживает» цены и номинальные доходы, либо «привязывает» рост цен к росту оплаты труда, а увеличение доходов – к повышению производительности труда;

- 2) повышение ключевой ставки (ставки рефинансирования).

Комплекс государственных мер по борьбе с инфляцией включает:

- 1) ограничение денежной массы, которую можно сокращать резко (методом шоковой терапии) или постепенно (методом градуализирования), которое можно назвать успешным, если рост денежной массы и уровня цен не превышает 20–30% в год;

- 2) повышение нормы обязательного резервирования;

- 3) сокращение государственных расходов и социальных программ;

- 4) совершенствование налоговой системы и увеличение налоговых поступлений в бюджет;

- 5) отказ от финансирования дефицита государственного бюджета путем дополнительных эмиссий денег;

- 6) предотвращение «импорта инфляции».

В качестве главного средства ужесточения монетарной политики Банк России использует ключевую ставку, которую он неизменно повышает при

ускорении роста цен, что ограничивает объемы кредитования национального хозяйства банковской системой. Цель – увеличить стоимость денег, сократить на них спрос, затормозить насыщение экономики платёжными средствами.

68. Центральный банк, его цели деятельности и функции

Выделяют два пути возникновения центральных банков:

- первый путь создания центральных банков – их появление в результате длительной эволюции от крупных частных банков (например, Банк Англии);

- второй путь возникновения центральных банков – это путь их изначального создания в качестве эмиссионного центра банковской системы, как с государственным участием в уставном капитале (Государственный банк Российской империи), так и без него (ФРС США).

В истории развития института Центрального Банка Российской Федерации выделяют три ключевых исторических этапа:

Имперский – с 1860 по 1917 годы

Советский – с 1917 по 1990 годы

Современный – с 1990 года по настоящий день.

В 1860 году в Российской империи был создан Государственный банк. Согласно уставу он должен был способствовать «оживлению торговых оборотов и упрочению денежной кредитной системы».

В 1917 году - после принятия в декабре декрета о национализации банков банковское дело объявлено государственной монополией. В 1918 году приняты декреты о конфискации акционерных капиталов бывших частных банков; создан Народный банк Российской Советской Республики (в составе Наркомата финансов); в 1921 году - учрежден Государственный банк РСФСР. Он организовывался с «целью способствовать кредитом и прочими банковскими операциями развитию промышленности, сельского хозяйства и товарооборота, а также с целью концентрации денежных оборотов и проведения других мер, направленных к установлению правильного денежного обращения».

В 1923 году – Государственный банк РСФСР реорганизован в Государственный банк СССР.

По итогам банковских реформ 1987-1990 гг. была поставлена задача формирования банковской системы рыночного типа; в 1990 году на базе Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 02.12.1990 N 394-1 начал функционировать современный ЦБ РФ.

Мировой финансовый кризис 2008-2009 годов выявил серьезные недостатки системы регулирования и надзора на финансовых рынках во всем мире. Результатом явились масштабные реформы финансового регулирования.

В сентябре 2012 года был подготовлен документ, инициирующий создание мегарегулятора финансовых рынков в Российской Федерации.

С 1 сентября 2013 года Банку России были переданы полномочия Федеральной службы по финансовым рынкам по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков.

В настоящее время закон №86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" устанавливает, что Банк России является органом, осуществляющим регулирование, контроль и надзор в сфере финансовых рынков за некредитными финансовыми организациями (НФО).

Некредитными финансовыми организациями признаются лица, осуществляющие следующие виды деятельности: профессиональных участников рынка ценных бумаг; деятельность субъектов страхового дела; негосударственных пенсионных фондов; микрофинансовых организаций; кредитных потребительских кооперативов; жилищных накопительных кооперативов; актуарную деятельность; ломбардов и т.д. (всего 18 видов деятельности).

По итогам данных преобразований можно констатировать, что в настоящее время ЦБ РФ аккумулирует в себе функции всех существовавших на российских финансовых рынках органов государственного регулирования.

Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 30.12.2021) "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" устанавливает следующие цели деятельности ЦБ РФ:

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
- развитие и укрепление банковской системы страны;
- обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы страны;
- развитие финансового рынка Российской Федерации;
- обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации.

Получение прибыли не является целью деятельности Банка России.

В ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" установлен перечень из 18 функций, который не исключает реализацию иных функций в соответствии с федеральными законами. Эти функции можно классифицировать исходя из специфики целевой ориентации и с учетом назначения Банка России. Таких функций пять:

1. функция денежно-кредитного регулирования (регулирующая);
2. функция нормативного регулирования (нормативно-творческая);
3. операционная функция;
4. информационно-аналитическая функция;
5. надзорная и контрольная функции.

