А.М. БАБИЧ
Л.Н. ПАВЛОВА

ФИНАНСЫ ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ КРЕДИТ

Рекомендовано Министерством образования Российской Федерации в качестве ***учебника*** *для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям*



Москва 2000

УДК 336(075.8)
ББК 65.26я73
Б12

Авторы:
Анатолий Михайлович Бабич — доктор экономических наук, профессор (Российская академия государственной службы при Президенте РФ);
Лариса Николаевна Павлова — доктор экономических наук, профессор (Российская академия государственной службы при Президенте РФ)

Рецензенты:
кафедра финансов и кредита
Московского университета потребительской кооперации
*(зав. кафедрой д-р экон. наук, проф. **П.И. Вахрин**);*
*д-р экон. наук, проф. **Д.Г. Черник**;*
*д-р экон. наук, проф. **Г.В. Горланов***

Главный редактор издательства ***Н.Д. Эриашвили***

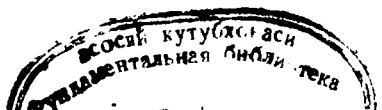
Бабич А.М., Павлова Л.Н.
Б12 Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2000. — 687 с.
ISBN 5-238-00202-5.

Рассмотрены современная концепция финансов, денежного обращения и кредита; вопросы функционирования денежной, кредитной и финансовой систем, в том числе денежного, кредитного и финансового рынков, а также банки, финансы предприятий, государственные и муниципальные финансы, страхование, финансы домашних хозяйств и социальной сферы, международные финансы и кредит.

Раскрыты перспективы, выявлены закономерности и тенденции развития денег, кредита, финансов во взаимной связи в условиях глобализации экономики. Проанализированы денежные и финансово-кредитные потоки на федеральном, субфедеральном и муниципальном уровнях, на уровне предприятий и домашних хозяйств, а также международные финансовые потоки.

ББК 65.26я73

ISBN 5-238-00202-5



© А.М. Бабич, Л.Н. Павлова, 2000
© ООО «ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА», 2000.
Воспроизведение всей книги или любой ее части запрещается без письменного разрешения издательства

Введение

Финансы, денежное обращение и кредит — это совокупность наук, изучающих сложную систему взаимоотношений и взаимосвязей, складывающихся в реальном денежном обороте, обслуживающих различные сферы общественной жизни.

Финансы, денежное обращение и кредит способствуют развитию рыночных институтов, укреплению федеративных основ устройства государства, оптимизации факторов экономической эффективности и социальной справедливости, перераспределению ресурсов в социальную сферу и сферу домашних хозяйств, стимулированию инвестиционной активности предприятий, совершенствованию банковской системы. Они способствуют глобализации экономических отношений и формированию международных рынков капиталов.

Финансовая и денежно-кредитная системы переживают в России глубокий кризис, основные причины которого кроятся в реальном секторе экономики, а также в непоследовательности проведения институциональных и структурных преобразований. Современная ситуация свидетельствует о необходимости усиления регулирующей роли государства в финансовом и денежно-кредитном секторах экономики.

В качестве главной задачи финансов, денежного обращения и кредита выступает увеличение общего финансового потенциала, включая потенциал бюджетов всех уровней, товаропроизводителей, домашних хозяйств, кредитных организаций, способных обеспечить источниками финансирования и кредитования расширенное воспроизводство.

Главными проблемами в области финансов, денежного обращения и кредита являются:

- обеспечение реального сектора экономики необходимыми финансовыми и кредитными ресурсами;
- сбалансированность бюджетов всех уровней и государственных внебюджетных фондов;
- совершенствование налоговой системы;
- повышение эффективности использования государственной, муниципальной и частной собственности;
- совершенствование бюджетного федерализма;
- обеспечение единства денежно-кредитной и финансовой политики;
- укрепление финансового контроля;
- развитие системы страхования;
- активное вовлечение сбережений населения в денежный оборот;
- интеграция в мировую финансовую систему на равноправной основе;
- эффективное управление инвестиционными процессами и др.

Реформирование экономики связано с необходимостью осмысления накопленного опыта, выявления процессов освоения рыночных форм, методов и инструментов финансового и денежно-кредитного регулирования. Изучение финансовой и денежно-кредитных систем как единого целого, состоящего из взаимосвязанных блоков, закономерностей ее функционирования, денежных потоков, обслуживающих различные секторы экономики, инструментов финансовой и денежно-кредитной политики являются предметом курса «Финансы, денежное обращение и кредит».

В учебнике в логической последовательности рассмотрена концепция функционирования финансов, денежного обращения и кредита, направленная на изучение денежных категорий, закономерностей и направлений развития, обеспечение различ-

ных секторов экономики необходимыми финансовыми и кредитными ресурсами, финансово-кредитной и налоговой систем в государственном и муниципальном, предпринимательском секторах экономики, сфере страхования, секторе домашних хозяйств, международной сфере, роли и задач законодательных, представительных и исполнительных органов власти и управления в реализации финансовой и денежно-кредитной политики на современном этапе.

Объект изучения курса «Финансы, денежное обращение и кредит» — экономические, организационные, правовые и социальные отношения применительно к периоду трансформации российской экономики, ее интеграции в мировую финансовую систему, практический опыт, накопленный в сферах функционирования денежной, кредитной, банковской систем, финансов предприятий различных форм собственности, государственных и муниципальных образований, домашних хозяйств, государственного финансового и денежно-кредитного регулирования в рамках действующих законодательных и нормативных актов.

Цель изучения курса — на основе теоретического и практического анализа процессов финансирования и кредитования, а также обобщения законодательных и нормативных документов, опыта рыночных преобразований в различных секторах экономики помочь овладеть формами, методами и инструментами управления денежными потоками и реализации финансовой и денежно-кредитной политики.

Финансы, денежное обращение и кредит имеют единую ценностную ориентацию, но в каждом конкретном случае отражают особенности, выражающиеся в специфике их функционирования и развития в рамках отдельных систем и субъектов рынка, а также на различных уровнях государственного управления.

Финансы, денежное обращение и кредит позволяют эффективно и комплексно воздействовать на реальный сектор экономики при условии проведения адекватной финансовой и денежно-кредитной политики.

Применение адекватных современным условиям форм и методов государственного финансового и денежно-кредитного регулирования требует их тщательного изучения. Копирование зарубежного опыта без учета российской специфики не приближает, а отдаляет экономику от стабилизации и экономического прогресса.

Главная задача учебника — показать совокупность и взаимозависимость происходящих перемен в финансовой, денежной и кредитной системах, их общую направленность и целевую ориентацию, возможные альтернативные подходы к реализации рыночных методов финансового и денежно-кредитного регулирования воспроизводственных процессов в экономике. Полученные знания позволят ориентироваться в потоке финансовой информации, изменениях законодательного и нормативного характера.

Курс «Финансы, денежное обращение и кредит» содержит:

- *блок теоретических положений,* раскрывающих концепцию денег, кредита и финансов;
- *блок методологических положений,* раскрывающих процессы финансирования и кредитования в различных секторах и сферах экономики;
- *блок методических положений,* характеризующих современную модель функционирования денег, кредита и финансов, с помощью которой обеспечивается подготовка высококвалифицированных финансовых служащих.

Финансы, денежное обращение и кредит создают условия стабилизации и экономического роста, позволяют управлять потоками капиталов и способствуют развитию экономики. В связи с этим важно проводить согласованную финансовую, денежно-кредитную, социальную и международную политику, направленные на интересы широких слоев населения, создающих национальное богатство и обладающих огромным интеллектуальным потенциалом.

Часть I



Денежное обращение и кредит

1 Денежная система

1.1. Сущность денег

Деньги как экономическая категория. Деньги являются одной из основополагающих *экономических категорий*, на базе которых строятся сложные системы взаимосвязей и взаимозависимостей между участниками производства, распределения, обмена и потребления материальных благ и услуг. Деньги позволяют экономить затраты, возникающие в различных сегментах рынка для покупки и продажи активов, факторов производства и конечных продуктов.

Предпосылками появления денег являются:

- развитие товарного производства и обмена товарами;
- возникновение частной собственности, приводящей к обособлению товаров, активов, факторов производства в рамках отдельных товаропроизводителей;
- появление государства как основы институционального устройства, формирующего национальную экономику.

Производство избыточной продукции сверх собственной потребности привело к необходимости и возможности ее обмена на другую продукцию. Продукт, произведенный для обмена, становится *товаром*. Отдельные товаропроизводители могли специализироваться на производстве однородных товаров, что приводило к дальнейшему углублению обмена и формированию товарного рынка.

Самостоятельной сферой деятельности стала *торговля*. Возникновение рынка привело к появлению посредников, специализирующихся на торговых операциях.

В связи с многообразием продуктов появилась потребность в соизмерении их стоимостей для соблюдения эквивалентности обмена. *Стоимость товара* означает, что овеществленный в товаре общественный труд создает условия для эквивалентного товарного обмена. Речь идет не об отдельных операциях обмена и индивидуальном труде, а о массовом обмене, основанном на общественном труде, формирующим общественно необходимые затраты труда. В этом случае соизмерение стоимостей товаров осуществляется на основе такого товара, который является всеобщим эквивалентом. В его качестве первоначально выступали товары, пользующиеся массовым спросом или обладающие особыми преимуществами по сравнению с другими товарами. Постепенно из товаров выделились драгоценные металлы, в том числе золото и серебро. Они обладали определенной стоимостью, которая соответствовала их номиналу.

Таким образом, товарное производство и частная собственность обусловили необходимость эквивалентного обмена товаров, что привело к появлению денег. Первоначально появились металлические деньги, которые затем уступили место бумажным и кредитным деньгам.

Деньги как всеобщий эквивалент. Деньги являются всеобщим эквивалентом, используемым для соизмерения стоимостей товаров. По происхождению деньги — это товар особого рода, возникший из обмена в процессе исторического развития общества. Количество денег должно соответствовать потребностям в них домашних хозяйств, предприятий, правительства. С появлением денег взаимный обмен товарами *Т—Т* становится разделенным на две независимые друг от друга операции обмена товара на деньги *Т—Д* и денег на товар *Д—Т*. При этом деньги приобрели самостоятельное значение и стали накапливаться для удовлетворения будущих потребностей. Движение денег приобрело обособленный характер по отношению к движению товаров. Денежный оборот стал самостоятельной сферой обмена. Появилась возможность передачи денег во временное пользование, то есть взаймы, за отдельную плату.

Деньги — это *актив*, обладающий *абсолютной ликвидностью*, то есть способностью обмениваться на любые другие товары и услуги. Как актив деньги являются объектом собственности, принадлежащим индивиду, предприятию, государству. Обращение денег опосредует движение других активов, имеющих денежную оценку. Отсюда следует, что количество денег должно быть ограничено теми активами, которые оборачиваются на рынке и участвуют в создании валового национального продукта.

Таким образом, *деньги обеспечиваются какими-либо активами*, которые им противостоят на рынке. Это могут быть материальные блага, нематериальные активы, а также различные денежные инструменты, включая ценные бумаги.

Ценные бумаги — это актив, денежный инструмент, наиболее ликвидный после денег товар, обращающийся на особых сегментах рынка, используемый для привлечения денежных средств для осуществления экономической деятельности. Ценные бумаги удостоверяют определенную совокупность имущественных прав, которыми наделены их владельцы. В отличие от денег они обеспечены обособленным имуществом, собственник которого и производит их выпуск в обращение. Однако существует возможность выпуска и необеспеченных ценных бумаг, когда гарантом их ликвидности выступает сам должник.

Самым устойчивым обеспечением денег являются *золото* и другие драгоценные металлы. Золото относится к международным резервам и накапливается для сохранения устойчивости национальных денег, то есть денег, выпуск которых ограничен границами отдельного государства.

Государство способствует тому, что происходит международный обмен товарами, а деньги приобретают национальные и наднациональные черты. *Мировые деньги* — это деньги, обслуживающие движение товаров и услуг в сфере мировой торговли и используемые в качестве международных резервов. *Международные резервы* — это денежные активы, аккумулируемые государством для обеспечения мирового обмена товарами и услугами, для регулирования дефицита платежей между странами. Они могут служить обеспечением выпуска в обращение национальных денег и ограничивать их количество в обращении.

Деньги как стоимостная категория формируют пропорции обмена, которые используются также при встречном товарообмене. *Встречный товарообмен* применяется в случае нехватки денег, а также при желании обойти преграды в виде государственного контроля за денежными операциями. К формам встречного товарообмена относятся: *бартер* — прямой обмен товара на товар; *компенсационная сделка* — частичная оплата деньгами и частичный бартер и др. Встречный товарообмен применяется в сфере *теневой экономики*, результаты которой не учитываются при исчислении валового национального продукта, поскольку производимые ею товары и услуги либо не обмениваются на рынке, либо незаконны. Внерыночная деятельность означает, что обмен товаров и услуг производится не по цене, устанавливаемой рыночным спросом и предложением. Незаконная рыночная деятельность, как правило, связана с товарами, оборот которых запрещен или ограничен государством, международными конвенциями, экологическими и медицинскими нормами и др. Теневая экономика порождает теневой учет и теневой оборот денег.

Наиболее полно сущность денег раскрывается через области их применения, которые обеспечивают:

- структурные сдвиги в экономике;
- распределение и перераспределение вновь созданной стоимости;
- формирование ценовых пропорций;
- развитие специализированных денежных институтов.

Постепенно на базе денег появляются все новые и новые активы и инструменты, которые используются не только для обслуживания производства, но и для совершения спекулятивных сделок и особых операций, направленных на максимизацию эффекта от их размещения. Такие активы и инструменты не обладают собственной стоимостью, присущей обычным товарам, но при этом обладают меновой стоимостью и всеобщей обмениваемостью — *ликвидностью*. Деньги приобрели множество разновидностей, отличающихся характером выпуска и использования. На базе денег формируются производные экономические категории, для которых деньги остаются материальной субстанцией.

Роль денег. Деньги играют важную роль в опосредовании производства и реализации товаров, работ, услуг, активов, факторов производства. Роль денег меняется под воздействием экономического развития. Чем выше доля сферы обращения в совокупном денежном обороте, тем больше спекулятивная роль денег и доля кредитно-денежных операций. Чем больше активов и факторов производства вовлечено в рыночный оборот, тем выше роль денег как всеобщего эквивалента и наиболее ликвидного актива. Чем выше уровень экономического развития государства, тем выше роль денег и больше внимания уделяется их покупательной способности. Фетишизм денег возрастает по мере глобализации мировой экономики.

Роль денег заключается в следующем:

1) формировании цен на товары, работы, услуги, активы, факторы производства; установлении ценовых пропорций;
2) обслуживании обмена товарами, работами, услугами, активами, факторами производства;

3) формировании эффективной структуры производства в экономике в целом и на отдельных предприятиях;
4) создании стимулов для повышения производительности труда работников; экономии всех видов ресурсов;
5) оценке результатов экономической деятельности различных субъектов рынка;
6) перераспределении вновь созданной стоимости и денежных потоков от производителей к государству, от государства к предприятиям и населению;
7) развитии экономической интеграции между странами на основе взаимовыгодного обмена товарами, работами, услугами, активами, факторами производства.

1.2. Функции денег

Функции денег раскрывают особенности и области применения денег, играют ведущую роль в оценке соответствия сущности денег тем экономическим задачам, в решении которых они принимают непосредственное участие.

Деньги выполняют следующие функции: меры стоимости; средства обращения; средства платежа; средства накопления; мировые деньги.

Деньги как мера стоимости. Функция меры стоимости означает, что с помощью денег оценивается стоимость всех других товаров и услуг через механизм установления цен. *Цена* — это денежное выражение стоимости (ценности) товара, услуги, актива, а также фактора производства (природные ресурсы, труд, капитал).

Реальная цена — это цена товара, услуги, скорректированная на уровень инфляции. Реальная цена отражает стоимость товаров, услуг, активов, факторов производства в ценах базового года (фиксированных).

Инфляция — это обесценение денег, приводящее к повышению общего уровня цен в экономике на протяжении конкретного отрезка времени. Рост цен на конечную продукцию и на факторы производства приводит к тому, что развивается тенденция к самостимулированию увеличения темпов инфляции. Так рождается инфляционная спираль, подпитываемая ожиданиями роста цен у субъектов рыночных отношений.

Инфляция снижает *покупательную способность денег*, то есть степень использования единицы денежного знака для приобретения товаров.

Ценообразование (установление цен) основывается на общественно необходимых затратах труда. *Общие затраты* — это затраты всех факторов производства, задействованные при изготовлении конкретного товара. *Производственные затраты* — это *затраты*, связанные с превращением факторов производства в конечный *выпуск* товаров и услуг, который по стоимости превышает стоимость факторов производства. Соотношение затраты — выпуск позволяет оценить результаты производства. Уровень затрат на производство од-

ного и того же товара у разных производителей различен. Этим вызвано колебание цен. Поэтому в выигрыше остается тот, кто имеет затраты ниже общественно необходимых или среднеотраслевых. Однако колебание цен вызвано не только различным уровнем затрат, но и другими рыночными факторами, а также может быть результатом административного вмешательства органов государственной власти.

Функция меры стоимости позволяет соизмерять уровень цен на все многообразие товаров, услуг, активов, факторов производства. Это означает, что в экономике складываются определенные ценовые пропорции, формирующие структуру общественного производства. В связи с неодинаковым изменением цен на отдельные товары имеет место изменение состава и структуры затрат. Изменение ценовых пропорций приводит, как правило, к структурным сдвигам в экономике.

Колебание ценовых пропорций происходит и под воздействием изменения стоимости денег, то есть инфляции, поскольку деньги имеют номинальную и реальную цену.

С функцией меры стоимости связано установление *масштаба цен*. В условиях, когда устанавливалось золотое содержание денег, масштаб цен определялся как весовое количество золота, содержащееся в единице денежного знака. При этом золото не было рыночным товаром в полном смысле. Оно рассматривалось как всеобщий эквивалент мировых денег. В результате отказа от официального соотношения денег и золота цены на золото стали подвергаться рыночным колебаниям. Это привело к тому, что масштаб цен в настоящее время складывается под воздействием рыночных колебаний цен, а также валютного курса.

Деньги как средство обращения. Функция денег как средства обращения означает реальное использование денег для обслуживания процессов обмена товаров, услуг, активов, факторов производства путем совершения оплаты. При этом используются *наличные* деньги. Оплата товаров носит единовременный характер, что позволяет использовать деньги многократно. От продолжительности участия денег в одном кругообороте, начиная с приобретения необходимых факторов производства и заканчивая выпуском конечной продукции, зависит масса денег, необходимых для обращения.

Скорость обращения денег — это важный показатель состояния экономики. Она показывает, сколько раз в среднем за определенный период времени каждая денежная единица используется для покупки произведенных за этот период товаров и услуг. Чем выше скорость обращения денег, тем мобильнее структура экономики, тем выше в ней доля сферы услуг. Чем продолжительнее производственный цикл при выпуске конкретного товара, тем при прочих равных условиях потребность в деньгах возрастает, так как их скорость сокращается.

По поводу эластичности скорости обращения денег относительно объема предложения денег существуют различные точки зрения. Одна из них (*монетаризм*) исходит из того, что скорость обращения денег не подвержена

быстрым изменениям, поэтому между предложением денег и инфляцией существует прямая зависимость. Противоположная ей точка зрения (*кейнсианство*) заключается в том, что скорость обращения денег подвержена постоянным колебаниям в зависимости от экономических условий, поэтому она оказывает стабилизирующее воздействие на изменение денежной массы в обращении и на инфляцию.

На выполнение деньгами функции средства обращения большое влияние оказывает контроль за эмиссией наличных денег, необходимых для обращения. Количество денег в обращении должно соответствовать их потребности, которая зависит от объема розничного товарооборота, уровня цен (инфляции), скорости обращения денег. В то же время потребность в наличных деньгах зависит от гораздо большего числа факторов и определить ее довольно сложно. К тому же граница между наличным и безналичным оборотом весьма подвижна, часть наличных денег обращается за пределами организованного рынка денег, подконтрольного государству.

Деньги как средство платежа. Функция денег как средства платежа означает, что деньги используются для совершения расчетов между экономическими субъектами по обязательствам, ссудам, взносам и другим платежам. При этом, как правило, один из экономических субъектов выступает в качестве кредитора, а другой — в качестве заемщика или должника. Такие отношения означают, что имеет место срочная или просроченная задолженность за товары, услуги, активы, факторы производства.

Расчеты совершаются в формах, устанавливаемых органами денежно-кредитного регулирования. К *формам расчетов* относятся: расчеты платежными поручениями, расчеты по инкассо, расчеты по аккредитиву, расчеты чеками. При этом применяются установленные нормативно-правовыми актами соответствующие унифицированные платежные документы.

Иногда в функции средства платежа используются наличные деньги, а также применяются зачеты взаимных требований.

Выполнение деньгами функции средства платежа происходит при участии банковской системы. Участникам расчетов открываются банковские счета, в том числе расчетные, текущие, ссудные, валютные и др.

Деньги как средство накопления и сбережения. Функция денег как средства накопления и сбережения означает, что происходит *приращение* чистого запаса денег с целью увеличения общего объема произведенного товара, материальных благ и услуг. Термин *накопление* применяется в отношении предприятий и государства, а *сбережения* — домашних хозяйств.

В рассматриваемой функции деньги сохраняют покупательную способность, то есть в течение некоторого периода времени они не направляются на текущее потребление, а формируют отложенный спрос. Выполняя функцию средства накопления, деньги превращаются в денежный капитал, что сопровождается их вкладом в социально-экономическую деятельность и использованием в форме инвестиций (долгосрочных вложений) в физический капитал (недвижимость, оборудование и т.п.) и в человеческий капитал (образовательную, профессиональную подготовку, духовное и физическое

развитие личности и т.п.). Капитал — это один из факторов производства (наряду с трудом и природными ресурсами), влияющий на экономический рост.

Для социально-экономического развития государства необходимо иметь определенный запас капитала — чистое накопление капитальных благ предприятием, отраслью, домашним хозяйством, всей экономикой в целом на определенный момент времени. Измерение запаса капитала производится на основании *национального дохода*. Он состоит из совокупной денежной оценки товаров, работ, услуг, произведенных за определенный отрезок времени, за вычетом потребления капитала. Чистое накопление образуется как разница между совокупными расходами частного, государственного, домашнего секторов на капитальные цели и потреблением капитала (снижением ценности активов). Запас капитала может быть измерен также, как текущая ценность денежного потока доходов, получаемых от этого запаса. Отсюда необходимость дисконтирования денежных потоков, связанных с накоплением капитала. Запас капитала характеризует потенциальные возможности *экономического роста* — увеличения затрат капитала за счет его запаса.

Норма накопления определяет темпы роста экономики в целом и ее отдельных сегментов или отраслей. Различия в норме накопления отдельных отраслей приводят к структурным сдвигам в экономике.

Накопления и сбережения приносят *доход* в форме процента, дивиденда, прибыли (рентабельности) или общественной выгоды, что стимулирует формирование запаса капитала. *Процентная ставка* формируется под воздействием спроса и предложения денег, то есть через рыночный механизм. В то же время на нее существенное воздействие оказывает регулирующая роль государства через институциональные рычаги и использование таких инструментов, как уровень налогов, регулирование цен в отраслях естественных монополий, ставки рефинансирования, субсидии, дотации и т.п. Кроме того, государство осуществляет накопление капитала для последующего его инвестирования в общественную инфраструктуру экономики.

Таким образом государство осуществляет прямой и косвенный контроль за накоплением капитала и задает макроэкономические параметры экономического развития общества.

Активная роль государства, проявляющаяся в увеличении государственных инвестиций, росте благосостояния широких слоев населения, одновременно способствует повышению предпринимательской активности в частном секторе и в секторе домашних хозяйств. Накопление капитала должно сопровождаться ростом количества и качества рабочей силы.

Функция мировых денег означает, что денежные активы используются в международном обмене товарами, капиталом, услугами, рабочей силой, а также в качестве международных валютных резервов для покрытия дефицита платежного баланса. Эта функция означает, что деньги *обладают взаимной конвертируемостью* (взаимный обмен) и *международной ликвидностью*. Однако государство может ограничить конвертируемость национальных денег и использовать во внешнеэкономических платежах и расчетах иностранную валюту. Если государство стимулирует спрос на национальную валюту как на

мировые деньги и имеет высокий показатель внешнеторгового оборота, то экспортеры и импортеры заключают контракты в этой валюте. Ярким примером служит доллар США.

Функцию мировых денег могут выполнять и *наднациональные деньги.* К ним относятся *специальные права заимствования* (или специальные депозитарные расписки — СДР) и *евро.* Специальные права заимствования эмитирует международная финансово-кредитная организация — *Международный валютный фонд.* Их выпуск в обращение был обусловлен необходимостью повышения международной ликвидности в период мирового экономического роста в начале 70-х годов XX в. Евро — это коллективная валюта 11 высокоразвитых стран Европейского Союза, стремящихся к тесной интеграции и унификации национальных экономических и правовых режимов.

Таким образом, функции денег раскрывают сущность и роль денег на каждой стадии обслуживания процесса воспроизводства в обществе. Функционирование денег определяется государственным регулированием эмиссии, состоянием макроэкономических показателей, совокупностью используемых инструментов и обслуживающими денежный оборот институтами.

1.3. Виды денег

В процессе исторического развития общества в качестве денег выступали различные товары, а также активы, которые постепенно утратили основные свойства товара.

Металлические деньги. Первыми полноценными деньгами были товары, изготовленные из драгоценных металлов, имеющие высокую степень надежности и устойчивости, — *металлические деньги* или *действительные деньги.* Номинальная стоимость таких денег соответствовала их реальной стоимости, т. е. стоимости металла. В связи с этим металлические деньги обладали абсолютной устойчивостью: не были подвержены обесценению по отношению к другим товарам. Кроме того, металлические деньги выполняли все функции денег.

Использование в качестве денег золота было обусловлено его высокой стоимостью и потребительной стоимостью, ограниченностью добычи, возможностью *тезаврации* (использованию в других целях), эстетическими свойствами, практичностью применения в виде слитков и монет. К середине XIX в. золото окончательно вытеснило из обращения другие металлы.

Однако использование золота в качестве денег имело определенные недостатки. В частности, рост масштабов производства и обмена требовал увеличения затрат на хранение, перевозку, добычу золота, которые приводили к удорожанию обмена. Это привело к тому, что денежные знаки стали изготавливать из особой бумаги, имеющей высокую степень защиты от подделок. Деньги, изготовленные из бумаги, могут быть обеспечены и не обеспечены золотом и другими ликвидными ценностями. Привязка денежной единицы к золоту означает, что государство устанавливает *золотой вес,* или золотое со-

держание единицы денег. Эта привязка может означать свободный обмен денег на золото либо служить ориентиром выпуска денег в обращение в соответствии с объемом золотого запаса.

Золото всегда используется в качестве мировых денег. Золотые слитки выпускаются в нумизматических целях.

Деньги, изготовленные из бумаги, имеют стоимость, равную затратам на их изготовление. Поскольку эти деньги имеют определенный *номинал*, то есть их ценность указана в числовом выражении на денежном знаке, то государство получает *эмиссионный доход*, равный разнице между номиналом денег и затратами на их изготовление. Таким образом, номинальная стоимость денег, изготовленных из бумаги, намного выше их реальной стоимости. По своей сути это знаки стоимости. Такие деньги могут выполнять лишь функции средства обращения и средства платежа.

Природа денег, изготовленных из бумаги, не обеспечивает их устойчивости. Обесценение этих денег может быть вызвано как внутренними, так и внешними причинами. Внутренние причины: избыточная эмиссия, снижение объемов производства, рост безработицы, падение производительности труда, рост дефицита бюджета и др. Внешние причины: негативное соотношение экспорта и импорта, приводящее к падению валютного курса, то есть обесценению национальной валюты по отношению к иностранным валютам.

Наличные деньги. Эмиссия денег. Так как деньги находятся постоянно в движении, в обороте применяются бумажные денежные знаки (банкноты, казначейские билеты) и разменная монета. Банкноты и монеты называются *наличными деньгами*. Выпуск в обращение и изъятие из обращения наличных денег осуществляет государство, которое имеет на это монопольное право. Этот процесс называется *эмиссией денег*. Право на эмиссию денег может быть реализовано через государственное казначейство либо через центральный банк. Наличные деньги — это часть денежной массы, регулирование которой осуществляется из единого эмиссионного центра. Если деньги имеют фиксированное золотое содержание и обеспечены золотовалютными и другими резервами государства, то их эмиссия является обеспеченной. В противном случае имеет место *необеспеченная*, или *фидуциарная эмиссия*.

Государственное казначейство — это правительственное учреждение, обеспечивающее мобилизацию доходов и осуществление расходов государства. Оно может эмитировать *казначейские билеты*, обеспеченные государственной казной, для покрытия предусмотренных на текущий год расходов. Так как казначейские билеты выпускаются в обращение без соответствующего реального покрытия, то это приводит к избыточному предложению денег.

Центральный банк — это государственное учреждение, эмитирующее *банкноты*, то есть наличные деньги, устойчивость которых поддерживается имеющимися в его распоряжении золотовалютными и другими резервами и выпускаемыми в обращение на кредитной основе.

Эмиссия денег должна быть ограничена масштабами воспроизводства, которое обслуживает денежный оборот. Избыток денег, также как любого

товара, приводит к их *обесценению*. В этом случае происходит снижение покупательной способности денег, приводящее к росту цен прежде всего на потребительские товары и услуги.

В зависимости от характера эмиссии и обеспечения различают бумажные и кредитные деньги.

Бумажные деньги — это деньги, выпуск в обращение которых обусловлен расширением расходов государства, не связанных с ростом реального производства и не имеющих реального обеспечения. Они направляются на покрытие государственных расходов сверх тех доходов, которые получило государство за определенный период времени. Выпуск бумажных денег возможен потому, что государство монополизирует сферу эмиссии денег. Насыщение общества бумажными деньгами приводит к инфляции. Бумажные деньги эмитирует государственное казначейство. Но если эмиссию осуществляет только центральный банк, то это не означает, что в обращении отсутствуют бумажные необеспеченные деньги. Когда центральный банк кредитует правительство для покрытия бюджетного дефицита, то имеет место фидуциарная эмиссия. В оборот выпускаются бумажные деньги.

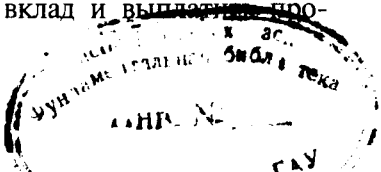
В отличие от бумажных денег *кредитные деньги* выпускаются в обращение на временной, возвратной и, как правило, платной основе. Их природа заключается в том, что в процессе воспроизводства предоставляется рассрочка в оплате за товары, работы, услуги, активы, факторы производства. Они выполняют функцию средства платежа. Кредитные деньги — это форма денежного капитала.

Кредитные деньги совершают кругооборот в экономике, обслуживая различные ее секторы, и процесс их выпуска и изъятия из обращения непрерывен и обусловлен потребностями осуществления предпринимательской деятельности. Кредитные деньги имеют реальное обеспечение, так как их эмиссия обусловлена потребностями денежного оборота.

Оборот кредитных денег обеспечивают посредники — специализированные организации — *банки*. Центральный банк и сеть других банков, в том числе коммерческих, а также совокупность инструментов, используемых для привлечения и размещения денег, образуют *банковскую систему* государства. Она оказывает решающее воздействие на денежный оборот.

Банки принимают деньги от домашних хозяйств, предприятий, правительства во вклады (депозиты) и на счета, обеспечивает перевод денег, а также их размещение на рынке. Банковская система осуществляет перераспределение денежных потоков в государстве и за его пределами. Банковские депозиты играют решающую роль в предложении денег в экономике, поэтому банковская система должна жестко регулироваться со стороны государства.

Безналичные деньги. Банки привели к появлению *безналичных денег* — денег, хранящихся в банках и размещенных во вкладах — *депозитах* либо на *счетах*. Банковские депозиты и счета являются разновидностью денежных активов. Размещение денег на депозите производится в соответствии с договором, заключенным между банком и вкладчиком. Основными условиями договора являются обязательства банка возвратить вклад и выплатить про-



центы. Цена денег, размещенных на депозитах, определяется характером вклада. К примеру, если вклад выплачивается по первому требованию вкладчика (вклад до востребования), то процент невелик. Если вклад размещен на условиях возврата по истечении определенного срока (срочный вклад), то цена денег возрастает. Исходя из этого используются такие понятия, как «*короткие*» и «*длинные*» деньги.

Размещение денег на счете в банке также производится в соответствии с договором между владельцем счета и банком. Однако в этом случае банк берет на себя обязательство принимать и зачислять деньги на счет владельца, перечислять со счета и выдавать владельцу деньги в соответствии с его распоряжениями. Операции по счету банк осуществляет за отдельную плату. На остаток денег на счете начисляются проценты. Одновременно банк использует временно свободные остатки средств на счете для проведения различных операций.

Кредитные деньги. Банки предоставляют субъектам рынка денежные средства взаймы, что приводит к появлению *кредитных денег*. Кредитные деньги являются основой *безналичного денежного оборота*, совершаемого через банки путем записей на счетах их клиентов.

Кредитные деньги появляются в денежном обороте на ссудной основе, означающей предоставление определенной суммы денег одному лицу (заемщику) другим лицом (кредитором) с целью извлечения прибыли в виде *процентной ставки*, являющейся стоимостью ссудного капитала. Она представляет собой величину процента, которую заемщик обязан выплатить кредитору за взятую взаймы сумму денег за определенный промежуток времени. Уровень процентной ставки является величиной переменной. Он зависит от соотношения спроса и предложения кредитных денег на рынке. Чем выше процентная ставка, тем выше предложение денег, а чем она ниже, тем выше спрос на деньги. *Равновесная процентная ставка* определяется как точка пересечения кривой спроса на займы и кривой предложения. Органы государственного регулирования могут осуществлять административное вмешательство в формирование процентных ставок, оказывая тем самым влияние на предложение денег. Если предложение денег увеличивается, то равновесная процентная ставка снижается, что приводит к снижению совокупных расходов субъектов экономической деятельности. В то же время согласно различным денежным концепциям эластичность спроса на ссуду по проценту оценивается неодинаково.

Чаще всего ссуда предоставляется банками. Использование кредитных денег приводит к появлению *ссудной задолженности* у клиента перед банком.

Кредитные деньги — это определенный набор специфических денежных инструментов, включающих вексель, чек, электронные деньги, кредитные карты и т.п.

1. *Вексель* — это денежный инструмент, ордерная ценная бумага, выпускаемая гражданином, предприятием, правительством для получения займа. Вексель — это безусловное обязательство должника уплатить определенную денежную сумму кредитору либо иному указанному кредитором лицу в установленный срок и в установленном месте.

2. *Чек* — это денежный документ установленной формы, являющийся средством перевода или изъятия денег банком по поручению чекодателя с его счета в пользу чекодержателя.

3. *Электронные деньги* — это денежный инструмент, функционирующий в рамках специальной электронной системы, передающей информацию о движении денежных потоков и различных денежных операциях.

4. *Дебетная или кредитная карта* — это материализованный денежный инструмент, предоставляющий право его владельцу на оплату товаров и услуг через систему удаленного доступа в электронную базу данных банка, в котором владельцу карты открыт соответствующий счет. Кредитная карта используется как средство получения ссуды клиентом банка на определенный срок. Дебетная карта позволяет осуществлять платежи лишь в объемах остатка денег на счете клиента в банке.

Деньги — это материальная основа финансов, кредита, страхования, налогов и т.п., которые являются более сложными категориями, производными от денег. Это деньги, приносящие доход (убыток). Диалектика развития денежных отношений такова, что постепенно происходит общественно необходимое усложнение инструментов их реализации, складывающихся в различных сферах деятельности и сегментах рынка.

Деньги, обслуживающие мировую торговлю, называются *валютой*. Цена одной валюты, выраженная в единицах другой валюты, называется *валютным курсом*. Соотношение между валютами разных стран устанавливается через их покупательную способность. Валютный курс может устанавливаться различными способами. Он может быть *фиксированным*. Это означает, что цена одной валюты четко зафиксирована относительно другой валюты или совокупности валют. *Плавающий* валютный курс означает, что цена одной валюты изменяется относительно других валют под воздействием спроса и предложения, складывающегося на валютном рынке. Существуют также модификации валютного курсообразования, к примеру, установление *валютного коридора* — границ колебания валюты, и др.

Валюта имеет ту или иную степень конвертируемости, в том числе свободную, ограниченную, а также может быть неконвертируемой. *Конвертируемость валют* — это пределы, в рамках которых одна валюта может обмениваться на другую валюту, обусловленные валютным контролем со стороны государства.

Центральный банк устанавливает официальный обменный курс рубля к иностранным валютам, международным счетным и временным денежным единицам, используемый при расчетах доходов и расходов государственного бюджета, для всех видов платежно-расчетных отношений государства с предприятиями, объединениями, организациями и гражданами, а также для целей налогообложения и бухгалтерского учета.

Банк России каждый рабочий банковский день осуществляет сбор информации о текущих котировках рубля к доллару США по операциям ведущих коммерческих банков на межбанковском валютном рынке со сроком поставки на следующий за днем заключения сделки рабочий банковский день (конверсионные сделки на условиях поставки «tomorrow»).

На основании полученной информации, предложения на иностранную валюту на межбанковском и биржевом международных рынках иностранных валют, изменения величины платежного баланса страны Банк России готовит предложения по установлению курсов Банка России по операциям покупки и продажи долларов США за рубли Российской Федерации на межбанковском валютном рынке. Установленные Банком России курсы вводятся в информационную систему «Рейтер».

Указанные курсы устанавливаются на текущий рабочий банковский день с обязательством Банка России осуществлять покупку и продажу долларов США за рубли по указанным курсам с банками ведущими операторами межбанковского валютного рынка, заключившими с Банком России специальное соглашение.

Центральный банк устанавливает официальный обменный курс рубля к доллару США как средний курс между курсами Банка России по операциям покупки и продажи долларов США за рубли РФ на межбанковском валютном рынке без обязательства производить операции покупки и продажи иностранной валюты по указанному курсу.

Ежедневно Банк России устанавливает официальный обменный курс рубля к свободно конвертируемым валютам, а также к валютам стран, являющихся ведущими внешнеэкономическими партнерами Российской Федерации.

Официальные обменные курсы рубля к иностранным валютам с ограниченной конверсией устанавливаются в соответствии с котировками московского биржевого и межбанковского валютного рынка по соответствующим валютам и с учетом кросскурсов данных валют к доллару США.

Официальные обменные курсы рубля к свободно конвертируемым валютам рассчитываются на основе официального обменного курса рубля к доллару США и текущих кросскурсов данных валют к доллару США на международных валютных рынках.

Банк России в предпоследний рабочий день месяца устанавливает сроком действия с первого числа и до конца следующего календарного месяца официальный обменный курс рубля к прочим иностранным валютам, временным денежным и международным счетным единицам.

Эволюция денег приводит к формированию денежной системы в государстве.

1.4. Денежная система и ее развитие

Денежная система — это совокупность денежно-кредитных институтов, денежных рынков и денежных инструментов, используемых государством, предприятиями и домашними хозяйствами для обслуживания спроса и предложения товаров, работ, услуг, активов и факторов производства.

Денежная система характеризуется внутренними и внешними параметрами, которые взаимодействуют через механизмы государственного регулирования.

1. Основные *внутренние* параметры денежной системы:

- выбор номинала денежной единицы (рубль, доллар, фунт и т.д.);
- эмиссия денег в обращение;
- обеспеченность денег в обращении;
- определение общего объема спроса и предложения денег;
- государственное регулирование и контроль за денежным оборотом.

Номинал денежной единицы, как правило, складывается исторически и изменяется лишь при проведении широкомасштабных денежных реформ. Изменение номинала происходит в последние годы при создании валютных зон и переходе к единой валюте нескольких государств. Так, к примеру, возникла евроколлективная валюта 11 стран — участниц Европейского центрального банка.

Эмиссия денег в обращение осуществляется центральным банком в соответствии с эмиссионным планом, решением, прогнозом или иным директивным документом, а также государственным казначейством, если оно имеет самостоятельный статус и наделено соответствующими полномочиями в этой сфере. Эмиссию безналичных денег осуществляют банки в процессе кредитования своих клиентов.

Обеспеченность денег в обращении имеет большое значение для их устойчивости и стабильности. Как отмечалось выше, деньги могут иметь идеальное обеспечение в виде золота. Отсутствие золотого содержания денег значительно повысило их неустойчивость и одновременно роль государственного регулирования в поддержании их стабильности.

При определении общего объема спроса и предложения денег имеет значение количество денег в обращении и их цена. Эти параметры устанавливаются на рынке денег. При этом активную роль играет денежная политика властей и уровень экономического развития государства. Недостаток денег в обращении приводит к дестабилизации процентных ставок, расширению встречного товарообмена, нарушению воспроизводства, структурным сдвигам в экономике, инфляции и т.п. Избыток денег также оказывает негативное влияние на субъектов денежного рынка, неоправданно расширяя спрос на товары, работы, услуги, активы, факторы производства, повышая инвестиционную активность и т.п.

Государственное регулирование и контроль за денежным оборотом осуществляют центральный банк и правительство. Определенную роль играет парламент страны, если ему подотчетен центральный банк. Методы государственного регулирования денежного оборота зависят от уровня развития экономики, банковской системы, отраслевой структуры сфер производства и обращения и др. Они включают регулирование процентных ставок, норм резервирования, условий рефинансирования банков и т.д. Государственный контроль осуществляется в соответствии с требованиями действующего законодательства центральным банком и специально уполномоченными органами исполнительной власти.

2. Основные *внешние* параметры денежной системы:

- валютный курс;
- конвертируемость национальной валюты;
- международные резервы и др.

Валютный курс устанавливается в соответствии с действующим валютным законодательством исходя из приоритетов финансовой политики государства. Он оказывает существенное влияние на экспортно-импортные операции и состояние платежного баланса.

Конвертируемость национальной валюты обеспечивается за счет сбалансированности валютных потоков, золотовалютных резервов центрального банка, устойчивого спроса на мировом рынке на национальные товары, работы, услуги, активы и факторы производства. Чем активнее используется национальная валюта во внешнеторговых сделках, тем выше ее конвертируемость и ликвидность на мировом валютном рынке, тем устойчивее денежная система государства.

Международные резервы создают предпосылки для устойчивости национальной валюты и позволяют расширять и развивать производство как в национальных, так и в мировом масштабах. Недостаток международных средств ликвидности может вызвать необходимость дополнительной эмиссии наднациональных денег. В качестве примера можно привести эмиссию СДР. Однако в последние годы все более расширяется фидуциарная эмиссия долларов США, которые являются ведущим международным резервом. Такая эмиссия приводит к увеличению дефицита платежного баланса США и перекладыванию усилий по поддержанию стабильности доллара на те страны, которые увеличивают их присутствие на национальных денежных рынках.

Стандарты денежных систем. Денежная система может быть основана на следующих стандартах: обращении действительных денег и обращении знаков стоимости.

Действительные деньги, как отмечалось выше, — это металлические деньги. В обращении могут находиться монеты, изготовленные из одного или нескольких (чаще всего двух) металлов. Первоначально сложилась денежная система, основанная на *биметаллическом стандарте,* означающем, что в обращении находятся два металла: золото и серебро — и в каждом из них фиксируются цены. Так как цены на золото и серебро изменялись неравномерно, то соответственно цены на все остальные товары, выраженные в каждом из этих металлов, изменялись также неравномерно.

Постепенно с развитием денежных отношений и возрастанием масштабов обмена на смену биметаллизму пришел *монометаллизм*, означающий, что в денежном обращении ведущие позиции занял один металл — золото. До тех пор пока золото обслуживало товарный обмен в виде монет, оно господствовало безраздельно. Применялся так называемый *золотомонетный стандарт.* Постепенно был осуществлен переход к золотым слиткам, а для удобства обслуживания участников товарного обмена в обращении стали появляться деньги, изготовленные из бумаги, но свободно размениваемые на золотые слитки. Это был *золотослитковый стандарт.*

Очередной ступенью эволюции был переход к использованию в обращении денег, изготовленных из бумаги и размениваемых на наиболее устойчивую мировую валюту, которая свободно обменивалась на золотые слитки. Это означало применение *золотовалютного стандарта.*

Все рассмотренные выше разновидности монометаллизма имеют одну особенность: основой денежной системы является *золото*, которое обеспечивает устойчивость денег. При монометаллизме цена на золото остается стабильной. С переходом к золотовалютному стандарту цена на золото фиксировалась в долларах США. Отмена свободного обмена доллара на золото означала формирование полноценного рынка золота.

Денежная система, основанная на *обращении знаков стоимости*, означает, что в обороте находятся бумажные и кредитные деньги, выпускаемые в оборот банками и казначейством на основании осуществляемых ими операций по обслуживанию клиентов. Золото и наиболее ликвидная валюта образует резервы центрального банка, используемые им для поддержания устойчивости национальной валюты.

Обращение знаков стоимости приводит к необходимости регулирования денежной массы в обращении с тем, чтобы не допустить обесценивания денег. Центральный банк становится относительно самостоятельным в проведении денежной политики исходя из стратегических целей и задач государства. При этом чем более независим статус центрального банка по отношению к правительству, тем меньше оснований для инфляционного покрытия государственных расходов. Однако в условиях финансовой нестабильности независимость центрального банка может привести к негативным последствиям для формирования валютного куса, процентных ставок за кредит, доходности размещаемых правительством займов и др.

Эволюция денег свидетельствует о том, что постепенно сложилась наиболее оптимальная денежная система, при которой используется совокупность современных институтов и инструментов для достижения конкретных целей экономического развития государства, а также происходит глобализация общественных связей, сопровождающаяся интеграцией, специализацией, кооперацией и разделением труда.

1.5. Спрос и предложение на рынке денег

Рынок денег представляет собой рынок наиболее ликвидных товаров, так как деньги обладают наивысшей способностью к обмениваемости на другие товары. Спрос и предложение на рынке наличных денег формируют прежде всего домашние хозяйства, от объема доходов и расходов которых зависит потребность в эмиссии денег. Спрос и предложение на рынке безналичных денег формируют главным образом хозяйствующие субъекты, а также государство. Однако и наличные, и безналичные деньги находятся в обороте всех участников рыночных отношений.

Рынок денег имеет определенные количественные и качественные параметры. *Количественные параметры* — это установление количества денег, находящихся в обращении, — денежной массы и определение фактической потребности в них в зависимости от определенной совокупности факторов. *Денежная масса* — это совокупность наличных и безналичных денег в обороте.

Качественные параметры — это цена денег и их структура по видам денежных инструментов — денежных агрегатов.

Денежный агрегат — это часть денежной массы, представленная определенной совокупностью денежных активов, сгруппированных по степени ликвидности. Как отмечалось выше, к денежным активам кроме наличных и безналичных денег относятся ценные бумаги.

Денежный агрегат позволяет с качественной определенностью оценить величину денежной массы. Различают понятия «узкие» деньги и «широкие» деньги. «*Узкие*» *деньги* — это денежные агрегаты М0, М1 и М2, то есть наличные и безналичные деньги. М0 — это наличные деньги в обращении. М1 включает М0 плюс средства на текущих счетах в банках и вклады до востребования. М2 включает М1 плюс срочные и сберегательные вклады в банках.

«*Широкие*» *деньги* — это денежные агрегаты М3, М4 и М5. Денежный агрегат М3 состоит из М2 плюс сберегательные вклады в специализированных финансово-кредитных организациях. М4 включает М3 плюс ценные бумаги, в том числе акции, облигации, депозитные сертификаты банков, векселя юридических и физических лиц. М5 — это М4 плюс средства в иностранной валюте юридических и физических лиц. Иногда, учитывая высокую долю наличной иностранной валюты в обращении, рассматривают «широкие» деньги в форме денежного агрегата М2Х. М2Х — это М2 плюс иностранная валюта юридических и физических лиц.

Компоненты денежной массы позволяют установить *уровень монетизации экономики*. Этот показатель характеризует долю платежных средств в ВВП. Он рассчитывается так:

М2 : ВВП либо М2Х : ВВП.

Уровень монетизации экономики позволяет судить о достаточности денежной массы по отношению к произведенному валовому продукту. Низкий уровень монетизации приводит, как правило, к появлению в обороте денежных суррогатов (заменителей денег), расширению встречного товарообмена. Чрезмерно высокий уровень монетизации приводит, как правило, к инфляции.

Показатель ВВП : М2 либо ВВП : М2Х — это *скорость обращения наличных и безналичных денег*. Чем она выше, тем больше в экономике совершается спекулятивных операций, тем ниже вложения в реальное производство и накопление капитала. Оптимизация скорости обращения денег позволяет удовлетворить спрос как на «короткие», так и на «длинные» деньги.

Установление целевых ориентиров на прирост денежной массы по определенным видам денежных агрегатов на определенный срок называется

денежным таргетированием. Оно относится к прерогативе государственного регулирования. При этом решающую роль играют следующие факторы:

- покупательная способность домашних хозяйств;
- платежеспособность государственного и муниципального секторов, включая состояние бюджетной системы государства;
- платежеспособность частно-предпринимательского сектора.

Спрос и предложение на рынке денег характеризует состояние макро- и микроэкономики. Деньги обслуживают процесс воспроизводства и оказывают непосредственное воздействие на все сферы.

Спрос на деньги — это потребность в деньгах, основанная на желании и возможности их приобретения и наличия. Спрос на деньги включает три составные части:

- текущий спрос;
- отложенный спрос;
- спекулятивный спрос.

Текущий спрос — это спрос на деньги, вытекающий из необходимости покрытия текущих расходов, связанных с воспроизводством материальных благ и услуг.

Отложенный спрос — спрос на деньги, обусловленный необходимостью покрытия будущих затрат за счет накопления и сбережения денег. Он обусловлен периодичностью получения доходов и необходимостью покрытия расходов, превышающих текущие доходы.

Спекулятивный спрос — это спрос на запас денег, когда хранение денег в наиболее ликвидной форме обусловлено ожиданием изменения доходности альтернативных денежных инструментов. Наличные деньги позволяют реализовать спекулятивный эффект в случае колебания процентных ставок на ценные бумаги или реальные активы. К примеру, деньги могут размещаться в краткосрочные облигации, наличную иностранную валюту. Спекулятивные операции в крупных масштабах позволяют оказывать существенное воздействие на цену денежных инструментов, предопределяя движение денег и их размещение.

Предложение денег — это количество денег, находящихся в обращении в определенный момент времени. При установлении количественных и качественных параметров предложения денег имеет значение как общий объем денежной массы, так и ее составные части, образующие отдельные денежные агрегаты.

В теории денег можно выделить два основных подхода к оценке спроса и предложения денег.

1) Этот подход основан на том, что изменение количества денег в обращении предсказуемо влияет на цены и реальный ВВП. Отсюда на первое место выходит контроль за основными макроэкономическими показателями: уровень инфляции (изменение цен), дефицит бюджета, рост ВВП. Классическая количественная теория денег представлена в виде уравнения обмена:

$$M \cdot V = P \cdot Q,$$

где M — количество денег, находящихся в обращении;
V — скорость обращения денег;
P — уровень цен;
Q — объем производства.

Скорость обращения денег является переменной величиной, зависящей от процентной ставки и темпа инфляции.

Наилучшим показателем считается рост денежной массы, соответствующий 3% роста объема производства.

Величина спроса на деньги зависит от абсолютного уровня цен; реального объема производства; скорости обращения.

2) Этот подход основан на том, что изменение цен и реального ВВП происходит под воздействием различных факторов, из которых количество денег и скорость их обращения играют далеко не первую роль. При этом большое значение имеет политика государственных расходов, налоговая политика, стимулирование производства через финансовые льготы.

Современная теория спроса уделяет много внимания наличию инфляции. Следует различать понятия *реальный* и *номинальный* (доход, норма процента, денежная масса).

Номинальные величины характеризуют значение соответствующих показателей за конкретный временной отрезок в текущих ценах. Реальные величины характеризуют значение соответствующих показателей за конкретный временной период в ценах базового года.

Индикатором роста спроса на деньги выступает рост номинального ВВП. Если происходит рост реального ВВП без роста цен, то увеличивается объем сделок, что приводит к росту спроса на деньги для обслуживания операций. Увеличение уровня цен без изменения уровня реальной активности также увеличивает количество денег. Поэтому реальный ВВП рассчитывается путем деления номинального ВВП на индекс уровня цен — дефлятор ВВП.