В рамках денежно-кредитного регулирования Банк России выполняет следующие функции:

- во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику;
- монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение;

- выступает кредитором последней инстанции для банков, организует систему их рефинансирования.

Операционная функция позволяет Банку России:

- осуществлять самостоятельно либо по поручению Правительства Российской Федерации все виды банковских операций и иных сделок;
- управлять своими золотовалютными резервами;
- обслуживать счета бюджетов всех уровней бюджетной системы страны посредством ведения расчетов по поручению уполномоченных органов исполнительной власти и государственных внебюджетных фондов.

Полномочия, определяемые данной функцией, позволяют Банку России обслуживать разнообразный перечень потребностей экономических субъектов, при необходимости выступать в качестве уполномоченного агента государства по ведению расчетов по финансовым операциям.

В соответствии с целями и в порядке, которые установлены Федеральным законом, Банк России осуществляет полномочия по владению, пользованию и распоряжению имуществом Банка России, включая золотовалютные резервы Банка России. Уставный капитал и иное имущество Банка России являются федеральной собственностью. Банк России имеет уставный капитал в размере 3 млрд. рублей.

Банк России осуществляет свои расходы за счет собственных доходов. После утверждения годовой финансовой отчетности Банка России Советом директоров Банк России перечисляет в федеральный бюджет 75 процентов фактически полученной им по итогам года прибыли, остающейся после уплаты налогов и сборов в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации. Оставшаяся прибыль Банка России направляется Советом директоров в резервы и фонды различного назначения.

Банк России подотчетен Государственной Думе Федерального Собрания Российской Федерации.

Высшим органом управления является Национальный финансовый совет - коллегиальный орган Банка России. Численность Национального финансового совета составляет 12 человек. В состав Национального финансового совета входит также Председатель Банка России.

Оперативное управление осуществляет Совет директоров. В Совет директоров входят Председатель Банка России и 14 членов Совета директоров. Члены Совета директоров работают на постоянной основе в Банке России.

Банк России это единая централизованная система с вертикальной структурой управления, состоит из центрального аппарата, главных управлений, отделений, расчетно-кассовых центров, вычислительных центров, учебных заведений и т.д.

69. Особенности организации финансов банка. Характеристика финансовой отчетности банка

Основу финансов банка составляют операции по формированию и размещению банковских ресурсов, а также соотношение сопутствующих этим операции доходов и расходов, формирующих виды прибыли банка.

Банковские ресурсы (пассив баланса) включают:

- собственные средства (III раздел баланса банка) - 10-15% от ресурсной базы;
- привлеченные средства (II раздел баланса банка - Обязательства) - 85-90% банковских ресурсов.

Под пассивными понимаются такие операции банков, в результате которых происходит формирование банковских ресурсов.

Существует четыре формы пассивных операций коммерческих банков:

- 1) отчисления от прибыли на формирование и увеличение фондов банка,
- 2) первичная эмиссия ценных бумаг банка:
 - акции
 - облигации
 - векселя
 - банковские сертификаты (сберегательные и депозитные)
- 3) депозитные операции (до востребования и срочные депозиты);
- 4) полученный межбанковский кредит (от ЦБ РФ или от других кредитных организаций).

С помощью первых двух форм пассивных операций (отчисления от прибыли на формирование и увеличение фондов банка, первичная эмиссия ценных бумаг коммерческого банка: акции) формируется собственный капитал.

Основную часть привлеченных средств составляют депозиты – средства, переданные банку по договору депозитного вклада на определенных условиях.

Собственный капитал является важным источником финансовых ресурсов и призван поддерживать доверие клиентов, убеждать кредиторов в его финансовой устойчивости.

Управление собственным капиталом означает:

- прогнозирование его величины с учетом роста объема балансовых и забалансовых операций с целью достижения достаточности для покрытия ущерба от финансовых рисков;
- прогнозирование величины рисков, принимаемых банком;
- соблюдение установленных нормативными актами пропорций между различными элементами капитала с целью достижения установленных банком параметров.

В РФ величина и состав собственного капитала банка в РФ определяется Положением Банка России от 4 июля 2018 г. № 646-П "О методике определения собственных средств (капитала) кредитных

организаций ("Базель III").

По Положению № 646-П капитал банка включает:

1) Основной (первичный, капитал 1-го уровня). Под основным капиталом кредитной организации понимается относительно постоянная часть капитала, которая может быть использована на покрытие любых убытков.

2) Дополнительный (вторичный, капитал 2-го уровня) - величина переменная, нестабильная, зависящая от изменения стоимости активов кредитной организации и представленная ресурсами с неустойчивой стоимостью. К дополнительному капиталу относятся:

- прирост стоимости имущества, находящегося на балансе кредитной организации за счет переоценки;

- фонды банка (резервы под кредитные риски и другие фонды, созданные на покрытие банковских рисков, величина которых не подтверждена аудиторской проверкой);

- субординированный кредит (необеспеченный кредит, заем, депозит, привлеченный на срок не менее пяти лет);

- нераспределенная прибыль текущего года (неподтвержденная аудиторской проверкой и не включенная в состав основного капитала) и пр.

Основной капитал по Положению №646-П определяется как сумма источников базового капитала основного капитала (далее - базовый капитал) и источников добавочного капитала основного капитала (далее - добавочный капитал).

В состав источников собственных средств, принимаемых в расчет базового капитала кредитной организации, например, включаются: уставный капитал (акции или паи); эмиссионный доход (положительная разница между стоимостью акций при их продаже первичным владельцам при дополнительной эмиссии и номинальной стоимости акций); резервный фонд; прибыль предшествующих лет; прибыль текущего года в части подтвержденной аудиторской организацией; фонды кредитной организацией за счет прибыли прошлых лет; часть фондов, сформированных из прибыли текущего года и пр.

В состав источников добавочного капитала, например, включаются субординированный кредит (депозит, заем) без указания срока возврата (не менее 50 лет); субординированный кредит, привлеченный кредитной организацией сроком не менее чем на 30 лет.

Базой капитала банка является его уставный капитал (акционерный капитал).

Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" от 02.12.1990 N 395-1 устанавливает новые требования к минимальному размеру уставного (для создаваемых банков) и собственного капитала (для действующих банков) банков:

Минимальный размер собственных средств (уставного капитала) с 1 января 2018 года устанавливается в сумме:

1) 1 миллиард рублей - для банка с универсальной лицензией;

2) 300 миллионов рублей - для банка с базовой лицензией.

Рассмотрим отдельные элементы привлеченных ресурсов банка.

Основную часть привлеченных ресурсов банков составляют депозиты.

В зависимости от форм изъятия депозиты подразделяют на 3 группы:

- срочные депозиты – средства, переданные банку на определенный срок; досрочное расторжение влечет штрафные санкции (лишение процентов); выплачиваются повышенные проценты (зависит от уровня инфляции, от суммы, срока)

- депозиты до востребования – могут быть изъяты в любой момент без предварительного уведомления; ссудный процент или не начисляется (например, по остаткам на счетах зарплатных карт, по остаткам на расчетных счетах предприятий) или начисляется низкий процент (от 0,01 % до 3-4% - по дебетовым картам, сберегательным книжкам и пр.);

- сберегательные депозиты – депозиты физических лиц: срочные и до востребования.

Другим способом привлечения средств банками для увеличения своих ресурсов является выпуск собственных долговых обязательств, к которым относятся: банковские сертификаты, банковские векселя, облигации.

Межбанковский кредит - это кредит, предоставляемый одним банком другому. Целью межбанковского кредитования является:

- пополнение кредитных ресурсов банка для увеличения объема активных операций;

- оплата наиболее срочных обязательств при возникновении платежных разрывов (временной разницы между входящими и исходящими денежными потоками, определяющей нарушении ликвидности); оперативное регулирование ликвидности банка.

Цель управления привлеченными ресурсами банка - сформировать оптимальный состав и структуру ресурсов, позволяющих профинансировать необходимые активные операции на условиях соблюдения требований ликвидности и рентабельности.

Активные операции – операции, посредством которых банки размещают имеющиеся в их распоряжении ресурсы для получения прибыли и поддержания ликвидности. Актив отражается в 1 разделе баланса банка.

Активные операции банка по экономическому содержанию делят на:

- ссудные (учетно-ссудные);

- расчетные;

- кассовые;

- инвестиционные и фондовые.

Состав доходов и расходов банка, порядок формирования финансового результата банка регламентируется:

- Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) гл. 25 «Налог на прибыль»;

- «Положение о Плане счетов бухгалтерского учета для кредитных

организаций и порядке его применения» (утв. Банком России 27.02.2017 N 579-П).

Состав доходов и расходов фиксируется в следующих формах отчетности банка:

- отчет о финансовых результатах (в составе годовой отчетности банка);
- отчет о финансовых результатах (в составе ежеквартальной отчетности банка).