Существует зависимость между скоростью обращения денег и альтернативной стоимостью хранения, равной разности между средней нормой процента, выплачиваемой по таким видам размещения денежных средств, и нормой процента по наиболее распространенным государственным ценным бумагам.

Предложение денег регулирует центральный банк путем проведения соответствующей денежно-кредитной политики. Он стремится удержать совокупные резервы банковской системы на фиксированном уровне, который зависит от изменения номинальной нормы процента.

Равновесие на рынке денег предполагает, что спрос на деньги со стороны хозяйствующих субъектов и домашних хозяйств равен предложению денег со стороны центрального банка. Регулировать спрос и предложение могут банки, выходя на рынок ценных бумаг или предлагая ссуды под более низкий процент.

Большую роль в регулировании спроса и предложения денег играет политика министерства финансов и центрального банка в области эмиссии государственных ценных бумаг. Расширяя их предложение на открытом рынке по приемлемым ставкам, центральный банк уменьшает денежную наличность банков и предложение денег в экономике. Сокращение предложения денег приводит к тому, что одновременно происходит рост процентных ставок по ссудам, что влечет за собой снижение спроса на кредит. Аналогично на спрос и предложение рублей влияет политика центрального банка в области валютного регулирования.

Центральный банк может увеличить предложение денег через предоставление ссуд правительству и банкам, покупку ценных бумаг. Однако привлечение денег центральным банком всегда ограничено.

Рост спроса на деньги сопровождается увеличением денежной массы, продажей ценных бумаг в связи со снижением их доходности. Одновременно происходит рост процентных ставок по ссудам и снижение спроса на кредит.

Сокращение спроса на деньги обусловлено ростом доходности ценных бумаг. Оно приводит к снижению процентных ставок по ссудам.

Банки стремятся снизить избыточные резервы, которые возникают в случае притока вкладов или сокращения выданных ссуд. Имея избыточные депозиты, банки увеличивают остатки средств на счетах в центральном банке, которые не приносят дохода.

Итак, центральный банк может провести операции на открытом рынке или изменить процентную ставку. При расширении спроса центральный банк может одновременно увеличить денежную массу и процентную ставку, тогда равновесие сохранится.

Значительные усилия требуются от министерства финансов и центрального банка в поддержании на низком уровне процентов по государственным ценным бумагам для стимулирования экономического роста и развития.

Своеобразным показателем благополучия в экономике являются *свободные резервы.* Они равны избыточным резервам минус резервы, полученные путем займов у центрального банка. Чем выше этот показатель, тем выше уровень деловой активности, банки активно кредитуют экономику.

Устойчивость денег. Основой устойчивости денег в обращении является *денежная база.* Это сумма находящихся в обращении наличных денег и денежных средств банков, находящихся в распоряжении центрального банка, включая банковские резервы и остатки на счетах. Денежная база указывает на объем денежных обязательств, контролируемый центральным банком.

Денежная масса превышает денежную базу, поскольку в обороте находятся деньги, контролируемые не только центральным банком, но и другими банками. В то же время денежная масса и денежная база взаимосвязаны и зависят от денежно-кредитной политики государства.

Определенное значение имеют ограничения соотношений различных элементов денежной массы. Это относится прежде всего к удельному весу денежного агрегата М0 по отношению к М2. Для регулирования этого показателя центральный банк использует механизм эмиссии. Увеличение наличных денег в обороте свидетельствует об инфляции.

Устойчивость денег в экономике означает равновесие на рынке денег, когда их покупательная способность остается без изменений либо колебания ее незначительны. Устойчивость денег имеет важное значение для экономического роста, повышения уровня жизни населения, расширения взаимодействия между регионами, государствами, всеми субъектами рынка. В обеспечении устойчивости денег важную роль играет государство, поскольку оно обеспечивает регулирование денежной эмиссии, осуществляет валютные интервенции для поддержания обменного курса национальных денег.

Устойчивость денег зависит от их обеспечения товарами, активами, другими ценностями, участвующими в обороте. Значительную роль играет соотношение между доходами и расходами населения, платежеспособным спросом населения и предложением товаров, работ, услуг, активов.

На устойчивость денег существенное воздействие оказывает характер эмиссии денег и соотношение между бумажными и кредитными деньгами. Чем выше доля кредитных денег в экономике, тем выше платежеспособность денег.

Управление денежными потоками производится через целевые фонды денежных средств и бюджеты, в которые направляются и через которые перераспределяются мобилизуемые ресурсы.

Фонд денежных средств — это целевой источник денежных средств, образуемый предприятиями и органами денежной власти, в который периодически производятся отчисления от конкретных видов доходов (в силу закона или иных нормативно-правовых актов, а также на основе решения органа управления субъекта экономической деятельности) либо в который поступают привлекаемые денежные средства, накапливаемые для использования строго по целевому назначению для приобретения активов, покрытия расходов, а также размещения в форме кредитных денег.

Бюджет — это форма мобилизации доходов и осуществления расходов для обеспечения экономической деятельности государства, предприятия, домашнего хозяйства на конкретный отрезок времени.

1.6. Наличный и безналичный оборот денег

Деньги функционируют подобно «броуновскому движению». Нормальное состояние денег — это их *непрерывный оборот*, совершающийся с определенной скоростью. Скорость обращения денег — это важный фактор экономического состояния общества. Если деньги перестают двигаться, уходят из сферы обращения, то это свидетельствует о загнивании денежной системы государства, застое экономики, замедлении темпов развития производства.

Денежный оборот в основных секторах экономики. Денежный оборот обеспечивает взаимодействие следующих основных секторов экономики: общественного, предпринимательского, домашнего хозяйства, международного. В каждом из этих секторов деньги выполняют все присущие им функции. Однако концентрация денег, происходящая под воздействием целенаправленных денежных потоков, неравномерна. Так, в условиях преимущественно государственной собственности основной денежный оборот сосредоточен в общественном секторе.

При проведении приватизации денежный поток устремляется в предпринимательский сектор, который можно разделить на *реальный*, связанный непосредственно с производством товаров, работ, услуг, и *спекулятивный* (виртуальный), обслуживающий денежно-кредитные и финансовые потоки.

Денежный оборот, обслуживающий реальное производство, является *устойчивым*, обеспеченным в основном материальными активами. В процессе

такого денежного оборота появляется реальная вновь созданная стоимость в форме национального дохода. В денежном обороте, обслуживающим реальное производство, большое значение имеет реализация функции денег как средства накопления. От этого зависит будущий экономический рост и благосостояние населения.

Спекулятивный сектор является фактором денежной *неустойчивости*, инфляции, перераспределения денежных потоков между субъектами денежного рынка. Чем выше доля денежного оборота, который замыкается в этой сфере, тем выше в экономике скорость обращения денег, ниже монетизация. Это приводит к дифференциации доходов различных субъектов рынка, резкому падению инвестиций в реальное производство, сужению общественного сектора. Расширение денежного оборота, обслуживающего спекулятивный сектор, характерно для переходных экономик развивающихся стран. Напротив, его сужение свидетельствует о денежной стабилизации и начале экономического роста.

Сфера домашних хозяйств является индикатором экономического благополучия общества. Чем больше денежных потоков проходит через сферу домашних хозяйств, тем устойчивее денежная система государства. В высокоразвитых странах мира до 75% денежных потоков непосредственно взаимодействует с домашними хозяйствами.

Интенсивность международных денежных потоков возрастает из года в год в связи с объективными процессами интеграции экономик различных стран и глобализацией экономических связей. Создание транснациональных высоко интегрированных корпораций и финансово-промышленных групп приводит к необходимости расширения международной миграции рабочей силы, технологий и других факторов производства. Это расширяет сферу применения мировых денег и создает предпосылки для применения наднациональных (СДР) и интернациональных (евро) денежных платежно-расчетных единиц.

Непрерывный кругооборот денег, представляющий собой денежный оборот, имеет две основные формы: *наличную* и *безналичную*.

Наличный оборот. Движение денежных знаков, осуществляемое непосредственно между участниками денежной операции, — это *наличный оборот*. Он имеет место как в расчетах за товары, работы, услуги, так и в расчетах по всем видам оплаты труда.

В наличном денежном обороте применяются казначейские билеты, банкноты, металлическая монета, дебетные и кредитные карты, чеки и другие денежные знаки. Объем наличного оборота зависит от масштабов эмиссии наличных денег, скорости их обращения, размеров товарооборота, уровня доходов населения, темпов инфляции и т.п.

В целях ограничения наличного оборота, совершаемого предприятиями, центральный банк устанавливает лимиты остатка наличных денег в кассах предприятий. Наличный оборот лимитируется и для коммерческих банков. Все наличные деньги сверх установленных лимитов подлежат сдаче на счета в коммерческие банки или центральный банк.

Организацию и управление наличным оборотом обеспечивает *центральный банк*. Он устанавливает порядок ведения кассовых операций предприятий, регламентирует эмиссионно-кассовую работу своих учреждений. В то же время нельзя считать, что управление наличным оборотом осуществляется лишь на административной основе. Здесь большую роль играют экономические методы, обеспечивающие сбалансированность наличного оборота и спроса домашних хозяйств, предприятий, государства на товары, работы, услуги, активы. В то же время нельзя не отметить стремление домашних хозяйств к конвертации наличных денег в иностранную валюту, что приводит к сужению рамок наличного оборота за счет искусственного снижения предложения национальных денег. Поскольку на территории Российской Федерации использование в наличном обороте иностранной валюты запрещено законом, ее покупка осуществляется в спекулятивных целях, а также для вывоза из страны.

Наличный оборот является одним из факторов воздействия на инфляцию. Его чрезмерно быстрый рост вызывает увеличение спроса на товары, работы, услуги, активы, что приводит к повышению цен.

Сужение рамок наличного оборота может иметь негативные последствия и усугублять платежный и бюджетный кризис. Хотя причины кризиса, как правило, заключаются в спаде производства, снижении производительности труда, безработице, снижении платежеспособного спроса, тем не менее роль монетарных факторов в экономике всегда высока. Поэтому имеет значение порядок прогнозирования наличного оборота как в целом по стране, так и в рамках конкретных территорий. Разрабатывается система прогнозных планов денежного оборота, баланс доходов и расходов населения по территориям.

Безналичный оборот. Участие в денежной операции посредников в лице специализированных организаций — банков, расчетных центров, клиринговых центров, депозитариев и др. предполагает *безналичный оборот*. Возникновение таких посредников означает, что денежными потоками начинают управлять специфические институты, создаваемые для аккумуляции и перераспределения денежных средств. Безналичный оборот возможен и напрямую между контрагентами при встречном товарообмене, когда имеет место зачет взаимных требований и обязательств. Тогда через посредников проходит только та часть безналичного оборота, которая не урегулирована взаимозачетом.

Участники безналичного оборота открывают счета в банках и других кредитных организациях. Движение безналичных денег осуществляется по поручению клиента соответствующей кредитной организации, оформленному соответствующим унифицированным платежным документом. Возможно списание денег и без согласия клиента в случаях, предусмотренных законом. К примеру, по исполнительным листам судебных органов, в случае протеста векселя, совершенного нотариусом, по инкассовым поручениям налоговых органов и др.

Безналичный оборот осуществляется в различных формах, устанавливаемых центральным банком. Он же определяет формы платежных документов

и порядок их оформления. Выбор формы расчетов зависит от конкретных условий сделок и операций и фиксируется в договорах между контрагентами.

В безналичном обороте может участвовать одна или несколько кредитных организаций. Это зависит от того, где открыты счета *контрагентам.* Если в обороте принимают участие несколько кредитных организаций, то такой оборот осуществляется либо через расчетно-кассовую сеть центрального банка, либо непосредственно через корреспондентскую межбанковскую сеть.

Инструментами безналичного оборота выступают инкассовые и платежные поручения, чеки, аккредитивы, векселя и др.

Безналичный оборот можно классифицировать в зависимости от характера осуществляемых контрагентами операций на *коммерческие* и *финансовые.* Безналичный оборот, обслуживающий коммерческие операции, осуществляется параллельно с оборотом материальных ценностей. Очень большое значение имеет сбалансированность безналичного коммерческого и материального оборотов. Их дисбаланс приводит к падению совокупного спроса в экономике, снижению нормы накопления, сокращению объемов производства.

Безналичный оборот, обслуживающий финансовые операции, можно разделить на *две* части. Одна из них связана с выполнением обязательств предприятий и граждан перед государством по уплате налогов и сборов. Другая — это финансовые операции, совершаемые участниками рынка с различными денежными инструментами через специализированные финансово-кредитные институты. Эти операции по своей природе являются *спекулятивными.* Их виртуальность означает возможность заключения сделки при отсутствии самого актива и его приобретении после наступления определенных событий, предусмотренных условиями договора, а также сделки с поставкой актива в будущем (срочные сделки).

Объем безналичного оборота зависит от размера ВВП, уровня цен, налогов, структуры производства, стоимости материальных и нематериальных ценностей, активов и факторов производства, обращающихся на рынке, процентных ставок по кредитам и депозитам, скорости платежей и расчетов, состояния банковской платежной системы, масштабов экспортно-импортных операций и др.

Оборот ценных бумаг. В форме безналичного оборота совершается также оборот ценных бумаг. Он имеет существенную специфику, так как ценные бумаги являются существенно менее ликвидным активом по сравнению с деньгами. Однако в случае необоснованного сужения денежной массы безналичный оборот обслуживают так называемые *квазиденьги.* Это заменители денег, не являющиеся таковыми, но обладающие достаточной ликвидностью для выполнения функции денег как средства платежа. Наиболее успешно с ролью квазиденег справляется вексель — ордерная ценная бумага, так как он отличается абстрактностью, то есть не привязан к сделке с конкретным товаром или активом, наличием безусловного обязательства должника по его погашению деньгами, может свободно обращаться путем передачи другому лицу через передаточную надпись — индоссамент.

В обороте используется как простой, так и переводный вексель. *Простой вексель* выписывает обязанное по нему лицо, *переводный* — кредитор с требованием к должнику об уплате указанной в нем суммы денег. Вексельное об-

ращение регулируется также центральным банком. Но большое значение имеет *Международная вексельная конвенция* (Женевская), позволяющая унифицировать вексельный оборот в международных платежах и расчетах. Основная проблема, связанная с использованием векселя, — это установление его подлинности, поскольку фальшивый вексель не подлежит оплате и не влечет за собой никаких юридических последствий.

Оборот ценных бумаг не ограничивается оборотом векселей. Имеет место оборот *эмиссионных ценных бумаг*, которые также могут обладать высокой ликвидностью. Но эти бумаги выпускаются в определенном объеме, по единому номиналу, единым правилам и условиям и требуют регистрации прав владельцев или держателей. Для этого существует разветвленная инфраструктура рынка ценных бумаг, включающая регистраторов, депозитарии, расчетно-клиринговые центры, биржевые площадки и т.п. Оборот ценных бумаг является предметом отдельного рассмотрения.

Единство наличного и безналичного оборотов. Наличный и безналичный обороты между собой тесно взаимосвязаны. Между ними не существует непреодолимых барьеров. Наличный оборот легко превращается в безналичный, например, при инкассации наличной денежной выручки, полученной предприятием, при открытии физическим лицом счета в банке или при размещении наличных денег на банковском депозите. Безналичный оборот также легко может превращаться в наличный при выдаче денег из касс предприятий и банков, закрытии счета или депозита в банке.

Единство наличного и безналичного оборотов проявляется также в том, что они образуют денежную массу, являющуюся объектом денежного таргетирования. Регулирование денежной массы относится к важнейшим методам монетарного воздействия на экономику.

Соотношение наличного и безналичного оборота имеет большое значение для экономики. Оно определяется соотношением отдельных денежных агрегатов. Поскольку масштабы наличного оборота зависят главным образом от объема эмиссии со стороны казначейства и центрального банка, то он в большей мере подвержен государственному контролю и регулированию. Хотя масштабы безналичного оборота также во многом зависят от денежно-кредитной политики властей, так как казначейство и центральный банк создают единую платежную систему государства, регулируют ставки кредитования банков (ставки рефинансирования), могут воздействовать на доходность государственных ценных бумаг и валютный курс.

Большое значение в последние годы приобрели новые телекоммуникационные системы, с помощью которых осуществляются расчеты и платежи в режиме реального времени. Они активно используются как во внутригосударственных расчетах, так и в международных расчетах. В этих условиях масштабы наличного оборота существенно сокращаются. Особенно это характерно для высокоразвитых стран.

Наличный и безналичный оборот отражает общее состояние экономики и одновременно подвержен активному воздействию со стороны всех участников денежных отношений. Нормальное состояние наличного и безналичного

оборота означает, что экономика развивается успешно, имеет место экономический рост и устойчивое развитие домашних хозяйств. Спрос и предложение денег относительно сбалансированы. Кризисное состояние наличного и безналичного оборота означает, что в экономике имеет место спад производства, инвестиций, рост безработицы, нестабильность домашних хозяйств, увеличение бюджетного дефицита. Деньги теряют устойчивость, обесцениваются, что приводит к росту цен. Наблюдается дисбаланс между спросом и предложением денег. В обороте увеличивается доля наличных денег, а также растет встречный товарообмен, расширяется сфера теневой экономики. Кризис наличного и безналичного оборота приводит к инфляции.

1.7. Инфляция

Инфляция в узком смысле слова означает повышение общего уровня цен в экономике, приводящее к снижение покупательной способности денег в течение определенного периода времени. В этом смысле инфляция является отражением дисбаланса денежного рынка и носит *монетарный* характер. Инфляция в широком смысле означает экономический спад, стагнацию производства, снижение покупательной способности населения, рост бюджетного дефицита. Такая инфляция отражает общий дисбаланс в экономике и носит не только монетарный, но и структурный характер.

Монетарные и структурные факторы. Инфляция, вызванная *монетарными факторами*, — это результат бюджетного дефицита, увеличения процентных расходов бюджета (расходов на обслуживание государственного долга, необеспеченной — фидуциарной эмиссии бумажных денег, девальвации, увеличения скорости обращения денег, роста процентных ставок и доходности государственных ценных бумаг и т.п.).

Инфляция, вызванная *структурными факторами*, — это следствие сложившихся в экономике диспропорций в отраслевом, ценовом и социальном аспектах, дисбаланса между потреблением и накоплением, сокращения инвестиций, падения производительности труда, роста безработицы, создания олигархического слоя, монополизации рынков, использования налогов преимущественно в фискальных целях, нерешенности важнейших социальных проблем, существенного отставания уровня оплаты труда по сравнению с ростом цен и т.п.

Для исследования воздействия инфляции на экономику большое значение имеет признание первичности воздействия на нее монетарных либо структурных факторов. Монетаристы считают, что первичны монетарные факторы, регулятором которых выступает рыночный механизм. Поэтому для подавления инфляции необходимо прежде всего ограничить денежную массу, снизить спрос на кредит со стороны товаропроизводителей, уменьшить бюджетный дефицит, повысить процентные ставки, плавно девальвировать национальную валюту.

Признание первичности структурных факторов означает, что необходимо стимулировать инвестиционный спрос, повышать конкурентоспособность

товаропроизводителей, расширять экспорт продукции высокой степени обработки, увеличивать объемы кредитования реального сектора экономики, увеличивать оплату труда, расширять налогооблагаемую базу при одновременном сокращении налогового бремени товаропроизводителей.

Таким образом, инфляция означает не только рост цен, но и охватывает широкий круг факторов, воздействующих на все стороны социальной и экономической жизни общества.

Внешние факторы. На развитие инфляционных процессов существенное влияние оказывают не только внутренние, но и внешние факторы. Чем выше степень интеграции экономики государства в мировое экономическое пространство, тем важнее становится ее экспортный и импортный потенциал, а также прочность валютного курса. Высокоразвитые страны мира пользуются технологическими преимуществами, накопленными золотовалютными резервами, высоким человеческим капиталом для дальнейшего наращивания экономического потенциала. Развивающиеся страны вынуждены занимать те ниши в мировом разделении труда, которые постепенно превращают их в сырьевые придатки высокоразвитых стран.

Внешние факторы инфляции могут быть предметом экспорта. Это обусловлено тем, что существуют различия в соотношении внутренних и мировых цен на товары, работы, услуги, активы, валютных курсов, процентных ставок, стоимости рабочей силы и др. Перераспределение денежных потоков через мировые денежные рынки вызывает неравномерный приток инвестиций, создает различные условия для развития тех или иных отраслей экономики.

Таким образом, инфляция не является следствием воздействия одного фактора или явления в экономике. Ее природа многогранна и может быть сравнима с действием абсорбента, впитывающего и аккумулирующего в себе все негативные социально-экономические процессы в государстве. В то же время сама инфляция порождает массу негативных процессов и в этом смысле является катализатором кризисных явлений.

Инфляция как катализатор кризисных явлений. Инфляция приводит к расширению спекулятивного денежного оборота, снижению реальных инвестиций, перераспределению денежных потоков как между отраслями, регионами, так и между отдельными слоями населения. Это приводит к изменению в структуре цен на товары, работы, услуги, активы, факторы производства, а значит, и структуре ВВП. Быстрее всего подвержены ценовым колебаниям товары повседневного спроса, что усугубляет процесс дифференциации населения по уровню доходов. Реализуется принцип: бедные беднеют, богатые богатеют.

Может ли рынок восстановить денежный баланс и устранить инфляцию? Очевидно, что нет, так как функционирование денежного рынка опосредовано конкретными денежно-кредитными институтами и денежными инструментами, регулирующими спрос и предложение в экономике. Развитие же денежно-кредитных институтов происходит при непосредственном участии и контроле со стороны центрального банка и правительства в рамках действующей

законодательной базы. Набор используемых субъектами денежного рынка инструментов также формирует и регулирует государство.

Необходимо учитывать также ведущую роль государства и его институтов в установлении контроля над инфляцией путем выработки единой антиинфляционной политики, касающейся не только сферы обращения, но и сферы производства, с целью недопущения стагнации производства, обнищания населения, структурных и региональных диспропорций.

Главная задача государства — это создание правового поля для реализации рыночных отношений. Однако политическая составляющая инфляции весьма велика. Она обусловлена тем, что государство помимо выполнения своих непосредственных функций в социально-экономической жизни общества также является участником денежного рынка. Его активность зависит от проведения выборов, военных операций, чрезвычайных ситуаций и др.

Виды инфляции. Инфляция — это социально-экономическая болезнь, охватившая все страны мира. Полностью устранить ее невозможно, но необходимо создавать барьеры, принимать превентивные меры для ее локализации и снижения разрушительного эффекта. В то же время возможности подавления инфляции ограничены, так как ее воздействие на экономику, социальную сферу, домашние хозяйства многообразно, а предпринимаемые меры носят локальный характер. Отсюда существует *скрытая* или *подавленная, инфляция*, которая приводит к стагнации производства, неплатежам, расширению встречного товарообмена. Скрытая инфляция может быть вызвана установлением фиксированных цен, фиксированного валютного курса, ограничением импорта, ростом государственных дотаций и субсидий и др. В условиях подавленной инфляции государство не выполняет своих обязательств по финансированию государственного сектора экономики, включая задержки по выплате заработной платы и отказ от инвестиционных расходов. Одновременно растут государственные заимствования, бюджетный дефицит и расходы на обслуживание государственного долга.

Ползучая инфляция означает, что происходит постепенное и плавное повышение цен (3—5% в год), которое не вызывает серьезных диспропорций в экономике, не приводит к сокращению масштабов и темпов роста производства. Она присутствует в высокоразвитых странах с устойчивым экономическим ростом. Запас прочности во всех сферах общества этих стран таков, что он позволяет противостоять инфляции, не прибегая к радикальным мерам в монетарной и структурной областях. Действует принцип: здоровый организм вырабатывает защитный иммунитет. Но запас прочности от инфляции должен постоянно получать подпитку в виде адекватных мер со стороны государства и субъектов рынка, чтобы не допустить галопирующей инфляции.

Галопирующая инфляция — это инфляция, характеризующаяся более высоким и неравномерным, чем при ползучей инфляции, ростом цен (до 100% в год), их разрушительным воздействием на всех субъектов рынка. Такая инфляция имеет место в развивающихся странах, в том числе в отдельные годы и в России. Она означает хронический характер негативных процессов, протекающих во всех сферах общества. Такая инфляция требует принятия ради-

кальных мер в монетарной и структурной областях, без чего она может перерасти в гиперинфляцию.

Гиперинфляция означает, что происходит резкий, неуправляемый рост цен (свыше 100% в год). В экономике наступают необратимые процессы, означающие разрушение производственного потенциала, обнищание населения, бегство из страны капитала, рост коррупции и преступности, разрушение властной вертикали, потерю политической воли управленческого звена и др. Наступает системный кризис в экономике, социальной сфере, политике, преодоление которого требует особых чрезвычайных комплексных мер и колоссальных усилий со стороны государства, предпринимателей, населения, международных экономических и финансово-кредитных институтов. При гиперинфляции государства попадают в зависимость от внешних кредиторов и инвесторов. Возникает опасность суверенного дефолта, то есть признания государства банкротом.

Гиперинфляция может быть следствием либерализации цен, то есть отказа от их государственного регулирования. Особенно болезненно этот процесс протекает при отказе от административного вмешательства в установление цен на продукцию отраслей естественных монополий.

Одна из причин инфляции заключается в расширении вовлеченных в денежный оборот материальных и нематериальных ценностей. В частности, это имеет место в условиях массовой приватизации, когда производится выпуск в обращение приватизационных чеков. Если они выпущены в свободный оборот, то цена приватизационного чека и цена приватизируемого предприятия имеют существенный инвестиционный разрыв, который приводит к структурным диспропорциям в экономике.

При гиперинфляции обесценение денег таково, что неизбежна денежная реформа на основе деноминации денежных знаков, а также существенная девальвация национальной валюты.

Инфляция, сопровождаемая падением производства и инвестиций, называется *стагфляцией*, то есть стагнация плюс инфляция. Стагфляция неизбежна при галопирующей инфляции и гиперинфляции. В этом раскрывается ее основная разрушительная сила.

В экономике существует *инфляционная спираль*, поскольку факторы инфляции обладают свойством самовоспроизведения. То есть повышение цен на конечную продукцию приводит к росту либо затрат, либо прибыли, либо и того и другого. Увеличение затрат и прибыли приводит к расширению совокупного спроса. Если общий объем всего производства не возрастает, то появляется избыточный спрос, вызывающий увеличение цен. Реальное производство остается неизменным, а его номинальное денежное выражение растет. Возникает *инфляционный разрыв* между реальной и номинальной стоимостью. Для уменьшения этого разрыва государство повышает налоги, процентные ставки, сжимает денежную массу и т.д.

Инфляция спроса и инфляция затрат. Инфляция, вызванная избыточным спросом со стороны субъектов рынка, — это *инфляция спроса*. Такая ситуация возникает в тех случаях, когда рост производства отстает от роста спроса на рынке, что способствует повышению цен. При этом появляется избыточная

денежная масса, не обеспеченная соответствующими активами. Она может направляться на инвестиционные цели, что первоначально не приведет к росту цен. Избыточная денежная масса будет востребована до тех пор, пока будет возрастать предложение товаров, работ, услуг, активов, факторов производства. Затем рост спроса начнет опережать рост предложения, что приведет к росту цен. Однако повышение цен происходит неравномерно, и начиная с определенного момента оно не уравновешивается соответствующим ростом платежеспособного спроса. Наступает перепроизводство товаров, которое приводит к спаду производства. При этом продолжает раскручиваться инфляционная спираль.

Одна из причин инфляции спроса — это *увеличение бюджетного дефицита*, приводящего к росту государственного долга и расходов на его обслуживание. Если при этом центральный банк покрывает бюджетный дефицит за счет прямого эмиссионного кредитования правительства, то денежная масса увеличивается и приводит к расширению спроса, не обеспеченного реальными ценностями. А это, в свою очередь, благоприятная среда для инфляции.

Инфляция спроса может быть вызвана значительным импортом иностранной валюты и расширением конверсионных сделок. Это также увеличивает денежную массу и совокупный спрос.

Таким образом, инфляция спроса — это в основном результат воздействия *монетарных факторов*.

Для преодоления инфляции спроса чаще всего прибегают к искусственному сжатию спроса путем ограничения денежной массы, повышения процентных ставок, сокращению реальной заработной платы, снижению бюджетного дефицита и т.п.

Инфляция затрат — это инфляция, вызванная совокупным повышением издержек производства и обращения в экономике. Рассматривая инфляцию затрат, необходимо анализировать все компоненты издержек производства и обращения. В первую очередь на инфляцию влияет рост материальных затрат, в том числе сырья, материалов, топлива, электроэнергии и др. Этот рост может быть вызван объективными факторами, в частности, необходимостью дополнительных вложений в разработку и добычу природного сырья, переработку и транспортировку. Совершенствование технологий позволяет получать экономию, но само развитие технологий требует значительных инвестиций.

Инфляция затрат может быть обусловлена ростом оплаты труда и отчислений на социальные нужды. Если при этом не происходит адекватного роста производительности труда, то расширяется необеспеченная денежная масса, увеличивающая спрос на рынке. Рост оплаты труда может быть обусловлен индексацией пенсий, пособий, стипендий, субсидий. Но, как правило, темпы индексации существенно отстают от темпов инфляции, и это приводит к сужению спроса со стороны широких слоев населения.

Инфляция может быть связана с ростом прочих затрат, в том числе налогов и сборов, включаемых в себестоимость товаров, работ, услуг. Это результат фискальной политики государства. Включение косвенных налогов и

сборов в состав затрат обеспечивает полноту их сбора, в отличие от прямых налогов, взимаемых по результатам экономической деятельности.

Инфляция затрат может быть обусловлена ростом мировых цен на импортируемые товары, работы, услуги, активы, факторы производства. Здесь имеет значение состав и структура экспорта и импорта, их масштабы.

Инфляция затрат приводит к расширению платежного оборота, что требует увеличения денежной массы для его обслуживания. Если денежная масса не растет, то ее компенсация возможна путем увеличения скорости оборота денег. Тогда происходит перераспределение капитала в пользу сферы обращения, то есть имеют место структурные сдвиги. Одновременно расширяется встречный товарообмен. Возрастает объем неплатежей, обусловленный недостатком средств в обороте. Производство и инвестиции сокращаются. Снижаются налоговые поступления, что сужает социальный и инвестиционный потенциал денежных властей. Наблюдаются перебои в выполнении текущих бюджетных обязательств. Увеличиваются масштабы перераспределения денежных потоков в пользу спекулятивных операций на денежном рынке.

Таким образом, инфляция затрат — это в основном результат воздействия *структурных факторов.*

Инфляция на практике проявляется одновременно во всех своих разновидностях. Один ее вид вытекает из другого, и все они взаимосвязаны через совокупность монетарных и структурных факторов.

Антиинфляционные меры. Важная составная часть денежно-кредитной политики государства — антиинфляционные меры, направленные на ослабление разрушительного воздействия инфляции на экономику и социальную сферу. В целом антиинфляционные меры включают *два* элемента: монетарное воздействие и структурные преобразования.

Монетарное воздействие нацелено на проведение *рестриктивной* денежной политики, то есть ограничение денежной массы, совокупного спроса в экономике. Однако рестриктивная политика в условиях гиперинфляции чревата серьезными негативными процессами в реальном секторе экономики, так как она приводит к ее разрушению через сокращение инвестиционного потенциала, росту взаимных неплатежей, негативным социальным явлениям.

В число антиинфляционных мер включаются и *структурные реформы.* Однако они требуют дополнительных вложений. Так как денежные власти не имеют достаточных доходов, то расширяются внешние источники финансирования структурных преобразований. Но внешние займы эффективны лишь тогда, когда они используются на инвестиционные цели, способствуют развитию новых технологий. Если же займы направляются не на капитальные, а на текущие затраты, то это приводит к расширению денежной массы за счет конвертации иностранной валюты и к увеличению неоправданного валютного риска для бюджета, поскольку инфляция сопровождается девальвацией национальной валюты. Таким образом, структурные преобразования как составная часть антиинфляционной политики государства должны осуществляться в рамках предпринимательского сектора экономики. Тогда в нем будут сосредоточены и соответствующие риски, в том числе и валютные. В

этом случае частный сектор оказывается незаинтересованным в девальвации национальной валюты, а структурные сдвиги будут происходить в соответствии с рыночным механизмом перераспределения денежных потоков.

Система антиинфляционных мер предполагает также:

- стимулирование инвестиционного потенциала приоритетных для экономики отраслей;
- ограничение колебаний процентных ставок и валютного курса;
- поддержку экспортного потенциала и повышение конкурентоспособности отечественного производства;
- сохранение положительного сальдо во внешней торговле;
- сокращение бюджетного дефицита;
- улучшение налогового администрирования и проведение разумной фискальной политики государства;
- увеличение капитализации в реальном и финансовом секторах экономики;
- усиление государственного контроля за деятельностью естественных монополий;
- стимулирование свободной конкуренции;
- совершенствование платежно-расчетного механизма между субъектами рынка;
- укрепление бюджетного федерализма;
- расширение интеграции со странами ближнего и дальнего зарубежья;
- расширение рабочих мест и сокращение безработицы;
- а также другие меры монетарного и структурного характера.

Таким образом, в систему антиинфляционных мер включаются все экономические, финансовые, политические и социальные инструменты, обеспечивающие устойчивый темп роста ВВП. При нормальном состоянии экономики темп роста инфляции может опережать темп роста ВВП не более чем на 3—5%, что характерно для ползучей инфляции.

1.8. Эмиссия денег в обращение

Эмиссия наличных и безналичных денег. *Эмиссия денег в обращение* — это процесс выпуска и изъятия денег из обращения, приводящий к увеличению денежной массы, регулируемый центральным банком.

Эмиссия *наличных денег*, увеличивающая денежную массу в обороте, организация их обращения и изъятия из обращения осуществляются центральным банком.

Выпуск наличных денег в оборот имеет место не только в результате их эмиссии. Его осуществляют банки при выдаче предприятиям, организациям и физическим лицам наличных денег из своих касс. Однако при этом общая наличная денежная масса в обращении не изменяется.

Выпуск безналичных денег в оборот происходит путем кредитования банками субъектов экономической деятельности. Поскольку центральный банк

осуществляет кредитование коммерческих банков, то в этом случае имеет место *эмиссия безналичных денег*. Однако банки могут производить за счет этих безналичных денег дальнейшее кредитование субъектов экономической деятельности, которое в последующем может сопровождаться выдачей из касс банков наличных денег. Поэтому вначале происходит эмиссия безналичных денег. Ее необходимость вызвана расширением масштабов экономической деятельности и объемов ВВП.

В процессе организации наличного денежного обращения центральный банк:

- прогнозирует и организует производство, перевозку и хранение банкнот и монеты, создает их резервные фонды;
- устанавливает правила хранения, перевозки и инкассации наличных денег для банков;
- устанавливает признаки платежеспособности денежных знаков и порядок замены поврежденных банкнот и монеты, их уничтожения;
- определяет порядок ведения кассовых операций.

Эмиссия — главный источник ресурсов Банка России (ЦБ). На современном этапе выпуск банкнот полностью *фидуциарный*, то есть не обеспечен золотом. Официальное золотое содержание денежных единиц не устанавливается.

Обеспечением *банкнотной эмиссии* служат активы центрального банка. При кредитовании банков эмиссия обеспечивается банковскими обязательствами, при кредитовании государства — государственными долговременными обязательствами, а при покупке золота и иностранной валюты соответственно золотом и иностранной валютой.

Система РКЦ. Центральный банк осуществляет кассовое обслуживание коммерческих банков и других клиентов, хранение наличных денег и других ценностей, совершение операций с ними, обеспечение их сохранности через *систему расчетно-кассовых центров* (РКЦ), включающую головной РКЦ, межрайонные РКЦ, районные РКЦ, которые обслуживают клиентов, расположенных на конкретной территории. РКЦ является структурным подразделением центрального банка и действует в составе его территориального учреждения. Это позволяет упорядоченно вести эмиссионно-кассовую работу с учетом территориальных особенностей. Основная цель деятельности РКЦ — обеспечение эффективного и безопасного функционирования платежной системы России.

РКЦ разрабатывает и представляет в территориальное учреждение центрального банка прогноз по эмиссионному результату на предстоящий квартал по обслуживаемой территории.

Кассовое обслуживание клиентов РКЦ производят на основе договоров, заключенных с территориальными учреждениями центрального банка. Доставку денег клиенты осуществляют собственными силами и средствами либо через службы инкассации и перевозки ценностей.

На территориальные учреждения центрального банка возложены следующие основные задачи в области наличного денежного обращения:

- организация кассовой работы;
- учет эмиссионных операций;
- анализ и обеспечение платежного оборота денежной наличностью;
- организация охраны ценностей и технической укрепленности кассовых узлов;
- организация экспертизы денежных знаков;
- механизация кассовых операций;
- проверка работы РКЦ не реже одного раза в год;
- контроль за устранением выявленных недостатков в работе РКЦ.

Основные задачи РКЦ в области кассового обслуживания клиентов:

- обеспечение сохранности ценностей в оборотной кассе и резервном фонде;
- своевременное и полное зачисление на счета клиентов полученных от них наличных денег;
- выдача клиентам наличных денег в соответствии с установленным порядком;
- организация оборота наличных денег в регионе;
- контроль за соответствием купюрного состава банкнот и монет в обращении потребностям наличного денежного оборота.

Оборотная касса РКЦ и резервные фонды ЦБ. Все наличные деньги, принятые в течение операционного дня, приходуются в *оборотную кассу* и отражаются на счетах клиентов, превращаясь в безналичные деньги. Оборотная касса РКЦ — это касса, в которую поступают и из которой выдаются наличные деньги клиентам. Деньги оборотной кассы РКЦ представляют собой наличные деньги в обращении. Каждому РКЦ устанавливается лимит остатка наличных денег в оборотной кассе. Сверхлимитный остаток подлежит перечислению в резервный фонд. Поэтому кроме оборотной кассы в РКЦ создаются резервные фонды банкнот и монет. *Резервные фонды* — это запас денег, хранящихся в центральном банке, обеспечивающий эмиссию денег в обращение. Наличные деньги, хранящиеся в резервных фондах, не относятся к деньгам в обращении. Деньги, изъятые из обращения, переводятся из оборотной кассы в резервный фонд. Это приводит к уменьшению денежной массы в обращении. Из резервного фонда деньги могут направляться на подкрепление оборотной кассы только по специальному разрешению территориального учреждения центрального банка. Поступление наличных денег из резервного фонда в оборотную кассу означает выпуск денег в обращение и приводит к увеличению денежной массы.

Лимит оборотной кассы устанавливается центральным банком (ЦБ) следующим образом:

1) утверждается лимит оборотной кассы территориальному учреждению центрального банка;
2) руководитель территориального учреждения в пределах лимита, утвержденного в целом по субъекту Российской Федерации, устанавливает лимит оборотной кассы для каждого подчиненного РКЦ.

При установлении лимита оборотной кассы во внимание принимаются необходимость удовлетворения потребностей клиентов РКЦ в наличных

деньгах для расчетов по заработной плате и на другие нужды, а также объем наличного денежного оборота. Лимит оборотной кассы устанавливается на конец дня и его превышение не допускается. Если фактический остаток денег в оборотной кассе на конец операционного дня превысил установленный лимит, то вся сумма денег сверх лимита в тот же день перечисляется в резервные фонды, что означает изъятие денег из обращения.

Выдача наличных денег клиентам производится РКЦ за счет остатка денег, находящихся в оборотной кассе, и перечислений в случае недостатка денег из резервных фондов на основании эмиссионных разрешений, полученных от вышестоящего территориального учреждения центрального банка. РКЦ оформляют заявки на подкрепление оборотных касс ежедекадно и направляют их в территориальные учреждения ЦБ. Территориальные учреждения ЦБ составляют аналогичные заявки ежемесячно исходя из прогноза эмиссионного результата, одобренного ЦБ, с учетом фактического соотношения между поступлением и выдачей денег из касс банков и направляют их в ЦБ, который на основании заявок выдает своим территориальным учреждениям эмиссионные разрешения на подкрепление оборотных касс РКЦ на месяц. В соответствии с эмиссионным разрешением руководитель территориального учреждения ЦБ выдает РКЦ разрешения на перечисление денег из резервных фондов в оборотную кассу в пределах установленных лимитов. Если в РКЦ в течение срока действия разрешения необходимость подкрепления оборотной кассы отпала, то неиспользованная сумма разрешения аннулируется.

Резервные фонды банкнот и монет создаются в РКЦ с разрешения ЦБ. Территориальное учреждение проверяет наличие необходимых условий для обеспечения сохранности ценностей резервных фондов и выполнения операций с ними. При нарушении условий обеспечения сохранности ценностей и порядка совершения операций с резервными фондами ЦБ аннулирует разрешение на его работу. Ценности из закрываемого резервного фонда передаются другому РКЦ.

Устанавливаются минимальные размеры хранения резервных фондов в целом по Российской Федерации, а также в региональном разрезе по территориальным учреждениям и РКЦ. Минимальные размеры хранения резервных фондов могут пересматриваться.

Резервные фонды банкнот и монет находятся в исключительном ведении ЦБ. Это означает, что он является *единым* эмиссионным центром страны.

Кассовое обслуживание клиентов в РКЦ. Для организации работы по кассовому обслуживанию клиентов в РКЦ имеются приходные, расходные, приходно-расходные, разменные кассы, кассы пересчета. Прием наличных денег в *приходные кассы* производится от клиентов по объявлениям на взнос наличными. Деньги, полученные от клиентов, пересчитываются в *кассах пересчета*. Выдача наличных денег клиентам осуществляется расходными кассами. Денежная наличность выдается из кассы только в упаковке учреждений ЦБ или предприятий Гознака. Все выданные из кассы деньги учитываются по расходу кассы и счетам клиентов в день совершения операций. Выдача

денег производится по денежным чекам. Для выдачи клиентам монеты в обмен на банкноты организуются *разменные кассы.*

Кассиры приходной, разменной касс и касс пересчета осуществляют контроль за платежеспособностью банкнот и монет. Проводится экспертиза платежеспособности сомнительных денежных знаков с использованием специальных технических средств.

Банкноты и монета старого образца могут быть обменены на банкноты и монету нового образца. При этом срок изъятия банкнот и монеты из обращения не может быть менее одного года и более пяти лет. ЦБ производит обмен ветхих и поврежденных банкнот. Он принимает решение о выпуске в обращение новых банкнот и монеты и об изъятии старых, утверждает номиналы и образцы новых денежных знаков.

1.9. Кассовое обслуживание клиентов кредитными организациями

Для осуществления кассового обслуживания физических и юридических лиц, выполнения операций с наличными деньгами и другими ценностями кредитные организации создают *кассовый узел.*

Для обеспечения своевременной выдачи наличных денег устанавливается сумма минимально допустимого остатка наличных денег в операционной кассе на конец дня. Фактический остаток денег в кассе не должен быть ниже установленного.

Минимальный остаток наличных денег в операционной кассе устанавливается РКЦ исходя из объема оборота наличных денег, проходящих через кассу, графика поступления денежной наличности от клиентов, порядка ее обработки и других особенностей организации налично-денежного оборота и кассовой работы.

Кредитная организация может устанавливать банкоматы или другие платежно-расчетные терминалы.

Кредитная организация осуществляет инкассацию и доставку своих денежных средств и ценностей, а также денежных средств и ценностей клиентов собственными силами и средствами либо на договорных условиях через специализированные службы инкассации, имеющие лицензию ЦБ на проведение операций по инкассации.

Выдача наличных денег из касс кредитной организации производится в упаковке предприятий Гознака, учреждений ЦБ или кредитных организаций.

Для комплексного кассового обслуживания физических и юридических лиц и обработки денежной наличности кредитная организация создает кассовое подразделение, состоящее из приходных, расходных, приходно-расходных, вечерних касс, касс пересчета и др. Кассовые и инкассаторские работники несут полную материальную ответственность за сохранность вверенных им ценностей.

По окончании операций с ценностями вся денежная наличность формируется и упаковывается в корешки, пачки и мешки.

Прием денежной наличности от организаций — владельцев счетов в приходную кассу кредитной организации производится по объявлениям на взнос наличными, представляющим собой комплект документов, состоящий из объявления, ордера и квитанции.

Организации могут вносить наличные деньги только на свой расчетный или текущий счет. Операционный работник проверяет правильность заполнения объявления на взнос наличными, оформляет его, отражает сумму денег в кассовом журнале по приходу и передает объявление на взнос наличными в кассу.

В конце операционного дня на основании приходных документов кассовый работник составляет справку о сумме принятых денег и количестве поступивших в кассу денежных документов и сверяет сумму по справке с суммой фактически принятых им денег.

Все поступившие в течение операционного дня наличные деньги приходуются в операционную кассу и зачисляются на соответствующие счета клиентов в тот же рабочий день.

Прием денежной наличности от инкассаторов после окончания операционного дня кредитной организации производится вечерними кассами. Принятые деньги зачисляются на соответствующие счета клиентов кредитной организации не позднее следующего рабочего дня.

Выдача наличных денег организациям производится по *денежным чекам.*

Для получения наличных денег клиент предъявляет денежный чек операционному работнику. После соответствующей проверки ему выдается контрольная марка от денежного чека для предъявления в кассу. Кассовый работник: *1)* проверяет наличие подписей должностных лиц кредитной организации; *2)* сличает сумму, проставленную в денежном чеке цифрами, с суммой, указанной прописью; *3)* проверяет наличие на денежном чеке расписки клиента в получении денег и данных его паспорта или удостоверения личности; *4)* подготавливает сумму денег, подлежащую выдаче; *5)* сверяет номер контрольной марки с номером на чеке и приклеивает контрольную марку к чеку; *6)* выдает деньги получателю и подписывает чек.

В конце операционного дня кассовый работник сверяет сумму полученных им под отчет денег с суммами, указанными в расходных документах, и фактическим остатком денег, после чего составляет справку о сумме выданных денег и полученной сумме под отчет, подписывает ее и приведенные в ней кассовые обороты сверяет с записями в кассовых журналах операционных работников.

Остаток наличных денег, расходные кассовые документы, отчетную справку кассовый работник сдает под расписку в книге учета принятых и выданных денег заведующему кассой.

Кредитные организации могут производить предварительную подготовку денежной наличности по заявкам клиентов на основании денежных чеков, полученных от клиентов операционными работниками накануне дня выдачи. Контрольная марка от чека остается у клиента.

Прием и выдача денежной наличности гражданам, а также сотрудникам кредитной организации производятся по *приходным и расходным кассовым ордерам*. Прием денег за коммунальные, налоговые и другие платежи производится по *извещениям* и *квитанциям* установленных форм.

Для осуществления операций по обслуживанию клиентов заведующий кассой выдает кассовому работнику под отчет необходимую сумму денег под расписку в книге учета принятых и выданных денег.

Операции по доставке и инкассации денег и других ценностей производятся бригадами инкассаторов.

Наличные деньги операционной кассы и другие ценности кредитной организации хранятся в хранилищах ценностей. Рублевая денежная наличность, иностранная валюта и платежные документы в иностранной валюте, другие ценности хранятся раздельно. Предварительно подготовленные денежная наличность и другие ценности для выдачи клиентам на следующий рабочий день хранятся отдельно от наличных денег и ценностей операционной кассы.

Банкноты Банка России хранятся упакованными в пачки по годам образца и достоинствам, монета — упакованной в мешки по достоинствам. Иностранная валюта и платежные документы в иностранной валюте — по наименованиям валют и достоинствам.

Ценности на хранении хранятся разложенными по датам в порядке поступления, а внутри одной даты — в порядке номеров ценностей. Ценные бумаги и бланки ценных бумаг хранятся упакованными в пачки и корешки по наименованиям, а также выпускам и достоинствам. Все бланки строгой отчетности хранятся упакованными по их видам в пачки.

Банкноты, монета и другие ценности в хранилище учитываются в книге учета денежной наличности и других ценностей. Учет наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте, а также ценных бумаг может осуществляться в отдельных книгах.

До закрытия хранилища ценностей производятся записи общих остатков ценностей на начало следующего дня в книгах учета ценностей по каждому счету.

Наличные денежные средства, поступающие в кассы предприятий, сдаются в банк для последующего зачисления на их счета, то есть инкассируются. В структуру ЦБ входит *Российское объединение инкассации*. Кроме того, в банках создаются собственные инкассаторские службы, а также специализированные инкассаторские службы.

Инкассация денежной наличности осуществляется следующими способами:

- непосредственно в кассы банков или через объединенные кассы банков при предприятиях;
- через предприятия связи;
- через специализированную инкассаторскую службу;
- через инкассаторские службы банков.

Порядок и сроки сдачи наличных денег устанавливаются банками каждому предприятию по согласованию с их руководителями.

В *кассах предприятий* могут храниться наличные деньги в пределах лимитов, устанавливаемых обслуживающими их банками по согласованию с руководителями этих предприятий. Лимит остатка наличных денег в кассе уста-

навливается банками ежегодно всем предприятиям, имеющим кассу и осуществляющим налично-денежные расчеты.

Для установления лимита остатка наличных денег в кассе предприятие представляет в банк расчет по установленной форме. По предприятию, в состав которого входят подразделения, не имеющие самостоятельного баланса и счетов в банках, устанавливается единый лимит остатка кассы с учетом этих структурных подразделений. По обособленным подразделениям предприятия, расположенным вне места его нахождения, составляющим отдельный баланс и имеющим счета в банках, лимит остатка наличных денег в кассе устанавливается обслуживающими банками по месту открытия соответствующих счетов структурных подразделений.

При наличии у предприятия нескольких счетов в различных банках предприятие по своему усмотрению обращается в один из обслуживающих банков с расчетом на установление лимита остатка наличных денег в кассе. После установления лимита остатка кассы в одном из банков предприятие направляет уведомления об определенном ему лимите остатка кассы в другие банки, в которых ему открыты соответствующие счета.

По предприятию, не представившему расчет на установление лимита остатка наличных денег в кассе ни в одно из обслуживающих банков, лимит остатка кассы считается нулевым, а не сданная предприятием в банки денежная наличность — сверхлимитной.

Лимит остатка кассы определяется исходя из объемов налично-денежного оборота предприятий с учетом особенностей режима его деятельности, порядка и сроков сдачи наличных денежных средств в банк, обеспечения сохранности и сокращения встречных перевозок ценностей.

Лимит остатка кассы может пересматриваться в течение года по просьбе предприятия в случае изменения объемов кассовых оборотов, условий сдачи выручки и других, а также в соответствии с договором банковского счета.

Предприятия обязаны сдавать в учреждения банков все наличные деньги сверх установленных лимитов остатка наличных денег в кассе. Предприятия могут хранить в своих кассах наличные деньги сверх установленных лимитов только для выдачи на заработную плату, выплаты социального характера и стипендии не свыше трех рабочих дней (для предприятий, расположенных в районах Крайнего Севера и приравненных к ним местностях, — до пяти дней), включая день получения денег в банке. По истечении этого срока не использованные по назначению суммы наличных денег сдаются в банк.

Решение о расходовании предприятиями денежной выручки из кассы принимается банками ежегодно на основании заявлений предприятий и представленного расчета с учетом соблюдения ими порядка работы с денежной наличностью, состояния расчетов с бюджетами всех уровней, государственными внебюджетными фондами, поставщиками сырья, материалов и услуг, а также с банками по ссудам.

Предприятия могут получать наличные денежные средства в банках, в которых открыты соответствующие счета.

Выдачи наличных денег предприятиям производятся, как правило, за счет текущих поступлений денежной наличности в кассы банков.

Для обеспечения своевременной выдачи банками наличных денег со счетов предприятий, а также со счетов по вкладам граждан территориальные учреждения ЦБ или по их поручению РКЦ устанавливают для каждого банка и его филиала сумму минимально допустимого остатка наличных денег в операционной кассе на конец дня и осуществляют контроль за его соблюдением. При недостаточности текущих поступлений наличных денег для удовлетворения потребностей обслуживаемых предприятий банки осуществляют подкрепление операционных касс за счет резервов.

Банки не реже одного раза в два года проверяют соблюдение предприятиями установленного ЦБ порядка ведения кассовых операций и работы с денежной наличностью.

1.10. Организация наличного денежного оборота

Территориальные учреждения Центрального банка (ЦБ) осуществляют контроль за работой банков по организации наличного денежного оборота, соблюдению предприятиями порядка ведения кассовых операций и работы с денежной наличностью.