Прибыль коммерческого банка – это финансовый результат деятельности банка в виде превышения доходов над расходами. Наличие у банка в достаточном размере прибыли позволяет ему:

- во-первых, расширять масштабы своей деятельности путем открытия новых филиалов, дополнительных офисов и других организационно-структурных подразделений, осваивая новые территории, а следовательно, привлекая новую клиентуру из различных отраслей хозяйства;
- во-вторых, наращивать собственный капитал (через капитализацию нераспределенной прибыли);
- в-третьих, создавать запас прочности против непредвиденных убытков, проблемных ситуаций (путем регулярных отчислений от прибыли в резервный фонд);
- в-четвертых, обеспечивать выплаты дивидендов собственникам банка;
- в-пятых, определять конкурентную позицию банка на внутреннем и международном денежных рынках (через показатели рентабельности банковского бизнеса).

Выделяют составляющие прибыли:

- 1) процентная прибыль (убытки) или чистые процентные доходы/отрицательная процентная маржа – формируется как разница между процентными доходами, процентными расходами и резервом;
- 2) прибыль до налогообложения;
- 3) прибыль (убыток) за отчетный период (чистая прибыль).

К критическим показателям к финансовым результатам банка относятся: тенденция сокращения процентной маржи; формирование чистой прибыли в основном за счет нестабильных источников; падение коэффициентов рентабельности.

70. Экономическая сущность, источники финансирования и виды инвестиций

Инвестиции - это имущественные ценности и иные права, имеющие денежное выражение, вкладываемые в объекты предпринимательской и прочих видов деятельности с целью получения прибыли и (или) достижения другого эффекта.

Классификация и виды инвестиций:

1. В зависимости от объектов вложения капитала:

- реальные;
- финансовые.

Реальные инвестиции - вложение средств (капитала) в создание реальных активов (материальных и нематериальных), связанных с осуществлением операционной деятельности экономических субъектов. Материальные инвестиции - это вложения в средства производства. Нематериальные инвестиции: повышение квалификации персонала, проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ, получение товарного знака (марки) и т. п.

Финансовые (портфельные) инвестиции - вложение капитала в различные финансовые инструменты, прежде всего, в ценные бумаги. Формы финансовых инвестиций - вложения в долевые и в долговые ценные бумаги, депозитные банковские вклады. Финансовые инвестиции либо имеют спекулятивный характер, либо ориентированы на долгосрочные вложения. Спекулятивные ориентированы на получение желаемого инвестиционного дохода в конкретном периоде времени. Инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения, преследуют стратегические цели инвестора, связаны с участием в управлении объекта, в который вкладывается капитал.

2. По периоду осуществления инвестиции бывают:

- долгосрочные - вложения капитала на период от трех и более лет (как правило, они осуществляются в форме капитальных вложений);
- среднесрочные - вложения капитала на период от одного до трех лет;
- краткосрочные - вложения на период до одного года.

3. По степени надежности: относительно надежные и рисковые.

4. По характеристике инвесторов: частные инвесторы и - государственные и муниципальные инвесторы.

5. По региональным источникам привлечения капитала: отечественные и иностранные инвестиции.

6. По отраслевой направленности инвестиции (в разрезе отдельных отраслей и сфер деятельности): инвестиции в промышленность, сельское хозяйство, энергетику и т. п.

7. По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе: прямые и косвенные (опосредованные).

Прямые инвестиции - предполагают прямое, непосредственное участие инвестора во вложении капитала в конкретный объект инвестирования, например, приобретение реальных активов, вложение капитала в уставные фонды организации. Обычно объектами прямого инвестирования являются здания, оборудование, ноу-хау. Косвенные (опосредованные) инвестиции предполагают вложения капитала инвестора в объекты инвестирования через финансовых посредников (институциональных инвесторов) посредством приобретения различных финансовых инструментов.

Финансирование инвестиционных вложений может осуществляться за счет собственных или заемных ресурсов. Финансовые решения - это решения по объему и структуре используемых денежных средств (собственных и заемных); Инвестиционные решения - решения по вложению денежных средств в соответствующие активы (капитальные, нематериальные и финансовые) с целью получения дохода. Подобные решения требуют оценки требуемых ресурсов, ожидаемой доходности, оценки эффективности инвестиций.

Методы экономической оценки инвестиций подразделяются на две группы:

- 1) без дисконтирования денежных потоков(для краткосрочных проектов): простая норма прибыли, срок окупаемости;
- 2) с дисконтированием денежных потоков(для долгосрочных проектов):дисконтированный срок окупаемости, чистый дисконтированный доход, индекс доходности инвестиций.

Методические указания по решению отдельных задач, включенных в государственный экзамен

За предоставление во временное пользование ссуженной стоимости кредитор взимает с заемщика проценты. Расчетная формула для определения процентов зависит от вида применяемой процентной ставки и условий наращения.