Прогноз кассовых оборотов. Для определения объема, источников поступлений наличных денег в кассы банков и направлений их выдач, а также выпуска или изъятия их из обращения в субъектах РФ и в целом по Российской Федерации составляется *прогноз кассовых оборотов* на квартал. Он включает следующие источники поступлений и направления выдач наличных денег:

1. *Приход* — поступления: торговой выручки от продажи потребительских товаров независимо от каналов их реализации; выручки пассажирского транспорта; квартирной платы и коммунальных платежей; выручки зрелищных предприятий; выручки от предприятий, оказывающих прочие услуги; налогов и сборов; от реализации недвижимости; на счета по вкладам граждан; от предприятий Госкомитета Российской Федерации по связи и информатизации; на счета граждан, осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица; наличных денег от реализации государственных и других ценных бумаг; возврат заработной платы и других приравненных к ней выплат; наличных денег в кассы кредитных организаций от валютно-обменных операций с физическими лицами; прочие поступления.

2. *Расход* — выдачи: на заработную плату; стипендии; на расходы, не относящиеся к фонду заработной платы и выплатам социального характера; на выплаты социального характера; на другие цели; ссуд индивидуальным заемщикам и денег на операции ломбардов; со счетов по вкладам граждан; кредитными организациями наличных денег физическим лицам при совершении валютно-обменных операций; со счетов граждан, осуществляющих

предпринимательскую деятельность без образования юридического лица; подкреплений предприятиям Госкомитета Российской Федерации по связи и информатизации; наличных денег на выплату дохода, погашение и покупку государственных и других ценных бумаг; подкреплений учреждениям Сбербанка Российской Федерации на закупку сельскохозяйственных продуктов; на выплату пенсий, пособий и страховых возмещений.

Прогнозные расчеты ожидаемых поступлений. Для определения потребности в наличных деньгах банки составляют прогнозные расчеты ожидаемых поступлений в их кассы наличных денег и выдач наличных денег на основании динамических рядов отчета о кассовых оборотах учреждений Банка России и кредитных организаций или на основе получаемых кассовых заявок от обслуживаемых предприятий.

Расчеты ожидаемых поступлений наличных денег в кассы банков и их выдач составляются ежеквартально с распределением по месяцам. Итоги кассовых оборотов по приходу и расходу сообщаются РКЦ. РКЦ составляют прогнозы кассовых оборотов по приходу, расходу и эмиссионному результату в целом по обслуживаемым кредитным организациям на основе анализа оборотов наличных денег, проходящих через их кассы, и получаемых от кредитных организаций сообщений об ожидаемых оборотах наличных денег.

Прогнозные расчеты ожидаемой эмиссии денег используются РКЦ при составлении заявок на подкрепление оборотной кассы.

Для определения ожидаемых изменений налично-денежной массы в обороте и потребности предприятий в денежной наличности территориальные учреждения Банка России составляют *прогнозы кассовых оборотов по субъекту РФ* по источникам поступлений наличных денег в кассы учреждений банков и направлениям их выдач на предстоящий квартал с разбивкой по месяцам на основе оценки перспектив социально-экономического развития региона, отчетных данных о кассовых оборотах за предыдущие периоды, а также полученных от РКЦ или кредитных организаций сообщений о прогнозируемых оборотах наличных денег и эмиссионном результате.

Прогнозные расчеты эмиссии денег территориальные учреждения Банка России учитывают при разработке мер по организации налично-денежного оборота в регионе, а также при составлении планов завозов наличных денег в резервные фонды расчетно-кассовых центров.

Анализ состояния наличного денежного оборота. Территориальные учреждения Банка России ежеквартально анализируют состояние наличного денежного оборота в регионах, в том числе:

- тенденции в наличном денежном обороте и его структуре;
- источники поступлений наличных денег в кассы учреждений банков и направления их выдач из касс учреждений банков;
- скорость возврата наличных денег в кассы учреждений банков;
- происходящие изменения и тенденции в экономике;
- изменение индекса потребительских цен;
- состояние и развитие безналичных расчетов между юридическими и физическими лицами;

- уровень инкассации наличной денежной выручки, образующейся в сфере потребительского рынка;
- территориальное размещение выпуска денег в обращение и изъятия денег из обращения, причины роста эмиссии (сокращения изъятия) наличных денег;
- происходящие изменения в направлениях использования денежных доходов населения и источниках их формирования;
- состояние расходования юридическими лицами средств на заработную плату и выплаты социального характера;
- причины образования просроченной задолженности по выдаче средств на заработную плату и пенсии;
- другие показатели.

Результаты анализа состояния наличного денежного оборота используются территориальными учреждениями Банка России при составлении прогнозов кассовых оборотов, а также для разработки и осуществления совместно с учреждениями банков мероприятий по улучшению организации оборота наличных денег, сокращению эмиссии в городах и районах.

Проверка порядка ведения кассовых операций. Банки проверяют соблюдение *порядка ведения кассовых операций предприятиями* и работы с денежной наличностью, установленных нормативными актами Банка России.

Для проверки выбираются сведения о произведенных в проверяемом периоде операциях по поступлениям (зачислению) на счета предприятия в учреждении банка наличных денег и их выдачам (списанию) из кассы учреждения банка. Уточняются сумма установленного лимита остатка денег в кассе, наличие разрешения на расходование денежной выручки из кассы предприятия и его условия, согласованный порядок и сроки сдачи выручки в учреждение банка.

В ходе проверки предприятия рассматривается: *1)* полнота оприходования денежной наличности, полученной в учреждении банка; *2)* полнота сдачи денег в кассу учреждения банка; *3)* соблюдение согласованных с учреждением банка условий расходования поступающих в кассу предприятия наличных денежных средств; *4)* соблюдение установленных предельных сумм расчетов наличными деньгами между юридическими лицами; *5)* соблюдение установленного учреждением банка лимита остатка наличных денег в кассе предприятия; *6)* ведение кассовой книги и других кассовых документов учреждениями Банка России.

Учреждения Банка России проверяют работу кредитных организаций по организации наличного денежного оборота, соблюдению порядка ведения кассовых операций и работы с денежной наличностью предприятиями, выполнению требований нормативных актов Банка России.

В ходе проверок рассматривается:

- ведение учета предприятий, имеющих денежную выручку;
- порядок осуществления контроля за своевременностью и полнотой сдачи предприятиями наличных денежных средств в кассу кредитной организации;
- организация работы по установлению лимитов остатка наличных денег в кассах предприятий; сложившаяся практика согласования и доведения лимитов

остатка кассы предприятиям; достаточность принимаемых мер по установлению лимитов остатка кассы всему кругу обслуживаемых предприятий;
- практика согласования и оформления разрешений на право расходования предприятиями поступающей в их кассы выручки; организация контроля за соблюдением согласованных с кредитными организациями условий расходования поступающих в кассу предприятий денежных средств;
- практика составления календаря и ведомости учета выдач наличных денег на заработную плату, выплаты социального характера и стипендии;
- правильность оформления и ведения карточек учета выданных средств на заработную плату и выплаты социального характера по обслуживаемой клиентуре;
- организация прогнозирования наличного денежного оборота; порядок составления прогнозных расчетов ожидаемых поступлений в кассу кредитной организации наличных денег и выдач наличных денег, представления их в РКЦ;
- соблюдение кредитной организацией установленного порядка составления и представления отчетности о кассовых оборотах, достоверность отражения данных в отчетности;
- организации проверок соблюдения предприятиями порядка ведения кассовых операций и работы с денежной наличностью в соответствии с рекомендациями Банка России; принимаемые кредитной организацией меры по результатам проверок; организация последующего контроля за выполнением требований по устранению недостатков в ведении кассовых операций и порядка работы с денежной наличностью;
- принимаемые кредитной организацией меры по мобилизации внутренних кассовых ресурсов для своевременного удовлетворения потребности обслуживаемой клиентуры в наличных деньгах.

Важную роль играет расчет *скорости возврата наличных денег в кассы банков*. Для этого среднеарифметическое значение наличных денег в обращении по агрегату М0 за рассчитываемый период времени необходимо разделить на дробь, в числителе которой развернутый кассовый приход за такой же период времени, в знаменателе — число дней истекшего периода.

Наличные деньги в обращении по агрегату М0 — расчетный показатель, определяется как сумма выпуска денег в обращение по данным о кассовых оборотах без учета изменений остатков касс банков и денежных средств в пути нарастающим итогом на первое число каждого месяца.

1.11. Реформирование денежной системы в России в переходный период

Преодоление глубокого системного кризиса в экономике сопровождается проведением *реформы денежной системы*. Цель денежной реформы — достижение *стабильности денежной системы* и *устойчивой покупательной способно-*

сти денег. Денежная реформа необходима для выхода экономики из кризиса, закрепления наметившихся позитивных сдвигов. Ее осуществление в период продолжающегося спада производства нецелесообразно. Денежная реформа — составная часть финансового оздоровления государства.

Предпосылками нормализации денежного обращения путем проведения денежной реформы выступают следующие факторы:

- реальный рост объемов ВВП;
- реальный рост денежных доходов населения;
- низкие темпы инфляции;
- стабильность валютного курса;
- низкие показатели бюджетного дефицита.

Реформа денежной системы включает проведение *коренных преобразований* в государстве, касающихся: *1)* роли, функций и задач, стоящих перед денежно-кредитными институтами; эмиссии наличных денег в обращение; *2)* регулирования денежного рынка — спроса и предложения денег в обращении; *3)* совокупности используемых денежных инструментов; методов формирования валютного курса.

Денежно-кредитные институты должны адаптироваться к новым экономическим реалиям. Речь идет как о Центральном банке, Государственном казначействе, так и о банках и других финансово-кредитных организациях. Для этого требуется внесение изменений в их статус, характер выполняемых ими функций, решаемых задач.

Радикальные изменения в области эмиссии наличных денег в обращение включают выпуск новых денежных знаков, а также изменение методов регулирования эмиссионного результата.

Регулирование денежного рынка — это одна из наиболее сложных задач, так как избыток или недостаток денег в обращении приводит к новым негативным последствиям для государства, частных предпринимателей, домашних хозяйств. Спрос и предложение денег, скорость обращения денег определяются не столько денежной политикой, сколько состоянием реального сектора экономики, бюджетным дефицитом.

Совокупность используемых денежных инструментов определяется денежными властями. Она зависит от уровня развития банков, платежной системы, кассовой дисциплины. Денежные инструменты обеспечивают проведение текущих и срочных сделок не только на внутреннем, но и на внешних денежных рынках.

Методы формирования валютного курса являются важным индикатором состояния платежного баланса и валютных резервов государства, накопления капитала и интеграции экономики государства в мировую финансово-кредитную систему.

Деноминация денег. Одним из элементов денежной реформы является *деноминация денег* — изменение нарицательной стоимости денежной единицы.

Рассмотрим деноминацию денег, проведенную в Российской Федерации с 1 января 1998 г.

Деноминация рубля заключалась в укрупнении российской денежной единицы и замене обращающихся рублей на новые по соотношению 1000 руб. в

деньгах старого образца на 1 руб. в новых деньгах при обеспечении параллельного обращения старых и новых денежных знаков в течение 1998 г.

Организации и граждане, осуществляющие предпринимательскую деятельность без образования юридического лица, произвели с 1 января 1998 г. пересчет всех оптовых и розничных цен на товары и работы, тарифов на услуги, закупочных цен на сельскохозяйственные продукты, а также надбавок, наценок и скидок исходя из нового масштаба цен: 1000 руб. в деньгах старого образца на 1 руб. в новых деньгах.

Для удобства населения цены на товары и работы, тарифы на услуги указывались в период с 1 декабря 1997 г. до 31 декабря 1998 г. как в новом, так и в старом масштабе цен одновременно.

Все выплаты и расчеты по денежным обязательствам, оформленным до 31 декабря 1997 г., платежи по налогам, сборам, пошлинам и штрафам, а также задолженности по этим платежам были пересчитаны по состоянию на 1 января 1998 г. исходя из нового масштаба цен.

Основными принципами проводимых мероприятий являлись недопущение каких-либо потерь для населения и постепенная замена денежных знаков в процессе их нормального обращения.

Деноминация рубля предусматривала параллельное обращение на протяжении всего 1998 г. денежных знаков старого и нового образцов.

Банкноты и монета Банка России образца 1993—1995 гг., монета СССР и Банка России выпуска 1961—1996 гг., а также монета СССР достоинством 1, 2, 3 копейки чеканки до 1961 г. принимались в 1998 г. всеми организациями при осуществлении платежей, кредитными организациями для зачисления во вклады, на депозиты, текущие, расчетные и другие счета без ограничений из расчета одной тысячной их нарицательной стоимости. По мере поступления в кассы учреждений Банка России перечисленные денежные знаки изымались из обращения.

В платежный оборот Российской Федерации вводились банкноты Банка России образца 1997 г. достоинством 5, 10, 50, 100, 500 руб. и разменная монета Банка России образца 1997 г. достоинством 1, 5, 10, 50 копеек и 1, 2, 5 руб. Для удобства населения и обеспечения плавного перехода к новым денежным знакам их внешний вид в основном сохранился при уменьшении номинала в 1000 раз и введении дополнительных элементов защиты.

Учреждения Банка России и кредитные организации производили обмен монеты старого образца на банкноты и монету нового образца, а также размен банкнот старого образца низких номиналов на монету нового образца.

Ключевым моментом в период подготовки к проведению деноминации являлось определение объема производства банкнот и монеты образца 1997 г. в разрезе достоинств, необходимого для полной замены количества денег в обращении по состоянию на 1 января 1998 г. и обеспечения их оптимального запаса в резервных фондах.

Осуществлялся плановый вывоз из учреждений Банка России денежной наличности старого образца, ее пересчет и уничтожение. Контроль за процессом изъятия из обращения денег старого образца и выпуска денег нового образца осуществлялся на основании ежедневных отчетов территориальных учреждений Банка России.

В результате проведенной работы Банк России полностью обеспечил наполнение платежного оборота денежной наличностью образца 1997 г., создание необходимых запасов банкнот и монеты в резервных фондах, обеспечивающих бесперебойную выдачу из касс банков денег нового образца, а также вывоз из учреждений Банка России денежных знаков старого образца.

Банк России установил порядок совершения кассовых операций с денежной наличностью старого образца в связи с прекращением их обращения с 1 января 1999 г., а также порядок обмена в период до 2002 г. гражданам денежных знаков старого образца на денежные знаки образца 1997 г. без ограничения по суммам или субъектам обмена.

Проведенная в 1998 г. деноминация российского рубля оказала положительное влияние на состояние денежного обращения. Уменьшилось номинальное количество денег, обслуживающих платежный оборот, упростились расчеты населения за товары и услуги, а также бухгалтерский учет операций, совершаемых как в наличной, так и в безналичной формах. В платежный оборот вернулась монета.

1.12. Денежная стратегия и ее воздействие на экономику

Целью денежной политики является снижение инфляции при обеспечении роста ВВП. Замедлению темпов роста цен способствует снижение бюджетного дефицита и благоприятное состояние платежного баланса. Валютная политика должна обеспечить защиту денежной системы России и экономики в целом от негативных последствий резких конъюнктурных колебаний обменного курса рубля, сокращения золотовалютных резервов.

Кризисный период. В конце 1998 г. экономика России переживала девальвационный шок. В этот период начали формироваться новые тенденции и взаимосвязи между субъектами рыночных отношений. Базовая инфляция (рост цен, зависящий от динамики денежного предложения) в 1999 г. в целом соответствовала заданной целевой траектории. Существенное воздействие на инфляцию в 1999 г. оказывали факторы немонетарного характера, в том числе отмена льготных ставок по налогам и введение налога с продаж, переориентация части производств с внутреннего на внешний рынок, рост цен на бензин, приведший к увеличению себестоимости и цен на ряд других товаров, погашение внешнего долга и др.

Увеличился спрос на деньги, что было связано прежде всего с динамикой производства товаров и услуг, ситуацией на мировых товарных рынках и состоянием торгового баланса. Рост цен на основные экспортные товары России на мировых рынках, способствовавший увеличению экспорта, наряду с улучшением контроля за репатриацией экспортной выручки обусловил быстрое увеличение остатков средств на счетах экспортеров и в целом на счетах юридических лиц, а более низкий по сравнению с первоначальным среднегодовой уровень валютного курса способствовал усилению этой тенденции.

Отмечалось увеличение денежной составляющей в общей массе платежей, связанное с оживлением производства, ростом доходов предприятий, общим улучшением состояния государственного бюджета. Сокращение неденежных

форм расчетов способствовало росту трансакционных остатков. Наблюдалось сокращение просроченной задолженности по заработной плате, что также стало одной из причин увеличения спроса на наличные деньги и денежную массу М2 в целом. Увеличение спроса на трансакционные деньги определялось в основном ростом производства прежде всего в экспортных отраслях, а не увеличением потребления.

Один из наиболее динамично развивавшихся элементов денежной массы — депозиты до востребования, большая часть которых приходилась на депозиты предприятий. Их прирост опережал прирост денежной массы М2 и номинального ВВП. Снижение скорости обращения по показателю, включающему только трансакционные счета, свидетельствовало о росте монетизации экономики. Однако обусловленное динамикой доходов населения более медленное увеличение наличной денежной массы привело к общему сокращению доли трансакционных денег в денежной массе М2. Увеличение срочных депозитов произошло за счет депозитов физических лиц.

Денежная политика в послекризисный период. Денежная политика после кризиса 1998 г. проводилась в условиях режима плавающего валютного курса. Это обусловлено объективной необходимостью сближения фактического валютного курса и валютного курса, соответствующего базовым макроэкономическим параметрам. Существенное воздействие на состояние денежно-кредитной сферы оказывала необходимость обеспечения платежеспособности страны. Банк России осуществлял покупку иностранной валюты на рынке, что привело к увеличению ликвидности банковской системы, которая регулировалась в основном путем изменения норм обязательных резервов, проведения депозитных операций Банком России. Принимались также меры административного характера: изменились лимиты открытых валютных позиций, совершенствовался валютный контроль. Эти мероприятия оказали позитивное влияние на состояние валютного рынка. Рост положительного внешнеторгового сальдо обусловил возможность реального укрепления валютного курса рубля. При этом, несмотря на осуществление выплат по внешнему долгу за счет средств Банка России, не произошло значительного сокращения его золотовалютных резервов.

В послекризисный период опережающими темпами росли депозиты в банках в основном за счет возросших объемов выручки от экспорта и от реализации товаров и услуг внутри страны. В реальном выражении объем вкладов населения снизился, что явилось следствием снижения реальных доходов населения.

Основными источниками расширения денежного предложения были увеличение внутреннего кредита и чистых иностранных активов банковской системы. Рост валютных резервов Банка России ограничивался их активным использованием на цели погашения и обслуживания государственного внешнего долга Российской Федерации.

Возрос объем наличных денег в обращении. Увеличился объем резервных денег, включающий наличные деньги в обращении, остатки средств кредитных организаций на счетах в Банке России, депозиты, размещенные в Банке России.

Основными показателями, контролируемыми Банком России, были чистые международные резервы и чистые внутренние активы органов денежно-кредитного регулирования, а также чистый кредит органов денежно-кредитного регулирования правительству. Основным источником увеличения

денежной базы стало увеличение чистых международных резервов. Рост чистых международных резервов происходил главным образом за счет сокращения обязательств России перед МВФ. Прирост кредита правительству компенсировался сокращением чистого кредита банкам и других источников денежного предложения. Однако при этом значительно увеличился объем свободных денежных средств у кредитных организаций, о чем свидетельствовал рост остатков на их счетах в Банке России.

Операции Банка России на внутреннем рынке были направлены на сглаживание резких колебаний обменного курса национальной валюты и на пополнение золотовалютных резервов. Были созданы предпосылки для увеличения предложения иностранной валюты на внутреннем рынке. Был повышен норматив обязательной продажи экспортной валютной выручки с 50 до 75% и усилен контроль за ее возвратом в страну. Возрос приток иностранной валюты на внутренний рынок, обусловленный улучшением платежного баланса страны, происшедшим в результате повышения мировых цен на основные экспортируемые товары и сокращения импорта в связи с девальвацией рубля.

Банк России перешел к проведению *единой торговой сессии* (ЕТС) по иностранной валюте на ММВБ. При этом произошло объединение региональных валютных рынков. С введением единых торгов Банк России установил предельное ежедневное отклонение курса рубля на торгах в ЕТС в размере 15%. При этом был сохранен обязательный порядок предварительного депонирования средств на соответствующих счетах валютных бирж.

Центральный банк использовал для пополнения золотовалютных резервов периоды активизации продажи валютной выручки экспортерами.

Высокое положительное сальдо торгового баланса, снижение темпов инфляции, оживление экономики свидетельствуют о повышении реального курса рубля.

Относительная стабилизация рубля и сдерживание инфляции на уровне, значительно уступающем масштабу девальвации, привели к росту конкурентоспособности российской продукции на внешнем рынке, создав тем самым условия для его возможного расширения. С другой стороны, удорожание импортных товаров в размерах, значительно превышающих рост цен производителей промышленной продукции на внутреннем рынке, повысило ценовую конкуренцию, резко ограничило импорт, создав предпосылки для роста производства импортозамещающих видов продукции.

Однако наличие определенных спросовых ограничений явилось препятствием к осуществлению активных преобразований в экономике. Сохраняющийся низким уровень жизни, сокращение реальных денежных доходов населения уменьшили спрос со стороны домашних хозяйств, ограничили ресурсную базу банковской системы, затруднили процесс перехода к формированию рациональных финансовых потоков, замедлили восстановительные тенденции в экономике.

1. Для дальнейшего улучшения макроэкономической ситуации в России необходимо *обеспечение экономического роста в условиях снижения инфляции.* Замедление темпов инфляции снизит макроэкономические риски финансирования экономики, позволит обеспечить рост реальных доходов населения.

Проведение политики экономии государственных расходов, формирования неинфляционных источников покрытия дефицита бюджета снижает потребность в необеспеченной денежной эмиссии. Сохранение положительного сальдо торгового баланса и осуществление мер по контролю за оттоком капитала из страны позволит сохранить стабильность обменного курса рубля.

2. Предпосылкой экономического роста является *расширение спроса* со стороны всех секторов экономики. Количественные параметры экономического роста и снижения темпов прироста потребительских цен зависят от характера проводимой макроэкономической политики.

3. При сохранении режима плавающего валютного курса рубля *контроль за денежным предложением* остается важнейшим механизмом обеспечения стабильности рубля. Постдевальвационное реальное укрепление национальной валюты сопровождается постепенным восстановлением спроса на деньги. Это приводит к росту денежной массы в реальном выражении. Замещение неденежных активов денежными также означает рост спроса на деньги.

4. Девальвация российской валюты оказала существенное воздействие на динамику скорости обращения денег. Постепенное восстановление спроса на деньги приводит к снижению скорости их обращения и *увеличению монетизации ВВП.*

5. Существенное воздействие на процесс формирования спроса на деньги и в целом денежную систему оказывает состояние торгового баланса, динамика цен на основные российские экспортные товары на мировых рынках, а также обслуживание внешнего долга. В связи с этим показатели внешней торговли России, *уровень золотовалютных резервов* становятся важнейшими индикаторами, характеризующими адекватность проводимой денежно-кредитной политики ее целям и задачам. Основным источником денежного предложения остается покупка Банком России валюты для пополнения валютных резервов. После потери в ходе кризиса значительной части золотовалютных резервов перед органами денежно-кредитного регулирования стоит задача их постепенного восстановления и накопления. Поэтому изменение золотовалютных резервов органов денежно-кредитного регулирования способствует приросту денег в обращении.

6. *Сокращение бюджетного дефицита* уменьшает влияние заимствований государственного сектора экономики на прирост денежного предложения, увеличивает спрос на деньги со стороны реального сектора экономики, способствует снижению ставок денежного рынка.

Таким образом, денежная политика играет решающую роль в обеспечении экономического роста. Она является стимулирующим фактором для расширения кредитных операций банков.

2 Кредитная система

2.1. Сущность кредита

Кредит выражает совокупность экономических отношений, возникающих по поводу использования в обороте временно свободных денежных средств. Непрерывный кругооборот капитала в процессе воспроизводства приводит к возникновению потребности в деньгах, которая определяется необходимостью осуществления затрат на подготовку производства, его организацию, а также реализацию произведенных товаров, работ, услуг.

Потребность в деньгах имеет неравномерный характер. Часть денежных средств может временно оставаться свободной у одного субъекта экономических отношений, потребность в деньгах у другого может превышать объем находящихся в его распоряжении денег. *Кредит — это важная форма расширения предложения денег в экономике.*

Для того чтобы деньги постоянно находились в обороте и обслуживали процесс воспроизводства, необходимо их перераспределение между субъектами рынка. Такое перераспределение происходит на основе предоставления денег *взаймы* на определенных условиях или принципах, стимулирующих, с одной стороны, мобилизацию денежных средств через формирование ссудного фонда, а с другой стороны, их эффективное использование и возврат. Перераспределение денег в данном случае не приводит к смене их собственника.

Деньги являются *материальной основой* кредита, его субстанцией. Однако кредит является более сложной экономической категорией, базирующейся на движении ссудного капитала. Деньги используются при немедленной оплате товаров, работ, услуг в момент совершения товарной сделки. Кредит позволяет приобрести товары, работы и услуги с рассрочкой платежа. Тогда один из участников сделки становится *должником,* или ссудозаемщиком, а другой — *кредитором,* или заимодавцем. Следует отметить, что рассрочка платежа фактически может означать предоставление *в кредит товаров*, а не денег, но участники такой операции выступают в качестве кредитора и заемщика, а ее завершением служат денежные расчеты, аналогичные по содержанию расчетам за кредит.

Первоначально деньги взаймы предоставляли *ростовщики* — лица, оказывавшие услугу по предоставлению имеющихся у них денег взаймы за определенную плату — под проценты. Ростовщический капитал — это спекулятивный капитал, накопленный в сфере обращения и ставший основой ссудного капитала. *Ссудный капитал* — это денежный капитал, привлекаемый и размещаемый на ссудной основе. Профессиональными кредиторами становятся банки, привлекающие деньги под проценты и размещающие их за плату. Прибыль банков образуется как разница между полученными и выплаченными процентами.

Кредитор — это участник сделки, предоставляющий деньги другому участнику взаймы на определенных условиях. Он несет ответственность за возврат кредита и процентов и обязан создать для этого правовую базу, то есть заключить с заемщиком договор. Кредитный договор должен содержать все условия предоставления, пользования и возврата кредита в соответствии с действующим законодательством.

Заемщик — это участник сделки, получающий деньги взаймы от другого участника на определенных условиях. Привлечение кредита создает предпосылки для расширенного воспроизводства. Ссудозаемщик должен быть платежеспособным и использовать кредит в операциях, приносящих прибыль. Для возврата кредита необходимо, чтобы денежные средства были высвобождены из оборота и направлены на погашение кредита и уплату процентов. Кредитор вправе контролировать процесс использования ссуды для того, чтобы обеспечить ее своевременный возврат. Это основные условия привлечения кредита.

Кредитор и заемщик вступают в отношения друг с другом по поводу конкретного объекта кредита — *ссуженной стоимости*. Ее отличительная особенность — это сохранность в процессе использования заемщиком и возвратность кредитору в том же качестве и объеме, а также оплата услуг банку за проведение кредитной операции, включая покрытие затрат и получение прибыли.

Поскольку в основе кредита предоставление средств на возвратной основе, то речь идет об авансировании объекта кредита. В процессе авансирования происходит размещение денег на счете заемщика, вложение денег в активы и осуществление операций с ними, реализация активов и возврат денег, возврат ссуды и уплата процентов путем перечисления денег со счета заемщика на счет кредитора.

Принципы кредита. Сущность кредита раскрывают его принципы. Важнейшим принципом кредита выступает его *возвратность*. Она обусловлена природой ссуженной стоимости, временным характером предоставления средств взаймы и означает, что кредит должен совершить кругооборот, обслуживая процесс воспроизводства, и перейти от ссудозаемщика обратно к заимодавцу.

Для того чтобы иметь гарантию возврата кредита, необходимо, чтобы заемщик предоставил что-либо в его обеспечение. *Обеспеченность* кредита — это также один из принципов кредита. Поскольку банки привлекают свободные денежные средства, они также должны гарантировать беспрепятственный доступ к ним клиентов, разместившим деньги на счете или во вкладе. Такой гарантией являются банковские активы, собственный капитал банка.

Целевой характер — это также один из принципов кредита. Он означает, что для получения кредита заемщик должен четко определить объект кредита и цель его получения. Формулирование цели кредита необходимо для того, чтобы кредитор мог оценить кредитный риск, а в случае нецелевого использования кредита потребовать его долгосрочного погашения.

Платность кредита как одного из его принципов обусловлена тем, что деньги имеют цену, как любой товар. *Цена денег* — это процент, начисленный на сумму денег, предоставленных в кредит.

Срочность кредита означает, что он имеет временные ограничения, обусловленные продолжительностью той операции, для осуществления которой привлекался кредит. Срок кредита зависит от характера кредитуемого объекта или сделки. Он должен соответствовать периоду окупаемости затрат. Чем короче срок кредита, тем выше скорость обращения денег, что свидетельствует о спекулятивном характере операции. Если кредит привлекается на продолжительный срок, то объектом кредитования вероятнее всего являются основные материальные активы. По срочности кредит делят на *краткосрочный* (сроком до одного года), *среднесрочный* (от одного года до пяти лет), *долгосрочный* (свыше пяти лет).

Итак, *кредит* — это совокупность экономических отношений, возникающих между кредитором и заемщиком по поводу ссуженной стоимости, движение которой должно обеспечить ее эффективное размещение, использование и возврат.

Кредитная система состоит из кредитных институтов, кредитных инструментов и кредитных рынков. Их функционирование как единого целого обеспечивает реализацию единой денежно-кредитной политики государства. *Кредитные институты* — это органы денежно-кредитного регулирования, включая Центральный банк, а также кредитные организации, включая банки.

К *кредитным инструментам* относятся различные формы и виды кредита, депозиты, банковские счета, процентные ставки.

Кредитный рынок формирует спрос и предложение кредита, а также процентные ставки по кредитам.

2.2. Функции кредита

Функции кредита вытекают из его сущности, позволяют раскрыть ее с позиций тех задач, которые решаются в экономике с помощью кредита. Функции кредита отражают его практическую значимость и взаимодействие с другими экономическими категориями и процессами.

Важнейшие *функции* кредита:

- перераспределение стоимости;
- контроль за движением ссуженной стоимости;
- стимулирование экономии затрат.

Перераспределительная функция. Эта функция кредита заключается в том, что ссуженная стоимость участвует в экономической деятельности заемщика, для которого это имеет несомненные преимущества по сравнению с другими формами мобилизации ресурсов, в том числе собственных. Движение ссуженной стоимости позволяет удовлетворять потребность в ресурсах одних субъектов экономических отношений за счет капитала других. Перераспределительная функция кредита оказывает существенное воздействие на структурные сдвиги в экономике. Она приводит к концентрации капитала в наиболее доходных отраслях и видах деятельности. Благодаря этой функции

рынок насыщается теми товарами, активами, услугами, которые пользуются спросом, приводя к снижению цен, доходности и поиску новых сфер вложения капитала. Воздействие кредита на цены и доходность вложения капитала носит опосредованный характер. Однако значение кредита нельзя недооценивать из-за ограниченности собственных средств, необходимых для удовлетворения потребностей.

Через кредит происходит перераспределение товаров, активов, факторов производства на уровне отдельных субъектов экономической деятельности, а также государств. Это означает, что кредит как один из источников расширенного воспроизводства совокупного общественного продукта приводит к формированию отраслевых, межотраслевых, межгосударственных пропорций по уровню ВВП, жизненного уровня населения. Таким образом, посредством кредита может перераспределяться как вновь созданная стоимость, так и ранее накопленное в государстве богатство.

Большое значение имеет территориальный аспект перераспределения стоимости, так как регионы и государства должны иметь ресурсы для вовлечения в экономический оборот всех имеющихся в их распоряжении активов и факторов производства. Концентрация кредита в крупных промышленных, сельскохозяйственных, туристических центрах носит объективный характер.

Глобализация экономики приводит к повышению роли межгосударственного кредита в формировании структуры экономики, ее специализации, интеграции в мировую систему разделения труда.

Контроль за движением ссуженной стоимости. Эта функция означает, что размещение, использование и возврат кредита контролируются кредитором. Такой контроль вытекает из условий предоставления кредита. Функция контроля не относится к специфическим функциям кредита. Она свойственна и другим экономическим категориям. Однако ее выделение обусловлено тем, что контроль объективно присущ кредиту, основанному на предоставлении временно свободных средств во временное пользование.

1. Формирование кредитного портфеля кредитора — это важный объект контроля за размещением временно свободных средств. Его состав и структура зависят от условий привлечения временно свободных денег. Краткосрочным депозитам должны соответствовать краткосрочные кредиты, долгосрочные депозиты позволяют предоставлять кредит на инвестиционные цели.

2. Кредитор должен иметь доступ к информации об использовании кредита. Если кредит предоставляется на конкретную цель, то кредитор контролирует его целевое использование. В случае, когда цель не определена, кредитор вправе контролировать те операции, в которых задействован кредит. Объектом контроля являются и те активы, которые послужили обеспечением кредита. Такое обеспечение может иметь неизменную форму, к примеру, если кредит обеспечен залогом недвижимого имущества, а может находиться в постоянном движении, если залогом служат товары в обороте. Поэтому для кредитора важен *контроль за динамикой использования кредита.*

3. Контроль за возвратом кредита означает, что кредитор оценивает возможность его своевременного погашения в полной сумме с уплатой процен-

тов. Если кредит вовремя не может быть погашен, то возникает просроченная задолженность, кредит переходит в категорию просроченного. В этом случае возможно изменение условий кредита, при которых кредит становится отсроченным. Все эти ситуации могут возникнуть по любому из заемщиков, поэтому важна контрольная функция кредита как единого целого, вытекающая из его сущности.

4. Важен также контроль за динамикой процентной ставки по кредиту и уровнем доходности операций на денежном и кредитном рынках, а также уровнем рентабельности тех предприятий и видов деятельности, которые служат объектом кредита.

Кредит как стимулятор экономии затрат. Эта функция кредита также не относится к специфическим. Но она объективно присуща кредиту, который создает условия для вовлечения в денежный оборот временно свободных ресурсов субъектов экономической деятельности. Экономия затрат выражается в том, что при отсутствии необходимых средств для совершения той или иной операции экономический субъект обращается на рынок в поисках ресурсов, которые он может привлечь на приемлемых для него условиях. При этом кредит должен соответствовать тому сроку, в течение которого окупятся произведенные затраты, а полученный доход позволит выплатить проценты за кредит.

Кредит способствует ускорению оборачиваемости капитала и экономии общественных затрат. Использование кредита в отраслях, обеспечивающих технологический прогресс, насыщение рынка высококачественными и конкурентными товарами создает предпосылки для экономического роста. Временно свободные ресурсы размещаются, как правило, в те отрасли и виды деятельности, которые позволяют удовлетворять общественные потребности и возмещать затраты.

Таким образом, специфика стимулирования экономии затрат через кредит заключается в том, что привлекаемые взаймы деньги или товары должны быть размещены в соответствии с экономической целесообразностью и эффективностью, с минимальным риском, а период окупаемости затрат должен соответствовать сроку кредита.

2.3. Формы кредита

Формы кредита — это разновидности кредита, вытекающие из сущности кредитных отношений.

Формы кредита в соответствии с характером ссуженной стоимости.

1. *Товарная форма кредита.* Товары передаются взаймы исходя из принципов кредита. При этом товары, являющиеся объектом кредита, обеспечивают его возврат. Между кредитором и заемщиком заключается кредитный договор, устанавливающий срок кредита, плату за кредит, порядок погашения кредита, права и обязанности сторон, ответственность заемщика перед кредитором. Товары используются в экономическом обороте, а погашается

кредит чаще всего деньгами. Товары переходят в собственность заемщика лишь после погашения кредита и уплаты процентов.

Продажа товаров в рассрочку имеет место как в торговле, когда заемщиком выступает физическое лицо, так и в экономической деятельности, когда заемщиком выступает юридическое лицо. В последнем случае кредитору могут понадобиться деньги, так как у него возникает дебиторская задолженность. Тогда кредитор сам прибегает к кредиту, но уже, как правило, в денежной форме.

Товарную форму кредита широко использует государство, осуществляя закупки для государственных нужд товаров, работ и услуг. При поставке товаров для государственных нужд предприятия-производители получают в оплату средства из государственного бюджета. Однако может быть предусмотрена рассрочка в оплате за поставленные товары, связанная, к примеру, с сезонностью кредитуемых работ.

Товарная форма кредита предполагает уплату процентов, которые могут отличаться от процентов, сложившихся на кредитном рынке. Они, как правило, ниже рыночных процентных ставок и носят льготный характер.

Товарная форма кредита имеет место и при лизинге — финансовой аренде. В этом случае продажа товаров отсутствует, но имеет место их передача арендатору во временное пользование за плату на определенный срок. Погашение кредита происходит через арендную плату, включающую сумму кредита за весь срок аренды.

2. *Денежная форма кредита* — классическая и означает, что взаймы предоставляются временно свободные денежные средства. При этом возникает необходимость в обеспечении кредита товарами, активами, служащими гарантией возврата кредита.

Денежная форма кредита проявляет свои специфические черты на кредитном рынке. Спрос и предложение кредита зависят от общей ситуации в экономике, уровня инфляции, безработицы. Проценты за кредит могут увеличивать спрос на кредит, но могут и ограничивать его, выполняя роль регулятора экономической активности.

Денежная форма кредита имеет много разновидностей, вытекающих из объекта и субъекта кредита, его цели и условий.

В настоящее время товарная форма кредита в чистом виде встречается крайне редко. Обычно она превращается в денежную форму, если кредит погашается деньгами. Возможно также выделение кредита в денежной форме, а погашение — в товарной. Это присуще в большей мере экономикам государств, проводимых ограничительную денежно-кредитную политику, когда воздействие на инфляцию осуществляется через сжатие спроса на кредит. Недостаток денег в обращении приводит к распространению неденежных форм расчетов, а вместе с ними и товарной формы кредита.

Формы кредита в зависимости от статуса кредитора и заемщика. В соответствии со статусом кредитора и заемщика различают следующие формы кредита: банковский, коммерческий, государственный, межгосударственный, личный.

1. *Банковский кредит* — это кредит, предоставляемый или привлекаемый соответственно кредитором или заемщиком банком. Участие банка в кредитной сделке означает наиболее развитую денежную форму кредита. Банк — это специализированная кредитная организация, основным видом деятельности которой является кредитная. Именно поэтому банк максимально ориентирован на создание наиболее благоприятных условий для кредиторов и заемщиков. Развитая банковская инфраструктура необходима для того, чтобы эффективно функционировал банковский кредит и кредитный рынок. Чем выше уровень технической оснащенности банков, тем развитее платежная система государства, что в значительной мере способствует расширению кредитных отношений.

Банк как кредитор нуждается в ресурсах для кредитования, привлекаемых на определенных условиях. Через банк собственные и привлеченные денежные ресурсы перераспределяются и размещаются на счетах клиентов в соответствии с условиями договора банковского кредита. При этом привлеченными ресурсами могут быть как кредиты, и тогда банк выступает в роли заемщика, так и депозиты и средства на счетах клиентов, и тогда банк выступает в роли хранителя денег и гаранта их возврата.

Для банка плата за кредит, взимаемая с заемщика, является источником формирования прибыли, поэтому банк стремится к максимизации процентных ставок, ограничителем которых служат средние рыночные процентные ставки за кредит.

2. *Коммерческая форма* кредита означает, что кредитором является некредитная организация, а кредит предоставляется в ходе торговой сделки. Коммерческий кредит может предоставить контрагенту любой экономический субъект, имеющий в своем распоряжении временно свободные денежные средства. Он имеет место в том случае, когда поставщик отгружает товар покупателю, предоставляя ему рассрочку в оплате стоимости покупки. Такая рассрочка может быть предусмотрена договором между поставщиком и покупателем, а также вытекать из формы расчетов между ними. Этот кредит является краткосрочным.

Коммерческий кредит может иметь форму вексельного кредита, когда поставщик выписывает переводный вексель, являющийся безусловным требованием векселедержателя к плательщику об уплате указанной в векселе суммы в определенный срок третьему лицу.

Коммерческий кредит может иметь как товарную, так и денежную формы. Это зависит от характера взаимоотношений между кредитором и заемщиком и объекта кредита.

3. *Государственная форма* кредита означает, что кредитором является государство. Государственный кредит предоставляется за счет бюджетных средств. Ограниченность доходов бюджета не позволяет широко осуществлять государственное кредитование. По сути предоставление бюджетных средств в кредит не свойственно природе бюджета. Однако временно свободные денежные средства государства могут быть размещены на кредитной основе. Помимо экономической целесообразности могут иметь место и поли-

тические факторы предоставления государственных средств взаймы. Широко распространен государственный кредит в международных финансово-кредитных отношениях.

4. *Международный кредит* может предоставляться государством-кредитором коммерческим организациям либо другим государствам.

Кредитные отношения между государствами относятся к *межгосударственному кредиту*. В мире существуют государства *нетто-кредиторы* и *нетто-заемщики*. Как правило, государство — это надежный заемщик. Но в международных кредитных отношениях велика роль политического фактора. При нестабильной политической и экономической ситуации в стране возрастает вероятность возникновения просроченной задолженности. При смене режимов новые власти могут не признать обязательств своих предшественников. Для содействия государствам и коммерческим кредиторам в решении проблемы своевременного возврата ссуд и уплаты процентов созданы клубы международных кредиторов: *Парижский клуб* объединяет государства-кредиторы, в *Лондонский клуб* входят международные коммерческие кредиторы.

5. *Личный кредит* — это кредит, предоставляемый или привлекаемый соответственно кредитором или заемщиком — физическим лицом. Он был первым в истории зарождения кредита и существовал в товарной форме. Позднее получила развитие денежная форма личного кредита. Он существует, минуя кредитные институты, и носит ростовщический характер. Личный кредит связан исключительно с использованием временно свободных денежных средств одних граждан для удовлетворения временной потребности в деньгах других граждан. Он основан на взаимном доверии и не сопровождается заключением договора. Используются долговые расписки, имеющие нотариальное удостоверение.

Формы кредита в зависимости от целевого назначения.

1. *Производственный кредит* предоставляется на предпринимательские цели: расширение объемов производства и реализации товаров, работ, услуг, активов. Он используется на текущие производственные нужды — увеличение оборотных средств, а также на инвестиционные цели. Производственный кредит напрямую воздействует на увеличение предложения товаров, работ, услуг, активов, факторов производства, повышение уровня жизни населения.

2. *Финансовый кредит* используется для проведения операций с финансовыми активами: ценными бумагами, валютой, различными инструментами рынка капиталов. Он способствует удовлетворению спроса на спекулятивный капитал, а также рекапитализации финансового рынка. Финансовый кредит оказывает существенное воздействие на формирование рыночных процентных ставок.

3. *Потребительский кредит* направляется на цели удовлетворения спроса населения на товары, работы, услуги. При этом новая стоимость не создается, но расширяется совокупный спрос, что стимулирует развитие производства и способствует экономическому росту. Таким образом, косвенно потребительский кредит направлен на повышение активности субъектов экономической деятельности.

2.4. Виды кредита

Классификация кредита осуществляется в соответствии с определенными признаками, вытекающими из принципов и форм кредита. Она позволяет детально анализировать состояние кредитного рынка, оценивать воздействие различных факторов на развитие кредитных отношений.

Классификация кредита осуществляется в соответствии со следующими признаками:

- целями кредита;
- объектами кредита;
- субъектами кредита;
- способами обеспечения кредита;
- сроками кредита;
- платностью кредита.

Цели кредита. В соответствии с целями кредита различают *две* категории: *1)* кредиты без указания целевого назначения; *2)* целевые кредиты.

Кредиты без указания целевого назначения могут использоваться на любые цели, обеспечивающие выполнение условий кредитного договора, в том числе порядок погашения в определенный срок, уплату процентов и др. *Целевые кредиты* выдаются в соответствии с целями, установленными кредитным договором. Кредитор вправе контролировать целевой характер использования кредита и применять меры ответственности, предусмотренные кредитным договором.

Объекты кредита. В соответствии с *объектами кредита* различают: *1)* кредит под товарно-материальные ценности; *2)* кредит под производственные затраты; *3)* кредит под сезонные затраты; *4)* кредит под кассовый разрыв.

Кредит под товарно-материальные ценности — наиболее распространенный. Он обеспечивает экономию собственных средств и позволяет развивать производство и расширять объем реализации товаров, работ, услуг.

Кредит под производственные затраты обусловлен необходимостью обеспечения своевременных платежей и расчетов, связанных с подготовкой, освоением и организацией производства товаров, работ, услуг, с использованием природного сырья, с обслуживанием производственного процесса и др.

Кредит под сезонные затраты применяется в сезонных отраслях производства, например, лесозаготовка, путина, речные перевозки, северный завоз, в сельском хозяйстве для проведения посевных и уборочных работ.

Кредит под кассовый разрыв используется в том случае, если поступление средств и оплата за товары, работы, услуги не совпадают по времени, что обусловлено особенностями платежной системы и сроком платежа.

Субъекты кредита. В зависимости от субъекта кредита следует различать: *1)* промышленные кредиты; *2)* сельскохозяйственные кредиты; *3)* торговые кредиты; *4)* межбанковские кредиты; *5)* межгосударственные кредиты.

Промышленные кредиты предоставляются промышленным предприятиям различных форм собственности для расширения производственной деятельности, совершенствования технологий, организации производства, внедрения новой техники и др.

Сельскохозяйственные кредиты предоставляются предприятиям агропромышленного комплекса, фермерам, обеспечивающим сельскохозяйственные работы, заготовку, переработку и хранение сельскохозяйственной продукции, откорм скота и др.

Торговые кредиты используются предприятиями торговли, общественного питания, потребительской кооперации для закупки, хранения, переработки и реализации продукции, товаров, услуг.

Межбанковские кредиты предоставляются кредитными организациями друг другу для расширения операций на денежном, кредитном и финансовом рынках. *Межгосударственные кредиты* предоставляются различными государствами друг другу для развития и расширения торгово-экономических связей и взаимной интеграции экономик.

Способы обеспечения кредита. В соответствии со способами обеспечения кредита различают: *1)* обеспеченные кредиты; *2)* необеспеченные кредиты; *3)* кредиты под гарантии и поручительства.

Обеспеченные кредиты предоставляются под залог имущества, ипотеку. Они сопровождаются оформлением помимо кредитного договора также договором *залога* или *ипотеки*. Условия обеспечения могут быть зафиксированы и в кредитном договоре. Залог требует проведения оценки имущества, принятого в обеспечение. Стоимость заложенного имущества может соответствовать сумме кредита, превышать ее или быть меньше ее. В зависимости от этого различают кредит с полным и частичным обеспечением. *Необеспеченные кредиты* предоставляются без какого-либо дополнительного условия или обязательства по его возврату со стороны заемщика. Их называют *бланковыми*. Они предоставляются на доверительной основе только надежным заемщикам. Кредиты могут быть объектом страхования, что создает предпосылки для выполнения обязательств со стороны заемщика.

Кредиты под гарантии и поручительства третьих лиц означают, что обязательства по возврату кредита принимают на себя помимо заемщика гарант или поручитель. Гарант — кредитная или страховая организация — по просьбе заемщика дает письменное обязательство уплатить кредитору денежную сумму по представлению им письменного требования о погашении кредита. Поручитель берет на себя обязательство перед кредитором отвечать за погашение кредита заемщиком в полной сумме или частично.

Сроки кредита. В соответствии со сроками кредита различают: *1)* краткосрочные; *2)* среднесрочные; *3)* долгосрочные кредиты; *4)* кредиты с фиксированным сроком погашения.

Краткосрочные кредиты предоставляются для покрытия текущих потребностей заемщика. Срок их использования не превышает одного года. Этот кредит участвует, как правило, в одном кругообороте оборотных средств.

Среднесрочные кредиты предоставляются на срок до трех—пяти лет. Они используются, как правило, в отраслях с относительно более длительным производственным циклом, либо обслуживают единую технологическую цепочку, либо участвуют в нескольких кругооборотах оборотных средств. Среднесрочные кредиты применяются и для приобретения оборудования с небольшим сроком окупаемости.

Долгосрочные кредиты предоставляются на срок более трех—пяти лет. Они направляются на капитальные вложения, проведение коренной реконструкции, конверсии производства, осуществление структурных преобразований, приобретение основных фондов с длительными сроками окупаемости.

Кредиты с фиксированным сроком погашения предоставляются на условиях их возврата по первому требованию кредитора по истечении фиксированного срока с момента получения заемщиком письменного уведомления от кредитора.

Платность кредита. В зависимости от платности кредита различают: *1)* процентный кредит; *2)* беспроцентный кредит.

Процентный кредит — это кредит, предоставляемый на платной основе исходя из того, что кредит используется как капитал. Размер процента колеблется в зависимости от состояния денежного, кредитного и финансового рынков, цели кредита, наличия разнообразных рисков и др. Процентный кредит может быть льготным. *Беспроцентный кредит* — это кредит, предоставляемый на бесплатной основе в целях стимулирования экономической деятельности. Он не типичен для кредитных организаций, чаще всего это личный кредит.

2.5. Роль и значение кредита

1. Кредит позволяет субъектам рынка расширять масштабы экономической деятельности и потребления, способствуя росту производства и жизненного уровня населения. Условия предоставления кредита определяются состоянием экономики и кредитной сферы. *Расширение спроса* на кредит означает устойчивое динамичное развитие экономики. Это происходит на фоне снижения процентных ставок. *Сжатие спроса* на кредит отражает неустойчивое состояние экономики и сокращение инвестиционной активности. Оно снижает совокупный спрос и сопровождается ростом процентных ставок.

Расширение и сжатие спроса на кредит — это результат денежно-кредитной политики государства, ориентированной на конкретные макроэкономические показатели. Спрос на кредит детерминирован в зависимости от категории заемщика: государство, предприниматели, домашние хозяйства. При расширении кредита государству увеличивается объем бюджета, что приводит к росту услуг, оказываемых государством, социальной сферы и государственных инвестиций. Однако это может способствовать в краткосрочном плане росту инфляции. Спрос на кредит со стороны предпринимателей означает развитие конкурентного сектора экономики. Расширение потребительского кредита, предоставляемого домашним хозяйствам, является знаком того, что рост потребления приведет к расширению совокупного спроса и жизненного уровня населения. Особое значение имеет ипотечный кредит, так как он способствует развитию рынка недвижимости и росту долговременных вложений.

2. Кредит стимулирует развитие определенных сегментов рынка. Осуществляя перераспределение средств в экономике, кредит способствует тому, что накопление капитала — это *управляемый* процесс. В зависимости от того, какая форма кредита превалирует в тот или иной временной отрезок, средст-

ва будут накапливаться в наиболее привлекательном для кредита сегменте рынка, способствуя его более быстрому развитию по сравнению с остальными сегментами. Таким образом могут задаваться параметры структурного развития экономики. Стимулирование реструктуризации через кредит — важное направление денежно-кредитной политики.

3. Кредит обеспечивает инвестиционный процесс необходимыми ресурсами. Для него необходим долгосрочный кредит. Им в свою очередь должны быть противопоставлены собственный капитал и долгосрочные депозиты банков. Поскольку инвестиции имеют длительный срок окупаемости, то использование кредита предпочтительнее, чем отвлечение собственных средств предприятий. Однако для этого требуется достаточно высокий уровень капитализации банковской системы и наличие больших накопленных в предприятиях временно свободных ресурсов, помещаемых на банковские депозиты. Применение кредита в инвестиционной сфере зачастую сопровождается предоставлением льгот по процентным ставкам и другим условиям кредита, а также гарантий. Такие льготы могут вытекать из условий рефинансирования банков со стороны Центрального банка, а также быть обусловлены программами развития государства в целом и отдельных территорий. Банковские льготы могут быть увязаны с налоговыми льготами, создающими благоприятные условия для инвестиционного кредита.

4. Кредит также обеспечивает платежно-расчетную дисциплину между субъектами экономической деятельности. При недостатке собственных оборотных средств предприятия задерживают платежи, что может вызывать цепную реакцию у контрагентов. Доступность кредита позволяет покрывать временную потребность в оборотных средствах, не вызывая сбоев в выполнении договорных обязательств и не приводя к ухудшению финансового положения поставщиков продукции, работ и услуг, укрепляя хозяйственные связи. К задержкам в оплате может приводить и несовершенная банковская платежная система. В этом случае кредит необходим для развития банковской инфраструктуры.

5. Кредит повышает жизненный уровень населения. Доступность кредита для домашних хозяйств расширяет спрос на товары народного потребления, особенно товары длительного пользования, а также объекты недвижимости. Основанием для использования кредита физическими лицами является рост заработной платы и других доходов. Он способствует росту сбережений населения. Поскольку домашние хозяйства не только потребляют товары и услуги, но и являются фактором производства в процессе производства тех же самых товаров и услуг, то использование ими кредита отражает рост качества жизни и совокупных доходов в государстве.

6. Кредит способствует развитию международных экономических связей. В экспортных отраслях экономики он способствует укреплению позиций государства на внешних рынках. Предоставление кредита импортерам увеличивает предложение товаров на внутреннем рынке, способствуя удовлетворению растущего платежеспособного спроса, привлечению в страну передовых технологий и оборудования. С помощью кредита достигается положительное сальдо торгового баланса, необходимое для поддержания устойчивости на-

циональной валюты. Кредит используется также для вложений в иностранную экономику с целью расширения политического и экономического влияния государства и его резидентов. Повышение роли кредита в развитии международных связей обусловлено глобализацией мировой экономики.

Роль кредита является динамичной и изменяется в зависимости от конкретных задач и целей экономического развития. Расширение сфер применения кредита во многом зависит от используемых форм и видов кредита. Роль кредита характеризуется также состоянием банковского законодательства и банковской системы. Чем совершеннее банковская система, тем многообразнее формы и виды кредита.

Повышение роли кредита сопровождается, как правило, его расширением в экономике. Границей такого расширения служит необходимость поддержания сбалансированности между спросом и предложением кредита для обеспечения экономического роста и повышения жизненного уровня населения. При недостатке кредита происходит сужение производства, сбои в платежах и расчетах, ухудшается торговый баланс государства.

Объемы кредита могут регулироваться на макроуровне через различные инструменты денежно-кредитной политики Правительства и Центрального банка. Это и регулирование ставки рефинансирования Центрального банка, уровня резервирования средств банков, формы рефинансирования банков, налоговые льготы и др. Объемы кредита на микроуровне зависят от уровня рентабельности производства, кредитных рисков, финансовой устойчивости и капитализации предприятий и др.

2.6. Спрос и предложение на кредитном рынке

Кредитный рынок. Механизм взаимодействия между субъектами и объектами кредита, осуществляемого через кредитные организации на основе формирования спроса и предложения кредита, а также процентных ставок за кредит представляет собой *кредитный рынок*. Он состоит из отдельных сегментов, соответствующих различным формам и видам кредита. Взаимоотношения между кредиторами и заемщиками на кредитном рынке складываются под воздействием совокупности факторов, характеризующих условия кредита.

Спрос и предложение на кредитном рынке формирует прежде всего предпринимательский сектор, в котором образуется вновь созданная стоимость. При расширении участия государства в кредитном рынке как наиболее платежеспособного и надежного заемщика происходит сокращение кредита в реальный сектор экономики и домашние хозяйства. Поэтому государство должно *ограничивать* спрос на кредит.

Кредитный рынок характеризуется определенными количественными и качественными параметрами. Количественные параметры — это установление объема кредита, предоставляемого всем субъектам экономических отношений, и определение фактической потребности в нем в зависимости от экономической ситуации.

Спрос и предложение на кредитном рынке, как и на рынке денег, отражает состояние макро- и микроэкономики. Кредит обслуживает процесс воспроизводства и оказывает непосредственное воздействие на все сферы экономической деятельности.

1. *Спрос на кредит* — это потребность в кредите, основанная на желании и возможности его получения и использования. Спрос на кредит включает: текущий, инвестиционный и спекулятивный спрос.

Текущий спрос — это спрос на кредит, вытекающий из необходимости покрытия текущих расходов, необходимых для воспроизводства материальных благ и услуг.

Спрос на кредит, обусловленный потребностями в расширении производства, развитии технологического прогресса, — это *инвестиционный спрос* .

Спекулятивный спрос вызван возможностью получения кредита и размещения по ставкам, обеспечивающим высокую маржу. Такой спрос характерен для краткосрочного кредита.

2. *Предложение кредита* — это суммарный объем кредита, предоставленный всем субъектам экономической деятельности на определенный момент времени. При установлении количественных и качественных параметров предложения кредита имеет значение как общий объем кредита, так и его формы и виды, которые отражают платежеспособность кредиторов и заемщиков.

Изменение спроса на кредит обусловлено прежде всего ростом ВВП, эффективностью реального сектора экономики, уровнем безработицы, инфляцией, состоянием рынка ценных бумаг и др.

Предложение кредита регулирует Центральный банк путем проведения соответствующей денежно-кредитной политики. Он осуществляет кредитование (рефинансирование) коммерческих банков, контролируя объем кредитных ресурсов и процентные ставки.

Равновесие на кредитном рынке предполагает, что спрос на кредит со стороны хозяйствующих субъектов и домашних хозяйств равен предложению кредита со стороны ЦБ и коммерческих банков.

Сокращение рефинансирования коммерческих банков приводит к тому, что одновременно происходит рост процентных ставок по ссудам, снижающий спрос на кредит в реальном секторе экономики. При этом банки начинают активно осуществлять спекулятивные операции, позволяющие получать более высокий процент на вложенный капитал, чем ставка рефинансирования.

ЦБ может увеличить предложение кредита через предоставление ссуд правительству путем кредитования бюджета. Привлечение кредита ЦБ возможно через проведение депозитных операций.

Кредитный рынок самым тесным образом связан с денежным рынком и рынком ценных бумаг. При росте процентных ставок по ссудам происходит снижение спроса на кредит. Одновременно растет спрос на деньги и снижается доходность ценных бумаг. Снижение процентных ставок по ссудам приводит к росту спроса на кредит. При этом спрос на деньги сокращается, а доходность ценных бумаг увеличивается.

Часть II



Денежно-кредитные институты и инструменты

3 Банковская система

3.1. Банковская система: понятие и организация

Основные понятия. Банковская система представляет собой совокупность кредитных организаций, функционирующих в рамках единого банковского законодательства, общее регулирование деятельности которых осуществляет ЦБ.

Банковская система является многоуровневой: *первый* уровень — это ЦБ, который формирует нормативно-правовую базу и осуществляет регулирование денежно-кредитных отношений; *второй* уровень — кредитные организации, субъекты экономической деятельности, обеспечивающие сохранность вкладов, ведение банковских счетов клиентов и совершение платежно-расчетных операций и операций с денежными, кредитными и финансовыми инструментами, выступающие в роли кредиторов и заемщиков на рынках капитала.

Кредитная организация — это юридическое лицо, осуществляющее банковские операции на основании лицензии ЦБ. Она может иметь любую форму собственности, но ее организационно-правовая форма по банковскому законодательству России — *хозяйственное общество.* Кредитная организация открывает филиалы и представительства.

Банк — кредитная организация, которая осуществляет все виды банковских операций, включая привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение средств от своего имени и за свой счет, открытие и ведение банковских счетов.

Небанковская кредитная организация — кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, устанавливаемые банковским законодательством.

Иностранный банк — это банк, являющийся таковым по законодательству иностранного государства, на территории которого он зарегистрирован.

Правовое регулирование банковской деятельности осуществляется Конституцией Российской Федерации, федеральными законами «О банках и банковской деятельности», «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», другими федеральными законами, а также нормативными актами Центрального банка.

Объединения кредитных организаций. Кредитные организации могут создавать союзы и ассоциации для защиты и представления интересов своих членов, координации их деятельности, развития межрегиональных и международных связей, выработки рекомендаций по осуществлению банковской деятельности и решению других совместных задач кредитных организаций. Союзы и ассоциации кредитных организаций не осуществляют банковские операции. Они являются некоммерческими организациями. В Российской Федерации, к примеру, активно действует Ассоциация российских банков.

Для совместного осуществления банковских операций создаются *группы кредитных организаций,* которые образуются путем заключения договора между двумя или несколькими кредитными организациями.

Банковские холдинги образуются путем преобладающего участия основной кредитной организации в уставном капитале одной или нескольких кредитных организаций либо в соответствии с заключенным основной кредитной организацией с одной или несколькими кредитными организациями договором, в результате чего основная кредитная организация получает возможность влиять на решения, принимаемые другими кредитными организациями.

Классификация кредитных организаций. В основу классификации кредитных организаций могут быть положены следующие признаки:

- формы собственности;
- организационно-правовые формы;
- величина зарегистрированного уставного капитала;
- отраслевая направленность;
- функциональное назначение;
- специализация;
- зоны деятельности.

1. По формам собственности различают государственные, смешанные и частные кредитные организации. *Государственным* является Центральный банк. *Смешанные* кредитные организации имеют государственно-частную форму собственности. Такие банки частично контролируются государством, которое проводит через них определенную кредитную политику, направленную на стимулирование определенных отраслей экономики и сфер деятельности. *Частные* кредитные организации проводят независимую кредитную политику, приоритетом которой являются интересы частных собственников, а главным ориентиром служит ситуация на различных сегментах рынка капиталов.

2. По организационно-правовым формам различают кредитные организации, созданные в форме *открытых* и *закрытых акционерных обществ* и *обществ с ограниченной ответственностью.* Их соотношение примерно одинаково.

3. По величине зарегистрированного уставного капитала различают крупные, средние и мелкие кредитные организации. К *крупным* кредитным организациям в Российской Федерации относятся системообразующие банки, имеющие величину уставного капитала свыше 40 млн. руб., *средние* кредитные организации имеют уставный капитал от 10 до 40 млн. руб., *мелкие* кредитные организации имеют уставный капитал менее 10 млн. руб.

4. По отраслевой направленности различают промышленно-строительные банки, агропромышленные банки, банки, обслуживающие преимущественно одну или смежные отрасли экономики.

5. По функциональному назначению различают эмиссионные, депозитные и коммерческие кредитные организации, расчетно-клиринговые палаты. *Эмиссионным* банком является Центральный банк. *Депозитные* кредитные организации — это система сберегательных банков и касс. *Коммерческие* кредитные организации обслуживают физических и юридических лиц, выполняют все

или часть банковских операций. *Расчетно-клиринговые палаты* осуществляют платежно-расчетные операции.

6. По специализации различают универсальные и специализированные банки. *Универсальные* банки обслуживают всех клиентов и выполняют все банковские операции. К *специализированным кредитным* организациям относятся инвестиционные, торговые, сберегательные, экспортно-импортные банки.

7. По зонам деятельности различают кредитные организации *общефедеральные, региональные, межрегиональные, международные.*

Факторы, оказывающие воздействие на банковскую систему. Банковская система является составной частью кредитной и финансовой систем, проводящей сетью, аккумулируя кредитные ресурсы через банковские счета и депозиты и обеспечивая предложение кредита.

Банковская система активно воздействует на состояние всех секторов экономики, поэтому находится под непосредственным государственным контролем. Регулирование банковской системы производится в соответствии с ежегодно утверждаемой единой государственной денежно-кредитной политикой и государственным бюджетом.

На общее состояние банковской системы оказывают воздействие следующие факторы:

1) уровень капитализации банков. Он характеризуется участием различных юридических лиц в их уставных капиталах, рыночной стоимостью активов банков, темпами роста ВВП в целом;
2) наличие внутренней ресурсной базы. Внутренняя ресурсная база определяется общим предложением денег и кредита в экономике и доступностью их для банков как на внутреннем, так и внешнем рынках капитала, которая зависит от возможности привлечения средств на банковские счета, депозиты, на межбанковском кредитном рынке и у ЦБ;
3) использование кредита в реальном секторе экономики. Эти кредиты носят производительный характер и обеспечивают создание новой стоимости. Направление кредита на инвестиционные цели способствует накоплению капитала и росту ВВП;
4) высокая зависимость банков от финансового состояния клиентов. Банки заинтересованы в росте доходов государства, предприятий, домашних хозяйств. Повышение реального уровня доходов обеспечивает прирост средств в банках на счетах и в депозитах;
5) банковский менеджмент, обеспечивающий эффективное управление кредитными ресурсами, минимизацию кредитных рисков, проведение систематического внутреннего контроля и аудита, надежность и устойчивость банков;
6) наличие системы обязательного страхования вкладов, которая повышает степень доверия вкладчиков к банкам, обеспечивает приток вкладов, стимулирует хранение денег на счетах и депозитах юридических и физических лиц;
7) система реструктуризации банков, воздействующая на состояние банковской системы, так как позволяет «очистить» банковскую систему от недееспособных банков, вовремя оздоровить банки, которые имеют все условия для восстановления банковской деятельности, провести санацию и оздо-

ровление банков, препятствовать выводу из финансово неустойчивых банков ликвидных активов;

8) система банковского надзора со стороны государства, призванная контролировать банки и анализировать их деятельность с целью недопущения нарушений банковского законодательства, искажений банковской отчетности, осуществления незаконных банковских операций и спекулятивных сделок;

9) состояние международных кредитных рынков, которое в условиях глобализации экономики оказывает существенное воздействие на состояние внутреннего кредитного рынка и банковской системы. Привлечение и размещение средств на международных кредитных рынках необходимо, так как банки обслуживают экспортеров и импортеров, осуществляя валютные операции. Международные транзакции — важнейшая составная часть банковских операций. Это касается, как правило, системообразующих банков.

3.2. Центральный банк и его подразделения

Центральный банк — это банк банков, орган денежно-кредитного и валютного регулирования. Статус центрального банка определяется конституцией государства. Он может находиться в *государственной собственности, смешанной или частной собственности.* Центральный банк Российской Федерации находится в федеральной собственности. Однако в мировой практике встречаются случаи, когда центральный банк находится в частной собственности коммерческих банков, например Федеральная резервная система — центральный банк США.

Центральный банк Российской Федерации (ЦБ) представляет собой единую централизованную систему управления, включающую центральный аппарат, территориальные учреждения, расчетно-кассовые центры, вычислительные центры, полевые учреждения, учебные заведения и другие предприятия, учреждения и организации, в том числе подразделения безопасности и Российское объединение инкассации. Национальные банки республик являются территориальными учреждениями ЦБ.

Территориальные учреждения ЦБ не имеют статуса юридического лица и не имеют права принимать решения, носящие нормативный характер, а также выдавать гарантии и поручительства, вексельные и другие обязательства без разрешения Совета директоров. Они создаются в субъектах Российской Федерации, а также по экономическим районам, объединяющим территории нескольких субъектов Российской Федерации.

Территориальное Главное управление ЦБ является обособленным подразделением, осуществляющим часть его функций на определенной территории. В состав Главных управлений в качестве структурных подразделений входят расчетно-кассовые центры (РКЦ), образуемые этими управлениями по согласованию с ЦБ. Отношения Главного управления с юридическими лицами

строятся на основе договоров, заключаемых от имени ЦБ. Главное управление обеспечивает проведение единой денежно-кредитной политики.

1. К функциям Главного управления в сфере *денежно-кредитного регулирования* относятся:

- прогнозирование, организация и регулирование денежного оборота в регионе;
- участие в разработке регионального баланса денежных доходов и расходов населения;
- анализ состояния налично-денежного оборота и безналичных расчетов в регионе, оперативное регулирование кассовыми ресурсами;
- подготовка предложений о лимите остатка денег в оборотных кассах РКЦ и оперативных кассах банков на территории региона;
- организация расчетов между банками по корреспондентским счетам в РКЦ;
- другие функции.

2. В сфере организации денежного обращения к функциям относятся:

- организация работы по созданию резервных фондов банкнот и монеты в РКЦ и по перевозкам ценностей между ними, установление им размеров резервных фондов и оборотной кассы в пределах лимитов, выделенных управлению;
- организация кассового обслуживания банков;
- осуществление учета эмиссионных операций и контроля за правильностью их совершения;
- а также другие функции.

В систему РКЦ входят головной расчетно-кассовый центр, межрайонный расчетно-кассовый центр, районный расчетно-кассовый центр.

РКЦ осуществляет банковские операции с денежными средствами и его основная цель — обеспечение нормального функционирования платежной системы.

Основными функциями РКЦ являются:

- осуществление расчетов между кредитными организациями;
- осуществление кассового обслуживания кредитных организаций;
- хранение наличных денег и других ценностей, совершение операций с ними и обеспечение их сохранности;
- обеспечение учета и контроля осуществления расчетных и кассовых операций через корреспондентские счета, открываемые кредитным организациям;
- расчетно-кассовое обслуживание представительных и исполнительных органов государственной власти, органов местного самоуправления, их учреждений и организаций, счетов бюджетов всех уровней и органов федерального казначейства, государственных внебюджетных фондов, воинских частей, военнослужащих, служащих ЦБ;
- обслуживание клиентов, не являющихся кредитными организациями, в регионах, где отсутствуют кредитные организации;
- разработка и представление в территориальное учреждение ЦБ прогноза по эмиссионному результату на предстоящий квартал в целом по обслуживаемой территории;

- установление предельных остатков денежной наличности в операционных кассах кредитных организаций, других юридических лиц и осуществление оперативного контроля за их соблюдением;
- регулирование обязательных резервов, депонируемых в ЦБ, осуществление контроля за своевременностью и полнотой перечисления обязательных резервов, проверка достоверности расчетов обязательных резервов;
- осуществление денежных расчетов по итогам операций с ценными бумагами.

РКЦ осуществляет следующие *операции*:

- открытие, переоформление и закрытие корреспондентских счетов кредитным организациям по месту их нахождения, а также других счетов юридическим и физическим лицам;
- списание и/или зачисление средств со счетов и/или на счета кредитных организаций, других юридических и физических лиц;
- контроль соблюдения правил и сроков совершения расчетных операций, осуществления платежей в пределах средств, имеющихся на счетах кредитных организаций, других юридических и физических лиц;
- прием и выдача ценностей из резервных фондов;
- учет эмиссионных операций;
- прием и выдача наличных денег, обработка денежной наличности;
- открытие и закрытие ссудных счетов по рефинансированию банков на основании кредитных договоров, заключенных территориальным учреждением Центрального банка;
- начисление процентов по кредитным операциям, контроль за их своевременным и полным перечислением.

Полевые учреждения являются воинскими учреждениями и предназначены для банковского обслуживания воинских частей, учреждений и организаций Министерства обороны Российской Федерации, а также других государственных органов и юридических лиц, обеспечивающих безопасность Российской Федерации, и физических лиц, проживающих на территориях объектов, обслуживаемых полевыми учреждениями.

Задачи и функции ЦБ. ЦБ осуществляет *регулирование*: денежного оборота, включая наличный (кассовый) и безналичный (платежно-расчетный) оборот, а также оборот иностранной валюты; кредитных организаций; кредитного рынка.

К сферам деятельности Центрального банка относятся: эмиссионная деятельность; платежно-расчетная деятельность; кредитная деятельность; финансово-агентская деятельность по поручению правительства; управление золото-валютными резервами; взаимодействие с международными финансовыми организациями и центральными банками иностранных государств.

Как отмечалось, ЦБ является единым эмиссионным центром. Он осуществляет эмиссионное регулирование, выпуск и изъятие банкнот из обращения, кассовое обслуживание кредитных организаций.

Платежно-расчетная деятельность включает: выработку правил и стандартов функционирования платежно-расчетной системы государства; организацию платежей и расчетов; контроль за платежами и расчетами.

Платежно-расчетная система может базироваться на: расчетно-кассовых центрах — структурных подразделениях Центрального банка; частных расчетно-клиринговых организациях; компьютерных технологиях исполнения.

По способу исполнения платежей различают: расчеты на валовой основе; расчеты на основе многостороннего клиринга.

В качестве *финансового агента правительства* ЦБ осуществляет:

- размещение и погашение государственных займов, управление государственным долгом;
- кассовое исполнение бюджета;
- ведение текущих счетов органов казначейства;
- валютные операции;
- другие операции.

Целями деятельности ЦБ являются: поддержание устойчивости национальной валюты; совершенствование банковской системы; развитие платежно-расчетной системы.

К *функциям* ЦБ относятся:

- реализация государственной денежно-кредитной политики;
- эмиссия наличных денег и организация денежного обращения;
- организация системы рефинансирования кредитных организаций;
- разработка единого порядка осуществления кассовых, кредитных и валютных операций, расчетов, ведения банковских счетов, бухгалтерского учета и отчетности для кредитных организаций;
- государственная регистрация, лицензирование, надзор за деятельностью кредитных организаций;
- регистрация эмиссии ценных бумаг кредитными организациями;
- осуществление всех видов банковских операций;
- валютное регулирование и валютный контроль;
- составление и исполнение платежного баланса;
- анализ и прогнозирование состояния экономики в целом и денежно-кредитной сферы;
- иные функции.

Центральный банк оказывает решающее воздействие на денежно-кредитную сферу, поэтому во многих странах он *подотчетен парламенту*. Это означает, что назначение на должность и освобождение от должности председателя и членов Совета директоров ЦБ осуществляет парламент; парламент рассматривает и одобряет годовой отчет и аудиторское заключение ЦБ; периодически информирует членов парламента о своей деятельности; по вопросам, относящимся к компетенции ЦБ, проводятся парламентские слушания.

Центральный банк может быть независим в своей деятельности либо подчиняться правительству. В странах с развитой рыночной экономикой центральный банк, как правило, независим.

Центральный банк обычно не является учредителем кредитных организаций и не участвует в их капиталах. Однако в России ЦБ является участником ряда кредитных организаций, которые не были приватизированы или прива-

тизированы частично и сохранили доли участия государства в уставном капитале. В частности, ЦБ участвует в капиталах Сберегательного банка Российской Федерации (Сбербанка России), Банка внешней торговли (Внешторгбанка), а также ряда кредитных организаций, созданных на территориях иностранных государств: Донау-банка АГ (Вена), Ист-Вест Юнайтед банка (Люксембург), Коммерческого банка для Северной Европы — Евробанка (Париж), Московского Народного банка ЛТД, Лондон; Ост-Вест Хандельсбанка АГ (Франкфурт-на-Майне).

Центральный банк участвует в капиталах и деятельности международных финансово-кредитных организаций, а также центральных банков иностранных государств.

Структура ЦБ РФ. Высший орган ЦБ — Совет директоров, являющийся коллегиальным органом, члены которого работают в ЦБ на постоянной основе.

Председатель ЦБ РФ назначается на должность Государственной Думой сроком на четыре года большинством голосов от общего числа депутатов по представлению Президента РФ.

Члены *Совета директоров* назначаются на должность сроком на четыре года Государственной Думой по представлению Председателя ЦБ РФ, согласованному с Президентом РФ.

При ЦБ РФ создан *Национальный банковский совет*, состоящий из представителей палат Федерального Собрания РФ, Президента РФ, Правительства РФ, ЦБ, кредитных организаций, а также экспертов. Председателем Национального банковского совета — Председатель ЦБ РФ. Национальный банковский совет рассматривает концепцию совершенствования банковской системы; проекты основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики; осуществляет экспертизу проектов правовых актов в области денежного обращения, кредита и банковского дела и др.

Инструменты и методы денежно-кредитной политики ЦБ РФ. ЦБ разрабатывает и обеспечивает выполнение *единой* государственной денежно-кредитной политики. Основными инструментами и методами денежно-кредитной политики являются:

- процентные ставки по операциям ЦБ;
- нормативы обязательных резервов, депонируемых в ЦБ;
- операции на открытом рынке;
- рефинансирование банков;
- валютные интервенции;
- прямые количественные ограничения;
- установление ориентиров роста денежной массы;
- выпуск от своего имени облигаций.

ЦБ регулирует общий объем выдаваемых им кредитов в соответствии с принятыми ориентирами единой государственной денежно-кредитной политики.

1. ЦБ устанавливает одну или несколько *процентных ставок* по различным видам операций или проводит процентную политику без фиксации процентной ставки. Процентные ставки Центрального банка представляют собой минимальные ставки, по которым он осуществляет свои операции. ЦБ ис-

пользует процентную политику для воздействия на рыночные процентные ставки в целях укрепления рубля.

2. *Обязательные резервы* — это депонируемая в ЦБ часть обязательств кредитной организации. Размер обязательных резервов в процентном отношении к обязательствам кредитной организации, а также порядок их депонирования в ЦБ устанавливается Советом директоров.

Нормативы обязательных резервов в соответствии с российским законодательством не должны превышать 20% обязательств кредитной организации и могут быть дифференцированы для различных кредитных организаций.

После отзыва у кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций средства обязательных резервов перечисляются на счет ликвидационной комиссии или конкурсного управляющего и используются для удовлетворения требований кредиторов.

3. *Операции на открытом рынке* — это купля-продажа ЦБ государственных ценных бумаг, краткосрочные операции с ценными бумагами с совершением позднее обратной сделки. Лимит операций на открытом рынке утверждается Советом директоров.

4. *Рефинансирование* представляет собой кредитование ЦБ банков, в том числе учет и переучет векселей. Формы, порядок и условия рефинансирования устанавливаются ЦБ.

5. *Валютные интервенции* Центрального банка — это купля-продажа Центральным банком иностранной валюты на валютном рынке для воздействия на курс рубля и на суммарный спрос и предложение денег.

6. К *прямым количественным ограничениям* ЦБ относится установление лимитов на рефинансирование банков, проведение кредитными организациями отдельных банковских операций.

7. ЦБ может устанавливать *ориентиры роста одного или нескольких показателей денежной массы* исходя из основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики. Это называется *денежным таргетированием.* Для этого используются чаще всего денежные агрегаты М0, М2, М2Х.

8. В целях реализации денежно-кредитной политики ЦБ может от своего имени осуществлять *эмиссию облигаций*, размещаемых и обращаемых только среди кредитных организаций. Облигации ЦБ сокращают денежную массу в обращении.

Операции, осуществляемые ЦБ:

- предоставление кредитов на срок не более одного года под обеспечение ценными бумагами и другими активами;
- покупка и продажа чеков, простых и переводных векселей, имеющих, как правило, товарное происхождение, со сроками погашения не более шести месяцев;
- покупка и продажа государственных ценных бумаг на открытом рынке;
- покупка и продажа облигаций, депозитных сертификатов и других ценных бумаг со сроками погашения не более одного года;
- покупка и продажа иностранной валюты, а также платежных документов и обязательств в иностранной валюте, выставленных российскими и иностранными кредитными организациями;

- покупка, хранение, продажа драгоценных металлов и других валютных ценностей;
- проведение расчетных, кассовых и депозитных операций, прием на хранение и в управление ценных бумаг и других ценностей;
- выдача гарантий и поручительства;
- операции с финансовыми инструментами, используемыми для управления финансовыми рисками;
- открытие счетов в российских и иностранных кредитных организациях на территории Российской Федерации и иностранных государств;
- выставление чеков и векселей в любой валюте;
- другие банковские операции от своего имени, если это не запрещено законом.

Кредиты, предоставляемые Центральным банком, могут быть обеспечены следующими активами: золотом и другими драгоценными металлами в различной форме; иностранной валютой; векселями в российской и иностранной валюте со сроками погашения до шести месяцев; государственными ценными бумагами.

ЦБ может осуществлять банковские операции по обслуживанию представительных и исполнительных органов государственной власти, органов местного самоуправления, их учреждений и организаций, государственных внебюджетных фондов, воинских частей, военнослужащих, служащих ЦБ, а также клиентов, не являющихся кредитными организациями, в регионах, где отсутствуют кредитные организации.

ЦБ представляет интересы государства во взаимоотношениях с центральными банками иностранных государств, а также в международных банках и международных валютно-финансовых организациях. Он является органом государственного валютного регулирования и валютного контроля, устанавливает и публикует официальные котировки иностранных валют по отношению к рублю.

Регулирование и надзор за деятельностью кредитных организаций. ЦБ осуществляет банковское регулирование и надзор за деятельностью кредитных организаций, цель которого — поддержание стабильности банковской системы, защита интересов вкладчиков и кредиторов. Помимо ЦБ надзорными функциями могут быть наделены органы исполнительной власти. Для этого создается специальный надзорный орган.

ЦБ разрабатывает правила проведения банковских операций, ведения бухгалтерского учета, составления и представления бухгалтерской и статистической отчетности, имеет право запрашивать и получать у кредитных организаций необходимую информацию об их деятельности.

ЦБ осуществляет лицензирование деятельности кредитных организаций, регистрирует их в Книге государственной регистрации кредитных организаций. *Выдача и отзыв лицензий* сопровождается банковским контролем и относится к важнейшим надзорным функциям ЦБ.

Обязательные нормативы. Особое место в регулировании деятельности кредитных организаций занимает установление им *обязательных нормативов* — критериев деятельности, соблюдение которых является неотъемлемым условием их функционирования:

- минимальный размер уставного капитала для вновь создаваемых кредитных организаций и минимальный размер собственных средств (капитала) для действующих кредитных организаций;
- максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков;
- максимальный размер крупных кредитных рисков;
- максимальный размер риска на одного кредитора (вкладчика);
- нормативы ликвидности кредитной организации;
- нормативы достаточности капитала;
- максимальный размер привлеченных денежных вкладов (депозитов) населения;
- размеры валютного, процентного и других рисков;
- минимальный размер резервов, создаваемых под высокорисковые активы;
- нормативы использования собственных средств банков для приобретения долей (акций) других юридических лиц;
- максимальный размер кредитов, гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам).

Рассмотрим обязательные нормативы более подробно.

1. *Минимальный размер собственных средств (капитала)* представляет собой сумму уставного капитала, фондов кредитной организации и нераспределенной прибыли. Он установлен в следующих размерах:

- для банков (кроме дочернего банка иностранного банка) — не менее суммы, эквивалентной 1 млн. евро;
- для небанковских кредитных организаций (кроме дочерней небанковской кредитной организации иностранного банка) — не менее суммы, эквивалентной 100 тыс. евро;
- для дочерней кредитной организации иностранного банка — не менее суммы, эквивалентной 10 млн. евро;
- для получения банком генеральной лицензии на осуществление банковских операций — не менее суммы, эквивалентной 5 млн. евро.

2. *Максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков*, являющихся по отношению друг к другу зависимыми или основными и дочерними, устанавливается в процентах от собственных средств кредитной организации. При определении размера риска учитываются вся сумма кредитов кредитной организации данному заемщику или группе связанных заемщиков, а также гарантии и поручительства, предоставленные кредитной организацией заемщику или группе связанных заемщиков.

3. *Максимальный размер крупных кредитных рисков* определяется как процентное соотношение совокупной величины крупных рисков и собственных средств кредитной организации. Крупным кредитным риском является объем кредитов, гарантий и поручительств в пользу одного клиента в размере свыше 5% собственных средств кредитной организации. Его величина не может превышать 25% собственных средств кредитной организации.

4. *Максимальный размер риска на одного кредитора (вкладчика)* кредитной организации устанавливается как процентное соотношение величины вклада

или полученного кредита, полученных гарантий и поручительств, остатков по счетам одного или связанных между собой кредиторов (вкладчиков).

5. *Нормативы ликвидности* кредитной организации определяются в виде соотношения между ее активами и пассивами с учетом сроков, сумм и типов активов и пассивов и других факторов, а также соотношения ее ликвидных активов (наличные денежные средства, требования до востребования, краткосрочные ценные бумаги, другие легкореализуемые активы) и суммарных активов.

6. *Нормативы достаточности капитала* определяются как предельное соотношение общей суммы собственных средств кредитной организации и суммы ее активов, взвешенных по уровню риска.

7. *Максимальный размер привлеченных денежных вкладов (депозитов) граждан* определяется как предельное соотношение общей суммы денежных вкладов (депозитов) граждан и величины собственных средств (капитала) банка.

8. К объектам регулирования относятся *размеры и порядок учета открытой позиции* кредитных организаций по валютному, процентному и другим финансовым рискам.

Открытая валютная позиция — это разница сумм требований и обязательств банка в отдельных иностранных валютах, создающая риск потерь при неблагоприятных изменениях обменных курсов валют. Эта разница определяется по данным бухгалтерского учета, отражающим требования получить и обязательства поставить средства в указанных валютах как по операциям на отчетную дату, так и по операциям, расчеты по которым будут завершены в будущем.

Короткая открытая валютная позиция — открытая валютная позиция в отдельной иностранной валюте, пассивы и внебалансовые обязательства в которой количественно превышают активы и внебалансовые требования к этой иностранной валюте. *Длинная открытая валютная позиция* — открытая валютная позиция в отдельной иностранной валюте, активы и внебалансовые требования в которой количественно превышают пассивы и внебалансовые обязательства в этой иностранной валюте.

Закрытая валютная позиция — валютная позиция в отдельной иностранной валюте, активы и пассивы (с учетом внебалансовых требований и обязательств по незавершенным операциям) в которой количественно совпадают.

ЦБ определяет порядок формирования и размер образуемых до налогообложения *резервов (*фондов) кредитных организаций на возможные потери по ссудам для покрытия валютных, процентных и других финансовых рисков. Это оказывает влияние на размер налогооблагаемой прибыли кредитной организации. Однако общие вопросы налогообложения прибыли банков регламентируются налоговым кодексом и другими законодательными актами в области налогов и сборов.

Нормативы использования собственных средств кредитной организации *для приобретения долей (акций) других юридических лиц* устанавливаются как процентное соотношение размеров инвестируемых и собственных средств кредитной организации. Его величина не может превышать 25% собственных средств кредитной организации.

Максимальный размер кредитов, гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам), определяется в процентах от собственных средств банка. Этот норматив не может превышать 20%.

ЦБ разрабатывает методики определения собственных средств, активов, пассивов и размеров риска по активам для каждого из нормативов. Нормативы могут дифференцироваться по видам банков и других кредитных организаций.

3.3. Коммерческие банки

Коммерческие банки — составное звено банковской системы. Они осуществляют активные и пассивные операции и оказывают комплекс услуг клиентам — юридическим и физическим лицам. Функционирование банка как субъекта экономической деятельности определяется совокупностью внутренних и внешних макро- и микроэкономических факторов. Работая на рынке денег, кредита, ценных бумаг, банки действуют сообразно законам спроса и предложения. В то же время значительное воздействие на поведение банков оказывает денежно-кредитная политика через систему государственного регулирования и контроля как со стороны ЦБ, так и со стороны правительства.

Глобализация рынков капитала и интеграция мировой экономики приводит к необходимости взаимодействия между банками различных стран, установления между ними *корреспондентских отношений* для обслуживания мировых финансовых потоков. В связи с этим наблюдается тенденция концентрации банковского капитала, унификации банковского законодательства и требований банковского надзора. Все это приводит к усилению зависимости национальных банковских систем от глобальных финансовых процессов.

Банковский продукт. Банки предлагают клиентам определенный банковский продукт. Он включает конкретный набор банковских услуг по расчетно-кассовому и иным видам обслуживания клиентов, видам кредитов, видам депозитов, купле-продаже иностранной валюты и драгоценных металлов и т.п. Чем больше банковских продуктов используется на рынке, тем выше уровень развития денежно-кредитной системы государства, тем выше доверие субъектов рынка к банкам. Изучение спроса и предложения тех или иных банковских продуктов — важнейшая задача банковского маркетинга и менеджмента.

Для реализации своих функций банки выполняют следующие *операции*:

1) привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады;
2) размещение привлеченных от юридических и физических лиц средств от своего имени и за свой счет;
3) открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
4) осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц по их банковским счетам;
5) инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;

6) купля-продажа наличной и безналичной иностранной валюты;
7) привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
8) выдача банковских гарантий.
9) осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов.

В качестве *дополнительных услуг* банки могут предоставлять следующие услуги:

- выдавать поручительства за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- приобретать права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;
- осуществлять доверительное управление (трастовые операции) денежными средствами и иным имуществом;
- производить операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями;
- предоставлять в аренду специальные помещения, сейфы для хранения документов и ценностей;
- осуществлять лизинговые, факторинговые и форфейтинговые операции;
- оказывать консультационные, информационные, маркетинговые и другие услуги.

Банки, кроме того, осуществляют выпуск, покупку, продажу, учет, хранение и другие операции с *ценными бумагами*. При этом ценные бумаги могут использоваться в качестве платежного документа, документа, подтверждающего привлечение денежных средств во вклады и на банковские счета, документа, подтверждающего долевое участие или долговое обязательство. Банки осуществляют профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг при наличии соответствующей лицензии.

Банки выполняют отдельные поручения органов исполнительной власти, осуществляют операции со средствами бюджетов, обеспечивают целевое использование бюджетных средств, выделяемых для осуществления целевых федеральных и региональных программ. Такие банки получают статус уполномоченных.

Лицензирование и регистрация. Банковская деятельность подлежит *обязательному лицензированию*. Лицензия на проведение банковских операций выдается после государственной регистрации кредитной организации. В лицензии на проведение банковских операций указываются банковские операции, на проведение которых данная кредитная организация имеет право, а также валюта, в которой эти банковские операции могут осуществляться.

После принятия решения о государственной регистрации кредитной организации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций ЦБ в трехдневный срок уведомляет об этом учредителей кредитной организации, которые обязаны в месячный срок оплатить всю сумму объявленного уставного капитала, и выдает учредителям свидетельство о государственной регистрации кредитной организации. Неоплата или неполная оплата уставного капитала в установленный срок является основанием для аннулирования решения о государственной регистрации кредитной организации. При предъявлении документов, подтверждающих полную оплату объявленного уставного

капитала, Центральный банк в трехдневный срок выдает кредитной организации лицензию на осуществление банковских операций.

Филиалы, резервы, фонды. Банки могут открывать филиалы и представительства. *Филиалом* является обособленное подразделение кредитной организации, расположенное вне места ее нахождения и осуществляющее от ее имени все или часть банковских операций. *Представительство* — это обособленное подразделение кредитной организации, расположенное вне места ее нахождения, представляющее ее интересы и осуществляющее их защиту. Представительство не имеет права осуществлять банковские операции. Филиалы и представительства не являются юридическими лицами и осуществляют свою деятельность на основании положений, утверждаемых создавшей их кредитной организацией.

Для обеспечения финансовой устойчивости и доверия к банкам создаются *резервы и фонды*. Это резервы по обесценение вложений в ценные бумаги, резервы на возможные потери по ссудам, резервы для покрытия валютных, процентных и других финансовых рисков и другие резервы. Для формирования резервов банки осуществляют классификацию активов по степени риска.

Банки обязаны также соблюдать обязательные нормативы, устанавливаемые ЦБ.

Банки обязаны производить отчисления в *фонд обязательных резервов*, создаваемый ЦБ. Этот фонд образуется путем депонирования в ЦБ части кредитных ресурсов, привлекаемых банком, в соответствии с установленным нормативом. Формирование обязательных резервов — важный инструмент реализации денежно-кредитной политики государства.

Отчисления в фонд могут осуществляться либо по единым нормативам, либо по нормативам, дифференцированным в зависимости от сроков, объема и видов привлеченных денежных средств. Для хранения обязательных резервов банку открывается счет в ЦБ.

Банки обязаны соблюдать тайну об операциях и движении денежных средств по счетам клиентов. Разглашение банковской тайны влечет за собой ответственность банка, включая возмещение нанесенного клиенту ущерба.

Взаимоотношения с ЦБ, другими банками, клиентами. Для совершения расчетных операций, обслуживания клиентов, получения и предоставления кредита банки устанавливают друг с другом *корреспондентские отношения*.

В обязательном порядке корреспондентские отношения устанавливаются с ЦБ, в добровольном порядке — с другими банками, в том числе с иностранными банками, включая банки зарегистрированные на территориях оффшорных зон иностранных государств.

Банки могут привлекать и размещать друг у друга средства в форме *вкладов*, *кредитов*, осуществлять *расчеты* через расчетно-клиринговые центры и корреспондентские счета, открываемые друг у друга, и совершать другие взаимные операции.

Списание средств со счетов кредитной организации производится по ее распоряжению либо с ее согласия, кроме случаев безакцептного списания средств в соответствии с федеральными законами.

Процентные ставки по кредитам, вкладам и комиссионное вознаграждение по операциям устанавливаются кредитной организацией в соответствии с договорами, заключаемыми с клиентами. В отдельных случаях размеры процентных ставок устанавливаются федеральными законами. Не допускается изменение процентных ставок в одностороннем порядке, если это не предусмотрено федеральным законом или договором с клиентом.

Взаимоотношения между ЦБ, кредитными организациями и их клиентами осуществляются на основе *договоров* либо в *соответствии* с *федеральными законами*. В договоре указываются процентные ставки по кредитам и вкладам, стоимость банковских услуг и сроки их выполнения, имущественная ответственность сторон за нарушения договора, порядок его расторжения и другие существенные условия договора.

Юридические и физические лица могут открывать любое количество расчетных, депозитных и других счетов в любой валюте в банках.

Кредиты, предоставляемые банком, могут обеспечиваться залогом недвижимого и движимого имущества, в том числе ценных бумаг, банковскими гарантиями и другими способами. При нарушении заемщиком обязательств по договору банк может досрочно взыскивать предоставленные кредиты и начисленные по ним проценты, если это предусмотрено договором, а также обращать взыскание на заложенное имущество.

Для взыскания задолженности кредитная организация может обратиться в арбитражный суд с заявлением о возбуждении производства по делу о несостоятельности (банкротстве) в отношении должников, не исполняющих свои обязательства по погашению задолженности.

3.4. Лицензирование банковской деятельности

Цели и задачи лицензирования. Лицензирование банковской деятельности — одно из направлений контроля со стороны Центрального банка за деятельностью кредитных организаций.

Кредитная организация по российскому законодательству может иметь организационно-правовую форму хозяйственного общества: акционерное общество, общество с ограниченной или с дополнительной ответственностью.

Центральный банк РФ осуществляет государственную регистрацию кредитных организаций, ведет Книгу государственной регистрации кредитных организаций и выдает кредитным организациям лицензии на осуществление банковских операций.

Учредители банка не имеют права выходить из состава участников банка в течение первых трех лет со дня его регистрации. Это ограничение важно в связи с тем, что существуют жесткие требования к размеру собственного капитала кредитной организации.

Юридическое лицо не может являться учредителем при наличии задолженности перед бюджетами всех уровней.

Вклады в уставный капитал кредитной организации могут быть в виде: денежных средств в национальной валюте РФ и в иностранной валюте; материальных активов — банковского здания или помещения; других активов по разрешению Совета директоров ЦБ РФ.

Для формирования уставного капитала кредитной организации не могут быть использованы средства федерального бюджета и государственных внебюджетных фондов, свободные денежные средства и другие объекты собственности, находящиеся в ведении федеральных органов государственной власти, кроме случаев, предусмотренных федеральными законами. Средства бюджетов субъектов РФ, свободные денежные средства и другие объекты собственности, находящиеся в ведении органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления, могут быть использованы для формирования уставного капитала кредитной организации на основании соответственно законодательного акта субъекта РФ или решения органа местного самоуправления в порядке, предусмотренном федеральными законами.

Привлеченные денежные средства не могут использоваться для формирования уставного капитала кредитной организации.

Предельный размер неденежной части уставного капитала создаваемой кредитной организации не должен превышать 20%.

Для формирования уставного капитала кредитных организаций могут быть использованы облигации федерального займа с постоянным купонным доходом. Предельный размер их составляет 25% от общего размера уставного капитала.

Предварительное согласие ЦБ РФ должно быть получено при каждом приобретении доли, составляющей более 20% уставного капитала кредитной организации.

Кредитные организации приобретают статус юридического лица с момента их государственной регистрации.

Для государственной регистрации и получения лицензии на осуществление банковских операций учредители кредитной организации направляют в соответствующее территориальное учреждение ЦБ РФ необходимые документы. ЦБ РФ рассматривает полученные от территориального учреждения документы и принимает решение о возможности государственной регистрации кредитной организации.

При *положительном* решении вопроса территориальное учреждение ЦБ РФ: *1)* направляет учредителям уведомление о государственной регистрации кредитной организации с указанием реквизитов корреспондентского счета, открываемого для оплаты 100% уставного капитала в месячный срок с момента получения уведомления; *2)* вносит сведения о регистрации новой кредитной организации в реестр кредитных организаций, расположенных на подведомственной ему территории; *3)* выдает документы о регистрации.

Подтверждение оплаты 100% уставного капитала является основанием для выдачи кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций. При этом размер уставного капитала должен соответствовать нормативным актам ЦБ РФ.

Виды лицензий. *Вновь созданному банку* могут быть выданы следующие виды лицензий:

1) на осуществление банковских операций со средствами в рублях (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц);
2) на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц);
3) на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов.

Вновь созданной небанковской кредитной организации могут быть выданы следующие виды лицензий:

1) на осуществление банковских операций со средствами в рублях или со средствами в рублях и иностранной валюте для расчетных небанковских кредитных организаций;
2) на осуществление инкассации денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов для небанковских кредитных организаций — организаций инкассации.

Кредитная организация может иметь обособленные подразделения (представительства и филиалы), а также внутренние структурные подразделения вне местонахождения головной организации и филиала — дополнительные офисы, операционные кассы вне кассового узла, обменные пункты.

Действующему банку для расширения деятельности могут быть выданы следующие виды лицензий:

1) на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц);
2) на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов (при наличии или одновременно с лицензией на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте);
3) на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях;
4) на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях и иностранной валюте;
5) генеральная лицензия.

Банк, имеющий генеральную лицензию, имеет право создавать филиалы за границей Российской Федерации и приобретать доли (акции) в уставном капитале кредитных организаций-нерезидентов.

Лицензии на осуществление банковских операций со средствами физических лиц, а также генеральная лицензия выдаются банку, с даты государственной регистрации которого прошло не менее двух лет.

3.5. Рефинансирование банков: ломбардный кредит, кредит овернайт, внутридневной кредит

Рефинансирование представляет собой кредитование ЦБ РФ коммерческих банков и небанковских кредитных организаций. Различают следующие фор-

мы рефинансирования: ламбардный кредит, кредит овернайт, внутридневной кредит.

Ломбардный кредит. Это кредит, предоставляемый ЦБ РФ под залог государственных ценных бумаг банкам и расчетным небанковским кредитным организациям. Обеспечением кредитов служит залог государственных ценных бумаг, включенных в ломбардный список ЦБ РФ, утверждаемый советом директоров.

Ломбардный кредит предоставляется при условии предварительного блокирования банком государственных ценных бумаг на счете депо банка в депозитарии. Рыночная стоимость государственных ценных бумаг, скорректированная на соответствующий поправочный коэффициент ЦБ РФ, является максимально возможной величиной кредита. Поправочный коэффициент — числовой множитель, рассчитываемый исходя из возможных изменений цен государственных ценных бумаг на организованном рынке ценных бумаг. Он устанавливается ЦБ РФ в целях снижения рисков, связанных с возможным обесценением государственных ценных бумаг.

В качестве рыночной цены заблокированных государственных ценных бумаг принимается средневзвешенная цена каждого выпуска государственных ценных бумаг, сложившаяся на начало дня по итогам последней торговой сессии либо последнего проведенного аукциона по размещению государственных ценных бумаг на организованном рынке ценных бумаг.

Начисление процентов за пользование ломбардным кредитом осуществляется по процентной ставке, действующей на дату предоставления кредита.

При неисполнении или ненадлежащем исполнении банком обязательств по возврату кредита и уплате процентов по нему отсрочка платежа не производится и ЦБ РФ производит реализацию заложенных ценных бумаг. Банк уплачивает пени, начисляемые на сумму просроченного основного долга. В объем требований ЦБ РФ по предоставленному кредиту, кроме суммы начисленных процентов по кредиту и суммы основного долга, включаются сумма неустойки в виде пеней, а также расходы ЦБ РФ, связанные с реализацией залога.

Реализация залога производится на организованном рынке ценных бумаг.

Ломбардные кредиты предоставляются *двумя* способами: *1)* по заявлениям банков в любой рабочий день по фиксированной ломбардной процентной ставке, установленной ЦБ РФ; срок кредита определяется в заявлении банка; *2)* по результатам проведенного ломбардного кредитного аукциона — после проведения аукциона по процентной ставке, определяемой условиями и итогами аукциона; срок кредита определяется ЦБ РФ в официальном сообщении о проведении аукциона.

Днем предоставления ломбардного кредита является день зачисления суммы кредита на корреспондентский счет банка в расчетном подразделении ЦБ РФ.

Ломбардные кредитные аукционы проводятся ЦБ РФ как процентные конкурсы заявок банков на получение ломбардного кредита. Основанием для проведения аукциона является официальное сообщение ЦБ РФ, в котором

устанавливаются способ проведения аукциона, общая сумма кредита, выставляемого на аукцион, и срок, на который предоставляется кредит.

Заявки банков, принятые к аукциону, ранжируются по уровню предложенной банками процентной ставки начиная с максимальной. Окончательное решение о ставке отсечения и об объеме ломбардных кредитов, предоставляемых по результатам аукциона, принимается кредитным комитетом ЦБ РФ после получения и анализа заявок банков на получение кредита.

При исчерпании установленного объема кредита, выставляемого на аукцион, производится сокращение суммы последней заявки либо пропорциональное сокращение суммы каждой заявки банка, в которой указана ставка, принятая ЦБ РФ в качестве ставки отсечения, в списке удовлетворенных заявок. При этом заявки банков могут удовлетворяться частично.

Ломбардные кредитные аукционы проводятся одним из следующих способов: *1)* «американский» способ — заявки удовлетворяются по процентным ставкам, предлагаемым банками в заявках, которые равны или превышают ставку отсечения, устанавливаемую ЦБ РФ по результатам аукциона; *2)* «*голландский*» способ — все заявки удовлетворяются по последней процентной ставке, которая войдет в список удовлетворенных заявок банков, т.е. по ставке отсечения, устанавливаемой ЦБ РФ по результатам аукциона.

Кредиты овернайт. Такие кредиты предоставляются ЦБ РФ банкам путем списания средств с корреспондентского счета банка по платежным документам при отсутствии либо недостаточности средств на счете банка в расчетном подразделении ЦБ РФ, если расчетная система региона, в котором расположен банк, позволяет осуществлять расчеты с учетом поступлений текущего операционного дня.

Предоставление кредитов овернайт банкам осуществляется в пределах лимитов рефинансирования, устанавливаемых по каждому банку в генеральном кредитном договоре.

Кредиты овернайт предоставляются для завершения банком расчетов в конце операционного дня путем зачисления на корреспондентский счет банка суммы кредита и списания средств с его счета по неисполненным платежным документам, находящимся в расчетном подразделении ЦБ РФ.

Кредит овернайт предоставляется при наличии у банка:

- неисполненных платежных поручений и других платежных документов в конце операционного дня и/или наличии непогашенного внутридневного кредита, предоставленного банку в соответствии с генеральным кредитным договором, то есть наличии дебетового сальдо по корреспондентскому счету банка в расчетном подразделении ЦБ РФ в пределах установленного лимита рефинансирования;
- государственных ценных бумаг, блокированных на счете депо, открытом в депозитарии.

Кредиты овернайт предоставляются на срок, исчисляемый с даты зачисления денежных средств на корреспондентский счет банка до даты погашения кредита и уплаты процентов по нему.

Внутридневные кредиты. Эти кредиты предоставляются ЦБ РФ банкам путем списания средств с корреспондентского счета банка по платежным документам при отсутствии либо недостаточности средств на счете банка в расчетном подразделении ЦБ РФ, если банк расположен в регионе с валовой (непрерывной) или порейсовой обработкой платежных документов в течение операционного дня.

Основанием для предоставления внутридневного кредита служит наличие неисполненных платежных поручений банка и других платежных документов в течение операционного дня и выполнение банком условий, установленных генеральным кредитным договором.

Предоставление внутридневных кредитов банкам также осуществляется в пределах лимитов рефинансирования, устанавливаемых по каждому банку. За право пользования внутридневными кредитами взимается плата в фиксированном размере, устанавливаемая ЦБ РФ.

Внутридневной кредит предоставляется в момент образования дебетового сальдо по корреспондентскому счету банка. Максимальная величина внутридневного разрешенного дебетового сальдо по корреспондентскому счету банка не превышает ни лимит рефинансирования, ни рыночную стоимость заблокированных ценных бумаг банка, скорректированную на поправочный коэффициент.

Внутридневной кредит погашается за счет текущих поступлений на корреспондентский счет банка или переоформляется в конце текущего дня в кредит овернайт.