Простые проценты применяются:

- 1) если срок обязательства не превышает 1 год;
- 2) если проценты не присоединяются к сумме первоначального обязательства, а периодически выплачиваются кредитору.

Сумма начисленных за весь срок обязательства процентов I рассчитывается по формуле:

$$I = P \times n \times i, \quad (1)$$

где P – первоначальная сумма обязательства, руб.;

n – срок обязательства, годы;

i – процентная ставка, десятичная дробь.

Если срок обязательства выражается в днях, то n рассчитывается по формуле:

$$n = t / K, \quad (2)$$

где t – срок обязательства, дней;

K – временная база или расчетное число дней в году.

Показатели t и K могут быть рассчитаны точно или приближенно (табл. 1).

Таблица 1

Определение срока наращения долгового обязательства

Измерение	Показатели	
	t	K
Точное	Фактическое число дней в месяце (первый и последний дни считаются за 1 день)	365 или 366 дней
Приближенное	Число дней в каждом месяце равно 30 (первый и последний дни считаются за 1 день)	360 дней

В зависимости от того, как измерены показатели t и K , срок обязательства n можно рассчитать:

- 1)
- 2) по способу, принятому в «германской практике» по формуле

$$n = t_{\text{приближенное}} / K_{\text{приближенное}}, \quad (3)$$

3) по способу, принятому во «французской практике» по формуле

$$n = t_{\text{фактическое}} / K_{\text{приближенное}}, \quad (4)$$

4) по способу, принятому в «английской практике» по формуле

$$n = t_{\text{фактическое}} / K_{\text{фактическое}}, \quad (5)$$

Сумма накопленного долга за весь срок обязательства при начислении простых процентов определяется по формулам (6) и (7):

$$S = P + I, \quad (6)$$

$$S = P \times (1 + n \times i) \quad (7)$$

Если в договоре предусмотрена переменная процентная ставка, то сумма начисленных простых процентов за весь срок обязательства рассчитывается по формуле:

$$I = P \times (\sum n_t \times i_t), \quad (8)$$

где n_t - продолжительность периода начисления данной процентной ставки, годы;

i_t - ставка простых процентов, десятичная дробь;

t - число периодов.

Сумма долга будет равна:

$$S = P \times (1 + \sum n_t \times i_t) \quad (9)$$

Сложные проценты применяются:

- 1) если срок обязательства превышает 1 год;
- 2) если начисленные проценты присоединяются к сумме обязательства.

Если сложные проценты начисляются 1 раз в год, то сумма накопленного обязательства за весь срок рассчитывается по формуле:

$$S = P \times (1 + i)^n \quad (10)$$

где i – годовая эффективная процентная ставка, десятичная дробь.

Реальная годовая процентная ставка в условиях инфляции (i_r) при объявленной номинальной процентной ставке рассчитывается по формуле:

$$i_r = (S_r - P) / (P \times n) \quad (11)$$

где S_r – покупательная способность накопленного вклада, равная

$$S_r = S / I_p \quad (12)$$

или по формуле:

$$i_r = (1 / n) \times [(1 + n \times i) / I_p] - 1]. \quad (13)$$

Если значение годовой эффективной процентной ставки изменяется в течение срока обязательства, то сумма накопленного долга определяется по формуле:

$$S = P \times (1 + i_1)^{n_1} \times (1 + i_2)^{n_2} \times \dots \times (1 + i_k)^{n_k}, \quad (14)$$

где i_1, i_2, i_k - значения годовой процентной ставки в периоде $n = 1, 2, \dots, k$.

Если сложные проценты начисляются несколько раз в год, то сумма накопленного обязательства за весь срок рассчитывается по формуле:

$$S = P \times (1 + j / m)^{m \times n}, \quad (15)$$

где j – номинальная годовая процентная ставка, десятичная дробь;
 m – число периодов начисления процентов в году, раз.

Номинальная годовая процентная ставка, эквивалентная годовой эффективной ставке, определяется по формуле:

$$(1 + i)^n = (1 + j / m)^{m \times n} \Rightarrow j = m \times [(^m\sqrt{1 + i}) - 1]. \quad (16)$$

Расчетные формулы начисления простых и сложных процентов по кредитным операциям коммерческих банков изложены в теме 3.

Годовая номинальная процентная ставка по кредитам, обеспечивающая банкам в условиях инфляции реальную доходность, рассчитывается по формуле:

$$i = [(1 + n \times i_r) \times I_p - 1] / n, \quad (17)$$

где i_r - реальная доходность финансовой операции, десятичная дробь;
 n – продолжительность периода, годы;
 I_p – индекс инфляции (роста цен).