Особенности депозитарных операций при предоставлении и погашении кредитов ЦБ РФ. После заключения банком генерального кредитного договора банк дает поручение «депо» депозитарию на перевод необходимого количества государственных ценных бумаг, которые могут выступать обеспечением кредитов ЦБ РФ в разряд блокированных на счете депо банка в депозитарии. Эти государственные ценные бумаги являются обеспечением внутридневных кредитов.

Под каждый предоставляемый банку ломбардный кредит или кредит овернайт депозитарий на основании поручения «депо» ЦБ РФ переводит в залог необходимое количество государственных ценных бумаг из числа блокированных.

После принятия от банка заявки на участие в ломбардном кредитном аукционе ЦБ РФ дает поручение «депо» депозитарию о блокировании под него необходимого количества государственных ценных бумаг. После предоставления кредита банку по результатам ломбардного кредитного аукциона ЦБ РФ дает поручение «депо» депозитарию на перевод в залог необходимого количества блокированных государственных ценных бумаг.

При неисполнении или ненадлежащем исполнении банком обязательств по возврату полученного кредита или уплате процентов по нему ЦБ РФ выставляет государственные ценные бумаги, заложенные под ломбардные кредиты на продажу.

3.6. Депозитные операции Центрального банка

Центральный банк помимо активных операций, в том числе связанных с рефинансированием кредитных организаций, операций на открытом рынке, проводит пассивные операции по привлечению денежных средств банков в депозиты. Депозитные операции направлены на регулирование ликвидности банковской системы.

Центральный банк осуществляет следующие виды депозитных операций:

1) депозитные аукционы;
2) депозитные операции по фиксированной процентной ставке;
3) прием в депозит средств банков, заключивших с ЦБ генеральное соглашение о проведении депозитных операций с использованием системы «Рейтерс-дилинг»;
4) прием в депозит средств банков на основе отдельного соглашения, определяющего условия депозита.

Проценты по депозитам, открытым в ЦБ РФ, начисляются по формуле простых процентов за период фактического срока привлечения средств исходя из количества календарных дней в году. Уплата процентов по депозитам производится одновременно с возвратом банку суммы депозита.

1. *Депозитные аукционы* проводятся ЦБ РФ как процентный конкурс договоров-заявок банков на участие в нем с назначением максимальной начальной процентной ставки.

Договоры-заявки банков, принятые к аукциону, ранжируются по величине предложенной банками процентной ставки начиная с минимальной до уровня, признаваемого ЦБ РФ в качестве ставки отсечения. Окончательное решение о ставке отсечения и объеме средств, привлекаемых в депозиты, принимается ЦБ РФ после анализа поступивших договоров-заявок банков. При этом сложившаяся по результатам аукциона ставка отсечения может не совпадать по величине с максимальной начальной процентной ставкой по депозиту.

Депозитные аукционы ЦБ РФ проводятся одним из следующих способов:

1) по «американскому» способу, при котором договоры-заявки удовлетворяются по предлагаемым банками процентным ставкам, не превышающим либо равным ставке отсечения, устанавливаемой ЦБ РФ по результатам аукциона;
2) по «голландскому» способу, при котором договоры-заявки удовлетворяются по ставке отсечения, устанавливаемой ЦБ РФ по результатам аукциона.

2. При проведении *депозитной операции по фиксированной процентной ставке* банки, имеющие намерение перечислить денежные средства в депозит, открываемый в ЦБ РФ, направляют в уполномоченное учреждение ЦБ РФ договор-заявку на размещение в ЦБ РФ депозита по фиксированной процентной ставке.

При этом Центральный банк устанавливает: дату перечисления средств в депозит; дату возврата суммы депозита и уплаты процентов банкам; минимальную сумму депозита; фиксированную процентную ставку по депозиту.

3. *Депозитные операции с использованием системы «Рейтерс-дилинг»* проводятся с банками, заключившими с ЦБ РФ в лице территориального учреждения по месту открытия корреспондентского счета банка генеральное соглашение. Генеральное соглашение заключается на неопределенный срок. К нему прикладываются списки дилеров, уполномоченных осуществлять депозитные операции по системе «Рейтерс-дилинг» от имени ЦБ РФ и банка-контрагента, а также дилинг-коды системы «Рейтерс-дилинг» ЦБ РФ и банка-контрагента, которые являются его неотъемлемой частью.

Проведение депозитных операций с использованием системы «Рейтерс-дилинг» осуществляется на следующих стандартных условиях:

1) *овернайт* — депозитная сделка сроком на один рабочий день, при которой поступление средств на депозитный счет, открытый в ЦБ РФ, осуществляется в день заключения сделки, а возврат суммы депозита и уплата процентов — на следующий рабочий день после установленной даты поступления средств на депозитный счет;

2) *томнекст* — депозитная сделка сроком на один рабочий день, при которой поступление средств на депозитный счет, открытый в ЦБ РФ, осуществляется на следующий рабочий день после заключения сделки, а возврат суммы депозита и уплата процентов — на следующий рабочий день после установленной даты поступления средств на депозитный счет;

3) *одна неделя* — депозитная сделка сроком на семь календарных дней, при которой поступление средств на депозитный счет, открытый в ЦБ РФ, осуществляется в день заключения сделки, а возврат суммы депозита и уплата процентов — на седьмой день после установленной даты поступления средств на депозитный счет;

4) *две недели* — депозитная сделка сроком на четырнадцать календарных дней, при которой поступление средств на депозитный счет, открытый в ЦБ РФ, осуществляется в день заключения сделки, а возврат суммы депозита и уплата процентов — на четырнадцатый день после установленной даты поступления средств на депозитный счет;

5) *спотнекст* — депозитная сделка сроком на один рабочий день, при которой поступление средств на депозитный счет, открытый в ЦБ РФ, осуществляется на второй рабочий день после заключения сделки, а возврат суммы депозита и уплата процентов — на следующий рабочий день после поступления средств на депозитный счет;

6) *спот/одна неделя* — депозитная сделка сроком на семь календарных дней, при которой поступление средств на депозитный счет, открытый в ЦБ РФ, осуществляется на второй рабочий день после заключения сделки, а возврат суммы депозита и уплата процентов — на седьмой день после поступления средств на депозитный счет;

7) *спот/две недели* — депозитная сделка сроком на 14 календарных дней, при которой поступление средств на депозитный счет, открытый в ЦБ РФ, осуществляется на второй рабочий день после заключения сделки, а возврат суммы депозита и уплата процентов — на четырнадцатый день после поступления средств на депозитный счет;

8) *один месяц* — депозитная сделка сроком на один месяц, при которой поступление средств на депозитный счет, открытый в ЦБ РФ, осуществляется в день заключения сделки, а возврат суммы депозита и уплата процентов — через один месяц в такую же по значению дату, что и дата поступления средств на депозитный счет;

9) *три месяца* — депозитная сделка сроком на три месяца, при которой поступление средств на депозитный счет, открытый в ЦБ РФ, осуществляется в день заключения сделки, а возврат суммы депозита и уплата процентов — через три месяца в такую же по значению дату, что и дата поступления средств на депозитный счет.

Ежедневно ЦБ передает по информационной системе «Рейтер», а также размещает на своем сервере в сети «Интернет» сообщение об условиях привлечения средств банков в депозиты, в котором указываются процентные ставки по депозитам — в процентах годовых, минимальная сумма, принимаемая в депозит.

Расчет суммы процентов по депозиту, размещенному в ЦБ. Сумма требований банка, подлежащая уплате ЦБ РФ на корреспондентский счет банка:

$$S = O + I,$$

где O — сумма, размещенная в депозит;

I — сумма начисленных процентов за период размещения депозита.

Сумма начисленных процентов за период размещения депозита (I) рассчитывается по формуле:

$$I = \left[k \sum_{2}^{N} \frac{Ok \cdot ik}{Nk} \right],$$

где Ok — сумма депозита на начало k-го дня размещения депозита;

k — день размещения депозита ($k = 1$ — день перечисления средств в депозит, $k = N$ — день возврата суммы депозита). Суммирование происходит от $k = 2$ до $k = N$, так как день зачисления денежных средств на счет по учету депозита не учитывается при расчете суммы начисленных процентов;

N — число календарных дней от начала депозитной операции до ее завершения;

Nk — число календарных дней в календарном году, на который приходится k-й день размещения депозита;

ik — процентная ставка по депозиту на начало k-го дня размещения депозита;

$[X]$ — операция округления суммы X с точностью до копеек.

Таким образом, депозитные операции ЦБ позволяют кредитным организациям размещать временно свободные денежные средства с минимальным риском под проценты. Однако это означает, что имеет место избыточная ликвидность. Она возникает чаще всего тогда, когда отсутствуют условия для альтернативного эффективного размещения кредитных ресурсов. В то же время депозитные операции — это один из инструментов денежно-кредитной политики Центрального банка, направленной на стабилизацию внутреннего денежного и кредитного рынков.

3.7. Пассивные операции коммерческих банков

Банковская деятельность включает в себя две группы операций: активные и пассивные. *Пассивные операции* — это операции, связанные с привлечением кредитных ресурсов с целью формирования базы для их последующего размещения на рынке, обеспечивающие платежеспособность банка.

Источники кредитных ресурсов. Это собственный капитал банков, заемный капитал банков, привлеченный капитал банков.

1. *Собственный капитал* банков образуется за счет вкладов учредителей и участников — уставного капитала, резервного капитала, нераспределенной прибыли.

2. *Заемный капитал* банков образуется за счет кредитов, привлекаемых на рынке. Это межбанковский кредит, кредит ЦБ в рамках рефинансирования через механизм ломбардного кредитования, переучета и залога векселей, стабилизационных кредитов, овердрафта (дебетовое сальдо по корреспондентскому счету), операции РЕПО и др.

3. *Привлеченный капитал* банков образуется за счет вкладов (депозитов), остатков средств на банковских счетах клиентов.

К пассивным операциям банка относится привлечение денежных средств во вклады или депозиты.

Вклад. Денежные средства, размещаемые физическими лицами в целях хранения и получения дохода, представляют собой вклад. Доход по вкладу выплачивается в денежной форме в виде процентов. Вклад возвращается вкладчику по его первому требованию. Банки обеспечивают сохранность вкладов и своевременность исполнения своих обязательств перед вкладчиками. Привлечение средств во вклады осуществляется на основании договора между банком и вкладчиком.

Вкладчики свободно распоряжаются вкладами, получают по вкладам доход, совершают безналичные расчеты.

Для обеспечения гарантий возврата привлекаемых банками средств граждан и компенсации потери дохода по вложенным средствам может быть создан *фонд обязательного страхования вкладов*. Банки могут создавать фонды добровольного страхования вкладов для обеспечения возврата вкладов и выплаты доходов по ним.

По договору банковского вклада банк, принявший от вкладчика денежную сумму, обязуется возвратить сумму вклада и выплатить проценты на нее.

Право на привлечение денежных средств во вклады имеют банки, которым такое право предоставлено в соответствии с лицензией.

Вклады могут быть классифицированы следующим образом:

1) *вклад до востребования* — вклад, выдача которого предусматривается по первому требованию вкладчика;
2) *срочный вклад* — вклад, возврат которого производится по истечении определенного договором срока.

По договору банковского вклада любого вида банк обязан выдать сумму вклада или ее часть по первому требованию вкладчика. Исключение составляют вклады, внесенные юридическими лицами на других условиях возврата, предусмотренных договором.

Если срочный либо другой вклад, кроме вклада до востребования, возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока либо до наступления конкретных обстоятельств, указанных в договоре, проценты по вкладу выплачиваются, как правило, в размере, соответствующем размеру процентов, выплачиваемых банком по вкладам до востребования.

В случае когда вкладчик не требует возврата суммы срочного вклада по истечении срока либо суммы вклада, внесенного на других условиях возврата, по наступлении предусмотренных договором обстоятельств, договор продлевается либо на условиях вклада до востребования, либо на условиях, установленных договором.

Банк выплачивает вкладчику *проценты* на сумму вклада в размере, определяемом договором банковского вклада.

Банк может изменить размер процентов, выплачиваемых на вклады до востребования, если иное не предусмотрено договором банковского вклада. Однако это не допускается в отношении вклада, внесенного гражданином на условиях его выдачи по истечении определенного срока либо по наступлении предусмотренных договором обстоятельств. По договору банковского вклада, заключенному банком с юридическим лицом, размер процентов не может быть односторонне изменен, если такое изменение не предусмотрено законом или договором.

Проценты на сумму банковского вклада начисляются со дня, следующего за днем ее поступления в банк, до дня, предшествующего ее возврату вкладчику либо ее списанию со счета вкладчика по иным основаниям.

Проценты на сумму банковского вклада могут выплачиваться вкладчику по его требованию по истечении каждого квартала отдельно от суммы вклада, а невостребованные в этот срок проценты увеличивают сумму вклада, на которую начисляются проценты. При возврате вклада выплачиваются все начисленные к этому моменту проценты.

На счет по вкладу могут зачисляться денежные средства, поступившие в банк на имя вкладчика от третьих лиц. При этом вкладчик выражает согласие на получение денежных средств от таких лиц путем предоставления им необходимых данных о счете по вкладу.

Вклад может быть внесен в банк на имя третьего лица. Такое лицо приобретает права вкладчика с момента предъявления им к банку первого требования, основанного на этих правах, либо иного выражения им банку намерения воспользоваться такими правами. До выражения третьим лицом намерения воспользоваться правами вкладчика лицо, заключившее договор банковского вклада, может воспользоваться правами вкладчика в отношении внесенных им на счет по вкладу денежных средств.

Заключение договора банковского вклада с гражданином и внесение денежных средств на его счет по вкладу удостоверяются *сберегательной книжкой*. Договором банковского вклада может быть предусмотрена выдача именной сберегательной книжки или сберегательной книжки на предъявителя. Сберегательная книжка на предъявителя является ценной бумагой.

В сберегательной книжке указываются наименование и место нахождения банка, номер счета по вкладу, а также все суммы денежных средств, зачисленных на счет, все суммы денежных средств, списанных со счета, и остаток денежных средств на счете на момент предъявления сберегательной книжки в банк. Данные о вкладе, указанные в сберегательной книжке, являются основанием для расчетов по вкладу между банком и вкладчиком. Выдача вклада, выплата процентов по нему и исполнение распоряжений вкладчика о перечислении денежных средств со счета по вкладу другим лицам осуществляются банком при предъявлении сберегательной книжки.

Сберегательный или депозитный сертификат является ценной бумагой, удостоверяющей сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика — держателя сертификата на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка. Они могут быть предъявительскими или именными.

При досрочном предъявлении сберегательного или депозитного сертификата к оплате банком выплачиваются сумма вклада и проценты, выплачиваемые по вкладам до востребования.

Открытие и ведение банковского счета. По договору банковского счета банк обязуется *принимать* и *зачислять* поступающие на счет, открытый клиенту — владельцу счета, денежные средства, *выполнять распоряжения* клиента о перечислении и выдаче соответствующих сумм со счета и проведении других операций по счету. Банк может использовать имеющиеся на счете денежные средства, гарантируя право клиента беспрепятственно распоряжаться этими средствами. Однако банк не определяет и контролирует направления использования денежных средств клиента и не устанавливает другие, не предусмотренные законом или договором банковского счета ограничения его права распоряжаться денежными средствами по своему усмотрению.

Банк заключает договор банковского счета с клиентом на объявленных банком для открытия счетов данного вида условиях.

Права лиц, осуществляющих от имени клиента распоряжения о перечислении и выдаче средств со счета, удостоверяются клиентом путем представления банку соответствующих документов. Клиент может дать распоряжение банку о списании денежных средств со счета по требованию третьих лиц, в том числе связанному с исполнением клиентом своих обязательств перед этими лицами.

Договором может быть предусмотрено удостоверение прав распоряжения денежными суммами, находящимися на счете, электронными средствами платежа и другими документами с использованием в них аналогов собственноручной подписи, кодов, паролей и других средств, подтверждающих, что распоряжение дано уполномоченным на это лицом.

Банк зачисляет поступившие на счет клиента денежные средства не позже дня, следующего за днем поступления в банк соответствующего платежного документа. По распоряжению клиента банк выдает или перечисляет со счета денежные средства клиента не позже дня, следующего за днем поступления в банк соответствующего платежного документа.

В соответствии с договором банковского счета банк может осуществлять платежи со счета клиента и при отсутствии денежных средств, то есть осуществлять кредитование счета. Тогда банк предоставляет клиенту кредит на соответствующую сумму со дня осуществления такого платежа.

Клиент оплачивает услуги банка по совершению операций с денежными средствами, находящимися на счете. Плата за услуги банка может взиматься по истечении каждого квартала из денежных средств клиента, находящихся на счете.

За пользование денежными средствами, находящимися на счете клиента, банк уплачивает проценты, сумма которых зачисляется на счет. Сумма процентов зачисляется на счет по истечении каждого квартала либо в сроки, предусмотренные договором. Возможен зачет встречных обязательств между банком и клиентом.

Списание денежных средств со счета осуществляется банком на основании распоряжения клиента. Без распоряжения клиента списание допускается по решению суда в случаях, установленных законом или предусмотренных *договором* между банком и клиентом.

Кредитный договор. По кредитному договору кредитная организация — кредитор обязуются предоставить кредит заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты на нее.

Кредитор и заемщик могут отказаться от предоставления и получения кредита; кредитор — в случае наличия обстоятельств, при которых предоставленная заемщику ссуда не будет возвращена в срок; заемщик должен уведомить кредитора об отказе от ссуды.

При нецелевом использовании кредита заемщиком кредитор вправе также отказаться от дальнейшего кредитования по договору.

Взыскание на денежные средства и другие ценности физических и юридических лиц, находящиеся на счетах и во вкладах или на хранении в кредитной организации, может быть обращено только на основании исполнительных документов.

3.8. Активные операции коммерческих банков

Активные операции — это операции по размещению кредитных ресурсов на рынке, сопровождающиеся рисками и требующие поддержания ликвидности банка.

Виды активных операций. В состав активных операций входят: ссудные операции; учетные операции; расчетные и кассовые операции; операции с ценными бумагами; валютные операции; гарантийные.

1. *Ссудные операции* — это операции, связанные с кредитованием заемщиков в соответствии с действующими принципами (срочность, возвратность, платность, обеспеченность, целевое использование). Они классифици-

руются в зависимости от категории заемщика, сроков предоставления, объекта кредитования, способов обеспечения, степени риска и др.

2. *Учетные операции* связаны с учетом, переучетом и залогом векселей. За них банки получают прибыль в виде дисконта и комиссионных вознаграждений.

3. *Расчетные и кассовые операции* совершаются в безналичной и наличной формах и сопровождаются списанием или зачислением средств на счет клиента по его поручению либо в соответствии с поступившими в адрес клиента платежными документами. Расчетные операции банков могут совершаться с пластиковыми картами.

4. *Операции с ценными бумагами* связаны с финансовыми вложениями банка в различные ценные бумаги, в том числе в акции, облигации, депозитные сертификаты, инвестиционные паи и др.

5. *Валютные операции* — это операции с иностранной валютой в наличной или безналичной формах, а также конверсионные операции.

6. *Гарантийные операции* — это операции, связанные с выдачей банковской гарантии.

В силу банковской гарантии банк, являющийся гарантом, дает по просьбе другого лица — *принципала* — письменное обязательство уплатить кредитору принципала — *бенефициару* — денежную сумму по представлении им письменного требования о ее уплате.

Банковская гарантия обеспечивает надлежащее исполнение принципалом его обязательства перед бенефициаром. Обязательство гаранта перед бенефициаром не зависит в отношениях между ними от основного обязательства, в обеспечение исполнения которого она выдана. Банковская гарантия является, как правило, безотзывной. Принадлежащее бенефициару по банковской гарантии право требования к гаранту не может быть передано другому лицу, если в гарантии не предусмотрена такая передача.

При получении требования бенефициара гарант уведомляет об этом принципала и передает ему копии требования со всеми относящимися к нему документами. Предусмотренное банковской гарантией обязательство гаранта перед бенефициаром ограничивается уплатой суммы, на которую выдана гарантия.

Гарант имеет право требовать от принципала в порядке регресса возмещения сумм, уплаченных бенефициару по банковской гарантии, в соответствии с соглашением между гарантом и принципалом.

Механизм размещения банком денежных средств. Предоставление денежных средств юридическим лицам осуществляется в безналичном порядке путем их зачисления на расчетный, текущий или корреспондентский счет, в том числе при предоставлении средств на оплату платежных документов и на выплату заработной платы. Физическим лицам денежные средства предоставляются в безналичном порядке путем их зачисления на счет физического лица либо наличными деньгами через кассу банка.

Предоставление денежных средств клиентам банка осуществляется следующими способами:

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

2) открытием кредитной линии — заключением соглашения или договора о максимальной сумме кредита, которую заемщик вправе использовать в течение обусловленного срока и при соблюдении определенных условий соглашения;
3) кредитованием банком расчетного, текущего, корреспондентского счета клиента банка при недостаточности или отсутствии на нем денежных средств и оплаты расчетных документов со счетов. Оно осуществляется в рамках установленного лимита и срока, в течение которого должны быть погашены возникающие кредитные обязательства клиента банка;
4) участием банка в размещении денежных средств клиенту банка на синдицированной (консорциальной) основе;
5) другими способами.

Банки-кредиторы создают *резервы на возможные потери по ссудам*. Целью создания таких резервов является покрытие возможных потерь, связанных с невозвратом заемщиками полученных денежных средств.

Резерв на возможные потери по ссудам формируется за счет отчислений, относимых на расходы банков. Он используется только для покрытия непогашенной клиентами ссудной задолженности по основному долгу. За счет резерва банки списывают потери по не реальным для взыскания ссудам банков.

Для определения размера формируемого резерва производится оценка кредитных рисков по всем ссудам и задолженности клиентов, приравненной к ссудной, в российских рублях, иностранной валюте и драгоценных металлах, в том числе:

- предоставленные кредиты, включая межбанковские кредиты и депозиты;
- векселя, приобретенные банком;
- суммы, не взысканные по банковским гарантиям;
- операции финансирования под уступку денежного требования (факторинг).

Классификация выданных ссуд и оценка кредитных рисков производятся банками самостоятельно на комплексной основе: в зависимости от финансового состояния заемщика, возможностей заемщика по погашению основной суммы долга и уплаты в пользу банка обусловленных договором процентов, комиссионных и других платежей и др.

Классификация ссуд.

1. Для оценки кредитных рисков особое значение имеет *обеспечение ссуд*, основной формой которого является залог. Качество обеспечения определяется реальной или рыночной стоимостью предметов залога и степенью их ликвидности.

По качеству обеспечения различают ссуды: обеспеченные, недостаточно обеспеченные, необеспеченные.

Обеспеченная ссуда имеет обеспечение в виде залога, если залог одновременно отвечает следующим требованиям:

- реальная стоимость залога достаточна для компенсации банку основной суммы долга по ссуде, процентов, издержек, связанных с реализацией залоговых прав;
- время, необходимое для реализации залога, не превышает 150 дней со дня, когда реализация залоговых прав становится для банка необходимой (не

позднее чем на 30-й день задержки заемщиком очередных платежей банку по основному долгу либо по процентам).

К категории обеспеченных также относятся ссуды, выданные под поручительство Правительства Российской Федерации, субъектов РФ или под гарантию ЦБ, поручительство правительств и гарантии центральных банков развитых стран, а также векселя, авалированные перечисленными субъектами.

Недостаточно обеспеченная ссуда имеет обеспечение в виде залога, не отвечающего хотя бы одному из требований, предъявляемых к залоговому обеспечению по обеспеченной ссуде, а также ссуды, выданные под банковскую гарантию банков развитых стран, и векселя, авалированные этими банками.

Необеспеченная ссуда не имеет обеспечения или имеет обеспечение в виде залога, не отвечающего перечисленным выше требованиям.

2. В зависимости от *уровня кредитного риска* все ссуды подразделяются на группы:

- стандартные ссуды — практически безрисковые;
- нестандартные ссуды — умеренный уровень риска невозврата;
- сомнительные ссуды — высокий уровень риска невозврата;
- безнадежные ссуды — вероятность возврата практически отсутствует.

К *стандартным ссудам* относятся:

1) текущие ссуды независимо от обеспечения при отсутствии просроченной выплаты процентов, кроме льготных текущих ссуд и ссуд инсайдерам;

2) обеспеченные ссуды: текущие при наличии просроченной выплаты процентов по ним до 5 дней; с просроченной выплатой по основному долгу до 5 дней; переоформленные один раз ссуды без изменения условий договора.

К *нестандартным ссудам* относятся:

1) обеспеченные ссуды: текущие при наличии просроченной выплаты процентов от 6 до 30 дней; с просроченной выплатой по основному долгу от 6 до 30 дней; переоформленные два раза без изменения условий договора; переоформленные один раз с изменениями условий договора;

2) недостаточно обеспеченные ссуды: текущие при наличии просроченной выплаты процентов по ним до 5 дней; с просроченной выплатой по основному долгу до 5 дней; переоформленные один раз ссуды без изменений условий договора; льготные текущие ссуды и ссуды инсайдерам.

К *сомнительным ссудам* относятся:

1) обеспеченные ссуды: текущие при наличии просроченной выплаты процентов по ним от 31 до 180 дней; с просроченной выплатой по основному долгу от 31 до 180 дней; переоформленные два раза ссуды с изменением условий договора; переоформленные более двух раз ссуды независимо от наличия изменений условий договора;

2) недостаточно обеспеченные ссуды: текущие при наличии просроченной выплаты процентов по ним от 6 до 30 дней; с просроченной выплатой по основному долгу от 6 до 30 дней; переоформленные два раза ссуды без изменений условий договора; переоформленные один раз ссуды с изменениями условий договора;

3) необеспеченные ссуды: текущие при наличии просроченной выплаты процентов по ним до 5 дней; с просроченной выплатой по основному долгу до 5 дней; переоформленные один раз без изменений условий договора;

4) льготные ссуды и ссуды инсайдерам с просроченной выплатой по основному долгу либо по процентам до 5 дней.

Все прочие ссуды, не подпадающие под перечисленные выше критерии, относятся к *безнадежным*. К безнадежным ссудам также относится ссудная задолженность, образовавшаяся в результате переоформления ссуд и/или задолженности по уплате процентов на основании договоров об отступном, уступки права требования, новации, переоформления задолженности в векселя заемщика и/или третьего лица.

Резерв на возможные потери по ссудам формируется в сумме основного долга в соответствии со следующими нормативами.

Группа риска	*1*	*2*	*3*	*4*
Размер отчислений (в %) от суммы основного долга	1	20	50	100

Резерв на возможные потери по ссудам используется только для покрытия не погашенной клиентами ссудной задолженности по основному долгу.

Решение о списании ссудной задолженности с баланса кредитной организации за счет резерва по крупным, льготным ссудам, ссудам инсайдерам, необеспеченным ссудам в обязательном порядке подтверждается процессуальным документом судебных или нотариальных органов.

ЦБ и его территориальные учреждения в процессе осуществления пруденциального надзора вправе предъявить требование к банку о переоценке ссудной задолженности, если это вытекает из результатов оценки качества кредитного портфеля банка.

Погашение размещенных банком денежных средств и уплата процентов по ним производится путем:

1) списания денежных средств со счета клиента-заемщика по его платежному поручению;

2) списания денежных средств в порядке установленной очередности со счета заемщика, обслуживающегося в другом банке, на основании платежного требования банка-кредитора, если договором предусмотрена возможность списания денежных средств без распоряжения клиента — владельца счета;

3) списания денежных средств со счета клиента-заемщика юридического лица, обслуживающегося в банке-кредиторе, на основании платежного требования банка-кредитора, если условиями договора предусмотрено проведение такой операции;

4) перечисления средств со счетов клиентов-заемщиков физических лиц на основании их письменных распоряжений, перевода денежных средств клиентов-заемщиков физических лиц через органы связи или другие кредитные организации, взноса последними наличных денег в кассу банка-

кредитора на основании приходного кассового ордера, а также удержания из сумм, причитающихся на оплату труда клиентам-заемщикам, являющихся работниками банка-кредитора.

Возврат денежных средств в иностранной валюте осуществляется только в безналичном порядке.

Задолженность по предоставленным денежным средствам, безнадежная и/или признанная нереальной для взыскания, списывается с баланса банка-кредитора за счет созданного резерва на возможные потери по ссудам, а при его недостатке относится на убытки отчетного года. Списание непогашенной задолженности, включая проценты, с баланса банка-кредитора не является ее аннулированием, она отражается за балансом в течение не менее пяти лет с момента ее списания в целях наблюдения за возможностью ее взыскания.

3.9. Банковский процент

Банковский процент — одна из форм ссудного процента, в образовании которого участвует кредитная организация. *Ссудный процент* представляет собой плату за ссуженную стоимость, получаемую как собственником денежных средств, передающим их во временное пользование заемщику, так и посредником-кредитором (банком), размещающим денежные средства на денежном, кредитном и финансовом рынках.

Размер банковского процента имеет количественные ограничения, вытекающие из спроса и предложения денежных и кредитных ресурсов, обусловленные доходностью и риском вложений временно свободных денежных средств. Заемщик решает, насколько эффективно привлечение заемного капитала для предпринимательской деятельности по сравнению с использованием собственных средств, достаточно ли будет прибыли для уплаты процентов за кредит. Собственник свободных денежных средств выбирает альтернативные варианты их размещения с учетом максимального уровня процента и минимального риска. Банк размещает кредитные ресурсы с учетом необходимости выплаты процентов собственнику денежных средств и получения прибыли, достаточной для своего расширенного воспроизводства. В этой связи банк должен обеспечить управление ликвидностью таким образом, чтобы вовремя выполнять обязательства перед собственными кредиторами, вкладчиками и клиентами.

Факторы, влияющие на банковский процент. К числу важнейших факторов, влияющих на банковский процент, относятся:

- спрос и предложение кредита;
- ставка рефинансирования ЦБ;
- устойчивость национальной валюты;
- темпы роста ВВП;
- уровень инфляции;
- уровень безработицы;
- финансовое состояние реального сектора экономики;

• степень развития рыночной инфраструктуры;
• политические и экономические риски.

Необходимо также разграничивать факторы, влияющие на банковский процент по пассивным и активным операциям кредитной организации.

Банковский процент по *пассивным операциям* зависит от таких факторов, как: срок и условия привлечения ресурсов; тип кредитора банка; размер собственного капитала; финансовая устойчивость банка.

При привлечении денежных средств банки устанавливают процентные ставки, дифференцированные в зависимости от характера привлечения средств, но не применительно к отдельному кредитору.

Банковский процент по *активным операциям* зависит от следующих факторов: срок и условия размещения ресурсов, тип заемщика; обеспечение кредита, условия возврата кредита, цель кредита, финансовое состояние заемщика.

Размер банковского процента. При размещении денежных средств банки устанавливают индивидуальные процентные ставки исходя из перечисленных выше факторов применительно к каждому отдельному заемщику.

Размер банковского процента устанавливается в договоре банковского счета, договоре банковского вклада, кредитном договоре, межбанковском договоре и др.

При заключении договоров банковского депозита размер процентов на вклад, внесенный физическим лицом на условиях его выдачи по истечении определенного срока либо по наступлении предусмотренных договором обстоятельств, может быть уменьшен банком только в случаях, предусмотренных законом. По договору банковского вклада, заключенному банком с юридическим лицом, размер процентов может быть односторонне изменен в соответствии с законом или договором. В последнем случае в договоре предусматриваются основания для изменения процентной ставки по вкладу.

Существует определенная последовательность в выполнении заемщиком своих обязательств перед кредитором в случае недостаточности средств. Вначале возмещаются издержки банка-кредитора по возврату кредита, затем удовлетворяются требования банка по получению процентов, а в оставшейся части средства направляются на погашение суммы основного долга по кредиту.

Виды банковских процентов. Различают следующие виды банковских процентов:
• начисленные или накопленные проценты по пассивным операциям банка;
• начисленные или накопленные проценты по активным операциям банка;
• капитализированные проценты;
• полученные проценты по активным операциям банка;
• уплаченные проценты по пассивным операциям банка;
• просроченные проценты.

1) *Начисленные или накопленные проценты по пассивным операциям* банка — это проценты, причитающиеся к уплате клиентам банка по привлеченным от них денежным средствам.

2) *Начисленные или накопленные проценты по активным операциям* банка — это проценты, причитающиеся к получению от клиентов банка по размещенным у них денежным средствам.

3) *Капитализированные проценты* — это проценты, зачисленные банками на счета банковского вклада, а также на счета других привлеченных средств и увеличивающие сумму вклада или остатка по счету, на которую в дальнейшем начисляются проценты.

4) *Полученные проценты по активным операциям* банка — это проценты, списанные со счетов заемщиков банка, внесенные наличными деньгами в кассу банка, зачисленные на корреспондентские счета банка-кредитора.

5) *Уплаченные проценты по пассивным операциям* банка — это проценты, зачисленные на счета клиентов банка, уплаченные наличными денежными средствами из кассы банка, списанные с корреспондентского счета банка-заемщика, зачисленные на корреспондентские счета банка-кредитора.

6) При несвоевременной выплате процентов возникают *просроченные обязательства банка по уплате процентов*. Это проценты, начисленные банком-заемщиком по привлеченным денежным средствам в пользу физических или юридических лиц, но не выплаченные по наступлении установленного договором срока.

При несвоевременном погашении процентов заемщиками банка возникает *просроченная задолженность по получению процентов*. Это задолженность по процентам, причитающимся к получению от юридических и физических лиц, но не полученным банком-кредитором по наступлении установленного договором срока.

Уплата или получение процентов по привлеченным или размещенным денежным средствам осуществляется в денежной форме: юридическими лицами только в безналичном порядке, а физическими лицами — в безналичном порядке и наличными денежными средствами на основании приходных или расходных кассовых ордеров.

Получение банком-кредитором процентов от клиентов-заемщиков производится следующими способами:

1) списанием денежных средств со счета клиента-заемщика на основании его платежного поручения (юридического лица), распоряжения (физического лица);
2) списанием денежных средств в порядке очередности, установленной законодательством, со счета клиента-заемщика, обслуживающегося в другом банке, на основании платежного требования банка-кредитора, если договором предусмотрена возможность списания денежных средств без распоряжения клиента—владельца счета;
3) списанием денежных средств со счета клиента-заемщика (юридического лица), обслуживающегося в банке-кредиторе, на основании платежного требования банка-кредитора, если условиями договора предусмотрено проведение такой операции;
4) перечислением средств со счетов клиентов-заемщиков физических лиц на основании их письменных распоряжений; перевода денежных средств фи-

зическими лицами через органы связи или другие кредитные организации; взноса наличными денежными средствами в кассу банка; путем удержания из сумм, причитающихся на оплату труда работникам банка, являющихся их заемщиками;

5) зачислением денежных средств на корреспондентский счет банка-кредитора на основании платежного поручения клиента-заемщика банка либо платежного требования банка-кредитора.

Начисление процентов. Проценты на привлеченные и размещенные денежные средства начисляются банком на остаток задолженности по основному долгу и относятся соответственно на расходы и доходы банка в соответствии с кассовым методом либо методом начислений.

1) При *кассовом методе:* отнесение банком-кредитором начисленных по размещенным денежным средствам процентов на его доходы производится на дату их получения; отнесение банком-заемщиком начисленных по привлеченным денежным средствам процентов на его расходы производится на дату их уплаты.

2) При *методе начислений* все проценты, начисленные в текущем месяце, не позднее последнего рабочего дня текущего месяца относятся на доходы банка по размещенным денежным средствам или на его расходы по привлеченным денежным средствам соответственно.

Начисление процентов может осуществляться одним из следующих способов:

- по формулам простых процентов;
- по формулам сложных процентов;
- по фиксированной процентной ставке;
- по плавающей процентной ставке.

Основная сумма долга по привлеченным или размещенным средствам банков, увеличенная на величину начисленных процентов, представляет собой *наращенную сумму долга.* Наращенная сумма долга означает, что банковские проценты *капитализируются,* то есть увеличивают общую сумму кредита или вклада.

Для расчета наращенной суммы долга по привлеченным или размещенным средствам банков используются:

1) *формула простых процентов*:

$$S = P \cdot (1 + I \cdot t/K),$$

где I — годовая процентная ставка;
t — количество дней начисления процентов по привлеченным (размещенным) денежным средствам;
K — количество дней в календарном году;
P — первоначальная сумма привлеченных или размещенных денежных средств;
S — сумма денежных средств, причитающихся к возврату или получению, равная первоначальной сумме привлеченных или размещенных денежных средств плюс начисленные проценты;

2) *формула сложных процентов*:

$$S = P \cdot (1 + I \cdot j/K)\, n,$$

где I — годовая процентная ставка;
j — количество календарных дней в периоде, по итогам которого банк производит капитализацию начисленных процентов;
K — количество дней в календарном году;
n — количество операций по капитализации начисленных процентов в течение общего срока привлечения или размещения денежных средств;
P — первоначальная сумма привлеченных или размещенных денежных средств;
S — сумма денежных средств, причитающихся к возврату или получению, равная первоначальной сумме привлеченных или размещенных денежных средств плюс начисленные капитализированные проценты.

3) проценты могут начисляться по *плавающей процентной ставке*. В этом случае может применяться, например, ставка ЛИБОР плюс/минус установленный договором процент по привлеченным и размещенным средствам в иностранной валюте либо ставка рефинансирования Центрального банка плюс/минус установленный договором процент по привлеченным и размещенным средствам в рублях.

Проценты по привлеченным денежным средствам начисляются банком-заемщиком в порядке и в размере, предусмотренном соответствующим договором.

Если срочный либо другой вклад, кроме вклада до востребования, возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока либо до наступления обстоятельств, предусмотренных договором банковского вклада, проценты по вкладу выплачиваются в размере, соответствующем размеру процентов, выплачиваемых банком по вкладам до востребования, если договором не предусмотрен другой размер процентов.

При возврате вклада банк уплачивает вкладчику проценты, начисленные в соответствии с условиями договора.

Если вкладчик не требует возврата суммы срочного вклада по истечении его срока, договор считается продленным на условиях вклада до востребования, если другое не предусмотрено договором.

Проценты на сумму банковского вклада выплачиваются клиенту-вкладчику по его требованию по истечении каждого квартала отдельно от суммы вклада, а невостребованные в этот срок проценты увеличивают сумму вклада, на которую начисляются проценты, то есть происходит капитализация процентов.

Сумма процентов, начисленная за пользование денежными средствами, находящимися на счете, зачисляется на счет по истечении каждого квартала.

Банк может в одностороннем порядке изменять размер процентной ставки на вклады со сроком до востребования, если иное не предусмотрено договором.

Проценты по размещенным денежным средствам поступают в пользу банка-кредитора в размере и в порядке, предусмотренном договором на пре-

доставление денежных средств. При неисполнении или ненадлежащем исполнении клиентом-заемщиком обязательств по уплате процентов в установленный договором срок появляется просроченная задолженность по процентам. При этом ссудная задолженность относится к более высокой группе риска.

3.10. Безналичные расчеты

Денежные расчеты между контрагентами могут осуществляться в двух формах: безналичной и наличной.

Основная, безналичная, форма осуществляется через посредника — кредитную организацию. Поэтому факт наличия денег у плательщика не дает гарантии платежа. Платежеспособной должна быть и кредитная организация, в которой открыт счет плательщика.

Безналичные расчеты имеют несколько форм, и плательщик может выбрать из них такую, которая обеспечивает своевременность и гарантию платежа.

Расчеты производятся по мере реализации товаров, продукции, выполнения работ и оказания услуг. *Выручка от реализации* товаров, продукции, работ и услуг определяется либо по мере ее оплаты, либо по отгрузке и предъявлении расчетных документов.

Расчеты сопровождаются оформлением *платежных документов,* основными из которых являются платежные поручения, инкассовые поручения, чеки, аккредитивы, платежные требования-поручения, платежные требования.

По согласованию между предприятиями используются также *взаимные зачеты задолженности* без участия банка. Для этого предприятие представляет в банк поручение и чек на незачтенную сумму. Плательщик несет ответственность за своевременную оплату поставленной продукции.

Средства со счетов предприятий списываются по распоряжению владельцев счетов. Ряд платежей совершается в безакцептном порядке.

Договор банковского счета. По этому договору банк обязуется принимать и зачислять поступающие на открытый клиенту счет денежные средства, выполнять распоряжения клиента о перечислении и выдаче соответствующих сумм со счета и проведении других операций по счету.

Банк может использовать имеющиеся на счете денежные средства, гарантируя право клиента беспрепятственно распоряжаться этими средствами. Но он не может определять и контролировать направления использования денежных средств клиента и устанавливать другие не предусмотренные законом или договором банковского счета ограничения его права распоряжаться денежными средствами по своему усмотрению.

При заключении *договора банковского счета* клиенту открывается счет в банке на условиях, согласованных сторонами. Банк обязан зачислять поступившие на счет предприятия денежные средства, а также выдавать по распоряжению предприятия или перечислять их со счета не позже дня, следую-

щего за днем поступления в банк соответствующего платежного документа, если иной срок не предусмотрен договором банковского счета. Если в соответствии с таким договором банк проводит платежи со счета несмотря на отсутствие денежных средств, банк считается предоставившим предприятию кредит на соответствующую сумму со дня осуществления такого платежа.

За пользование денежными средствами, находящимися на счете предприятия, банк уплачивает проценты, сумма которых зачисляется на счет. Проценты уплачиваются банком в размере, определяемом договором банковского счета, а при отсутствии в договоре соответствующего условия — в размере, обычно уплачиваемом банком по вкладам до востребования.

Денежные требования банка к предприятию, связанные с кредитованием счета и оплатой услуг банка, а также требования клиента к банку об уплате процентов за пользование денежными средствами могут прекращаться зачетом. Банк должен информировать предприятие о произведенном зачете.

Распоряжение предприятия. Банк списывает денежные средства со счета на основании *распоряжения* предприятия. Без распоряжения списание денежных средств, находящихся на счете, допускается по решению суда, а также в случаях, установленных законом или предусмотренных договором между банком и клиентом.

При наличии на счете денежных средств, сумма которых достаточна для удовлетворения всех требований, предъявленных к счету, эти средства списываются со счета в порядке поступления распоряжений от клиента и других документов на списание, т.е. в календарной очередности.

При недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных предприятию требований платежи осуществляются в следующей *очередности*:

1) по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств со счета для удовлетворения требований о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью, требований о взыскании алиментов;

2) по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору, вознаграждений по авторскому договору;

3) по платежным документам, предусматривающим платежи в бюджет и государственные внебюджетные фонды, а также перечисление денежных средств для расчетов по оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (контракту);

4) по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований;

5) по другим платежным документам в порядке календарной очередности.

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

В случаях несвоевременного зачисления на счет поступивших предприятию денежных средств либо их необоснованного списания банком со счета, а также

невыполнения указаний предприятия о перечислении денежных средств со счета либо об их выдаче со счета банк обязан уплатить на эту сумму проценты.

Ограничение прав предприятия на распоряжение денежными средствами, находящимися на счете, допускается лишь при наложении на них ареста, или приостановлении операций по счету.

Формы безналичных расчетов. Применяются следующие их формы: по инкассо, платежными поручениями, чеками, платежными требованиями-поручениями, по аккредитиву и др.

1. При расчетах по *инкассо* банк-эмитент обязуется по поручению предприятия осуществить за счет предприятия действия по получению от плательщика платежа и (или) акцепта платежа. Банк-эмитент, получивший поручение клиента, может привлекать для его выполнения другой банк, который является исполняющим банком.

При отсутствии какого-либо документа или несоответствии документов по внешним признакам инкассовому поручению исполняющий банк немедленно извещает об этом лицо, от которого было получено инкассовое поручение. В случае неустранения недостатков банк может возвратить документы без исполнения.

Если документы подлежат оплате по предъявлении, исполняющий банк должен сделать представление к платежу по получении инкассового поручения. Если документы подлежат оплате в другой срок, исполняющий банк должен представить документы к акцепту по получении инкассового поручения, а требование платежа должно быть сделано не позднее дня наступления указанного в документе срока платежа. Полученные или инкассированные суммы немедленно передаются исполняющим банком в распоряжение банку-эмитенту, который зачисляет эти суммы на счет предприятия. Исполняющий банк вправе удержать из инкассированных сумм причитающееся ему вознаграждение и возмещение расходов.

Если платеж и акцепт не были получены, исполняющий банк извещает банк-эмитент о причинах неплатежа или отказа от акцепта. Банк-эмитент информирует об этом клиента, запрашивает у него указания относительно дальнейших действий. При неполучении указаний о дальнейших действиях исполняющий банк вправе возвратить документы банку-эмитенту.

2. *Платежные поручения* занимают основное место в системе расчетов. При расчетах платежным поручением банк обязуется по поручению плательщика за счет средств, находящихся на его счете, перевести определенную денежную сумму на счет указанного плательщиком лица в этом или в другом банке в определенный срок.

Банк исполняет поручение плательщика при наличии средств на его счете. Банк может привлекать другие банки для выполнения операций по перечислению денежных средств на счет, указанный в поручении клиента.

При нарушении банком правил совершения расчетных операций, повлекшем неправомерное удержание денежных средств, он обязан уплатить проценты.

3. При равномерных и постоянных поставках между поставщиками и покупателями применяются *плановые платежи* на основании договоров с использованием в расчетах платежных поручений.

4. В договоре между поставщиком и потребителем может предусматриваться использование срочных, досрочных и отсроченных платежных поручений.

К *срочному* платежу относятся авансовый платеж, совершаемый до и после отгрузки товаров, т.е. путем прямого акцепта, а также частичные платежи при крупных сделках. *Досрочный* и *отсроченный* платежи должны фиксироваться в договоре, их применяют только в том случае, когда они не могут ухудшить финансового положения сторон.

5. *Чек* — это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю. В качестве плательщика по чеку может быть указан только банк, где чекодатель имеет средства, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков. Отзыв чека до истечения срока для его предъявления не допускается. Выдача чека не погашает денежного обязательства, во исполнение которого он выдан.

Чек оплачивается за счет средств чекодателя. Чек подлежит оплате при условии предъявления его к оплате в установленный срок. При оплате *индоссированного* чека плательщик проверяет правильность индоссаментов. Убытки, возникшие вследствие оплаты плательщиком подложного, похищенного или утраченного чека, возлагаются на плательщика или чекодателя в зависимости от того, по чьей вине они были причинены. Лицо, оплатившее чек, может потребовать передачи ему чека с распиской в получении платежа. *Именной* чек не подлежит передаче. В *переводном* чеке индоссамент на плательщика имеет силу расписки за получение платежа. Лицо, владеющее переводным чеком, полученным по индоссаменту, считается его законным владельцем, если оно основывает свое право на непрерывном ряде индоссаментов.

Платеж по чеку может быть гарантирован полностью или частично посредством *аваля*. Гарантия платежа по чеку — аваль может даваться любым лицом (авалистом), кроме плательщика. Аваль проставляется на лицевой стороне чека или на дополнительном листе путем надписи «Считать за аваль» и указания, кем и за кого он дан. Если не указано, за кого он дан, то считается, что дан за чекодателя. Аваль подписывается авалистом с указанием мета его жительства и даты совершения надписи, а если авалистом является юридическое лицо,— места его и даты совершения надписи. Авалист отвечает так же, как и тот, за кого он дал аваль. Авалист, оплативший чек, приобретает права, вытекающие из чека, против того, за кого он дал гарантию, и против тех, кто обязан перед последним.

Представление чека в банк, обслуживающий чекодержателя, на инкассо для получения платежа означает предъявление чека к платежу. Средства по инкассированному чеку зачисляются на счет чекодержателя после получения платежа от плательщика.

Отказ от оплаты чека возможен при совершении нотариусом протеста; отметке плательщика на чеке об отказе в его оплате; отметке инкассирующего банка с указанием на то, что чек своевременно выставлен и не оплачен.

При отказе плательщика от оплаты чека чекодержатель может по своему выбору предъявить иск к одному лицу, нескольким или ко всем обязанным по чеку лицам: чекодателю, авалистам, индоссантам, которые несут перед

ним солидарную ответственность. Чекодержатель может потребовать от этих лиц оплаты суммы чека, своих издержек на получение оплаты, а также процентов. Такое же право принадлежит обязанному по чеку лицу после того, как оно оплатило чек.

6. Особенность расчетов *платежными требованиями-поручениями* в том, что это требование поставщика к покупателю оплатить стоимость поставленных по договору товаров, продукции, работ, услуг, основанием которого выступают расчетные и отгрузочные документы, направляемые банком, обслуживающим поставщика, в банк, обслуживающий плательщика. В целях соблюдения интересов поставщика устанавливается зависимость вручения плательщику отгрузочных документов по поставленным грузам от их своевременной оплаты. Банк покупателя передает лишь требование-поручение, полученное от поставщика плательщику, а отгрузочные документы оставляет в картотеке к счету плательщика. Только при согласии полностью или частично оплатить платежное требование-поручение банк списывает средства со счета плательщика и возвращает отгрузочные документы плательщику как расписку в приеме к проводу и совершении оплаты товаров.

Поступающие в банк плательщика платежные требования-поручения оплачиваются покупателями только в порядке *предварительного акцепта.* Эти расчетные документы помещаются в картотеку № 1 до момента получения акцепта плательщика. *Срок акцепта* составляет три рабочих дня.

Плательщик вправе отказаться от акцепта платежных требований-поручений, если есть несоответствие условиям договора, с обязательным указанием в заявлении мотивов отказа и ссылкой на соответствующий пункт договора. При неполучении в установленный срок отказа от акцепта платежных требований-поручений они считаются акцептованными и подлежат оплате плательщиками.

При отсутствии средств у плательщика акцептованные платежные документы помещаются в картотеку № 2.

Эти документы оплачиваются по мере поступления средств на счет плательщика и с учетом установленной очередности платежей с расчетного или текущего счета.

7. Для расчетов между поставщиком и плательщиком могут применяться *аккредитивы.* При расчетах по аккредитиву банк, имеющий поручение плательщика на открытие аккредитива и действующий в соответствии с его указанием, обязуется произвести платежи получателю средств или оплатить, акцептовать или учесть переводный вексель либо дать полномочие другому банку произвести платежи получателю средств или оплатить, акцептовать или учесть переводный вексель. К банку-эмитенту, производящему платежи получателю средств или оплачивающему, акцептующему либо учитывающему переводный вексель, применяются правила об исполняющем банке.

При открытии *покрытого,* или *депонированного,* аккредитива банк-эмитент перечисляет его сумму за счет плательщика либо предоставленного ему кредита в распоряжение исполняющего банка на весь срок действия обязательства банка-эмитента. В случае открытия *непокрытого,* или *гарантированного,*

аккредитива исполняющему банку предоставляется право списывать всю его сумму с ведущегося у него счета банка-эмитента.

Отзывным является аккредитив, который может быть изменен или отменен банком-эмитентом без предварительного уведомления получателя средств. Аккредитив считается отзывным, если в его тексте прямо не установлено иное.

Безотзывный аккредитив не может быть отменен без согласия получателя средств. По просьбе банка-эмитента исполняющий банк, участвующий в аккредитивной операции, может подтвердить безотзывный аккредитив. Этот аккредитив называется *подтвержденным,* что означает принятие исполняющим банком дополнительного к обязательству банка-эмитента обязательства произвести платеж в соответствии с условиями аккредитива.

Для исполнения аккредитива получатель средств представляет в исполняющий банк документы, подтверждающие выполнение всех условий аккредитива. При нарушении хотя бы одного из этих условий аккредитив не исполняется. Если исполняющий банк произвел платеж или осуществил другую операцию в соответствии с условиями аккредитива, банк-эмитент возмещает ему понесенные расходы. Все расходы банка-эмитента, связанные с исполнением аккредитива, возмещает плательщик.

Закрытие аккредитива в исполняющем банке проводится по следующим основаниям:

- истечение срока аккредитива;
- по заявлению получателя средств об отказе от использования аккредитива до истечения срока его действия, если возможность такого отказа предусмотрена условиями аккредитива;
- по требованию плательщика о полном или частичном отзыве аккредитива, если такой отзыв возможен по условиям аккредитива.

О закрытии аккредитива исполняющий банк ставит в известность банк-эмитент. Неиспользованная сумма покрытого аккредитива подлежит возврату банку-эмитенту одновременно с закрытием аккредитива. Банк-эмитент зачисляет возвращенные суммы на счет плательщика, с которого депонировались средства.

Аккредитив может быть предназначен для расчетов только с одним поставщиком, но по одной или нескольким поставкам.

Банк-эмитент может открыть гарантированный аккредитив по договору с плательщиком и в соответствии с условиями корреспондентских отношений с банком поставщика. Открытие аккредитива сопровождается подачей заявления установленной формы в банк-эмитент. Для получения средств по аккредитиву поставщик после отгрузки товаров представляет в банк *реестр счетов,* отгрузочные и другие документы до истечения срока аккредитива. Документы должны подтверждать выполнение всех условий аккредитива. При нарушении хотя бы одного из условий выплаты по аккредитиву не производятся.

При использовании аккредитивов в международных расчетах руководствуются *Унифицированными правилами и обычаями для документарных аккредити-*

вов в редакции 1993 г. (публикация Международной торгово-промышленной палаты № 500).

3.11. Расчеты банковскими платежными картами

Банковская платежная карта — это инструмент осуществления расчетных операций на основе документов, подлежащих оплате за счет клиента. Эмитентом банковской платежной карты является банк. Операции с платежной картой сопровождаются их *авторизацией,* означающей, что банк-эмитент дает разрешение на проведение операции с использованием банковской карты, которое означает появление у него обязательства по исполнению документов, составленных с использованием банковской карты.

Составление документов по операциям с использованием банковских карт, выдачу информации по счету, выдачу и прием наличных денежных средств, осуществление безналичных платежей производит электронный программно-технический комплекс — *банкомат.*

Держатель банковской карты использует банковскую карту на основании договора с банком-эмитентом.

Корпоративная карта представляет собой банковскую карту, которая позволяет ее держателю проводить операции по счету юридического лица.

Участники расчетов. В расчетах с использованием банковских карт принимают участие следующие кредитные организации: *1) расчетный агент,* осуществляющий взаиморасчеты между участниками расчетов по операциям с использованием банковских карт; *2) эмитент,* осуществляющий эмиссию банковских карт; *3) эквайрер,* осуществляющий *эквайринг* — расчеты с предприятиями торговли и сферы услуг по операциям, совершаемым с использованием банковских карт, и осуществление операций по выдаче наличных денежных средств держателям банковских карт.

Предприятие, подписавшее соглашение с эквайрером, несет обязательства по приему документов, составленных с использованием банковских карт, в качестве оплаты за предоставляемые товары и услуги.

Деятельность по сбору, обработке и рассылке участникам расчетов информации по операциям с банковскими картами называется *процессингом* и осуществляется *процессинговым центром,* который обеспечивает информационное и технологическое взаимодействие между участниками расчетов.

Для каждого держателя банковской карты в течение определенного периода устанавливается *расходный лимит,* или *лимит авторизации* — предельная сумма денежных средств, доступная для совершения операций.

Эквайрер осуществляют банкоматы, электронные терминалы, импринтеры и другие технические средства.

Распространение кредитными организациями-резидентами карт и предоплаченных финансовых продуктов других эмитентов (American Express, Diners Club, Visa Travel Money, VISA CASH, Mondex, чеков и др.), позво-

ляющих производить оплату товаров и получение наличных денежных средств, может осуществляться по специальному разрешению ЦБ РФ.

Выдача банковских карт клиенту осуществляется на основании заключенного с ним договора. На банковской карте присутствуют наименование и логотип эмитента.

По одному счету клиента могут отражаться операции с использованием нескольких однотипных банковских карт, например расчетных или кредитных, одной или разных платежных систем, выданных кредитной организацией либо самому клиенту, либо лицам, уполномоченным клиентом.

Эквайринг на территории Российской Федерации осуществляется кредитными организациями-резидентами. Расчеты по операциям с использованием банковских карт, совершенным на территории Российской Федерации, между эквайрерами и предприятиями торговли и сферы услуг производятся в валюте Российской Федерации.

Типы банковских карт. Банковские карты, выдаваемые *физическим лицам*, могут быть следующих типов:

1) расчетная (дебетная) карта — банковская карта, выданная владельцу средств на банковском счете, использование которой позволяет держателю распоряжаться денежными средствами, находящимися на его счете в пределах расходного лимита оплаты товаров и услуг или получения наличных денежных средств;

2) кредитная карта — банковская карта, использование которой позволяет держателю осуществлять операции в размере предоставленной эмитентом кредитной линии и в пределах расходного лимита оплаты товаров и услуг или получения наличных денежных средств.

Банковские карты, выдаваемые *юридическим лицам,* могут быть следующих типов:

1) расчетная корпоративная карта — банковская карта, использование которой позволяет держателю, уполномоченному юридическим лицом, распоряжаться денежными средствами, находящимися на счете юридического лица, в пределах расходного лимита в соответствии с условиями договора;

2) кредитная корпоративная карта — банковская карта, использование которой позволяет держателю, уполномоченному юридическим лицом, осуществлять операции в размере предоставленной эмитентом кредитной линии и в пределах расходного лимита в соответствии с условиями договора.

При совершении физическим лицом безналичных операций на предприятиях торговли (услуг) и операций получения наличных денежных средств в иностранной валюте разрешается списание средств со счетов физических лиц, открытых в валюте РФ. В этом случае иностранная валюта, приобретаемая эмитентом за счет средств рублевых счетов клиента для последующего осуществления расчетов по операциям, совершенным в иностранной валюте, не зачисляется на текущие валютные счета клиентов — владельцев рублевых счетов.

Юридические лица-*резиденты* могут осуществлять с использованием корпоративных карт безналичные операции, а также операции получения наличных денежных средств в следующих случаях:

- получение наличных денежных средств в валюте РФ для осуществления расчетов на территории РФ, связанных с хозяйственной деятельностью юридического лица на территории РФ, для оплаты расходов, связанных с командированием работников соответствующих юридических лиц в пределах РФ, в валюте РФ;
- безналичная оплата расходов в валюте РФ, связанных с командированием работников, в пределах РФ;
- безналичные операции на территории РФ, связанные с основной или хозяйственной деятельностью юридического лица, в валюте Российской Федерации;
- безналичная оплата в валюте РФ расходов представительского характера на территории РФ;
- безналичная оплата расходов, связанных с командированием работников в иностранные государства, в иностранной валюте;
- безналичная оплата расходов представительского характера в иностранной валюте за пределами РФ;
- получение наличных денежных средств в иностранной валюте за пределами РФ для оплаты расходов, связанных с командированием работников в иностранные государства.

Юридические лица-*нерезиденты* могут осуществлять операции с использованием корпоративных карт, эмитентами которых являются кредитные организации-резиденты, со счетов типа «Т», открытых этим юридическим лицам-нерезидентам кредитными организациями-резидентами в валюте РФ, за исключением: безналичной оплаты расходов, связанных с командированием работников в иностранные государства, в иностранной валюте; получения наличных денежных средств в иностранной валюте за пределами РФ для оплаты расходов, связанных с командированием работников в иностранные государства.

Операции с использованием банковских карт сопровождаются составлением следующих документов: на бумажном носителе — слип, квитанция электронного терминала; в электронной форме — документ из электронного журнала терминала или банкомата; других документов, предусмотренных банковскими правилами или договорами.

При совершении валютных операций с использованием корпоративных карт юридическое лицо предоставляет в уполномоченный банк обоснование совершения операций, в том числе отчет о расходах с приложением расчетных и иных документов по каждой операции.

3.12. Межбанковские расчеты

Межбанковские расчеты — это безналичные расчеты, осуществляемые между кредитными организациями, их филиалами в соответствии с законодательством и банковскими правилами. Расчеты осуществляются через коррес-

пондентские счета и субсчета, а также счета межфилиальных расчетов. *Корреспондентский счет* представляет собой банковский счет кредитной организации, открываемый в подразделении расчетной сети ЦБ РФ и в других кредитных организациях. *Корреспондентский субсчет* — это банковский счет, открываемый кредитной организацией своему филиалу в подразделении расчетной сети ЦБ РФ. *Счета межфилиальных расчетов* — это счета, открываемые на балансах головной организации, филиалов для учета взаимных расчетов.

Головная организация ведет сводный баланс кредитной организации, а также отдельный баланс, являющийся частью сводного, открывает корреспондентский счет в ЦБ РФ по месту своего расположения, корреспондентские субсчета в ЦБ РФ филиалам по месту их расположения, а также счета для проведения расчетных операций в других кредитных организациях. Филиал кредитной организации помимо корреспондентского субсчета в ЦБ РФ может иметь счета для проведения расчетных операций в других кредитных организациях.

Межбанковские расчеты могут производиться через:

1) расчетную сеть ЦБ РФ;
2) кредитные организации по корреспондентским счетам ЛОРО и НОСТРО;
3) небанковские кредитные организации;
4) внутрибанковскую расчетную систему — счета межфилиальных расчетов (МФР).

В межбанковских расчетах участвуют две или более кредитные организации или их филиалы. *Банк-корреспондент* — кредитная организация, открывшая корреспондентский счет ЛОРО другой кредитной организации — банку-респонденту и выполняющая по этому счету операции, предусмотренные договором между ними. *Банк-респондент* — кредитная организация, открывшая корреспондентский счет в другой кредитной организации и являющаяся его распорядителем.

Корреспондентский счет ЛОРО — это корреспондентский счет, открываемый банком-корреспондентом банку-респонденту, по которому банк-корреспондент осуществляет операции по перечислению и зачислению средств. Этот счет является корреспондентским счетом НОСТРО в банке-респонденте.

Межбанковские расчеты могут иметь форму *транзитных расчетных операций*, то есть платежей, проводимых кредитной организацией, филиалом по поручению другой кредитной организации, филиала в третью кредитную организацию, филиал.

Для проведения расчетных операций между подразделениями кредитной организации с использованием счетов межфилиальных расчетов создается *внутрибанковская расчетная система*, состоящая из системы технических, телекоммуникационных средств и организационных мероприятий.

Применяются различные способы передачи информации, в том числе передача информации по каналам связи, на магнитных носителях, на бумажных носителях и т.д.

При проведении платежа по корреспондентским счетам или субсчетам кредитных организаций, филиалов и счетам межфилиальных расчетов применяется передача расчетных документов от банка — отправителя платежа в банк — исполнитель платежа как на бумажных носителях, так и в электронном виде.

Списание средств с корреспондентских счетов или субсчетов кредитных организаций, филиалов и проведение расчетных операций по счетам межфилиальных расчетов банком — исполнителем платежа осуществляется по поручению банка — отправителя платежа и приложенным к нему расчетным документам плательщиков. Исключение составляют случаи списания средств без распоряжения владельца счета.

При передаче информации на бумажных носителях банк — отправитель платежа составляет *сводное платежное поручение*, к которому прилагаются экземпляры расчетных документов.

При переводе средств с корреспондентского счета ЛОРО и по счетам межфилиальных расчетов сводное платежное поручение банка — отправителя платежа содержит дату перечисления платежа (ДПП). Это дата перечисления платежа с одновременным осуществлением бухгалтерских проводок банком-респондентом и банком-корреспондентом по корреспондентским счетам НОСТРО и ЛОРО, а также двумя подразделениями одной кредитной организации по активному и пассивному счетам межфилиальных расчетов. ДПП устанавливается банком — отправителем платежа с учетом срока прохождения документов до банка — исполнителя платежа и указывается на каждом документе банка — отправителя платежа. В выписке по счету за ДПП принимается дата, за которую дана выписка.

При передаче информации по каналам связи банк — отправитель платежа составляет электронные расчетные документы, подписанные аналогом собственноручной подписи и содержащие реквизиты, необходимые для проведения операций по корреспондентским счетам, субсчетам, счетам межфилиальных расчетов, а также все реквизиты платежных поручений плательщиков.

Списание с корреспондентских счетов и субсчетов без распоряжения владельца счета в установленных законодательством и договором случаях и зачисление денежных средств на счета осуществляется банком — отправителем платежа на основании расчетных документов плательщиков и взыскателей средств.

Порядок проведения расчетных операций филиалами кредитных организаций. Головная организация банка разрабатывает внутрибанковские правила расчетов, содержащие порядок:

- открытия и ведения счетов межфилиальных расчетов;
- подкрепления корреспондентских субсчетов филиалов в ЦБ РФ;
- подкрепления филиалов наличными деньгами;
- документооборота и обработки расчетных документов;
- осуществления контроля со стороны головной организации за совершением расчетных операций филиалами;

- выверки расчетов для обеспечения равенства остатков счетов по межфилиальным расчетам и счетам по перераспределению кредитных ресурсов в активе и пассиве сводного баланса кредитной организации на каждую календарную дату;
- проведения расчетных операций по перераспределению ресурсов, фондов, прибыли, покрытию допущенных убытков филиалов между головной организацией и филиалами, а также между филиалами;
- урегулирования взаимной задолженности и спорных вопросов между головной организацией и филиалами, а также филиалами между собой.

При отсутствии корреспондентского субсчета в ЦБ РФ и корреспондентских счетов в других кредитных организациях филиал проводит все расчетные операции через счета межфилиальных расчетов. Платежи осуществляются через подразделение кредитной организации, имеющее корреспондентский счет или субсчет.

Перераспределение средств между головной организацией и филиалами как на безвозвратной основе, так и на условиях срочности и возвратности, осуществляется через расчетную сеть Банка России.

Корреспондентские отношения между кредитными организациями. Взаимоотношения банка-респондента и банка-корреспондента по осуществлению расчетных операций строятся на основании договора, в котором определяются следующие условия:

- одновременное осуществление бухгалтерских проводок по счетам ЛОРО и НОСТРО;
- о возможности предоставления овердрафта по корреспондентскому счету ЛОРО или использования другой формы кредитования с последующим переоформлением в конце дня в ссудную задолженность;
- об обязательстве банка-респондента подкреплять свой корреспондентский счет, если на нем недостаточно средств для оплаты расчетных документов, предъявленных к нему в случаях, предусмотренных законом;
- о возможности расторжения договора в одностороннем порядке по требованию банка-корреспондента, если банк-респондент не выполняет свои обязательства по пополнению корреспондентского счета;
- о возможности отражения по корреспондентскому счету НОСТРО операции списания средств в соответствии с подтверждением банка-корреспондента о проведенной операции по счету ЛОРО по поручению банка-респондента на основании расчетных документов его клиентов;
- действия банка — исполнителя платежа и банка — отправителя платежа в случае поступления расчетного документа банка — отправителя платежа в банк — исполнитель платежа ранее или позже установленной даты, несвоевременного получения выписок, подтверждений, реестров предстоящих платежей.

Корреспондентский счет ЛОРО открывается на основании договора. В подтверждение проведенных операций по корреспондентскому счету ЛОРО банк-корреспондент направляет банку-респонденту выписку по счету.

Кредитные организации и их филиалы, имеющие корреспондентские счета или субсчета в подразделениях расчетной сети ЦБ РФ, налоги и другие обязательные платежи в бюджеты всех уровней и государственные внебюджетные фонды перечисляют только через корреспондентские счета, открытые в других кредитных организациях.

Банк-корреспондент и банк-респондент обеспечивают идентичность остатков на счетах ЛОРО и НОСТРО в балансах на каждую календарную дату.

Банк-корреспондент осуществляет операцию по счету ЛОРО, если сумма поручения банка-респондента не превышает остаток средств на счете, поручение банка-респондента составлено с соблюдением установленных банковских требований, характер операции соответствует договору. Банк-корреспондент при необходимости предоставляет банку-респонденту кредит.

При расторжении договора корреспондентский счет банка-респондента, открытого в банке-корреспонденте, закрывается.

Межрегиональные электронные расчеты (МЭР) — это расчеты, осуществляемые через расчетную сеть Центрального банка, между подразделениями расчетной сети ЦБ РФ, находящимися на территории различных субъектов РФ, а также между кредитными организациями, клиентами ЦБ РФ и подразделениями расчетной сети ЦБ РФ по совершению платежей с использованием платежных и служебно-информационных документов, составляемых в электронной форме. Электронные платежи позволяют существенно ускорить прохождение платежей через расчетную сеть ЦБ РФ.

В системе МЭР перевод платежей осуществляется на основании *платежного поручения.*

Обмен *электронными платежными документами* (ЭПД) и *электронными служебно-информационными документами* (ЭСИД) между кредитными организациями или клиентами ЦБ РФ и обслуживающим РКЦ осуществляется пакетами, включающими один или несколько электронных документов. Каждый пакет подписывается электронной цифровой подписью отправителя.

Изготовление и оформление копии электронного платежного документа на бумажном носителе производится в РКЦ, обслуживающем получателя.

Списание средств со счета плательщика и их зачисление на счет получателя в подразделениях расчетной сети — участниках МЭР — осуществляется программным способом в соответствии со значениями цифровых реквизитов плательщика и получателя в электронном платежном документе.

Пользователями системы МЭР являются кредитные организации, их филиалы и другие юридические лица — клиенты ЦБ РФ, имеющие корреспондентские счета, субсчета или другие счета в РКЦ — участниках МЭР.

Пользователь системы МЭР и обслуживающий его участник МЭР заключают между собой договор. Получателем электронных платежей могут быть кредитные организации и их клиенты, а также клиенты ЦБ РФ при условии, что обслуживающее их РКЦ является участником МЭР.

При отсутствии соответствующего договора у кредитной организации или клиента с обслуживающим участником МЭР при получении электронных

платежей в РКЦ — получателе — изготавливаются и оформляются бумажные копии электронных платежных документов и передаются получателю.

Подготовка ЭПД осуществляется кредитной организацией на основании платежных документов своих клиентов, а также по собственным операциям.

Для совершения расчета электронным способом необходимо выполнение следующих условий:

- РКЦ, обслуживающий плательщика, является участником МЭР;
- платежное поручение оформлено на бланке с отметкой «электронно»;
- передача электронных документов между РКЦ и плательщиком осуществляется в соответствии с заключенным договором;
- РКЦ, обслуживающий получателя, является участником МЭР.

Ввод электронных платежных документов может осуществляться: в обслуживающем РКЦ — участнике МЭР, а также в кредитной организации.

При подготовке ЭПД в обслуживающем РКЦ кредитная организация оформляет сводное платежное поручение и опись к нему, которое с приложенными двумя экземплярами платежных документов доставляется в РКЦ в определенное графиком время.

Подготовленный пакет ЭПД подписывается ЭЦП и передается с применением специальных программно-технических средств защиты в обслуживающее подразделение расчетной сети ЦБ РФ курьером или спецсвязью на магнитном носителе либо средствами телекоммуникаций.

Каждому платежному документу при подготовке ЭПД присваиваются порядковый номер и дата ввода, соответствующая дате провода документа в РКЦ.

Электронные платежные документы, прошедшие контроль реквизитов, программно проверяются на возможность оплаты за счет имеющихся средств на корреспондентском счете кредитной организации или на возможность списания средств с корреспондентского счета при отсутствии или недостаточности на нем средств для осуществления платежа в пределах внутридневного разрешенного ЦБ РФ дебетового сальдо по корреспондентскому счету кредитной организации в расчетном подразделении ЦБ РФ.

При невозможности оплаты дальнейшая обработка осуществляется одним из следующих способов:

1) ЭПД к исполнению не принимается, в адрес кредитной организации направляется ЭСИД с извещением об отказе в приеме и указанием причины возврата;

2) ЭПД помещается во внутридневную очередь отложенных платежей до момента поступления на корреспондентский счет средств, достаточных для оплаты ЭПД или увеличения величины внутридневного разрешенного ЦБ РФ дебетового сальдо по корреспондентскому счету кредитной организации.

В РКЦ на основании полученных электронных платежных документов распечатываются бумажные копии электронных платежных документов. Каждый электронный платежный документ оформляется в РКЦ на бумажном носителе.

При выполнении в ГРКЦ или РКЦ операции возврата платежа электронные платежные документы по возврату платежей передаются кредитной организации или клиенту ЦБ РФ.

Система валовых расчетов в режиме реального времени (СВР РРВ) была разработана в рамках «Концепции системы валовых расчетов в режиме реального времени Банка России» с целью решения следующих задач:

- снижения системных рисков безналичных расчетов;
- оперативного зачисления средств, поступивших на счета кредитных организаций, и их немедленного использования;
- управления внутридневной ликвидностью кредитных организаций;
- сокращения объемов средств кредитных организаций в расчетах в ЦБ РФ;
- повышения эффективности системы внутрибанковских расчетов, расчетов на основе корреспондентских отношений, расчетно-клиринговых палат;
- обеспечения ежедневной выверки расчетов между подразделениями расчетной сети ЦБ РФ и кредитными организациями;
- консолидация ресурсов кредитных организаций для проведения расчетов, централизованное управление операциями подразделений ЦБ РФ.

Механизм системы валовых расчетов в режиме реального времени включает:

- непрерывное осуществление расчетов в течение операционного дня;
- проведение платежей в пределах остатка на счете участника расчетов, открытом в специализированном расчетном подразделении ЦБ РФ;
- проведение каждого платежа на индивидуальной основе;
- отсутствие зависимости времени исполнения платежа от местонахождения участников СВР РРВ;
- осуществление в электронной форме;
- немедленное проведение по счету после поступления средств;
- безотзывность и окончательность.

Технология обработки и передачи информации, используемая в настоящее время, позволяет централизовать расчетные операции.

Участниками СВР РРВ являются: подразделения ЦБ РФ, клиенты ЦБ РФ, кредитные организации, включая расчетно-клиринговые палаты.

СВР РРВ — это одноуровневая система: счета кредитных организаций и клиентов ЦБ РФ открываются в Федеральном центре расчетов — специализированном расчетном подразделении ЦБ РФ. Все участники СВР РРВ могут иметь терминал, обеспечивающий электронный обмен документами и информацией с ФРЦ, либо осуществлять обмен документами с ФРЦ через автоматизированные рабочие места — АРМ.

Взаимодействие кредитных организаций и клиентов ЦБ РФ с ФРЦ осуществляется с использованием специализированного программно-аппаратного комплекса — терминала, устанавливаемого в кредитных организациях и у клиентов ЦБ РФ.

В ФРЦ открываются счета всем участникам СВР РРВ и осуществляются следующие операции:

1) открытие и ведение корреспондентских счетов кредитных организаций, а также счетов клиентов ЦБ РФ;
2) расчеты ЦБ РФ с кредитными организациями по кредитованию, купле-продаже иностранной валюты, с драгоценными металлами, ценными бумагами;
3) по учету обязательных резервов кредитных организаций, депонированных в ЦБ РФ, а также операций с денежной наличностью учреждений ЦБ РФ;
4) другие операции.

Внедрение СВР РРВ изменяет функции территориальных учреждений ЦБ РФ, ГРКЦ, а также РКЦ, которые подлежат преобразованию в кассовые центры и подразделения с функциями удаленных автоматизированных рабочих мест ФРЦ.

Территориальным учреждениям ЦБ РФ отводится в основном функция надзора за кредитными организациями, организации кассовых операций и обслуживания учреждений и организаций, финансируемых из бюджетов, государственных внебюджетных фондов до перевода их в органы Федерального казначейства.

Действующие в настоящее время в ЦБ РФ системы расчетов состоят из систем:

- внутрирегиональных электронные платежей (ВЭП);
- межрегиональных электронных платежей (МЭП);
- межфилиальных расчетов с применением авизо (МФР);
- нетто-расчетов — расчетов между учреждениями ЦБ РФ, обслуживаемыми одним вычислительным центром;
- межрегиональных расчетов по государственным ценным бумагам;
- расчетов в пределах одного учреждения ЦБ РФ.

Основное преимущество СВР РРВ для регионов состоит в том, что она позволяет предоставлять коммерческим банкам ликвидности на внутридневной основе путем: внутридневного кредита, обеспеченного залогом государственных ценных бумаг; сделок РЕПО; валютных сделок с кредитными организациями в течение операционного дня.

ЦБ РФ должен лимитировать объемы своих сделок с кредитными организациями и использование залога, а также гарантировать предоставление внутридневной ликвидности банкам.

Предполагается расширить деятельность частных расчетных палат, создать на их базе специальные расчетные механизмы по межбанковским сделкам, обеспечивающие проведение гарантированных расчетов на нетто-основе.

Переход на СВР РРВ осуществляется постепенно. В начале предполагается создать двухуровневую систему расчетов, состоящую из Федерального центра расчетов и ГРКЦ. СВР РРВ будет функционировать на всей территории РФ с учетом одиннадцати часовых поясов.

По мере подключения к ФРЦ регионов, обеспечивающих основной объем документооборота, будет осуществлен переход ко второму этапу, на котором в ФРЦ открываются лицевые счета всем участникам расчетов с одновременным закрытием их в ГРКЦ регионов.

Для успешного функционирования СВР РРВ должна быть разработана четкая нормативная база, которая обеспечит ее надежность и бесперебойность.

3.13. Электронный перевод средств

Безналичные расчеты, совершаемые в масштабах банковской системы государства или на межгосударственном уровне, во многом зависят от скорости прохождения платежей и оформления банковских проводок. Эту проблему решает электронная система перевода средств, пришедшая на смену бумажным носителям информации.

Электронный перевод средств включает обмен платежными поручениями в электронной форме, физический обмен запоминающими устройствами, обмен по каналам связи.

SWIFT. Международная передача поручений об электронном переводе средств по каналам связи осуществляется главным образом с помощью *Общества всемирных межбанковских финансовых телекоммуникаций* (SWIFT), а также через внутренние системы связи банков, имеющих отделения в других странах.

SWIFT — автоматизированная система связи между банками — была образована в начале 70-х годов XX в. крупнейшими банками развитых стран мира. Она включает:

- управляющие компьютерные центры (один в Европе, а второй в Америке);
- региональные процессоры, подключенные к управляющему центру, через которые обеспечивается доступ банков к системе SWIFT;
- интерфейсы, подключенные к региональным процессорам, установленные у пользователей системы SWIFT, через которые принимается, обрабатывается и передается информация пользователями.

Один из региональных процессоров установлен в России во Внешэкономбанке. К нему подключены интерфейсы, установленные в крупных российских коммерческих банках.

До 1992 г. к системе SWIFT имели доступ только кредитные организации. В ходе модернизации сеть была расширена за счет доступа к ней финансовых компаний и использования ее для функционирования рынка ценных бумаг.

При использовании электронной системы перевода средств устанавливается подлинность передаваемой информации. Это означает идентификацию сообщения физическим, электронным или другим способом, позволяющую получателю определить, что сообщение исходит из указанного источника.

Электронный перевод средств осуществляет электронная расчетная палата. Это организация, обеспечивающая обработку поручений о переводе средств в электронной форме. Она может функционировать в режиме реального времени «он-лайн» или в автономном режиме «офф-лайн».

Для установления подлинности указания о переводе средств, введенных клиентом через терминал, применяется личный опознавательный номер, являющийся секретным кодом.

Первыми аналогами электронного перевода средств были сети замкнутого круга потребителей. Вначале это была сеть расчетных палат, обеспечивающих обработку бумажных поручений о переводе средств, к которым отдельные банки имеют доступ в качестве прямых участников. Затем появились сети замкнутого круга потребителей для бумажного перевода средств в форме банковских кредитных карточек и еврочеков.

Урегулирование переводов между банками осуществляется путем внесения отдельных записей или группы записей. Выбор зависит от характера перевода средств, размера отдельного перевода и используемого механизма перевода. Крупные переводы, направляемые через такие электронные расчетные палаты, как нью-йоркская Электронная система межбанковских клиринговых расчетов (ЧИПС) или лондонская Электронная система автоматизированных клиринговых расчетов (ЧАПС), французская Автоматизированная система интегрированной обработки и расчетов по международным операциям с применением телекоммуникационных устройств (САЖИТТЕР) обрабатываются на нетто основе по состоянию на каждый день.

Система «Рейтер-дилинг» позволяет напрямую совершать сделки в режиме реального времени, а также обеспечивает возможность использования электронной почты, финансовой телевизионной службы и др. Все возрастающая часть электронных платежей осуществляется через сеть «Интернет».

Урегулирование международных переводов средств, при которых используются две различные валюты, осуществляется путем дебетования и кредитования корреспондентских счетов ЛОРО и НОСТРО, которые банки имеют друг у друга. Обработка индивидуальных поручений или групп поручений может осуществляться путем перевода необходимой суммы на счета третьего банка. Третьим банком может быть банк-корреспондент как направляющего, так и получающего банка или центральный банк.

Расчетная палата выполняет не только роль коммутационного блока, куда стекаются сообщения, но и осуществляет урегулирование платежей между банками на основе выявленного чистого остатка на счете банка.

Электронный перевод средств может быть инициирован банком, а также клиентом. Денежные переводы, инициированные на терминалах, находящихся в непосредственном пользовании банковских клиентов, проходит через весь процесс перевода средств без вмешательства в него сотрудников банка. Банки проверяют соответствие техническим нормам перевода средств, подлинность приказа о переводе, а также наличие на счету плательщика достаточного остатка для дебетования счета.

Разновидностью электронных переводов, инициируемых банковским клиентом, является электронный перевод, выполняемый при помощи пластиковой карточки.

3.14. Банкротство кредитных организаций

Банкротство (несостоятельность) кредитной организации — это неспособность удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам,

осуществить обязательные платежи. Банкротство признается *арбитражным судом* в соответствии с действующим законодательством, если соответствующие обязанности не исполнены кредитной организацией в течение одного месяца с момента наступления даты их исполнения.

Процедура и порядок банкротства кредитной организации регламентируется Федеральными законами «О несостоятельности (банкротстве)» и «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций».

В целях предупреждения банкротства кредитных организаций принимаются следующие меры:

- финансовое оздоровление;
- назначение временной администрации;
- реорганизация.

Меры по финансовому оздоровлению и реорганизации принимаются как самой кредитной организацией, так и ее участниками. Назначение временной администрации осуществляет Центральный банк РФ.

Меры по предупреждению банкротства кредитной организации осуществляются в соответствии с законодательством, если кредитная организация:

1) не удовлетворяет неоднократно на протяжении шести месяцев требования отдельных кредиторов по денежным обязательствам или не исполняет обязанность по уплате обязательных платежей в срок до трех дней с момента наступления даты их исполнения в связи с отсутствием или недостаточностью денежных средств на корреспондентских счетах;
2) не удовлетворяет требования отдельных кредиторов по денежным обязательствам или не исполняет обязанность по уплате обязательных платежей в сроки, превышающие три дня с момента наступления даты их удовлетворения или исполнения, в связи с отсутствием или недостаточностью денежных средств на корреспондентских счетах;
3) допускает абсолютное снижение собственных средств по сравнению с их максимальной величиной, достигнутой за год, более чем на 20% при одновременном нарушении одного из обязательных нормативов, установленных ЦБ РФ;
4) нарушает норматив достаточности собственных средств;
5) нарушает норматив текущей ликвидности в течение месяца более чем на 10%.

Арбитражный суд, рассматривая дело о банкротстве кредитной организации, применяет одну из двух процедур: *1)* наблюдение, *2)* конкурсное производство.

Внешнее управление и мировое соглашение в отношении кредитных организаций не применяются.

Финансовое оздоровление кредитной организации означает:

- оказание финансовой помощи кредитной организации ее участниками и другими лицами;
- изменение структуры активов и пассивов;
- изменение организационной структуры и др.

Финансовая помощь кредитной организации ее участниками и другими лицами может быть оказана в формах:

- размещения денежных средств на депозите в кредитной организации со сроком возврата не ранее шести месяцев и с начислением процентов по ставке, не превышающей процентной ставки рефинансирования;
- предоставления поручительств (банковских гарантий) по кредитам;
- предоставления отсрочки или рассрочки платежа;
- перевода долга кредитной организации с согласия ее кредиторов;
- отказа от выплаты дивидендов;
- дополнительного взноса в уставный капитал;
- прощения долга;
- новации и др.

Структура активов определяет их ликвидность и ее изменение позволяет привести в соответствие требования кредитной организации к кредиторам и ее обязательства перед кредиторами. Изменение структуры активов преследует следующие цели:

- улучшение качества кредитного портфеля, включая замену неликвидных активов ликвидными;
- приведение структуры активов по срочности в соответствие со сроками исполнения обязательств;
- сокращение расходов кредитной организации, в том числе на обслуживание долга и на управление и др.

Помимо изменения структуры активов кредитная организация должна осуществлять комплекс мер по оптимизации пассивов в следующих направлениях: *1)* увеличение собственного капитала, *2)* снижение размера и доли текущих и краткосрочных обязательств в пользу среднесрочных и долгосрочных пассивов, *3)* привлечение клиентуры, *4)* расширение банковских услуг и диверсификация банковских продуктов и др.

Кредитная организация обязана произвести в соответствии с законодательством уменьшение уставного капитала до размера чистых активов, если размер последних станет меньше уставного капитала.

Первые шаги, связанные с предупреждением банкротства, должны быть сделаны органами управления кредитной организации. Если они не приносят положительного результата, то решение об осуществлении мер по финансовому оздоровлению или о реорганизации кредитной организации принимает совет директоров (наблюдательный совет) либо общее собрание участников. В случае отказа или непринятия соответствующего решения участниками у руководителя кредитной организации появляется обязанность обратиться в Центральный банк РФ с ходатайством об осуществлении мер по предупреждению ее банкротства.

Центральный банк РФ может направить в кредитную организацию требование, содержащее рекомендации о формах и сроках осуществления мер по ее финансовому оздоровлению. С этого момента кредитная организация не вправе принимать решение и распределять прибыль между ее участниками и выплачивать дивиденды.

Кредитная организация разрабатывает план мер по финансовому оздоровлению, который содержит:

- оценку финансового состояния;
- формы и размеры участия учредителей и других лиц в финансовом оздоровлении;
- меры по сокращению расходов и получению дополнительных доходов;
- меры по возврату просроченной дебиторской задолженности;
- меры по изменению организационной структуры;
- срок восстановления уровня достаточности собственного капитала и текущей ликвидности.

Центральный банк РФ контролирует выполнение этого плана.

Временная администрация кредитной организации — специальный орган управления, назначаемый Центральным банком РФ. В период деятельности временной администрации полномочия исполнительных органов кредитной организации могут быть либо ограничены, либо приостановлены. Временная администрация назначается на срок не более шести месяцев и срок ее действия после отзыва лицензии на осуществление банковских операций может быть продлен до момента формирования органов, осуществляющих реорганизацию или ликвидацию кредитной организации, либо до момента назначения арбитражного управляющего. Общий срок действия временной администрации не может превышать 18 месяцев.

Руководитель временной администрации направляет в ЦБ РФ ходатайство об отзыве банковской лицензии, если установлены соответствующие основания.

Мораторий на удовлетворение требований кредиторов. Мораторий вводит ЦБ РФ при приостановлении полномочий исполнительных органов кредитной организации на срок не более трех месяцев. Его действие распространяется на денежные обязательства и обязанности по уплате обязательных платежей, которые возникли до момента назначения временной администрации.

Во время действия моратория:

- не начисляются финансовые санкции за неисполнение или ненадлежащее исполнение денежных обязательств и обязанностей по уплате обязательных платежей, а также подлежащие уплате проценты;
- не производится взыскание по исполнительным и другим документам в бесспорном или безакцептном порядке;
- приостанавливается исполнение исполнительных документов по имущественным взысканиям, кроме исполнения документов, выданных на основе решений о взыскании задолженности по заработной плате, выплате вознаграждений по авторским договорам, о возмещении вреда, причиненного жизни или здоровью, морального вреда, вступивших в законную силу до момента назначения временной администрации;
- прекращается удовлетворение требований участника кредитной организации о выделе ему доли в уставном капитале кредитной организации в связи с его выходом из состава ее участников.

На сумму требований кредитора по денежным обязательствам и обязательным платежам, без учета начисленных процентов, примененных финансовых санкций начисляются проценты по ставке рефинансирования.

Мораторий не распространяется:

- на требования граждан, перед которыми кредитная организация несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью;
- на требования граждан по выплате выходных пособий и оплате труда граждан, работающих по трудовому договору, и по выплате вознаграждений по авторским договорам;
- на требования по оплате организационно-хозяйственных расходов, обеспечивающих деятельность кредитной организации.

Деятельность временной администрации прекращается по решению ЦБ РФ после: устранения причин, послуживших основанием для ее назначения; при передаче дел арбитражному управляющему; по другим основаниям, предусмотренным законом.

Реорганизация кредитной организации осуществляется в форме слияния или присоединения. Решение о ее проведении принимают органы управления кредитной организацией. Цель реорганизации — создать такую структуру, которая способна выполнять нормативные требования ЦБ РФ и обязательства перед кредиторами. При слиянии создается новая кредитная организация, а присоединение означает прекращение существования одной или нескольких кредитных организаций с передачей на баланс одной кредитной организации всех активов и пассивов ликвидируемых кредитных организаций. В последние годы в мировой практике реорганизация проводится не только как мера по финансовому оздоровлению, но и в целях повышения конкурентоспособности и капитализации кредитных организаций.

Дела о банкротстве рассматриваются арбитражным судом. С заявлением о признании кредитной организации банкротом в арбитражный суд могут обратиться:

1) кредитная организация-должник;
2) кредитор кредитной организации, включая граждан, имеющих право требования к кредитной организации по договору банковского вклада или договору банковского счета;
3) Центральный банк РФ;
4) прокурор;
5) налоговый или другой уполномоченный законом орган по уплате обязательных платежей в бюджет и во внебюджетные фонды.

Дело о банкротстве возбуждается арбитражным судом после отзыва у кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций на основании заявления перечисленных выше лиц, если требования к кредитной организации в совокупности составляют не менее 1000 МРОТ и если эти требования не исполняются в течение одного месяца с момента наступления даты их исполнения.

Арбитражный суд, приняв заявление о признании кредитной организации банкротом к рассмотрению, в соответствующем решении указывает на введе-

ние наблюдения и назначение временного управляющего. Арбитражный управляющий должен иметь квалификационный аттестат ЦБ РФ. Это необходимо для того, чтобы профессиональные качества арбитражного управляющего соответствовали нормативным требованиям, а Центральный банк РФ мог бы контролировать деятельность и аннулировать аттестат при неудовлетворительной работе управляющего.

Центральный банк РФ вносит запись о признании кредитной организации банкротом и об открытии конкурсного производства в Книгу государственной регистрации кредитных организаций.

После открытия конкурсного производства конкурсный управляющий составляет реестр требований кредиторов и промежуточный ликвидационный баланс.

Кредитная организация прекращает свое существование с момента внесения в Книгу государственной регистрации кредитных организаций записи о ее ликвидации.

За счет имущества кредитной организации, составляющего конкурсную массу, в первую очередь удовлетворяются требования физических лиц, являющихся кредиторами кредитной организации, по заключенным с ними договорам банковского вклада и договорам банковского счета, требования граждан, перед которыми кредитная организация несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью. При банкротстве кредитной организации по вине ее участников, которые имеют право давать обязательные для нее указания либо определять ее действия, на них возлагается субсидиарная ответственность.

3.15. Реструктуризация кредитных организаций

Реструктуризация кредитной организации — это комплекс мер, направленных на преодоление финансовой неустойчивости и восстановление платежеспособности либо на осуществление процедур ликвидации, проводимых в отношении кредитной организации.

Эти мероприятия осуществляет уполномоченная государственная корпорация — *Агентство по реструктуризации кредитных организаций (АРКО)*. Реструктуризация осуществляется в соответствии с Федеральным законом «О реструктуризации кредитных организаций», который регламентирует проведение реструктуризации по решению Центрального банка РФ и не предусматривает возможность добровольного обращения в АРКО кредитных организаций с целью проведения их реструктуризации. Это, однако, не означает, что добровольная реструктуризация кредитных организаций не возможна. Она может иметь место, но без участия уполномоченного государственного органа.

ЦБ РФ принимает решение о реструктуризации кредитной организации АРКО в случаях, если в течение шести месяцев кредитная организация имела доли:

- вкладов граждан не менее 1% совокупной доли вкладов граждан в кредитных организациях РФ;
- активов не менее 1% совокупной доли активов кредитных организаций РФ в виде предоставленных юридическим лицам кредитов, кроме межбанковских кредитов;
- вкладов граждан не менее 20% совокупной доли вкладов граждан в кредитных организациях, расположенных на территории субъекта РФ;
- активов не менее 20% совокупной доли активов кредитных организаций, расположенных на территории субъекта РФ.

Кредитная организация может перейти под управление АРКО, если достаточность ее капитала не превышает 2% и она не удовлетворяет требования отдельных кредиторов по денежным обязательствам и/или не исполняет обязанность по уплате обязательных платежей в сроки, превышающие семь дней с момента наступления даты их удовлетворения и/или исполнения, в связи с отсутствием или недостаточностью денежных средств на корреспондентских счетах.

Управление кредитной организацией со стороны АРКО означает, что АРКО определяет решения кредитной организации по вопросам, отнесенным к компетенции общего собрания ее участников, в том числе по вопросам реорганизации или ликвидации.

Для определения возможности АРКО принять кредитную организацию под управление проводится ее обследование, которое начинается с получения АРКО предложения ЦБ РФ о переходе кредитной организации под управление АРКО и завершается с переходом кредитной организации под управление или отказом АРКО от перехода кредитной организации под его управление. Срок обследования ограничен 90 днями.

С момента начала процедуры обследования полномочия участников кредитной организации, связанные с участием в ее уставном капитале, приостанавливаются.

Центральный банк РФ после направления предложения о переходе кредитной организации под управление АРКО назначает временную администрацию по управлению кредитной организацией.

Временная администрация при осуществлении обследования в соответствии с законом может уменьшить уставный капитал кредитной организации до величины собственного капитала или увеличить его.

АРКО принимает решение о переходе или отказе кредитной организации от принятия под свое управление.

Кредитная организация является переданной под управление АРКО с момента приобретения им ее акций.

С переходом кредитной организации под управление АРКО до окончания срока осуществления плана реструктуризации ЦБ РФ не применяет к кредитной организации мер ответственности за нарушение требований банковского надзора, не взыскивает в бесспорном порядке сумму невнесенных средств в обязательные резервы, не налагает штрафы за нарушение нормати-

ва обязательных резервов; вводится мораторий на удовлетворение требований кредиторов по обязательствам кредитной организации, возникшим до ее перехода под управление АРКО.

Обязательства кредитной организации, возникшие после ее перехода под управление АРКО, исполняются в полном объеме.

Мораторий на удовлетворение требований кредиторов действует до 12 месяцев и может быть продлен еще на шесть месяцев или отменен до истечения срока его действия.

Управляя кредитной организацией, АРКО вправе:

- принимать решения об осуществлении мер по ее финансовому оздоровлению;
- увеличивать и уменьшать уставный капитал;
- принимать решения о ее реорганизации;
- продавать или передавать права на ее акции (доли), принадлежащие АРКО, третьим лицам;
- обращаться в суд с требованием о признании сделок, совершенных кредитной организацией в течение трех лет до момента ее перехода под управление АРКО, недействительными;
- предоставлять займы, размещать депозиты, предоставлять обеспечение и др.;
- осуществлять процедуры ее ликвидации.

Реструктуризация кредитной организации осуществляется на основе плана реструктуризации в течение трех лет с возможным продлением на один год, который включает мероприятия по: *1)* реструктуризации обязательств кредитной организации; *2)* формированию обязательных резервов; *3)* достижению установленных правовыми актами значений обязательных нормативов.

АРКО осуществляет продажу активов кредитной организации на открытых торгах. Активы, относящиеся к ограниченно оборотоспособному имуществу, продаются на закрытых торгах.

Для удовлетворения требований кредиторов план реструктуризации кредитной организации может предусматривать продажу кредитной организации как единого имущественного комплекса с восстановлением ее основной деятельности либо деятельности ее структурных подразделений.

Реструктуризация кредитной организации может осуществляться путем создания новой кредитной организации и приобретения акции (доли) действующей кредитной организации. АРКО при этом является единственным учредителем новой кредитной организации.

АРКО реализует принадлежащие ему акции (доли) кредитной организации на открытых торгах в соответствии с планом ее реструктуризации. АРКО может принять решение о ликвидации кредитной организации через органы ее управления. АРКО осуществляет функции ликвидатора кредитной организации.

Реструктуризация кредитной организации дает право заключить *мировое соглашение,* чего нельзя сделать при банкротстве кредитной организации. АРКО направляет кредиторам кредитной организации предложение об усло-

виях мирового соглашения. Решение о заключении мирового соглашения от имени кредиторов принимается объединением кредиторов, а со стороны кредитной организации — АРКО. Объединение кредиторов обращается в арбитражный суд с заявлением об утверждении мирового соглашения, о чем арбитражный суд выносит соответствующее определение.

3.16. Кредитно-банковская политика

Кредитно-банковская политика — звено экономической политики государства, имеющее важное стратегическое значение, которое существенно повышается в условиях затяжного системного кризиса.

Инструменты кредитно-банковской политики. Для реализации кредитно-банковской политики Центральный банк РФ и Правительство РФ используют совокупность инструментов, позволяющих регулировать процессы кредитования экономики и привлечения ресурсов в банковскую систему.

Кредитно-банковская политика нацелена на:

- формирование гибкой системы используемых инструментов, адекватной изменениям макроэкономической среды, структуры финансового рынка, банковской, платежной и расчетной систем;
- обеспечение полноценного функционирования рынка капитала, включая рынок межбанковских кредитов, рынок государственных и корпоративных ценных бумаг;
- восстановление доверия к банковской системе со стороны российских и иностранных инвесторов.

1. Для регулирования ликвидности банковской системы большое значение имеют *обязательные резервы.* Необоснованное увеличение избыточной ликвидности на корреспондентских счетах кредитных организаций приводит к необходимости повышения норматива обязательных резервов по привлеченным кредитными организациями средствам. При этом нормативы дифференцируются и повышаются в разных пропорциях. Так, в целях стимулирования увеличения рублевых депозитов нормативы обязательных резервов по привлеченным средствам физических лиц являются минимальными.

2. Важным инструментом кредитно-банковской политики являются *операции на открытом рынке.* При прямой покупке государственных ценных бумаг на рынке Центральный банк РФ обеспечивает поддержку внутренних процентных ставок, что увеличивает рублевую ликвидность. Операции РЕПО с государственными облигациями позволяют поддерживать краткосрочную ликвидность банковской системы.

В последнее время Центральный банк РФ осуществляет операции на открытом рынке путем *междилерского РЕПО.* Цель таких операций — предоставление участникам рынка возможности более оперативного регулирования своей ликвидности без использования кредитов со стороны ЦБ РФ. Междилерский РЕПО — это операция купли-продажи государственных облигаций с

обязательством обратного выкупа между дилерами—участниками РЕПО, заключившими с ЦБ РФ соответствующее генеральное соглашение об участии в операциях, включающих: сделку купли-продажи облигаций, исполнение которой производится в день заключения сделки РЕПО; сделку купли-продажи того же количества облигаций тех же выпусков между теми же дилерами, исполнение которой должно быть произведено в установленный срок (срок РЕПО), отличный от дня ее заключения.

3. Инструментом кредитно-банковской политики, обеспечивающим предоставление дополнительной ликвидности банковской системе, является *рефинансирование* Центральным банком РФ коммерческих банков на рыночных условиях. Рефинансирование в настоящее время осуществляется путем предоставления внутридневных кредитов, кредитов «овернайт», а также ломбардных кредитов. Из-за наличия избыточной ликвидности у банков спрос на ломбардные кредиты остается низким.

Центральный банк РФ расширяет перечень активов, принимаемых в залог при предоставлении кредитов, за счет включения в него векселей финансово устойчивых и платежеспособных предприятий, закладных, прав требований по кредитным договорам. Он разрабатывает новые схемы рефинансирования банков, ипотечного кредитования.

Осуществление Центральным банком РФ рефинансирования банков под залог векселей, прав требований по кредитным договорам и закладных будет способствовать расширению кредитования реального сектора экономики. В настоящее время применяется механизм переучета векселей резидентов-экспортеров Центральным банком РФ. Создан институт учетных банков. Разработана схема кредитования устойчивых предприятий под залог векселей.

Центральный банк РФ осуществляет меры, направленные на погашение кредитов, выданных коммерческими банками в 1992—1994 гг. на основании решений Правительства РФ для кредитования предприятий отдельных отраслей экономики. Практически вся эта задолженность просрочена и не имеет источников возврата. Задолженность предприятий и организаций отдельных отраслей экономики, не обеспеченная источниками возврата, переоформляется на государственный внутренний долг.

4. Изъятие излишней ликвидности банковской системы осуществляется Центральным банком РФ с помощью проведения *депозитных операций,* позволяющих Центральному банку РФ оперативно привлекать в депозиты временно свободные денежные средства банков. Расширяется перечень депозитных операций путем привлечения денежных средств банков-резидентов РФ на длительные фиксированные сроки, проведения депозитных операций «спот» с датой привлечения депозита: «спот — некст», «спот — одна неделя», «спот — две недели», проведения депозитных аукционов с банками-резидентами, включая банки, расположенные в регионах РФ.

Расширение круга банков — участников депозитных операций возможно путем снижения установленных лимитов привлечения средств в депозиты, подключения к системе «Рейтер-дилинг» региональных банков, а также путем проведения депозитных операций с банками всех регионов РФ.

В целях устранения избыточной ликвидности на длительные сроки и предоставления банкам возможности более гибко управлять своей ликвидностью вводится новый вид индексированного инструмента — депозит на условии «до востребования» с предварительным уведомлением об изъятии средств за два рабочих дня.

5. Один из важнейших инструментов кредитно-банковской политики — *процентные ставки* по операциям Центрального банка РФ, служащие индикатором состояния рынка капитала. Их снижение отражает стабилизацию экономики, расширение кредитования реального сектора, укрепление национальной валюты.

Центральный банк РФ должен поддерживать реальные процентные ставки на низком положительном уровне, стимулирующем спрос на заемные средства со стороны реального сектора и экономический рост.

6. Особое внимание должно быть уделено развитию *потребительского и ипотечного кредитования*. Однако развитие этих видов кредитов затруднено из-за высоких процентных рисков. Для решения этой проблемы предполагается внедрять индексируемые инструменты.

Основные направления развития банковского сектора: *1)* обеспечение финансовой устойчивости банковской системы; *2)* стимулирование операций банков с реальным сектором экономики; *3)* расширение состава банковских услуг.

Обеспечение финансовой устойчивости банковского сектора базируется на проведении реструктуризации банковской системы, укреплении законодательной базы банковской деятельности, а также усилении банковского надзора.

Одним из основных элементов реструктуризации банков является их рекапитализация. При этом использование на эти цели бюджетных средств ограничено, поэтому необходимо привлекать ресурсы предпринимательского сектора и сектора домашних хозяйств.

Приоритетным направлением активных операций банков должны стать различные формы кредитования экономики:

- проектное финансирование, связанное с развитием передовых технологий;
- кредитование экспортно-ориентированных и импортозамещающих производств;
- кредитование малого и среднего бизнеса;
- кредитование сектора домашних хозяйств, включая кредитование жилищного строительства (ипотека) и потребительский кредит.

Развитие этих направлений способствует повышению платежеспособного спроса населения и обеспечению занятости.

4. Активизация операций банковской системы с реальным сектором экономики требует создания устойчивой долгосрочной *ресурсной базы*. В целях привлечения сбережений населения в экономическую деятельность необходимо создание условий для восстановления доверия вкладчиков к банковской системе прежде всего путем повышения финанеовой устойчивости банков и создания системы страхования вкладов населения.

Обеспечение финансовой устойчивости банковского сектора требует укрепления системы пруденциального *банковского надзора* на основе принци-

пов, сформулированных Базельским комитетом по банковскому надзору. Прежде всего необходимо повысить транспарентность деятельности банков, разработать методику оценки показателей, свидетельствующих о наличии системных рисков банков, методики по анализу валютного, процентного, фондового рисков, а также агрегирования всех рисков, внедрить методики надзора на консолидированной основе.

Для дальнейшего развития банковской системы Российской Федерации необходимо осуществить комплекс важнейших мероприятий, четко детерминированный по уровням:

- законодательные и исполнительные органы власти федерального и регионального звена;
- Центральный банк Российской Федерации;
- конкретная отдельно взятая кредитная организация.

Несовершенство банковского законодательства свидетельствует о слабости системы государственного регулирования.

Основные группы проблем, от решения которых зависит устойчивость банковской системы.

1. *Реструктуризация банков.* Цель реструктуризации кредитных организаций — восстановление ликвидности активов и платежеспособности банков, оказавшихся в ситуации, когда обязательства намного превысили активы, а собственный капитал полностью утрачен. Существенные различия имеет реструктуризация системообразующих банков и реструктуризация небольших региональных банков. Для реструктуризации системообразующих банков необходимы значительные финансовые вливания, смена акционеров, менеджмента банка. Реструктуризация небольших региональных банков зачастую является более эффективной. В целом проведение реструктуризации требует крупных по российским меркам финансовых вливаний в банки: 1—4 млрд. долл. в каждый из крупных системообразующих банков, 200—500 млн. долл. — в средние банки.