Годовая номинальная процентная ставка по кредиту определяется по формуле:

$$j = m \times (^{m \times n}\sqrt{S / P} - 1). \quad (18)$$

Банковский кредит может погашаться несколькими способами.

1 способ – задолженность по основному долгу и процентам погашается единовременным платежом в конце срока. При этом погашаемая сумма долга определяется по формулам (7), (9), (10), (14) или (15);

2 способ – погашение в рассрочку. Существует несколько вариантов:

1 вариант – основная сумма долга погашается равными частями. Если погасительные платежи по основному долгу осуществляются один раз в год, то величина равной части определяется по формуле:

$$d = P / n \quad (19)$$

Если погашение основного долга осуществляется равными частями несколько раз в год (по полугодиям, ежеквартально или ежемесячно), то величина равной части рассчитывается по формуле:

$$d = P / (n \times m) \quad (20)$$

где m – количество периодов погашений кредита за год.

В обоих случаях начисляются простые проценты на остаток основного долга, который с каждым периодом погашения убывает на равную часть. Сумма процентов за 1 период погашения составит:

- в первом случае $I_1 = P \times i \quad (21)$

- во втором случае $I_1 = P \times (i / m) \quad (22)$

Общий размер погасительного взноса за первый период равен:

$$S_1 = d + I_1 \quad (23)$$

Остаток основного долга на начало второго периода составит:

$$P_2 = P - d \quad (24)$$

Сумма начисленных процентов за второй период составит:

$$I_2 = P_2 \times i ; (36) \text{ или } I_2 = P_2 \times (i / m) \quad (25)$$

а размер погасительного платежа за второй период будет равен:

$$S_2 = d + I_2 \quad (26)$$

Остаток основного долга на начало третьего периода, следовательно, равен:

$$P_3 = P_2 - d \quad (27)$$

Сумма выплаченных заемщиком процентов за весь срок кредита рассчитывается по формулам:

- при погашении один раз в год

$$I = P \times i \times [(n + 1) / 2] \quad (28)$$

- при погашении m раз в год

$$I = P \times (i / m) \times [(n \times m + 1) / 2] \quad (29)$$

2 вариант - равными частями (равными срочными платежами) погашается общий долг заемщика по кредиту – S , включающий сумму основного долга и процентов по нему. При этом одна часть равной срочной уплаты направляется на погашение основной суммы, а вторая – на уплату процентов. Размер равных платежей определяется по формуле:

$$U = (P + I) / (n \times m) \quad (30)$$

Проценты за каждый период начисляются на убывающий остаток основного долга, а за весь срок – по формуле

$$(36)$$

3 способ – задолженность по основному долгу погашается по истечении срока кредита, а проценты удерживаются банком при выдаче ссуды. Поэтому сумма кредита, фактически полученная заемщиком, будет меньше номинальной суммы на величину процентов:

$$P_{\text{факт.}} = P_{\text{номин.}} - I \quad (31)$$

Методика расчета лизингового платежа представлена в табл. 2

Таблица 2

Расчет лизинговых платежей

Показатели	Формула расчета
1	2
1. Общая сумма лизинговых платежей (ЛП)	$ЛП = \sum (AO_n + ПК_n + KB_n + ДУ_n + НДС_n) \quad (44)$
2. Амортизационные отчисления в расчетном году (AO_n)	$AO_n = БС \times (H_a / 100) \quad (45)$

Продолжение таблицы 2

1	2
3. Плата за кредитные ресурсы в расчетном году ($ПК_n$)	$ПК_n = KP_n \times (i / 100)$ (46)
4. Величина кредитных ресурсов, используемых на приобретение имущества, плата за которые осуществляется в расчетном году (KP_n)	$KP_n = [Q \times (OC_n + OC_k)] / 2$ (47)
5. Комиссионное вознаграждение в расчетном году (KB_n)	$KB_n = OC_{cp} \times (p / 100)$ (48)
6. Плата за дополнительные услуги в расчетном году ($ДУ_n$)	$ДУ_n = (P_1 + P_2 + \dots + P_n) / n$ (49)
7. Размер налога на добавленную стоимость в расчетном году ($НДС_n$)	$НДС_n = B_n \times (СТ_n / 100)$ (50)
8. Выручка от сделки по договору лизинга в расчетном году (B_n)	$B_n = AO_n + ПК_n + KB_n + ДУ_n$ (51)
9. Размер ежегодного лизингового взноса ($ЛВ_n$)	$ЛВ_n = ЛП / n$ (52)
10. Размер ежеквартального лизингового взноса ($ЛВ_{кв}$)	$ЛВ_{кв} = ЛП / n / 4$ (53)
11. Размер ежемесячного лизингового взноса ($ЛВ_m$)	$ЛВ_m = ЛП / n / 12$ (54)

где:

БС – балансовая стоимость имущества, тыс.руб.;

i – ставка за кредит, % годовых;

Q – коэффициент, учитывающий долю заемных средств в общей стоимости приобретаемого имущества. Если для приобретения имущества используются только заемные средства, то $Q = 1$;

OC_n и OC_k – остаточная стоимость имущества на начало и конец года, тыс.руб.;

OC_{cp} – среднегодовая остаточная стоимость имущества в расчетном году, тыс.руб.;

p – ставка комиссионного вознаграждения, % годовых;

$P_1, P_2, \dots, P_n$ – плата лизингодателя за каждую услугу, тыс.руб.;

n – срок договора, годы;

$СТ_n$ – ставка налога НДС, %.

Для расчета ежеквартального лизингового взноса применяется также формула аннуитетов, которая отражает влияние всех условий лизингового договора на размер лизинговых взносов – стоимости оборудования, срока лизинга, ставку лизингового процента и периодичность платежей:

$$ЛВ = А \times \frac{i \div m}{1 - \frac{1}{(1 + \frac{i}{m})^{m \cdot n}}}, \quad (32)$$

Где:

А – стоимость оборудования;

i – процентная ставка по лизингу;

m – количество выплат за год;

n – срок лизинга, годы.

Общая стоимость лизинга (ЛП) за весь срок составит:

$$ЛП = ЛВ \times n \times m \quad (33)$$

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

I. Нормативно-правовые (законодательные) акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1. - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 2. - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027
3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1. - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/
4. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2. - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/
5. Бюджетный кодекс Российской Федерации (последняя редакция) - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/
6. Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" от 02.12.1990 N 395-1 (последняя редакция). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/
7. Федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 10.07.2002 N 86-ФЗ (последняя редакция). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/
8. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ (последняя редакция). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/
9. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 07.10.2022, с изм. от 19.12.2022) "Об акционерных обществах" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2023) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743/
10. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 02.07.2021, с изм. 25.02.2022) "Об обществах с ограниченной ответственностью" [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_17819/
11. Федеральный закон "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от

25.02.1999 N 39-ФЗ (последняя редакция). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/

12. Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 06.12.2011 N 402-ФЗ (последняя редакция) - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/

13. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)" (последняя редакция). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/

II. Научные источники, учебные пособия

14. Аскинадзи, В. М. Инвестиции: учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0.

15. Банковское дело : учебник / Н. Е. Бровкина, Н. И. Валенцева, С. Б. Варламова [и др.] ; под ред. О. И. Лаврушина. — Москва : КноРус, 2023. — 630 с. — ISBN 978-5-406-10408-8.

16. Банковские риски : учебник / Л. Н. Красавина, И. В. Ларионова, М. А. Поморина [и др.] ; под ред. О. И. Лаврушина, Н. И. Валенцевой. — Москва : КноРус, 2023. — 361 с. — ISBN 978-5-406-10492-7. — URL: <https://book.ru/book/945213> (дата обращения: 10.05.2023). — Текст : электронный.

17. Банки и банковское дело в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / под редакцией В. А. Боровковой. — 6-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 375 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15014-8.

18. Банки и банковское дело в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / под редакцией В. А. Боровковой. — 6-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 189 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15015-5.

19. Банковские информационные системы и технологии : учебник / В. Е. Косарев, Я. Л. Гобарева, С. Л. Добридняк [и др.] ; под ред. О. И. Лаврушина, В. И. Соловьева. — Москва : КноРус, 2023. — 527 с. — ISBN 978-5-406-10982-3.

20. Банковское дело : учебник для вузов / Н. Н. Мартыненко, О. М. Маркова, О. С. Рудакова, Н. В. Сергеева ; под редакцией Н. Н. Мартыненко. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 524 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16708-5.

21. Банковское право : учебник и практикум для вузов / В. Ф. Попондопуло [и др.] ; под редакцией В. Ф. Попондопуло, Д. А. Петрова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 405 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04868-1.

22. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 218 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01718-2.

23. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики: учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5.

24. Гамза, В. А. Безопасность банковской деятельности : учебник для вузов / В. А. Гамза, И. Б. Ткачук, И. М. Жилкин. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 455 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13582-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.urait.ru/bcode/510990> (дата обращения: 10.05.2023).

25. Жилкина, А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / А. Н. Жилкина. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 285 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02401-2.

26. Казакова, Н. А. Анализ финансовой отчетности. Консолидированный бизнес : учебник для вузов / Н. А. Казакова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 233 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10602-2.