2. *Реформирование банковской системы на базе долго- и среднесрочной концепции* включает: дифференциацию подходов к регулированию банковской деятельности; страхование банковских вкладов; рекапитализацию банков; совершенствование взаимодействия между банками-корреспондентами; регулирование деятельности банков в оффшорных зонах; переход на международные стандарты учета и аудита банков; регулирование деятельности филиалов и представительств банков на территории иностранных государств. Необходимо обеспечить условия для перераспределения финансовых потоков в регионы, создания прочной кредитной базы на местах.

3. *Совершенствование банковского законодательства.* Назрела необходимость внесения изменений и дополнений в Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» в части уточнения статуса, роли, задач и функций Центрального банка РФ и его территориальных учреждений. Требует унификации банковское законодательство и его взаимодействие с законодательством в других отраслях гражданского и меж-

дународного права; государственное регулирование межбанковских отношений и взаимодействие между кредитными организациями и Центральным банком; законодательное регулирование создания международной банковской системы стран СНГ.

4. *Специализация банков.* Сегодня банковская система представлена:

- некогда крупными системообразующими частными банками, оперировавшими на рынке срочных сделок и валютных операций, государственных ценных бумаг, проводивших наиболее рисковую кредитную политику;
- банками, подверженными государственному контролю и регулированию: Сбербанк, Внешэкономбанк, росзагранбанки, Внешторгбанк;
- уполномоченные банки, в том числе на федеральном и региональном уровнях;
- отраслевые банки, ориентирующиеся на узкую разновидность клиентуры, имеющей большие экспортные возможности;
- банки, не вошедшие в перечисленные выше группы;
- небанковские кредитные организации.

Если признать, что нет альтернативы развитию банковской системы и государство не в состоянии начать процесс возрождения инвестиционных и других специализированных банков, то необходимо сделать ставку на развитие всей совокупности действующих банков, продемонстрировавших свою устойчивость. Если признать, что необходимо изменить конструкцию банковской системы, в частности иметь специализированные банки, инвестиционные банки, расчетные банки, кредитные кооперативы, агентства ипотечного кредитования и др., то следует выработать дифференцированный подход к регулированию деятельности этих банковских институтов.

5. *Банковский менеджмент.* Решать проблемы банковской системы невозможно без создания эффективного банковского менеджмента, развития форм и методов внутреннего регулирования банковской деятельности, укрепления исполнительской дисциплины и ответственности банков за принятые ими обязательства, повышения качества клиентского обслуживания.

6. *Воздействие макроэкономической ситуации и наличия спекулятивных краткосрочных инструментов.* Нацеленность большинства банков на проведение спекулятивных операций на валютном рынке, рынке краткосрочных государственных ценных бумаг, межбанковском рынке, операций по незаконному переводу капитала на счета зарубежных фирм делает невозможным обеспечение экономики необходимыми кредитными ресурсами.

Главная проблема сегодня — это создание банковской системы, работающей по среднеотраслевым ставкам доходности. Она не может быть решена в условиях, когда существуют сверхдоходные сегменты рынка капитала, которые должны регулироваться исполнительными органами власти, включая Центральный банк РФ, Министерство финансов РФ, ФКЦБ и др. Свободный перелив капитала в условиях, когда не применяются административные методы регулирования валютного курса, доходности государственных ценных бумаг, процентных и депозитных ставок, неминуемо приводит к игнорированию реального сектора экономики, региональных рынков капитала, которые

объективно неконкурентоспособны в силу существенно более низкой доходности и высоких рисков.

7. *Инструменты рефинансирования банков.* Проблемами остаются и способы рефинансирования банков, и применение механизма централизованного кредитования отраслей экономики, и кредитование Центральным банком РФ бюджетного дефицита. Экономика требует использования широкого диапазона инструментов рефинансирования.

8. *Согласование бюджетной и денежно-кредитной политики.* Независимость Центрального банка РФ в решении вопросов денежно-кредитного регулирования отрицательно влияет на макроэкономическую ситуацию. Рынки развивающихся стран являются тем звеном в единой цепочке международных валютно-финансовых операций, которое служит мощным катализатором мировых финансовых кризисов.

Значительные масштабы накопленного государственного внешнего долга в условиях постоянной девальвации рубля приводят к реальным бюджетным потерям, систематическому сокращению инвестиционного потенциала государственного сектора экономики. Валютные риски государственного бюджета не соизмеримы с темпами экономического роста. Государству необходимо осуществлять страхование (хеджирование) валютного риска через Центральный банк РФ.

Эффект девальвации в экономике не может быть исчерпан до тех пор, пока не выровнен паритет покупательной способности рубля по отношению к иностранным валютам, паритет внутренних и мировых цен на важнейшие продукты экспорта. Это означает, что либо неминуем дефицит товарных ресурсов из-за роста экспорта в ущерб внутренним товаропроизводителям, либо вырастут внутренние цены, а значит, и инфляция, которая обеспечит новый баланс в экономике. Отсюда ясно, что сдерживание цен в отраслях ТЭКа возможно только с использованием административных мер, в частности регулирования цен, картельных соглашений, рынок требует равновесия платежеспособного спроса и предложения, стремится к равновесной цене. Либеральная, открытая экономика не может не учитывать цен мирового рынка. Четырехкратная девальвация привела к новому перераспределению финансовых и кредитных потоков в экономике, отсутствие скачка цен — результат снижения покупательского спроса, импорта, некоторого оживления производства, но предпосылки для стабилизации цен в экономике пока отсутствуют.

9. *Долларизация экономики.* Она опасна тем, что приводит к тезаврации валютных ценностей, несанкционированному оттоку капитала, неконтролируемому давлению на национальную валюту и др. Необходимо расширять доходные инструменты привлечения свободных денежных средств населения, включая наличную иностранную валюту.

10. *Возобновление кредитования через ссудные и специальные ссудные счета предприятий.* В настоящее время в банковской системе кредиты предоставляются только путем зачисления средств на расчетные, текущие и корреспондентские счета предприятий и кредитных организаций. То есть отсутствует целевое кредитование с ссудных счетов. Однако главная проблема — это

восстановление оборотных средств предприятий. Необходимо расширять базу формирования кредитных ресурсов в банках и одновременно обеспечить их целевое использование. Банки могли бы открывать предприятиям специальные ссудные счета и выдавать по ним кредиты, принимая в их обеспечение векселя. Если от самого клиента средства не поступают, на погашение задолженности по специальному счету обращаются суммы, поступающие в оплату векселей.

11. *Установление внеочередного порядка возврата кредитов.* Встает проблема, кому давать кредиты, если у большинства предприятий просроченная задолженность по заработной плате, перед бюджетом и внебюджетными фондами, перед контрагентами. Получается, что первоначально необходимо погасить всю просроченную задолженность предприятий, а затем начать кредитовать прирост оборотных средств. Для решения этой проблемы можно установить нулевую очередность платежей, связанную с возвратом целевых ссуд.

12. *Расширение денежного предложения.* Оно возможно путем отказа от использования долларов во внутреннем обороте, в частности в безналичной сфере; придания рублю тех функций, которые объективно ему присущи; увеличения масштабов рефинансирования коммерческих банков.

13. *Предоставление возможности тратить средства на хозяйственные нужды* с расчетного счета предприятия до погашения просроченной задолженности. Это избавит предприятия от необходимости открытия большого числа счетов в разных банках. Хозяйственные нужды могут быть ограничены, например, 30% выручки. Векселя и другие бартерные схемы применяются в том числе и для того, чтобы, минуя расчетный счет, производить платежи и взаиморасчеты.

14. *Создание рыночных финансовых инструментов для продажи долгов* предприятий позволит существенно сократить дебиторскую и кредиторскую задолженность, расчистить «завалы» неплатежей и возобновить кредитование реального сектора экономики. Пока долги предприятий существуют в виде обязательств и хозяйственных договоров, они не являются объектом рыночного оборота.

15. *Модернизация платежной системы.* От скорости и надежности платежной системы, включая банковские технологии и инструменты перевода денежных средств, зависит устойчивость не только банковской системы, но и всей банковской клиентуры. Активнее следует развивать систему валовых расчетов в режиме реального времени с использованием электронных документов, позволяющую эффективнее управлять внутридневной ликвидностью банков, расчетами с использованием корреспондентских счетов ЛОРО и НОСТРО. Назрела также необходимость проведения реорганизации расчетной сети Центрального банка РФ путем сокращения расчетных подразделений, унификации правил расчетов, осуществляемых кредитными организациями и их клиентами.

4 Ценные бумаги

4.1. Сущность ценных бумаг

Ценная бумага как экономическая категория выражает отношения по поводу присвоения части стоимости, соответствующей имущественным правам ее владельца. Ценная бумага — финансовый инструмент, выпуск которого производится с целью привлечения эмитентом дополнительного капитала. Ценная бумага — это производный финансовый инструмент, основу которого составляют деньги.

Ценные бумаги являются составной частью *денежной массы*, состоящей из совокупности денежных активов, к которым относятся и ценные бумаги. Ценные бумаги входят в денежный агрегат М4 как наименее ликвидные по сравнению с другими денежными активами.

Эмиссия ценных бумаг — это процесс выпуска ценных бумаг, организации обращения и изъятия из обращения ценных бумаг. Лицо, выпускающее и изымающее ценные бумаги из обращения и несущее от своего имени обязательства по ним перед их владельцами, называется *эмитент*. В зависимости от эмитента различают *государственные и корпоративные* ценные бумаги. Эмитентом государственных ценных бумаг является государство в лице правительства, эмитент корпоративных ценных бумаг — юридическое лицо — организация.

Эмиссионный процесс включает:

1) первичную эмиссию ценных бумаг эмитентом;

2) организацию обращения ценных бумаг и выплату по ним доходов;

3) изъятие ценных бумаг из обращения.

Первичная эмиссия ценных бумаг имеет место при принятии решения эмитентом о выпуске ценных бумаг и их размещении среди первичных держателей. Все выпуски ценных бумаг подлежат обязательной государственной регистрации. Размещение ценных бумаг может осуществляться в двух формах: открытое размещение и закрытое размещение.

При открытом размещении ценных бумаг не ограничивается круг лиц, которым предоставляется возможность их приобретения. *Закрытое* размещение означает, что эмитент ограничивает круг лиц, которым такая возможность предоставляется.

Размещение ценных бумаг может осуществляться посредниками — *андеррайтерами*.

Обращение ценных бумаг означает переход прав собственности от одного владельца ценной бумаги к другому в процессе заключения гражданско-правовых сделок. Его обеспечивают профессиональные участники рынка ценных бумаг.

Ценные бумаги имеют номинальную и рыночную стоимость. *Номинальная* стоимость ценной бумаги устанавливается эмитентом, а *рыночная* стоимость определяется рынком под воздействием спроса и предложения.

Классификация ценных бумаг. Ценные бумаги бывают процентные и дисконтные. *Процентные* ценные бумаги — это ценные бумаги, выпуск которых производится с фиксированной либо плавающей процентной ставкой. Процентная ставка может быть привязана к доходности другого финансового инструмента. *Дисконтные* ценные бумаги выпускаются со скидкой от номинальной стоимости. Дисконт — это разница между ценой продажи и номинальной стоимостью ценной бумаги, являющаяся процентом по займу. Он зависит от времени, в течение которого ценная бумага находится в обращении.

Ценные бумаги подразделяются на эмиссионные и неэмиссионные.

1. *Эмиссионная* ценная бумага одновременно отвечает следующим требованиям:

- закрепляет права владельцев, подлежащие удостоверению, уступке и реализации;
- размещается выпусками;
- предоставляет равные права владельцам по объему и срокам их осуществления внутри одного выпуска независимо от времени ее приобретения.

Ценные бумаги, не отвечающие хотя бы одному из вышеперечисленных требований, относятся к *неэмиссионным.*

Эмиссионными ценными бумагами являются акции и облигации. *Акция* — эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли организации — эмитента в виде дивидендов, на участие в управлении организацией и на часть имущества, остающегося после ее ликвидации. Эмитентом акций являются только акционерные общества. Акции могут быть *именные и предъявительские.* Выпуск предъявительских акций разрешен в определенном отношении к величине оплаченного уставного капитала эмитента.

Облигация — эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на получение от эмитента в установленный срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или другого имущественного эквивалента.

2. К неэмиссионным ценным бумагам относятся *чек, депозитный и сберегательный сертификат,* а также ордерные ценные бумаги, включая *вексель, варрант, коносамент* и др.

Ценные бумаги могут быть классифицированы также на *1)* долговые (облигации), *2)* долевые (акции), *3)* гибридные (конвертируемые облигации — облигации, подлежащие обмену на акции), *4)* производные (варранты, фьючерсы и опционы).

Варрант — это производная ценная бумага, предоставляющая право владельцу определенной ценной бумаги на приобретение ценных бумаг по установленной заранее цене, в определенном количестве и в определенный момент или в течение определенного времени. Чаще всего варранты дают право на приобретение акций при их первичной эмиссии.

Фьючерс — это стандартизированный контракт, обязывающий его стороны получить или поставить определенное количество ценных бумаг конкретного

качества по установленной цене в определенный момент или в течение определенного времени. Аналогичные нестандартизированные контракты называются *форвардными*. Фьючерсы позволяют осуществлять хеджирование (страхование) риска неблагоприятного изменения цен на рынке ценных бумаг.

Опцион — это право на покупку или продажу конкретного финансового инструмента (базисного актива) по заранее установленной цене в течение определенного периода времени. Владелец опциона имеет возможность приобрести ценные бумаги в наиболее благоприятный момент времени, который он выберет исходя из общих временных границ действия опциона. Стоимость опциона — это премия, которую платит его приобретатель за возможность приобрести ценные бумаги на наиболее выгодных условиях.

Именные ценные бумаги позволяют эмитенту иметь информацию об их владельцах, которая отражается в *реестрах владельцев ценных бумаг*. Переход и осуществление закрепленных именными ценными бумагами прав требуют обязательной идентификации владельца.

Эмиссионные ценные бумаги имеют *документарную* и *бездокументарную* форму выпуска. При этом один выпуск обеспечивает одинаковый объем прав владельцам, одинаковые условия эмиссии и один государственный регистрационный номер.

При документарной форме эмиссионных ценных бумаг владелец устанавливается на основании предъявления сертификата ценной бумаги, а если он сдан на хранение в специализированную организацию — депозитарий, — на основании записи по счету депо.

Сертификат — это документ, выпускаемый эмитентом и удостоверяющий совокупность прав на определенное количество ценных бумаг. Владельцу ценных бумаг может выдаваться один сертификат, удостоверяющий его права на все принадлежащие ему эмиссионные ценные бумаги с указанием количества ценных бумаг, категории и номинальной стоимости. Сертификат является основанием для законного его владельца требовать от эмитента исполнения принятых им на себя обязательств.

Эмиссионные ценные бумаги на предъявителя выпускаются только в документарной форме. Форма именных эмиссионных ценных бумаг устанавливается эмитентом и может быть документарной и бездокументарной.

В отношении ценных бумаг различают владельцев и номинальных держателей.

Владелец ценной бумаги — это лицо, которому она принадлежит на праве собственности или другом вещном праве. *Номинальный держатель ценных бумаг* — это лицо, зарегистрированное в реестре владельцев именных ценных бумаг, не являющееся их владельцем. Он может осуществлять права, закрепленные ценной бумагой, только в объеме и на основании полученных от их владельца полномочий.

При передаче прав по предъявительской ценной бумаге достаточно ее физической передачи другому лицу. Права на именную ценную бумагу передаются в порядке уступки требований, т.е. *цессии*. Права по ордерной ценной бумаге передаются путем *индоссамента* — передаточной надписи.

4.2. Основы рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг (РЦБ) — это система взаимодействия спроса и предложения ценных бумаг через взаимоотношения между субъектами рынка: эмитентом, инвестором и профессиональным участником рынка ценных бумаг (брокером, дилером и др.). На рынке формируется *рыночная стоимость* ценных бумаг. Разница между номинальной и рыночной стоимостью определяет *доходность* ценных бумаг, ее спекулятивный потенциал.

Различают первичный и вторичный рынок ценных бумаг. *Первичный* рынок ценных бумаг — это рынок ценных бумаг, формируемый при первичном размещении ценных бумаг эмитентом или андеррайтером. *Вторичный* рынок ценных бумаг — это биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг, находящихся в обращении.

Рынок ценных бумаг состоит из нескольких относительно самостоятельных сегментов, включая:

- рынок государственных ценных бумаг;
- рынок корпоративных ценных бумаг;
- рынок производных финансовых инструментов.

Регулирование рынка ценных бумаг осуществляет *Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг Российской Федерации (ФКЦБ)*, являющаяся федеральным органом исполнительной власти по проведению государственной политики на рынке ценных бумаг, контролю за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг, обеспечению прав инвесторов, акционеров и вкладчиков.

ФКЦБ имеет региональные отделения.

Основные задачи ФКЦБ:

1) утверждение стандартов и порядка регистрации эмиссии и проспектов эмиссии ценных бумаг эмитентов; разработка и утверждение единых требований к правилам осуществления профессиональной деятельности;
2) установление порядка и осуществление лицензирования различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
3) контроль за соблюдением эмитентами, профессиональными участниками и их саморегулируемыми организациями требований законодательных и нормативных актов;
4) создание системы раскрытия информации на рынке ценных бумаг;
5) руководство региональными отделениями ФКЦБ и др.

Начало функционированию рынка ценных бумаг (РЦБ) было положено в 1991 г. Он включал ряд сегментов, в том числе рынок государственных ценных бумаг, корпоративных ценных бумаг, а также ценных бумаг приватизируемых предприятий. В первые годы становления РЦБ наиболее высокими темпами развивались рынок государственных ценных бумаг и рынок ценных бумаг коммерческих банков, рынок ценных бумаг и суррогатов ценных бумаг, выпускаемых вновь созданными компаниями, включая нелицензированные финансовые компании, привлекавшие средства населения. РЦБ обеспечивал в основном перераспределение финансовых ресурсов в пользу

банковской системы, а также способствовал концентрации финансовых ресурсов в крупных финансовых центрах.

Использование государством финансовых инструментов РЦБ осуществляется по следующим направлениям:

- выпуск государственных ценных бумаг в целях финансирования дефицита государственного бюджета;
- реструктуризация внутреннего валютного долга — выпуск облигаций внутреннего валютного займа;
- связывание части свободных денежных средств на основе денежной приватизации.

Развитие рынка ценных бумаг в этот период происходило в условиях отсутствия необходимой нормативно-правовой базы.

Быстро развивался рынок государственных долговых обязательств. Этот сегмент рынка ценных бумаг оказывал доминирующее влияние на ценовую динамику. Острейшей проблемой было снижение доходности по государственным долговым инструментам.

Выпуск ценных бумаг вновь созданными коммерческими структурами, обеспечившими в начальный период высокие процентные выплаты, стимулировал спрос населения на финансовые инструменты. Однако очень скоро ситуация в этом сегменте рынка обострилась из-за невыполнения обязательств финансовыми компаниями перед своими вкладчиками.

В период становления РЦБ высокими темпами развивались финансовые посредники — профессиональные участники рынка ценных бумаг, в том числе брокерские и дилерские фирмы, регистраторы и трансферт-агенты, депозитарии, расчетно-клиринговые организации, фондовые биржи, организаторы внебиржевой торговли и др.

Регулирование РЦБ нацелено на решение основных задач: *1)* повышение уровня капитализации всех структур фондового рынка; *2)* совершенствование стандартов профессиональной деятельности; *3)* повышение прозрачности (транспарентности) рынка ценных бумаг.

Государство создает систему регулирования рынка и обеспечивает ее функционирование. В то же время, выступая крупнейшим заемщиком, оно оказывает прямое давление на количественные и качественные параметры РЦБ. Государство является также крупнейшим держателем ценных бумаг российских предприятий и выступает продавцом на рынке корпоративных ценных бумаг.

На этапе формирования инфраструктуры рынка ценных бумаг государство участвует в ее финансировании как непосредственно, так и путем привлечения инвестиций международных финансово-кредитных организаций под гарантии федерального бюджета.

Основные цели государственной политики на РЦБ включают:

- создание и обеспечение эффективного функционирования механизмов привлечения инвестиций в реальный сектор экономики;
- финансирование дефицита бюджета на неинфляционной основе;
- создание механизмов и набора финансовых инструментов инвестирования средств населения;

- создание «эффективного собственника»;
- защита прав участников РЦБ;
- интеграция российского рынка в мировой финансовый рынок;
- пресечение незаконной деятельности на РЦБ.

Российская Федерация в лице Министерства финансов РФ является крупнейшим заемщиком на российском рынке ценных бумаг. Государство определяет объемы и сроки заимствований исходя из необходимости решения следующих задач:

- покрытия дефицита федерального бюджета и обслуживания государственного долга;
- стабилизации режима привлечения средств в государственные ценные бумаги;
- снижения стоимости заимствований на рынке ценных бумаг;
- увеличение доли государственных ценных бумаг как инструментов рынка капиталов и снижение их доли как инструментов денежного рынка;
- расширение состава финансовых инструментов, используемых для удовлетворения спроса различных групп инвесторов;
- регулирование допуска нерезидентов на рынок государственного долга;
- координация действий федеральных органов государственной власти и органов власти субъектов РФ и муниципальных образований по привлечению заемных средств через механизмы РЦБ.

Важнейшей обязанностью государства как эмитента и заемщика является поддержание надежности и доступности государственных ценных бумаг для инвесторов.

Одна из задач государства в сфере развития рынка ценных бумаг — повышение уровня его информационной прозрачности.

При формировании модели рынка ценных бумаг принципиальное значение имеют: *1)* участие банковской системы в функционировании рынка ценных бумаг; *2)* определение оптимального соотношения между государственным регулированием и саморегулированием; *3)* формы и методы укрупнения и рекапитализации структур рынка ценных бумаг.

Важная роль в системе регулирования рынка ценных бумаг и контроля деятельности профессиональных участников отводится *саморегулируемым организациям*. Членство в саморегулируемых организациях до недавнего времени являлось необходимым условием для всех профессиональных участников рынка, осуществляющих виды деятельности, регулирование которых входило в компетенцию соответствующей саморегулируемой организации. В последнее время роль саморегулируемых организаций значительно ослабла, а часть их функций по регулированию РЦБ перешла к ФКЦБ.

4.3. Первичный рынок ценных бумаг. Выпуск и размещение эмиссионных ценных бумаг

Первичный рынок ценных бумаг создает предпосылки и условия для привлечения необходимых финансовых ресурсов субъектами предпринимательской

ской деятельности и бюджетами всех уровней. Первичный рынок отражает процессы накопления и инвестирования средств в различные секторы экономики. Он характеризует финансовое состояние государства, предприятий и домашних хозяйств.

Инвестиционный потенциал первичного рынка ценных бумаг служит индикатором экономического развития и благосостояния общества. Активные операции на первичном рынке ценных бумаг свидетельствуют, с одной стороны, о спросе на инвестиционные ресурсы конкретного сегмента рынка капиталов, а с другой стороны, об их предложении со стороны различных групп инвесторов, включая государство, частных и индивидуальных инвесторов.

Первичный рынок ценных бумаг развивается за счет эмиссии ценных бумаг. В процедуре эмиссии ценных бумаг принимают участие эмитент, инвестор и, как правило, посредник в лице профессионального участника рынка ценных бумаг.

Процесс эмиссии строго формализован. Эмиссия ценных бумаг включает следующие этапы:

1) решение эмитента о выпуске ценных бумаг;
2) регистрация выпуска ценных бумаг;
3) изготовление сертификата ценных бумаг;
4) размещение ценных бумаг;
5) регистрация отчета об итогах выпуска.

Выпуск ценных бумаг в обращение эмитентом производится путем их *размещения*, означающего их отчуждение эмитентом первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок.

Формы выпуска эмиссионных ценных бумаг:

- именные документарные ценные бумаги;
- именные бездокументарные ценные бумаги;
- документарные ценные бумаги на предъявителя.

К обращению на российском биржевом и внебиржевом рынке, а также к первичному размещению допускаются ценные бумаги иностранных эмитентов. Для этого производится регистрация проспекта эмиссии в ФКЦБ. Российские эмитенты ценных бумаг, принявшие решение об их обращении за пределами Российской Федерации, получают соответствующее разрешение ФКЦБ.

В решение эмитента о выпуске ценных бумаг включается следующая информация:

- полное наименование и юридический адрес эмитента;
- дата принятия решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг;
- наименование уполномоченного органа, по решению которого осуществляется эмиссия;
- отметка о государственной регистрации и ее номер;
- порядок размещения;
- вид ценных бумаг: акции, именные облигации, облигации на предъявителя;
- форма ценных бумаг: документарная, бездокументарная;

- обязательное централизованное хранение или отсутствие его для документарных ценных бумаг;
- номинальная стоимость ценных бумаг;
- права владельца ценной бумаги;
- количество ценных бумаг в выпуске;
- общее количество размещенных акций той же категории и типа;
- порядок размещения ценных бумаг;
- обязательства эмитента по обеспечению права владельцев ценных бумаг.

Решение о выпуске ценных бумаг хранится в регистрирующем органе, у эмитента и регистратора. Владельцы ценных бумаг имеют прямой доступ к подлинникам зарегистрированного решения.

Началу размещения ценных бумаг предшествует *государственная регистрация выпуска.* Общее количество размещенных ценных бумаг указывается в отчете об итогах выпуска, который также подлежит государственной регистрации.

Эмиссия ценных бумаг может сопровождаться регистрацией *проспекта эмиссии* — документа, содержащего подробную информацию об эмитенте и о выпуске ценных бумаг.

Процедура эмиссии ценных бумаг при регистрации проспекта эмиссии дополнительно включает следующие этапы:

- подготовку проспекта эмиссии;
- регистрацию проспекта эмиссии;
- раскрытие информации, предусмотренной действующими стандартами, применяемыми к проспекту эмиссии и отчету об итогах выпуска ценных бумаг.

Проспект эмиссии содержит следующие информационные блоки: *1)* общая информация об эмитенте; *2)* финансовое положение эмитента; *3)* информация о параметрах выпуска ценных бумаг.

Эмитент представляет инвесторам ежеквартальный отчет с отражением прибыли или убытка отчетного периода, управленческих расходов, расходов предприятия, совершенных за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, и фондов потребления и социальной сферы, налога на прибыль, платежей в бюджет за счет прибыли, чистой прибыли или убытка.

Размещение ценных бумаг на рынке. *Решение эмитента* о размещении ценных бумаг означает одно из следующих решений:

- увеличение уставного капитала акционерного общества путем размещения дополнительных акций;
- увеличение уставного капитала путем увеличения номинальной стоимости акций;
- увеличение номинальной стоимости акций за счет погашения акций с сохранением размера уставного капитала;
- уменьшение уставного капитала путем уменьшения номинальной стоимости акций;
- внесение изменений в устав общества, касающихся предоставляемых по акциям прав;
- консолидация акций;

- дробление акций;
- размещение облигаций.

Размещение *акций* возможно способами:

- распределения среди учредителей акционерного общества при его учреждении;
- распределения среди акционеров акционерного общества;
- подписки;
- конвертации.

Размещение *облигаций* осуществляется путем подписки и конвертации.

При учреждении акционерного общества все акции распределяются среди его учредителей.

Эмиссия дополнительных *акций*, размещаемых на первичном рынке путем подписки, включает:

- принятие эмитентом решения о выпуске дополнительных акций;
- подготовку проспекта эмиссии дополнительных акций в установленных случаях;
- государственную регистрацию выпуска дополнительных акций и проспекта их эмиссии;
- изготовление сертификатов акций в случае документарной формы выпуска;
- раскрытие информации, содержащейся в проспекте эмиссии;
- подписку на дополнительные акции;
- регистрацию отчета об итогах выпуска дополнительных акций;
- раскрытие информации, содержащейся в отчете об итогах выпуска дополнительных акций при регистрации проспекта эмиссии.

После регистрации отчета об итогах выпуска дополнительных акций, размещаемых путем подписки, в устав акционерного общества вносятся сведения об увеличении уставного капитала на номинальную стоимость размещенных дополнительных акций, увеличении числа размещенных акций и уменьшении числа объявленных акций соответствующих категорий и типов. Внесение в устав таких изменений и их государственная регистрация осуществляются на основании решения об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций и зарегистрированного отчета об итогах выпуска дополнительных акций.

Для эмиссии *облигаций*, размещаемых путем подписки, осуществляются следующие мероприятия:

- принятие эмитентом решения о выпуске облигаций;
- подготовка в установленных случаях проспекта эмиссии;
- государственная регистрация выпуска облигаций и регистрация проспекта их эмиссии;
- изготовление сертификатов облигаций при размещении облигаций в документарной форме и раскрытие информации, содержащейся в проспекте эмиссии;
- подписка на облигации;
- регистрация отчета об итогах выпуска облигаций;
- раскрытие информации, содержащейся в отчете об итогах выпуска облигаций в случае регистрации проспекта эмиссии.

Существуют следующие виды размещения ценных бумаг:

1) конвертация в дополнительные акции ценных бумаг, конвертируемых в акции;
2) конвертация в облигации ценных бумаг, конвертируемых в облигации;
3) конвертация в акции с большей номинальной стоимостью акций, решение об увеличении номинальной стоимости которых принято акционерным обществом;
4) конвертация в акции с меньшей номинальной стоимостью акций, решение об уменьшении номинальной стоимости которых принято акционерным обществом;
5) конвертация в акции с иными правами акций, решение об изменении прав по которым принято акционерным обществом;
6) конвертация в акции акций, решение о консолидации которых принято акционерным обществом;
7) конвертация в акции акций, решение о дроблении которых принято акционерным обществом.

После регистрации отчета об итогах выпуска акций, размещенных путем рассмотренных способов конвертации, в устав акционерного общества вносятся сведения об увеличении номинальной стоимости акций, увеличении уставного капитала на сумму увеличения номинальной стоимости акций, размещенных путем конвертации, увеличении при дроблении или уменьшении при консолидации числа размещенных акций.

Внесение в устав акционерного общества таких изменений и их государственная регистрация осуществляются на основании соответствующего решения о размещении акций или облигаций, в которые осуществляется конвертация, и зарегистрированного отчета об итогах их выпуска.

Решение о выпуске акций и облигаций акционерного общества утверждается советом директоров. Решение о выпуске ценных бумаг принимается на основании и в соответствии с решением об их размещении. Решение о выпуске акций, распределяемых среди учредителей акционерного общества при его учреждении, принимается уполномоченным органом акционерного общества на основании и в соответствии с договором о создании акционерного общества — договора о совместной деятельности.

Решением о выпуске ценных бумаг путем закрытой подписки определяется круг лиц, среди которых эмитент намерен разместить ценные бумаги.

Разные цены размещения ценных бумаг, а также порядок определения цены размещения, предусматривающий возможность размещения ценных бумаг одного выпуска по разным ценам, устанавливаются решением о выпуске и проспектом эмиссии ценных бумаг, размещаемых путем подписки.

Размещение ценных бумаг, кроме распределения акций среди учредителей акционерного общества при его учреждении, начинается после государственной регистрации их выпуска. С момента представления в регистрирующий орган всех необходимых документов для государственной регистрации выпуска ценных бумаг эмитент и андеррайтеры приобретают право предлагать ценные бумаги их возможным приобретателям.

До государственной регистрации выпуска сделки с ценными бумагами не совершаются, кроме размещения ценных бумаг между эмитентом и андеррайтерами, а также между андеррайтерами.

Размещение ценных бумаг путем подписки производится в течение срока, указанного в зарегистрированном решении о выпуске ценных бумаг, но не превышает одного года со дня принятия решения о выпуске ценных бумаг.

Распределение дополнительных акций акционерного общества среди его акционеров, а также конвертация акций во всех остальных случаях производится не позднее одного месяца с момента государственной регистрации выпуска акций. Распределение дополнительных акций среди акционеров, а также указанные формы конвертации акций осуществляются в один день, указанный в зарегистрированном решении об их выпуске, по данным реестра акционеров на этот день.

Дополнительные акции, размещаемые путем подписки, размещаются по рыночной цене, но не ниже номинальной стоимости. Дополнительные привилегированные акции, конвертируемые в привилегированные акции других типов, размещаемые путем подписки, также размещаются по рыночной цене, нижней границей которой является ее номинальная стоимость и номинальная стоимость акций, в которые они конвертируются. Облигации, конвертируемые в акции, размещаются по рыночной цене, нижней границей которой является номинальная стоимость акций, в которые они конвертируются.

Отчеты об итогах выпуска ценных бумаг составляются при распределении их среди учредителей акционерного общества при его учреждении, при распределении дополнительных акций среди акционеров, при размещении дополнительных акций путем подписки, при конвертации ценных бумаг.

В отчете раскрывается следующая информация:

- дата начала и окончания размещения ценных бумаг;
- номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска;
- количество размещенных ценных бумаг;
- фактическая цена размещения по видам ценных бумаг: количество размещенных ценных бумаг по каждой из цен размещения;
- объем вырученных средств от размещения;
- эмиссионный доход;
- данные об эмитенте;
- информация о финансово-хозяйственной деятельности эмитента;
- данные о ценных бумагах эмитента.

Эмиссия может быть приостановлена или признана несостоявшейся. Основанием для этого служат:

- нарушение эмитентом требований законодательства;
- обнаружение недостоверной информации в документах, представленных для регистрации выпуска.

Эмиссия может быть приостановлена до устранения нарушений процедуры эмиссии и возобновлена по решению регистрирующего органа.

Эмитент выкупает и погашает все ценные бумаги, размещенные сверх количества, объявленного к выпуску в проспекте эмиссии.

Государственная регистрация выпусков ценных бумаг осуществляется уполномоченными исполнительными органами власти и сопровождается присвоением выпуску государственного регистрационного номера. Государственный регистрационный номер позволяет идентифицировать конкретный выпуск эмиссионных ценных бумаг. Он состоит из *девяти* значащих разрядов, которые разделены на *четыре* блока. Первый блок состоит из одного разряда, второй — из двух разрядов, третий — из пяти разрядов, четвертый — из одного разряда.

Первый одноразрядный блок указывает на *вид* эмиссионной ценной бумаги:

1—обыкновенные акции;

2—привилегированные акции;

3—конвертируемые акции;

4—облигации;

5—конвертируемые облигации;

6—опционные свидетельства на покупку;

7—опционные свидетельства на продажу;

8,9—резерв.

Второй двухразрядный блок указывает на *порядковый номер* выпуска данного вида ценной бумаги конкретным эмитентом.

Третий пятиразрядный блок указывает на уникальный *код эмитента.*

Четвертый одноразрядный буквенный блок указывает на *принадлежность* эмитента: *B* — банк; *C* — небанковская кредитная организация; *A, D, E, F* — открытое акционерное общество, кроме кредитных организаций, инвестиционных фондов, страховых организаций; *H, J, K, N, P* — закрытое акционерное общество, кроме кредитных и страховых организаций; *Y* — инвестиционный фонд; *Z* — страховая организация; *R, S, T* — иная, не указанная выше организация; *L, G, M, Q, U, V, W, X* — буквенный резерв кодов.

Государственный регистрационный номер, присваиваемый выпуску ценных бумаг, осуществляемому кредитной организацией, в четвертом разряде имеет нулевое значение, а с пятого по восьмой разряды дублирует номер лицензии на осуществление кредитной организацией банковских операций.

Государственную регистрацию выпусков, отчетов об итогах выпусков ценных бумаг осуществляют соответствующие регистрирующие органы. К ним относятся: Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг (ФЦКБ) и ее региональные отделения, Центральный банк Российской Федерации и его территориальные учреждения, а также Министерство финансов Российской Федерации, министерства финансов субъектов Федерации, финансовые отделы органов местного самоуправления.

ФКЦБ определяет: вид ценных бумаг, государственную регистрацию выпусков которых осуществляет данный регистрирующий орган; перечень эмитентов, государственную регистрацию выпусков ценных бумаг которых вправе осуществлять данный регистрирующий орган.

Министерство финансов РФ осуществляет регистрацию следующих видов ценных бумаг и эмитентов: выпуски эмиссионных ценных бумаг страховых

организаций; выпуски государственных эмиссионных ценных бумаг РФ; выпуски муниципальных эмиссионных ценных бумаг; выпуски ценных бумаг, эмитируемые организациями в целях реструктуризации задолженности по платежам в федеральный бюджет.

Центральный банк РФ регистрирует выпуски эмиссионных ценных бумаг кредитных организаций, кроме выпусков опционных свидетельств.

Регистрацию всех остальных ценных бумаг осуществляет ФКЦБ. Он ведет единый реестр всех зарегистрированных, аннулированных, приостановленных и возобновленных выпусков ценных бумаг, осуществленных всеми регистрирующими органами.

Регистрирующий орган осуществляет контроль и проводит проверки соблюдения эмитентом требований законодательных и нормативных актов в ходе реализации процедуры эмиссии, размещения ценных бумаг, регистрации отчетов об итогах выпуска. Проверки могут быть инициированы как самим регистрирующим органом, так и ФКЦБ. В частности, регистрирующий орган может осуществить проверку в целях выявления фактов, содержащихся в заявлениях и жалобах на действия эмитента в ходе эмиссии ценных бумаг. В ФКЦБ обобщается информация, поступающая от регистрирующих органов.

Государственная регистрация выпуска акций производится после:

- полной оплаты уставного капитала акционерного общества-эмитента, кроме выпусков акций, размещаемых при учреждении акционерного общества;
- регистрации отчета об итогах всех зарегистрированных ранее выпусков акций и внесения соответствующих изменений в устав акционерного общества-эмитента;
- регистрации отчетов об итогах всех зарегистрированных ранее выпусков облигаций акционерного общества-эмитента.

Государственная регистрация выпуска облигаций не осуществляется ранее:

- полной оплаты уставного капитала эмитента;
- регистрации отчета об итогах зарегистрированного ранее выпуска облигаций той же серии;
- регистрации отчетов об итогах всех зарегистрированных ранее выпусков акций и внесения соответствующих изменений в устав эмитента.

Если государственная регистрация выпуска ценных бумаг сопровождается регистрацией проспекта эмиссии, в регистрирующий орган представляется проспект эмиссии.

Одновременно с государственной регистрацией выпуска ценных бумаг осуществляется регистрация решения о выпуске ценных бумаг и их проспекта эмиссии.

Каждому выпуску эмиссионных ценных бумаг присваивается при государственной регистрации отдельный номер. Регистрирующий орган регистрирует также отчет об итогах выпуска ценных бумаг.

4.4. Эмиссия опционных свидетельств

Опционное свидетельство — это именная ценная бумага, предоставляющая право на покупку или продажу, ценных бумаг — базисного актива эмитента или третьих лиц. Опционное свидетельство — производная ценная бумага, поэтому она имеет базисный актив.

Базисный актив опционных свидетельств — это акции и облигации, кроме государственных облигаций и облигаций муниципальных образований, отчет об итогах выпуска которых зарегистрирован.

Опционные свидетельства на *покупку* эмитируют юридические лица — собственники базисного актива и юридические лица — эмитенты базисного актива, действующие на основании договора комиссии с собственником базисного актива. Опционные свидетельства на *продажу* эмитируют юридические лица при наличии соответствующего обеспечения выпуска опционных свидетельств.

Опционные свидетельства выпускаются как под обеспечение, предоставленное эмитенту опционных свидетельств для целей их выпуска третьими лицами, так и под залог определенного имущества эмитента. Величина обеспечения выпуска опционных свидетельств на продажу не может быть меньше совокупной стоимости выпуска опционных свидетельств по цене исполнения.

Все опционные свидетельства одного выпуска обладают равной номинальной стоимостью. Общая номинальная стоимость выпуска опционных свидетельств определяется как общая номинальная стоимость базисного актива данного выпуска опционных свидетельств.

Опционные свидетельства могут выпускаться в документарной и бездокументарной формах.

Эмитент ведет учет прав владельцев опционных свидетельств в *реестре владельцев опционных свидетельств.*

При выпуске опционных свидетельств на покупку базисный актив опционных свидетельств в течение всего срока их обращения находится на хранении в депозитарии.

Моментом исполнения прав владельца опционного свидетельства является заключение договора купли-продажи ценных бумаг, составляющих базисный актив. При этом опционные свидетельства подлежат погашению.

Совокупность всех опционных свидетельств на покупку одного базисного актива или совокупность всех опционных свидетельств на продажу одного базисного актива представляет собой *класс опционных свидетельств.*

Серия опционных свидетельств — это совокупность опционных свидетельств одного класса, предоставляющих одинаковый объем прав, в том числе с одинаковыми ценами исполнения и сроками обращения.

Цена исполнения опционного свидетельства — это цена покупки или продажи базисного актива.

Премия — цена опционного свидетельства, уплачиваемая его покупателем эмитенту при заключении договора купли-продажи опционного свидетельства.

Размещение опционных свидетельств осуществляется путем открытой подписки — публичное размещение, публичная эмиссия среди неограниченного заранее круга лиц либо путем закрытой подписки — частное размещение среди заранее определенного круга лиц.

Как новый финансовый инструмент опционные свидетельства имеют значительные перспективы развития на фондовом рынке. Управление опционными свидетельствами достаточно сложно из-за необходимости проверки состояния базисного актива, а также учета особенностей производных ценных бумаг, правоотношения по которым урегулированы недостаточно четко.

4.5. Государственные ценные бумаги

Государственные ценные бумаги — это ценные бумаги, удостоверяющие право инвестора на получение от заемщика в лице Российской Федерации или субъекта РФ предоставленных ему взаймы денежных средств или другого имущества, установленных процентов, других имущественных прав в сроки, предусмотренные условиями выпуска займа в обращение. Выпуск государственных ценных бумаг означает образование *государственного внутреннего долга.*

Государственным внутренним долгом Российской Федерации являются долговые обязательства Правительства РФ, выраженные в валюте Российской Федерации перед юридическими и физическими лицами. Государственный внутренний долг Российской Федерации обеспечивается всеми активами, находящимися в распоряжении Правительства РФ.

Долговые обязательства Российской Федерации имеют следующие *формы*:

1) кредиты, полученные Правительством РФ;
2) государственные займы, осуществляемые посредством выпуска ценных бумаг от имени Правительства РФ;
3) других долговых обязательств, гарантированных Правительством РФ.

Государственный внутренний долг Российской Федерации включает задолженность прошлых лет и вновь возникающую задолженность. Задолженность прошлых лет включает в себя часть долговых обязательств СССР в части, принятой на себя Российской Федерацией.

Долговые обязательства РФ могут носить краткосрочный до одного года, среднесрочный от одного года до пяти лет и долгосрочный от пяти до 30 лет характер.

Для регулирования государственных займов устанавливается верхний предел государственного внутреннего долга Российской Федерации при утверждении федерального бюджета на предстоящий финансовый год.

Правительство Российской Федерации определяет формы и методы эмиссии государственных ценных бумаг, являющихся долговыми обязательствами Российской Федерации, и осуществлять их эмиссию в объеме, не приводящем к превышению установленного верхнего предела государственного внутреннего долга Российской Федерации. Эмиссия целевых долговых обяза-

тельств Российской Федерации производится в целях перевода в них гарантированных сбережений граждан, о которых речь пойдет ниже.

Обслуживание государственного внутреннего долга Российской Федерации производится Центральным банком Российской Федерации и его учреждениями путем осуществления операций по размещению долговых обязательств Российской Федерации, их погашению и выплате доходов.

Затраты по размещению, рефинансированию, выплате доходов и погашению долговых обязательств Российской Федерации осуществляются за счет средств федерального бюджета.

Государство эмитирует следующие виды ценных бумаг:

- государственные краткосрочные бескупонных облигаций (ГКО);
- облигации федерального займа (ОФЗ) с переменным купонным доходом (ОФЗ-ПК);
- облигации федерального займа с постоянным купонным доходом (ОФЗ-ПД);
- облигации федерального займа с фиксированным купонным доходом (ОФЗ-ФД);
- облигации государственного сберегательного займа (ОГСЗ);
- облигации государственных нерыночных займов (ОГНЗ) и др.

Государственные ценные бумаги имеют высокую ликвидность, минимальную рисковость, отличаются прозрачностью в условиях выпуска и погашения, способствуют расширению совокупного спроса в экономике.

4.6. Экономическое регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг — это совокупность особых видов деятельности, связанных с организацией и функционированием рынка ценных бумаг. Различают следующие виды такой деятельности:

- брокерская деятельность;
- дилерская деятельность;
- деятельность по доверительному управлению ценными бумагами;
- депозитарная деятельность;
- деятельность по определению взаимных обязательств — клиринговая деятельность;
- деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.

В профессиональной деятельности на РЦБ большое значение имеет соблюдение условий совмещения различных видов деятельности. Она является исключительной по отношению к другим видам предпринимательской деятельности. Допускается совмещение одной коммерческой организацией таких видов профессиональной деятельности на РЦБ, как брокерская, дилерская, депозитарная и доверительное управление. Возможно также совмещение профессиональной деятельности на РЦБ в рамках банковской деятельности, а также с форвардными, фьючерсными и другими срочными сделками.

Все перечисленные виды деятельности подлежат обязательному *лицензированию ФКЦБ*. Лицензирующим органом наряду с ФКЦБ является орган, уполномоченный ФКЦБ путем выдачи ему генеральной лицензии на осуществление деятельности по лицензированию. К примеру, Центральный банк РФ.

Органы, осуществившие лицензирование профессиональной деятельности, одновременно являются контролирующими и принимают решение об отзыве лицензии, ее переоформлении, приостановлении, выдаче дубликата.

Брокерская и дилерская деятельность. *Брокерская деятельность* — это деятельность, связанная с совершением сделок с ценными бумагами поверенным или комиссионером — брокером — на основании договора поручения или комиссии, а также доверенным лицом владельца ценных бумаг.

Дилерская деятельность — это деятельность, направленная на совершение сделок купли-продажи ценных бумаг дилером от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки или продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки или продажи этих бумаг по объявленным дилером ценам. Дилер — это юридическое лицо и коммерческая организация. Дилер может объявлять и другие существенные условия договора купли-продажи ценных бумаг, в том числе: минимальное и максимальное количество покупаемых или продаваемых ценных бумаг, срок действия объявленных цен.

В *обязанности брокера и дилера* входят:

1) исполнение поручений клиентов и обязательств по договору купли-продажи ценных бумаг, действие исключительно в интересах клиентов;
2) исполнение поручений клиентов в соответствии с полученными от них указаниями и на наилучших для них условиях;
3) доведение до сведения клиентов всей необходимой информации;
4) недопущение манипулирования ценами на рынке ценных бумаг и др.

Брокер осуществляет следующие действия:

- куплю-продажу ценных бумаг по поручению клиентов;
- хранение, учет и использование денежных средств клиентов, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги или полученных от продажи ценных бумаг;
- принятие на себя поручительства за исполнение сделки купли-продажи ценных бумаг третьим лицом и др.

Все финансовые риски, связанные с осуществлением операций по использованию денежных средств и ценных бумаг, принадлежащих клиенту, брокер несет за счет собственных средств. Предпринимательские риски, связанные с деятельностью брокера, в части, предусмотренной договором, разделяет клиент.

В дополнительные обязанности *дилера* входит:

- заключение договоров купли-продажи ценных бумаг на публично объявленных им условиях;
- заключение договора купли-продажи ценных бумаг на существенных условиях, предложенных клиентом при отсутствии в объявлении дилера указаний на другие существенные условия договора купли-продажи определенных ценных бумаг;

- раскрытие имеющейся информации, полученной от эмитента.

Дилер имеет следующие дополнительные права:

- заключать договоры купли-продажи ценных бумаг;
- выступать андеррайтером при первичном размещении эмиссионных ценных бумаг;
- консультировать по вопросам приобретения ценных бумаг;
- совершать другие финансовые операции, относящиеся к дилерской деятельности.

Брокеры и дилеры могут создавать саморегулируемую организацию, которая утверждает правила и стандарты брокерской и дилерской деятельности на РЦБ, являющиеся обязательными для соблюдения всеми ее членами при условии их соответствия требованиям законодательных и нормативных актов и согласования с ФКЦБ.

Доверительное управление ценными бумагами. Это деятельность, осуществляемая юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем от своего имени за вознаграждение в течение установленного договором срока доверительного управления переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги, денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами в интересах этого лица или указанных им третьих лиц.

По договору доверительного управления имуществом одна сторона, являющаяся учредителем управления, *передает* другой стороне — доверительному управляющему — на определенный срок ценные бумаги или денежные средства в доверительное управление, а другая сторона *обязуется* осуществлять управление ими в интересах учредителя управления или указанного им лица — выгодоприобретателя.

Передача ценных бумаг и денежных средств в доверительное управление не означает перехода права собственности на них к доверительному управляющему. Однако доверительный управляющий может быть зарегистрирован в реестре владельцев именных ценных бумаг в качестве номинального держателя. Дилер является управляющим клиента.

Различают операции доверительного управления, осуществляемого доверительным управляющим — кредитной организацией, самим эмитентом ценных бумаг, коммерческой организацией, не являющейся кредитной организацией, физическим лицом — индивидуальным предпринимателем.

Деятельность по доверительному управлению ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги могут выполнять профессиональные участники РЦБ, осуществляющие на основании соответствующих лицензий депозитарную деятельность и деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.

Объектами доверительного управления являются:

- ценные бумаги;
- средства инвестирования в ценные бумаги;

- ценные бумаги и средства инвестирования, приобретенные доверительным управляющим в течение срока действия договора доверительного управления и в связи с его исполнением;
- акции акционерных обществ, в том числе акции, находящиеся в государственной или муниципальной собственности;
- облигации коммерческих организаций, включая облигации, находящиеся в государственной или муниципальной собственности.
- государственные или муниципальные облигации.

Любая из перечисленных ценных бумаг считается переданной в доверительное управление со всей совокупностью удостоверенных ею прав, которая является единым и неделимым объектом доверительного управления.

Не являются объектами доверительного управления:

- переводные и простые векселя;
- чеки;
- депозитные и сберегательные сертификаты кредитных организаций, сберегательные книжки на предъявителя;
- складские свидетельства и другие товарораспорядительные ценные бумаги.

Объектами доверительного управления могут служить ценные бумаги иностранных эмитентов, ввезенные в РФ в целях предложения их на внутреннем российском рынке.

К *средствам инвестирования* в ценные бумаги относятся денежные средства:

1) находящиеся в собственности учредителя управления и передаваемые им доверительному управляющему;
2) принадлежащие учредителю управления и получаемые в результате исполнения доверительным управляющим обязанностей по договору.

Сделки с переданными в доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами доверительный управляющий совершает от своего имени, указывая при этом, что он действует в качестве такого управляющего.

Учредителем доверительного управления является собственник — владелец ценных бумаг. Исключение составляют случаи, связанные с необходимостью постоянного управления имуществом подопечного, с исполнением завещания и др.

Доверительный управляющий, принявший в управление ценные бумаги, осуществляет в отношении них все правомочия собственника. Расходование денежных средств, переданных в доверительное управление, носит исключительно целевой характер. Они могут быть использованы доверительным управляющим только на приобретение в собственность учредителя управления ценных бумаг или направлены в качестве имущественной выгоды бенефициару.

Учредителями доверительного управления могут выступать российские и иностранные физические и юридические лица, а также Российская Федерация, субъекты РФ, муниципальные образования в лице соответствующих органов государственного управления или местного самоуправления.

Особое значение имеет возможность для любой коммерческой организации принимать в доверительное управление ценные бумаги, эмитентом кото-

рых она является, на основании лицензии профессионального участника РЦБ на право осуществления деятельности по доверительному управлению ценными бумагами, кроме случаев, прямо запрещенных нормативными актами.

Договор доверительного управления содержит *инвестиционную декларацию* управляющего, устанавливающую направления и способы инвестирования денежных средств учредителя управления.