27. Казакова, Н. А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Н. А. Казакова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 297 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08792-5.

28. Казакова, Н. А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / Н. А. Казакова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 209 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08793-2.

29. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций: учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 559 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3089-4.

30. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебник и практикум для вузов / В. И. Бариленко [и др.] ; под редакцией В. И. Бариленко. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 455 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00713-8.

31. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для вузов / В. И. Бариленко [и др.] ; под редакцией В. И. Бариленко. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 455 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00713-8.

32. Кудрявцева, Т. Ю. Финансовый анализ: учебник для вузов / Т. Ю. Кудрявцева, Ю. А. Дуболазова ; под редакцией Т. Ю. Кудрявцевой. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 167 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14820-6.

33. Кузнецова, Е. И., Деньги, кредит, банки : учебник / Е. И. Кузнецова. — Москва : КноРус, 2022. — 305 с. — ISBN 978-5-406-00291-9.

34. Леонтьев, В. Е. Инвестиции: учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 455 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3957-6.

35. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 680 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16271-4.

36. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 680 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16271-4.

37. Лыкова, Л. Н. Налоги и налогообложение : учебник для вузов / Л. Н. Лыкова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 357 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14796-4.

38. Налоги и налогообложение : учебник и практикум для вузов / Г. Б. Поляк [и др.] ; ответственные редакторы Г. Б. Поляк, Е. Е. Смирнова. — 4-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 380 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14018-7.

39. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 467 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3638-4.

40. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 467 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3638-4.

41. Пансков, В. Г. Налоги и налогообложение : учебник для вузов / В. Г. Пансков. — 8-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 474 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15298-2.

42. Пименов, Н. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности: учебник и практикум для вузов / Н. А. Пименов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 326 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04539-0.

43. Пеганова, О. М. Банковское дело : учебник для вузов / О. М. Пеганова. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 574 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14268-6.

44. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 351 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03375-5.

45. Тавасиев, А. М. Банковское дело : учебник для вузов / А. М. Тавасиев. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 534 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13441-4.

46. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 409 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01818-9.

47. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2: учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 382 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01820-2.

48. Финансы, деньги, кредит, банки : учебник / О. А. Хвостенко, Н. Е. Фомина, М. Б. Тершукова [и др.]. — Москва : КноРус, 2022. — 250 с. — ISBN 978-5-406-08962-0.

49. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / И. Ю. Евстафьева [и др.] ; под общей редакцией И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 337 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00627-8.

50. Финансовый менеджмент: учебник для академического бакалавриата / Г. Б. Поляк [и др.]; ответственный редактор Г. Б. Поляк. — 4-е

изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 456 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-4395-5.

51. Холодкова, В. В. Управление инвестиционным проектом: учебник и практикум для вузов / В. В. Холодкова. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 302 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07049-1.

52. Шадрина, Г. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник для среднего профессионального образования / Г. В. Шадрина. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 461 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-14766-7.

53. Шадрина, Г. В. Управленческий и финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / Г. В. Шадрина. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 316 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01284-2.

54. Шадрина, Г. В. Экономический анализ : учебник для вузов / Г. В. Шадрина. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 461 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14381-2.

55. Янкина, И. А., Деньги, кредит, банки : учебник / И. А. Янкина. — Москва : КноРус, 2022. — 181 с. — ISBN 978-5-406-09587-4.

III. Интернет-ресурсы

56. Центральный банк Российской Федерации. Банк России - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cbr.ru/>

57. Министерство финансов Российской Федерации - [Электронный ресурс]. – <https://minfin.gov.ru/>

58. Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://bo.nalog.ru/>

59. Информационно-справочная система Консультант плюс. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

60. Информационно-справочная система Гарант. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.garant.ru/>

61. Издательство КноРус. Каталог учебной литературы - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://knorus.ru/catalog/>

62. Электронная библиотека Юрайт. - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://biblio-online.ru/>

Учебно-методическое пособие
КОРНИЛОВА Людмила Михайловна
АЛЕКСЕЕВА Наталья Викторовна
ВАЛЕРИАНОВ Андрей Александрович
МЕДВЕДЕВА Татьяна Александровна
СЕМЕНОВ Артур Анатольевич
УЛЫБИНА Лариса Витальевна

Финансы и кредит
Учебно-методическое пособие для подготовки к государственному
экзамену по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
профиль «Финансы и кредит»

Верстка Медведевой Т.А.

Подписано в печать 00.00.0000. Формат 60×84/16
Бумага офсетная. Печать офсетная. Гарнитура Times.
Усл. печ. л. 12,0. Тираж 000 экз. Заказ № 000