Передача в доверительное управление закрепленных в *федеральной собственности* акций акционерных обществ, созданных в процессе приватизации, осуществляется по итогам конкурса на право заключения договора доверительного управления акциями, проводимого по решению Правительства РФ. В договоре доверительного управления закрепленными в федеральной собственности акциями акционерных обществ (ОАО), созданных в процессе приватизации, предусматриваются следующие условия:

1) доверительный управляющий не имеет права распоряжения переданными ему акциями;
2) голосование доверительного управляющего по переданным ему акциям письменно согласовывается с федеральным органом исполнительной власти, уполномоченным Правительством РФ, по вопросам реорганизации и ликвидации ОАО; внесения изменений и дополнений в учредительные документы; изменения величины уставного капитала; совершения крупной сделки от имени акционерного общества; принятия решения об участии акционерного общества в других организациях; эмиссии ценных бумаг; утверждения годовых отчетов.

После заключения договора и его регистрации доверитель выдает поверенному доверенность, подтверждающую его полномочия на представление интересов государства в органах управления общества.

От имени Российской Федерации учредителем доверительного управления закрепленными в федеральной собственности акциями акционерных обществ, созданных в процессе приватизации, выступает Министерство имущественных отношений РФ, которое заключает соответствующие договоры с победителями конкурсов на право заключения договоров доверительного управления акциями.

В целях увеличения поступлений в федеральный бюджет доходов от переданных в доверительное управление акций основными задачами доверительного управляющего являются: *1)* проведение мероприятий по повышению курсовой стоимости и ликвидности акций; *2)* ликвидация и недопущение в дальнейшем возникновения задолженности акционерного общества перед бюджетами всех уровней, по выплате заработной платы и другим обязательным платежам.

Учредитель управления оценивает эффективность деятельности доверительного управляющего и соблюдение им условий договора по результатам представленного отчета.

Отличительной особенностью доверительного управления кредитных организаций является создание общего фонда банковского управления (ОФБУ), представляющего собой имущественный комплекс, состоящий из имущества,

передаваемого в доверительное управление разными лицами и объединяемого на праве общей собственности, а также приобретаемого доверительным управляющим при осуществлении доверительного управления. Лицо, внесшее долю имущества в ОФБУ, является соучредителем управления ОФБУ.

Внесение доли в имущественной комплекс ОФБУ удостоверяется *сертификатом долевого* участия, содержащим информацию о размере доли конкретного учредителя в составе ОФБУ. Однако сертификат долевого участия не является имуществом и не может быть предметом договоров купли-продажи и других сделок.

Всю информацию о доле каждого вида ценных бумаг, входящих в портфель инвестиций, доле средств, размещаемых в валютные ценности, об отраслевой диверсификации вложений ОФБУ отражают в *инвестиционной декларации.*

ОФБУ создается путем аккумулирования денежных средств и ценных бумаг учредителей доверительного управления для последующего доверительного управления этим имуществом кредитной организацией — доверительным управляющим в их интересах.

Кредитная организация может образовать несколько ОФБУ, различающихся, например, по видам учредителей доверительного управления, управляемого имущества.

Между кредитной организацией — доверительным управляющим, создающей ОФБУ, и учредителями управления, средства которых аккумулируются, заключается договор.

Имущество, переданное учредителями доверительного управления в ОФБУ, является общей долевой собственностью лиц, являющихся учредителями доверительного управления по договору. Это положение распространяется также на имущество, приобретенное в период действия договора, а также на прибыль и доходы, полученные доверительным управляющим в период действия договора.

При прекращении договора учредителю доверительного управления возвращаются денежные средства в размере его доли в ОФБУ на момент прекращения договора независимо от вида актива, который внесен учредителем доверительного управления в ОФБУ.

ОФБУ — одна из наиболее перспективных форм размещения свободных денежных средств юридических и физических лиц. Поэтому задача кредитных организаций — обеспечить их эффективное функционирование и минимизацию рисков.

Клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг — это профессиональная деятельность по определению взаимных обязательств по сделкам, совершенным на рынке ценных бумаг, и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним. Определение взаимных прав включает сбор, сверку, корректировку информации по сделкам с ценными бумагами и оформление бухгалтерских документов.

Клиринговую деятельность осуществляет клиринговая организация на основании лицензии. Разновидностью клиринговой организации является *кли-*

ринговый центр, действующий на основании договора с организатором торговли, осуществляющий централизованный клиринг обязательств, вытекающих из сделок, совершенных участниками клиринга на торгах, проводимых организаторами торговли. Централизованный клиринг — это клиринговая деятельность, при которой клиринговая организация принимает на себя обязательства участников клиринга по сделкам с ценными бумагами, заключенными ими на торгах, проводимых организаторами торговли.

Участником клиринга является профессиональный участник рынка ценных бумаг, заключивший договор с клиринговой организацией на осуществление клирингового обслуживания по сделкам с ценными бумагами.

Денежные переводы по результатам клиринга на основании поручений клиринговой организации производит расчетная организация, имеющая лицензию ЦБ РФ на осуществление банковской деятельности.

Взаимные обязательства по сделкам с ценными бумагами между двумя сторонами без участия третьих лиц определяются профессиональными участниками рынка ценных бумаг на основании лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской, дилерской деятельности и деятельности по доверительному управлению на РЦБ.

Клиринговая организация самостоятельно определяет круг сделок с ценными бумагами, по которым осуществляется клиринг.

Клиринговая деятельность включает услуги по:

1) составлению и направлению на исполнение документов, являющихся основанием для перевода денежных средств и поставки ценных бумаг по итогам сделки;
2) контролю за одновременностью исполнения обязательств по денежным средствам и ценным бумагам, т. е. за соблюдением принципа «поставка против платежа»;
3) контролю за исполнением обязательств по совершенным сделкам;
4) организации механизма управления системными рисками и рисками ликвидности, которые возникают в процессе исполнения обязательств по совершенным сделкам на РЦБ.

На основании договора с участником клиринга клиринговая организация предоставляет ему следующие услуги:

- сверку условий совершенных между участниками клиринга сделок с ценными бумагами с целью их выверки и подтверждения;
- осуществление зачета встречных однородных требований по всем сделкам, совершенным между участниками расчетов, срок исполнения которых наступил (неттинг), в результате которого обязательства участника расчетов по таким сделкам прекращаются, или в той части, в какой они не были зачтены, определяются как чистые обязательства или требования участника клиринга;
- установление процедуры взаимозачета встречных требований и обязательств участника клиринга как способа исполнения его обязательств, возникших в результате совершения сделок с ценными бумагами;

- приобретение прав требования или принятие на себя обязательств участников клиринга путем перемены лиц в обязательствах по сделкам с ценными бумагами;
- распоряжение резервными фондами, создаваемыми участниками клиринга с целью гарантирования надлежащего исполнения обязательств по сделкам с ценными бумагами.

Особое место в клиринговой деятельности отводится созданию *системы управления рисками* неисполнения сделок по ее результатам. Элементами этой системы являются: *1)* предварительное депонирование ценных бумаг и денежных средств на счетах участников клиринга в депозитарии и расчетной организации; *2)* перерасчет чистых обязательств и требований путем исключения из расчета необеспеченных сделок; *3)* гарантии и поручительства.

Расчеты по сделкам на рынке ценных бумаг по результатам централизованного клиринга осуществляют расчетные организации.

Депозитарная деятельность — это деятельность, связанная с оказанием услуг владельцам ценных бумаг по хранению сертификатов ценных бумаг и официальной фиксации прав на ценные бумаги.

Официальная фиксация прав, закрепленных ценной бумагой, означает:

- учет прав на ценные бумаги;
- учет владельцев ценных бумаг;
- учет и удостоверение передачи, предоставления и ограничения прав на ценные бумаги;
- внесение имени номинального держателя в реестр владельцев именных ценных бумаг;
- хранение прав, закрепленных ценными бумагами;
- обеспечение реализации прав владельцев ценных бумаг.

Способом организации записей у депозитария являются счета депо, обеспечивающие учет и фиксацию прав на ценные бумаги.

В процессе организации депозитарной деятельности особую роль играет *учетная система*, представляющая собой совокупность организаций ведущих депозитарную деятельность, и организаций, осуществляющих деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Учетная система на РЦБ выполняет функции подтверждения прав на ценные бумаги, а также подтверждения прав, закрепленных ценными бумагами, в целях передачи этих прав и их осуществления.

Депозитарную деятельность осуществляет *депозитарий*. Пользователи услугами депозитария являются его *депонентами*. Депозитарная деятельность включает обязательное предоставление депонентам услуг по учету и удостоверению прав на ценные бумаги, учету и удостоверению передачи ценных бумаг, в том числе и случаи обременения ценных бумаг обязательствами.

Особое значение имеет факт передачи сертификатов ценных бумаг на хранение в депозитарий, сопровождающийся учетом и удостоверением прав на них в депозитарии. Такая передача влечет за собой изменение способа удостоверения прав на ценные бумаги. В частности, удостоверение прав с

помощью сертификата заменяется на удостоверение прав с помощью записи на счете депо, открытом в депозитарии.

При переводе ценных бумаг из системы ведения реестра в депозитарий, выступающий в качестве номинального держателя ценных бумаг, также происходит изменение способа удостоверения прав на ценные бумаги. В частности, удостоверение прав с помощью записи на лицевом счете в системе ведения реестра, а также сертификата в случае наличия такового заменяется на удостоверение прав с помощью записи на счете депо, открытом в депозитарии.

Совершаемые депозитарием записи о правах на ценные бумаги удостоверяют права на ценные бумаги. Права на именные ценные бумаги, переданные в депозитарий, не удостоверяются записями в реестре владельцев именных ценных бумаг.

Депозитарная деятельность — это также обязательное предоставление депоненту в соответствии с депозитарным договором услуг, обеспечивающих реализацию владельцами ценных бумаг их прав по ценным бумагам, включая право на участие в управлении акционерными обществами, на получение дивидендов, доходов и т.п.

Депонент может передать полномочия по распоряжению ценными бумагами и осуществлению прав по ценным бумагам, которые хранятся и права на которые учитываются в депозитарии, другому лицу — *попечителю счета.* В качестве попечителей счетов депонентов, открытых у депозитария, могут выступать лица, имеющие лицензию профессионального участника РЦБ. У счета депо может быть только один попечитель.

Объектом депозитарной деятельности могут быть эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги.

Передача ценных бумаг клиентом депозитарию и заключение депозитарного договора не влекут за собой переход к депозитарию права собственности на ценные бумаги депонента.

Депозитарий выступает в качестве номинального держателя ценных бумаг клиентов в реестре владельцев именных ценных бумаг или у другого депозитария.

Путем открытия каждому депоненту отдельного счета депо депозитарий обеспечивает обособленное хранение ценных бумаг и учет прав на ценные бумаги каждого депонента от ценных бумаг других депонентов депозитария.

Регистрация прав владельцев ценных бумаг. *Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг* связана со сбором, фиксацией, обработкой, хранением и предоставлением данных, содержащихся в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг.

Совокупность данных, обеспечивающая идентификацию зарегистрированных лиц, удостоверение прав на ценные бумаги, зафиксированная на бумажном носителе или с использованием электронной базы данных, образует *реестр владельцев ценных бумаг.* Все данные учитываются на лицевых счетах зарегистрированных лиц, что позволяет получать и направлять информацию зарегистрированным лицам.

Требования, предъявляемые к ведению реестра владельцев именных ценных бумаг, едины для регистраторов, являющихся профессиональными уча-

стниками рынка ценных бумаг, и эмитентов, осуществляющих ведение своего реестра владельцев именных ценных бумаг самостоятельно.

Держателем реестра может быть эмитент, в том числе кредитная организация, самостоятельно ведущий свой реестр, или регистратор, оказывающий услуги по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг.

Деятельность по ведению реестра не может совмещаться с другими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Ведение реестра по всем именным эмиссионным ценным бумагам эмитент может поручить только одному регистратору. При этом эмитент не освобождается от ответственности за ведение системы ведения реестра.

Регистратор, являющийся профессиональным участником РЦБ, осуществляет деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг как исключительную на основании договора с эмитентом и лицензии на осуществление данного вида деятельности.

Деятельность по ведению реестра может сопровождаться трансфер-агентской деятельностью. *Трансфер-агент* — это организация, выполняющая по договору с регистратором функции по приему от зарегистрированных лиц или их уполномоченных представителей и передаче регистратору информации и документов, необходимых для исполнения операций в реестре, а также функции по приему от регистратора и передаче зарегистрированным лицам или их уполномоченным представителям информации и документов, полученных от регистратора.

Деятельность по ведению реестра включает:

- ведение лицевых счетов зарегистрированных лиц;
- ведение учета ценных бумаг на эмиссионном и лицевом счете эмитента;
- ведение регистрационного журнала отдельно по каждому эмитенту по всем ценным бумагам эмитента;
- ведение журнала учета выданных, погашенных и утраченных сертификатов отдельно по каждому эмитенту при документарной форме выпуска ценных бумаг;
- хранение и учет документов, являющихся основанием для внесения записей в реестр;
- учет запросов, полученных от зарегистрированных лиц, и ответов по ним, включая отказы от внесения записей в реестр;
- учет начисленных доходов по ценным бумагам и др.

Регистратор несет ответственность за полноту информации об эмитенте.

Особое значение для отражения операций в реестре владельцев ценных бумаг имеет *передаточное распоряжение* — основание для внесения в реестр записи о переходе прав собственности на ценные бумаги. В системе ведения реестра используется также *залоговое распоряжение* — указание регистратору о внесении в реестр записи о залоге или о прекращении залога.

Регистратор передает информацию эмитенту и зарегистрированному лицу через составление выписки из реестра. Ведение реестра владельцев ценных бумаг регистратор осуществляет на основании договора. Для соблюдения прав владельцев ценных бумаг большое значение имеет соблюдение эмитентом своих обязанностей в отношении регистратора.

Особая роль отводится *саморегулируемым организациям* — СРО, которые обеспечивают единый подход к деятельности регистраторов и трансфер-агентов. Саморегулируемые организации могут принимать стандарты деятельности по ведению реестров владельцев ценных бумаг. Одной из саморегулируемых организаций является *Профессиональная ассоциация регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев* (ПАРТАД). В соответствии с уставом ПАРТАД как некоммерческая организация обеспечивает условия профессиональной деятельности регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев, разрабатывает и внедряет принципы, правила и стандарты профессиональной деятельности по учету и осуществлению перехода прав на ценные бумаги, защиты интересов своих членов. Членами ПАРТАД являются профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие деятельность по ведению реестров владельцев именных ценных бумаг или депозитарную деятельность, а также юридические лица, претендующие на получение лицензии на осуществление такой деятельности.

4.7. Организация торговли ценными бумагами. Вторичный рынок ценных бумаг

Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг — это деятельность, связанная с предоставлением услуг, непосредственно способствующих заключению сделок с ценными бумагами между профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Организаторами торговли являются фондовые биржи, фондовые отделы валютных и товарных бирж — организаторы биржевой торговли и профессиональные участники — организаторы внебиржевой торговли. Материально-технической базой для организации торговли на рынке ценных бумаг служит торговая система, которая включает совокупность вычислительных средств, программного обеспечения, баз данных, телекоммуникационных средств и другое оборудование, предназначенное для поддержания, хранения, обработки и раскрытия информации, необходимой для заключения и исполнения договоров купли-продажи ценных бумаг.

Торговля ценными бумагами осуществляется в рамках *торговой сессии* — промежутка времени, в течение которого осуществляется торговля ценными бумагами через организатора.

Участником торговли на организованном рынке ценных бумаг является профессиональный участник, имеющий лицензию на осуществление брокерской и дилерской деятельности, допущенный организатором торговли до торгов в данной торговой системе. Участник торговли может принимать на себя дополнительные обязательства по обеспечению ликвидности рынка ценных бумаг. Эти действия участника торговли затрагивают прежде всего процесс формирования рыночной стоимости конкретных ценных бумаг. Такие участники торговли являются *маркет-мейкерами.*

Участник торговли, выступая в роли брокера или дилера, предлагает клиентам, по поручению которых он действует или которые заключили или на-

мерены заключить договор купли-продажи ценных бумаг, осуществлять котировку ценных бумаг.

Котировка ценных бумаг — это объявленные предложения на покупку или продажу ценных бумаг, содержащие все существенные условия договора купли-продажи ценных бумаг.

Цена покупки или спроса равна рыночной цене одной ценной бумаги, по которой участник торговли намерен ее купить. *Цена продажи* или предложения равна рыночной цене одной ценной бумаги, по которой участник торговли намерен ее продать. *Цена договора* является ценой, которую покупатель обязуется уплатить за ценные бумаги по договору купли-продажи.

Наиболее важная процедура, которая означает возможность купли-продажи ценной бумаги на биржевом и внебиржевом рынке и, следовательно, определяет ее потенциальную ликвидность, — прохождение *листинга*, т.е. допуска ценных бумаг к обращению на конкретной торговой площадке организатора торговли в биржевом или внебиржевом обороте и их включения в котировальный лист. Обратная процедура — процедура исключения ценных бумаг из обращения на конкретной торговой площадке организатора торговли и их исключения из котировального листа — называется делистингом. Список ценных бумаг, прошедших процедуру листинга организатора торговли, — это *котировальный лист*. В зависимости от качества, формирования спроса и предложения ценных бумаг порядок их обращения может быть различным. Поэтому организаторы торговли имеют, как правило, котировальные листы первого и второго уровней.

Организаторы торговли разрабатывают *правила торговли ценными бумагами* и внутренние операционные процедуры, которые проходят утверждение ФКЦБ. Систему расчетов между участниками торгов фондовая биржа организует самостоятельно или через расчетные, депозитарные и клиринговые организации.

Отличительными особенностями организации *внебиржевой торговли* являются: *1)* использование в торговой системе исключительно котировок участников торгов с обязательством объявившего заключить на этих условиях договор купли-продажи ценных бумаг; *2)* передача в торговую систему информации о заключенных по телефону договорах, установление порядка проверки данных о заключенных договорах и договорах, по которым произведены расчеты путем их сверки с данными книг внутреннего учета брокера или дилера.

Особым организатором торговли является *фондовая биржа*. Она, как и другие организаторы торговли, может совмещать деятельность по организации торговли с депозитарной деятельностью и деятельностью по определению взаимных обязательств — клиринговой деятельностью.

Участниками торговли на фондовой бирже или организатора внебиржевой торговли являются только ее члены.

Биржевая торговля ценными бумагами. *Членами фондовой биржи* являются профессиональные участники рынка. Все вопросы, связанные с вступлением в члены биржи, выхода и исключения из ее состава, регламентируются внутренними документами биржи. Члены биржи являются равноправными парт-

нерами, имеют постоянное членство, могут сдавать в аренду или передавать в залог биржевое место только членам биржи. Члены биржи осуществляют отчисления от полученных за участие в биржевых сделках вознаграждений в пользу фондовой биржи. Услуги биржи, которыми пользуются ее члены, являются платными. Члены биржи самостоятельно устанавливают размер вознаграждения, получаемого за совершение биржевых сделок.

Торги, организуемые биржей, являются *гласными* и *публичными*. Биржа сообщает о месте и времени проведения торгов, списке и котировке ценных бумаг, допущенных к обращению, результатах торговых сессий.

На фондовой бирже обращаются ценные бумаги *1)* прошедшие процедуру эмиссии и включенные в список ценных бумаг, допущенных к обращению на данной бирже, и *2)* прошедшие процедуру эмиссии и не включенные в список обращаемых на данной бирже ценных бумаг в соответствии с отдельными условиями.

Наряду с ценными бумагами на фондовой бирже обращаются другие финансовые инструменты, включая производные ценные бумаги, фьючерсы, варранты и т.п.

Особое значение в биржевой торговле имеют процедуры листинга и делистинга. Допуск ценных бумаг к обращению на бирже осуществляется по заявлению заинтересованного и полномочного лица. Для включения ценных бумаг в котировальный лист *первого* уровня заявителем может быть только эмитент. Для включения ценных бумаг в котировальный лист *второго* уровня заявление на прохождение процедуры листинга может подать как эмитент, так и участник торговли.

Организатор торговли осуществляет процедуру листинга только в отношении тех ценных бумаг и эмитентов, которые отвечают общим требованиям, предъявляемым к ценным бумагам, включаемым в котировальные листы организаторов торговли. Это необходимо для того, чтобы на ценные бумаги, прошедшие процедуру листинга и делистинга у различных организаторов торговли, были установлены сопоставимые цены, формирование которых имело бы равное влияние свободных рыночных факторов в условиях достаточной информированности участников торговли и их клиентов о производственном и финансовом положении эмитента и качествах конкретных видов ценных бумаг. Унификация механизма прохождения листинга и делистинга создает благоприятные условия для свободного рыночного ценообразования и определения реального уровня капитализации коммерческих организаций.

Особую роль играют меры по обеспечению предотвращения манипулирования ценами, использования служебной информации, несанкционированного доступа и ошибок в работе торговых систем. Ответственность за принятие таких мер несет организатор торговли.

Валютная и товарная биржа могут сочетать деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг с деятельностью по организации торговли иностранной валютой, а также другими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, установленными для других организаторов торговли.

Валютная биржа помимо общих требований законодательства по рынку ценных бумаг утверждает по согласованию с ЦБ РФ правила проведения валютных операций и правила управления рисками при проведении валютных операций.

Товарная биржа осуществляет деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг через обособленное структурное подразделение — фондовый отдел.

В соответствии с общими требованиями валютная и товарная биржи устанавливают правила организатора торговли, которые утверждаются ФКЦБ. В них предусматриваются параметры, аналогичные правилам фондовой биржи.

Валютная и товарная биржи обеспечивают систему расчетов по договорам купли-продажи ценных бумаг между участниками биржевой торговли самостоятельно либо через специализированные расчетные, клиринговые и депозитарные организации.

Внебиржевая торговля ценными бумагами. Этот вид деятельности на рынке ценных бумаг рассмотрим на примере Российской торговой системы (РТС) — межрегиональной внебиржевой торговой системы.

Участники РТС выставляют котировки, получают оперативную информацию о состоянии рынка, заключают сделки и отчитываются по ним в режиме реального времени. Торговая система предусматривает возможность объединения с депозитариями, регистраторами, расчетно-клиринговыми системами. Она ориентирована на коллективное подключение пользователей к телекоммуникационным сетям.

В рамках Российской торговой системы действуют два рынка ценных бумаг: РТС-1 и РТС-2. Разделение торговли ликвидными и менее ликвидными ценными бумагами позволяет устанавливать различные требования к участникам торговли. Ведется расчет ежедневного индекса РТС — официального индикатора, для расчета которого используются цены сделок и котировок по наиболее ликвидным ценным бумагам. Индекс РТС рассчитывается каждый час торговой сессии.

Организацией торговли в РТС занимается некоммерческое партнерство «Торговая система РТС». Доступ к РТС имеют только члены партнерства. В соответствии с правилами торговли партнерства существует *два* режима работы в РТС: *1)* режим просмотра, означающий право пользования торговой системой, обеспечивающее просмотр всех предложений на покупку и продажу без возможности объявления своих котировок; *2)* режим торговли, предусматривающий возможность просмотра всех предложений на покупку и продажу с правом объявления своих котировок.

РТС учреждена юридическими лицами, являющимися профессиональными участниками рынка ценных бумаг и имеющими лицензию на осуществление брокерской/дилерской деятельности.

Торговая система РТС представляет собой совокупность вычислительных средств, программного обеспечения, баз данных, телекоммуникационных средств и другого оборудования, обеспечивающую возможность поддержания, хранения, обработки и раскрытия информации, необходимой для заключения и исполнения сделок купли-продажи ценных бумаг, включающую различные торговые подсистемы.

Сделки заключаются между членами партнерства с ценными бумагами из списка торговой системы. Условия, порядок и сроки заключения сделки являются стандартными и определены правилами торговли. Их изменение производится только по взаимному согласию сторон сделки либо в одностороннем порядке в специально установленных случаях.

Для заключения сделки член партнерства информационный участник либо член партнерства, не использующий торговую систему в режиме торговли, обращается к участнику торговли, использующему торговую систему в режиме торговли. При этом непосредственный участник торговли сообщает котировку, объявленную им в торговой системе, выступает брокером, предложив заключение сделки с участником торговли, имеющим наилучшую объявленную в торговой системе котировку, если участник торговли не котирует в торговой системе данную ценную бумагу.

Заявки клиентов удовлетворяются в строгом порядке их поступления. При совмещении брокерско-дилерской лицензии, при одновременном поступлении дилерской и клиентской заявок, клиентская заявка подлежит исполнению в первую очередь. Обязанностью брокера при заключении сделки по клиентской заявке является ее исполнение по лучшим рыночным ценам на момент выполнения поручения.

Особое значение в торговой системе отводится котировке ценных бумаг. Котировки в торговой системе объявляются только участником торговли, использующим торговую систему в режиме торговли. Объявление участником торговли в течение торговой сессии котировки в торговой системе означает принятие им на себя обязательства по данной котировке: заключить и исполнить сделку либо гарантировать ее заключение и надлежащее исполнение в порядке и на условиях, предусмотренных правилами торговли. Для всех участников торговли, использующих торговую систему в режиме торговли, все котировки в период торговых сессий являются твердыми, т. е. сопряженными с обязательством объявившего ее участника торговли заключить сделку в порядке и на условиях, указанных в котировке и установленных правилами торговли. Установленное требование по поддержанию в течение торговой сессии определенного числа и вида котировок является обязанностью участника торговли.

Сделки заключаются путем переговоров или электронным способом. Началом переговоров по заключению сделки считается первое упоминание названия эмитента в разговоре между трейдерами. *Трейдер* — сотрудник члена партнерства, уполномоченный объявлять котировки, выступать с инициативой заключения сделок и заключать сделки.

При заключении участником торговли сделки по котировке, выставленной в торговой системе, путем переговоров, он изменяет котировку в момент заключения сделки. При заключении сделки электронным способом путем снятия котировки сделка считается заключенной после появления в торговой системе отчета по сделке.

Участники торговли вносят в торговую систему отчеты обо всех сделках, заключенных ими по акциям из списка торговой системы. В отчете по сделке указывается цена, количество ценных бумаг, сроки расчета, наименование

стороны сделки, наименование контрагента по договору, а также указание на РДО — расчетно-депозитарную организацию, которой производится перерегистрация ценных бумаг. Отчет о сделке вносится продавцом, а покупатель вносит подтверждение. Сделка подлежит регистрации в торговой системе.

Котировки в РТС объявляются в долларах США. В течение торговой сессии участник торговли непрерывно поддерживает, как минимум, три односторонние котировки.

Особая роль в РТС отводится маркет-мейкерам, статус которого получает любой участник торговли, отвечающий установленным требованиям и принявший на себя дополнительные обязательства по котировке ценных бумаг.

Биржевые индексы. Для оценки эффективности портфельных инвестиций используются различные *биржевые* и *внебиржевые индексы,* рассчитываемые на основе определенного набора финансовых инструментов, обращающихся на рынке ценных бумаг. Это, как правило, однородные инструменты, к примеру, набор акций предприятий, облигаций, опционов и др.

Индексы используются для измерения движения цен на рынках ценных бумаг, их, как правило, формируют специализированные компании. Индексы — это сравнительные показатели, поэтому они имеют базисный момент времени. Индекс представляет собой среднее изменение цен набора ценных бумаг. На базисный момент времени цены подбираются таким образом, чтобы индекс был равен 100 или 1000. При изменении цен на ценные бумаги индекс приводится в сопоставимый вид с базисным показателем.

Состав ценных бумаг, используемых для расчета индекса, должен периодически пересматриваться, чтобы сохранялась репрезентативность индекса.

При изменении рыночной капитализации стоимость на базисный момент времени должна быть скорректирована для того, чтобы изменение индекса отражало только изменение цен на ценные бумаги.

Для *расчета индексов* применяются:

- метод средней арифметической простой. При использовании этого цены на финансовые инструменты складываются на момент закрытия торгов и сумма делится на количество участвующих в расчете финансовых инструментов. Каждый финансовый инструмент имеет одинаковый вес;
- метод средней геометрической. Индекс по этому методу определяется как корень n-степени из произведения цен на финансовые инструменты (где n — количество финансовых инструментов в индексе);
- метод средней арифметической взвешенной позволяет отразить в индексе влияние объемных показателей. В качестве веса используется рыночная капитализация компании, т. е. стоимость выпущенных финансовых инструментов.

Индексы отражают состояние рынка ценных бумаг, тенденции его развития. Они служат критерием сравнительной оценки доходности отдельных финансовых инструментов. Анализ изменения индексов позволяет выявить важнейшие параметры рынка ценных бумаг. В то же время индекс не отражает качественные характеристики рынка и причины изменения цен на финансовые инструменты. Он не характеризует объем торговли ценными бумагами, размер спроса и предложения.

Ориентиром для мирового финансового рынка служат индексы крупнейших корпораций наиболее развитых стран. Так, в США наиболее значимыми являются *индекс Доу-Джонса, индекс Стэндард энд Пуэс, индекс цен НАСДАК.*

4.8. Перспективы развития рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг — один из важнейших и динамичных элементов рынка капиталов, создающий предпосылки для устойчивого развития рыночной экономики в условиях интеграции в мировое финансовое пространство.

Развитие рынка ценных бумаг обеспечивается путем:

- использования инвестиционного потенциала всех участников рынка капиталов;
- расширения деятельности институциональных инвесторов;
- развития торговых систем в биржевом и внебиржевом обороте ценных бумаг;
- расширения доли корпоративных ценных бумаг по отношению к государственным ценным бумагам;
- диверсификации инструментов привлечения инвестиций на рынке ценных бумаг и др.

Развитие рынка ценных бумаг должно осуществляться в соответствии с международными стандартами с целью привлечения наиболее широкого круга инвесторов, включая иностранных.

Рынок ценных бумаг не должен развиваться стихийно. Требуется жесткая система контроля за рисками. Для этого необходимо создать четкую и понятную для эмитента, инвестора и профессионального участника рынка законодательную базу, обеспечив тем самым защиту их интересов от недобросовестных действий отдельных участников рынка. Нормативные акты ФКЦБ не должны противоречить другим правовым актам. Их необходимо подчинить долгосрочным целям развития рынка ценных бумаг.

В ближайшей перспективе развитие рынка ценных бумаг в России требует максимального использования внутренних инвестиционных возможностей, в том числе за счет вовлечения в оборот тезаврированных валютных ценностей. Должны быть созданы условия для формирования широкого слоя внутренних инвесторов, владеющих портфелем корпоративных ценных бумаг, характера, которые не уйдут с рынка в периоды потрясений. Прежде всего путем защиты прав инвесторов и акционеров, создания разветвленной сети торговых систем, информационной открытости.

В то же время внутренний инвестиционный потенциал недостаточен для капитализации реального сектора экономики, поэтому следует активнее привлекать внешние инвестиции. Они должны стимулировать внутренний спрос на высокотехнологичную и наукоемкую продукцию и товары народного потребления.

Рынок ценных бумаг является одним из механизмов перераспределения финансовых ресурсов в те области и сферы деятельности, которые являются локомотивом экономического развития. Рынок ценных бумаг — это одновременно инструмент спекулятивных операций, расширение которых приво-

дит к углублению неравенства в доходах населения, деформации экономики. Ориентация рынка на корпоративные ценные бумаги важна как для стабильного уровня доходности на всех сегментах рынка капиталов, так и для стимулирования инвестиций, а также для создания среднего слоя инвесторов.

Для достижения указанных целей необходимо значительно повысить капитализацию рынка ценных бумаг, объемы биржевой и внебиржевой торговли и первичной эмиссии ценных бумаг. Развитый рынок ценных бумаг более устойчив и защищен от кризисных явлений, приводящих к массовому оттоку спекулятивного капитала.

Развитие рынка ценных бумаг предполагает совершенствование его инфраструктуры, которая должна быть адекватна потребностям развивающейся экономики. Инфраструктура рынка ценных бумаг оказывает решающее воздействие на организацию торговли ценными бумагами в биржевом и внебиржевом оборотах, качество обслуживания эмитентов и инвесторов.

Активизация эмиссионной деятельности коммерческих организаций на первичном рынке ценных бумаг необходима для формирования благоприятных инвестиционных условий, а также для создания конкурентной среды. Повышение капитализации коммерческих организаций зависит от наличия широкой инвестиционной базы, предложения соответствующих услуг профессиональными участниками и состояния инфраструктуры. Таким образом, необходимо повысить качество обслуживания эмитентов на рынке ценных бумаг.

В регулировании рынка ценных бумаг наряду с государственными органами важная роль отводится саморегулированию. Саморегулируемые организации позволяют снижать риски, контролировать соблюдение профессиональной этики.

Для развития рынка ценных бумаг важно прогнозировать тенденции и корректировать стратегию его регулирования с тем, чтобы оно стимулировало спрос на инвестиционный товар.

Значительный потенциал имеет первичный рынок ценных бумаг предприятий, находящихся в стадии приватизации. Государство должно иметь возможность для продажи пакетов ценных бумаг по рыночным ценам, не допуская занижения их стоимости. Необходимо также повысить роль государства как гаранта прав инвесторов и акционеров на рынке ценных бумаг, усилить контрольные функции государства за операциями на рынке ценных бумаг и деятельностью участников рынка.

Требуется оптимизировать налогообложение профессиональной и инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг. Для этого необходимо ориентировать налогообложение физических лиц таким образом, чтобы оно способствовало высвобождению средств населения для инвестирования их в ценные бумаги. Этому способствует дальнейшее развитие совместных инвестиций в рамках паевых инвестиционных фондов, исключающих двойное налогообложение доходов инвесторов.

Изменения в налогообложении и учете должны способствовать снижению трансакционных издержек по выпуску и размещению ценных бумаг и выплате по ним дохода.

Для оптимизации структуры профессиональных участников рынка должна расширяться брокерско-дилерская деятельность, депозитарная и клиринговая деятельность, услуги андеррайтинга, финансовых консультантов, торговых систем, по страхованию инвестиционных рисков и другие услуги, необходимые для обслуживания эмиссий ценных бумаг.

В связи с огромными масштабами накопленной взаимной задолженности субъектов экономической деятельности и необходимостью секьюритизации долгов предприятий должен развиваться особый сегмент рынка ценных бумаг — рынок долговых обязательств: векселей, складских свидетельств и др.

Необходимо развивать биржевую торговлю ценными бумагами на региональных площадках, создать разветвленную сеть торговых систем на внебиржевом рынке, а также клиринговых палат и информационных систем.

Развитию рынка ценных бумаг будет способствовать расширение используемых инструментов, ориентированных на различные категории инвесторов.

Развивая внутренний рынок ценных бумаг, необходимо учитывать возможность выхода эмитентов и инвесторов на международные финансовые рынки. При наличии достаточно высокого инвестиционного кредитного рейтинга возможно увеличение иностранных инвестиций в долговые обязательства Российской Федерации со стороны крупнейших пенсионных и инвестиционных фондов, а также корпоративные ценные бумаги наиболее перспективных на внешнем и внутреннем рынках предприятий.

Таким образом, развитие рынка ценных бумаг является необходимым условием формирования устойчивой рыночной экономики на основе привлечения портфельных инвестиций. Роль рынка ценных бумаг может быть повышена лишь при обоюдном стремлении к этому государства, эмитентов и инвесторов и профессиональных участников рынка. Необходимо создать надежные условия для вовлечения в оборот иностранной валюты, находящейся на руках у населения, а также капитала, вывозимого за рубеж.

Часть III



Финансы

5 Финансовая система

5.1. Сущность финансов

Финансы представляют собой совокупность экономических отношений, возникающих в реальном денежном обороте при формировании, распределении и использовании фондов финансовых ресурсов.

Денежный оборот составляет материальную основу финансов. *Реальный денежный оборот* — это экономический процесс, вызывающий движение стоимости и сопровождающийся потоком денежных платежей и расчетов.

Объектом реального денежного оборота выступают *финансовые ресурсы* как источники финансирования расширенного воспроизводства. К ним относятся прибыль, доходы от различных видов предпринимательской деятельности и др. За счет финансовых ресурсов формируются фонды денежных средств. Они имеют строго целевое назначение и служат инструментом финансирования расширенного воспроизводства.

Финансы выражают экономические отношения, связанные с обеспечением источниками финансирования государственного, муниципального и частного секторов экономики, сфер производства, обращения и домашних хозяйств. Функционирование финансов направлено на эффективное развитие социально ориентированной экономики.

Финансовая система — это совокупность финансовых институтов, финансовых рынков и инструментов, используемых государством, предприятиями и домашними хозяйствами для обслуживания денежных потоков. Центральное звено финансовой системы составляют государственные финансы, а ее основу — финансы предприятий. Финансы домашних хозяйств отражают общий уровень социально-экономического развития общества. Составной частью финансовой системы является страхование.



Рис. 5.1. Звенья финансовой системы государства

Государственные и муниципальные финансы представляют собой совокупность экономических отношений, возникающих в реальном денежном обороте при формировании, распределении и использовании централизованных фондов финансовых ресурсов на федеральном, субфедеральном и местном уровнях.

Финансы предприятий — это совокупность экономических отношений, возникающих в реальном денежном обороте при формировании, распределе-

нии и использовании децентрализованных фондов финансовых ресурсов предприятий, организаций, учреждений.

Страхование — это совокупность экономических отношений, возникающих в реальном денежном обороте при формировании, распределении и использовании фондов финансовых ресурсов, предназначенных для возмещения причиненного виновной стороной материального ущерба и покрытия рисков.

Финансы домашних хозяйств — экономические отношения, возникающие при реальном обороте денег в секторе домашних хозяйств.

Финансы как экономическая категория зависят от взаимоотношений между звеньями финансовой системы. Это относится в первую очередь к взаимосвязям между финансами *макро-* и *микроуровня*. Финансы макроуровня, прежде всего государственный и муниципальный бюджеты, базируются на финансовом потенциале предприятий.

Распределение и использование финансовых ресурсов в государстве осуществляются в рамках интегрированной системы управления финансовыми потоками.

Финансы опираются на *информационные потоки*. Принятие финансовых решений основывается на совокупности информации. Анализ поступающей информации важен как в момент принятия решения, так и в процессе контроля за ходом его выполнения. Эта информация содержится в оперативной и статистической отчетности, договорах и соглашениях, расчетных документах и др.

Финансы имеют четкую *целевую ориентацию*. Они затрагивают определенные социальные и политические интересы отдельных слоев общества. Однако во всех своих аспектах они ориентированы на решение конкретных задач в области государственного и муниципального управления, предпринимательской и некоммерческой деятельности.

Функции финансовой системы. Финансы как экономическая категория проявляются в выполняемых ими функциях. Знание функций финансов необходимо для реализации финансовой политики. С точки зрения финансовой науки существует определенное единство функций финансов государства, финансов предприятий и финансов домашних хозяйств. В то же время между ними есть различия, обусловленные, с одной стороны, общегосударственными интересами, а с другой — аспектами предпринимательской деятельности предприятий и личными интересами граждан.

Для финансовой системы в целом решающее значение имеют такие функции, как планирование, организация, стимулирование.

1. *Функция планирования* предполагает формулирование целей и выбор путей их достижения на основании разграничения полномочий и предметов ведения между Федерацией, субъектами Федерации и органами местного самоуправления, а также разработки прогнозов и бизнес-планов развития предприятий и организаций, смет доходов и расходов домашних хозяйств. К функции планирования обычно относят и распределение ограниченного объема финан-

совых ресурсов во времени с учетом приоритетов и целей развития, перераспределения финансов между бюджетом, предприятиями и домашними хозяйствами. Эта функция реализуется путем составления бюджетов, планов и прогнозов на соответствующий финансовый год и перспективу, балансов финансовых ресурсов, установления порядка налогообложения и т.п.

2. *Функция организации* включает выбор предприятиями организационно-правовой формы, бюджетное устройство, разграничение полномочий законодательных и исполнительных органов власти в бюджетном процессе, определение прав и обязанностей функциональных подразделений финансовых органов. С этой функцией связан процесс организационного построения внутренней системы регулирования и контроля бюджетных потоков и финансовых ресурсов предприятий и домашних хозяйств.

3. *Функция стимулирования* предполагает выбор оптимальных средств и способов, обеспечивающих реализацию поставленных целей. Она позволяет интерпретировать факторы, влияющие на финансовую деятельность. Решающую роль играют факторы, определяющие поведение людей в процессе принятия ими решений по тактическим и стратегическим аспектам финансов.

5.2. Функции финансов

В процессе деятельности, связанной с *регулированием реального денежного оборота*, реализуются три основные функции финансов: воспроизводственная, распределительная и контрольная.

Воспроизводственная функция. Эта функция финансов обеспечивает сбалансированность материальных, трудовых и денежных средств на всех стадиях кругооборота капитала в процессе простого и расширенного воспроизводства. Воспроизводство осуществляется в рамках самостоятельно хозяйствующих субъектов, наделенных имуществом.

Экономическая обособленность имущества, выраженного в стоимостной форме, приводит к необходимости регулирования его кругооборота в рамках отдельно взятых предприятий, организаций, фондов, государств и т.д.

Совершающийся непрерывно кругооборот средств является стадией оборота капитала. Денежный кругооборот начинается с *авансирования* денежных средств, т.е. когда израсходованные на приобретение сырья, материалов, товаров, оплаты работ и услуг денежные средства возвращаются на предприятие в течение одного кругооборота продукции в виде выручки от реализации произведенного или закупленного товара, работ, услуг.

Использование денежных средств на цели капитального характера означает инвестирование. При этом денежные средства на длительный период выбывают из оборота, а их возвращение на предприятие происходит по частям за счет регулярных отчислений, включаемых в состав затрат.

Воспроизводственная функция характеризуется показателями прибыльности и ликвидности активов предприятия. *Прибыльность* означает, что предпри-

ятие получает выручку от реализации товаров, продукции, работ, услуг, которая превосходит произведенные затраты. *Ликвидность* активов (имущества) означает возможность легко их реализовать или превратить в денежную форму. Эффективное управление финансовыми ресурсами позволяет повышать прибыльность и обеспечивать долгосрочные инвестиции. Для поддержания высокой прибыльности и ликвидности решающую роль играет качество управления финансовыми ресурсами.

Воспроизводственная функция стимулирует накопление финансовых ресурсов. Проблема накоплений тесно связана с государственной финансово-кредитной политикой, так как государство создает условия для регулирования денежных потоков в экономике при помощи различных механизмов, в том числе налогов и бюджета. Она актуальна для финансов во всем мире.

Составная часть воспроизводственной функции финансов — *оперативная,* т.е. текущее обеспечение предприятий, организаций, бюджетов и внебюджетных фондов денежными средствами для непрерывного финансирования — совершения платежей, расчетов и выполнения денежных обязательств. Эта функция не оказывает значительного воздействия на долгосрочную стратегию развития финансов. Воспроизводственная функция ставит на передний план накопление капитала для решения долгосрочных инвестиционных проблем.

С процессом воспроизводства основных средств тесно связаны инновационная деятельность, а также венчурное финансирование.

К *инновационной деятельности* относится постоянное поступательное развитие предприятий на основе новых форм управления и финансирования, организации финансовых взаимоотношений.

Обеспечивает инновационную деятельность финансовыми ресурсами *венчурное финансирование.* Это прежде всего финансирование научно-технических разработок и изобретений. Такое финансирование требует значительного накопления капитала и выбора длительной стратегии развития предприятия. Оно основано на вариативности принятия решений и дисконтировании денежных потоков.

Венчурное финансирование должно иметь строгую целевую ориентацию и основываться на бизнес-плане.

Распределительная функция. Она тесно связана с воспроизводственной функцией, так как выручка от реализации товаров, продукции, работ и услуг подлежит распределению и перераспределению. *Распределение* денежных средств имеет место в процессе предпринимательской деятельности, когда они направляются непосредственно по целевому назначению на покрытие затрат и формирование доходов (убытков).

Перераспределение денежных средств — это вторичное распределение через централизованные фонды (бюджет, внебюджетные фонды и др.), обеспечивающее направление ресурсов в непроизводственную сферу. Оно возможно благодаря изъятию части прибыли, созданной производительным трудом.

Распределительная функция заключается в том, что за счет полученной выручки от реализации и внереализационных доходов (плата за аренду, по-

лученные штрафы, курсовые разницы и др.) обеспечивается выполнение денежных обязательств перед бюджетом, банками и контрагентами. Результатом является формирование за счет оставшейся прибыли целевых фондов денежных средств, поддержание эффективной структуры капитала, пропорций распределения национального дохода.

Распределение денежных средств начинается с формирования *фонда возмещения,* обеспечивающего покрытие затрат на простое воспроизводство основных фондов и начисление износа. Источниками формирования фонда возмещения служат арендная плата и амортизационные отчисления по основным производственным фондам, включаемые в себестоимость товаров, продукции, работ, услуг.

Амортизация начисляется по мере физического и морального износа основных фондов. Износившиеся основные фонды требуют либо замены, либо частичного восстановления путем их ремонта, реконструкции или модернизации.

Что касается *арендных отношений*, то обычно они существуют в форме имущественного найма помещений, оборудования и другого недвижимого имущества на договорных началах. Это текущая аренда, имеющая конкретный временной период. Аренда предполагает обязательный возврат арендодателю арендуемого имущества.

Длительный период в условиях отсутствия частной собственности на средства производства в России аренда была практически бессрочной и отличалась низкой платой.

При переходе к рыночным отношениям в развитии аренды наступил новый этап, ознаменовавшийся созданием арендных предприятий, представлявших собой определенный тип хозяйствования. И наконец, в последние годы широкое распространение получила так называемая финансовая аренда, предполагающая возможность перехода права собственности на арендуемое имущество от арендодателя к арендатору по истечении срока аренды.

В процессе реализации распределительной функции финансов формируется также фонд оплаты труда.

Фонд оплаты труда включается в себестоимость товаров, продукции, работ, услуг в части затрат на оплату труда основного производственного персонала предприятия, в которые входят премии рабочим и служащим, стимулирующие и компенсирующие выплаты, а также затраты на оплату труда не состоящих в штате предприятия работников, занятых в основной деятельности. Все остальные выплаты работникам производятся за счет чистой прибыли предприятия: премии, выплачиваемые из средств специального назначения и целевых поступлений; материальная помощь; беспроцентные ссуды на улучшение жилищных условий, на обзаведение домашним хозяйством и т.п.; надбавки к пенсиям; оплата путевок на лечение и отдых, экскурсий, путешествий и др.

Выплаты работникам предприятия являются основой для начислений взносов по социальному страхованию в государственные федеральные внебюджетные фонды. Эти затраты относятся на себестоимость, если основная выплата, с которой удерживаются взносы, включается в себестоимость, и на

чистую прибыль, если выплата производится за счет прибыли после налогообложения.

С позиций финансов большое значение имеют организация оплаты труда, формы и условия выплат, стимулирующие увеличение прибыли и активизацию инновационной деятельности. Все это непосредственно влияет на основные критерии благополучия в экономике страны: уровень производительности труда, конкурентоспособность производимой продукции и уровень жизни населения.

Прибыль как элемент вновь созданной стоимости — основной объект реализации распределительной функции финансов. На рис. 5.2 показаны два основных направления участия прибыли в распределительном процессе, определяющих пропорции, в которых она изымается и используется предприятием.

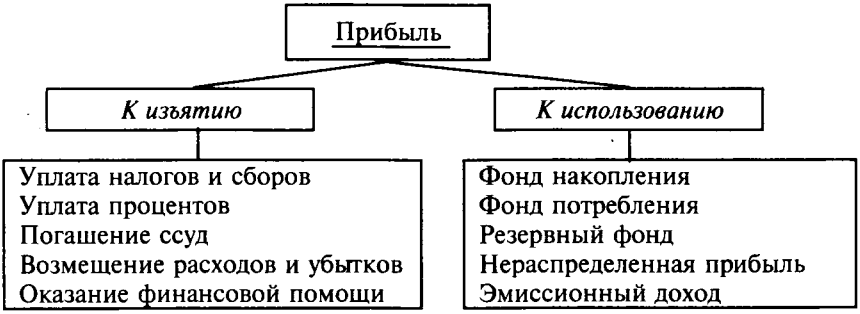


*Рис. 5.2. **Схема участия прибыли в распределительном процессе***

Прибыль имеет следующее значение:

- в обобщенной форме отражает результаты предпринимательской деятельности и является одним из показателей ее эффективности;
- используется в качестве стимулирующего фактора предпринимательской деятельности и производительности труда;
- выступает источником финансирования расширенного воспроизводства и является важнейшим финансовым ресурсом предприятия.

Так как прибыль имеет многогранный характер, необходим системный подход к ее исследованию. Такой подход предполагает анализ совокупности факторов образования, взаимовлияния, распределения и использования (рис. 5.3).

В число *образующих факторов* включена выручка, получаемая предприятием от различных видов предпринимательской деятельности, в том числе от реализации продукции, занимающей основной удельный вес, от реализации прочих активов и основных средств. Важная составляющая образующих факторов — доходы от долевого участия в других предприятиях, в том числе дочерних, доходы по ценным бумагам, безвозмездная финансовая помощь, сальдо штрафов, полученных и уплаченных.

Взаимовлияющие факторы — это внешние факторы, определяемые финансово-кредитной политикой государства, в том числе налоги и налоговые ставки, процентные ставки по ссудам, в определенной мере цены, тарифы и сборы, а также внутренние факторы, включая себестоимость, производительность труда, фондоотдачу, фондовооруженность, оборачиваемость оборотных средств.

Факторы распределения — это обязательные платежи в бюджет и внебюджетные фонды, в банковские и страховые фонды, добровольные платежи, включая взносы в благотворительные фонды, суммы прибыли, направленные в фонды денежных средств, создаваемые на предприятиях.

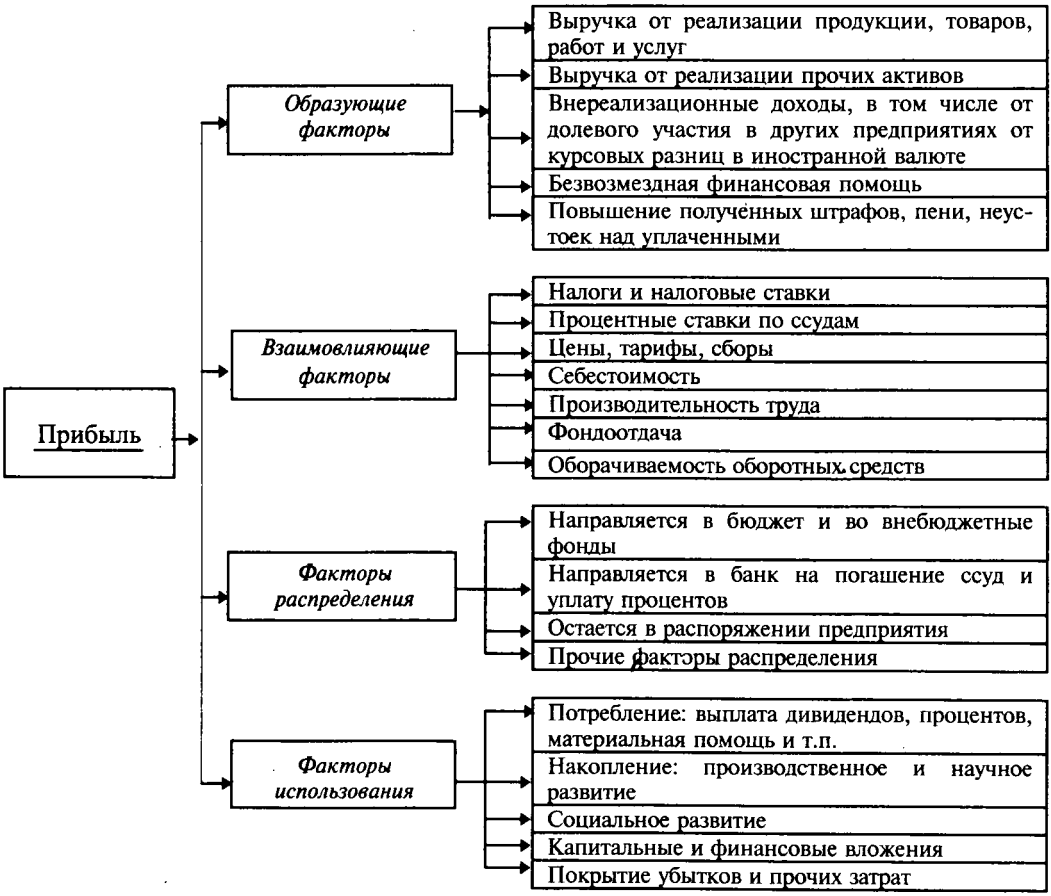


*Рис. 5.3. **Схема формирования прибыли***

Факторы использования действуют только в отношении прибыли, которая остается в распоряжении предприятия и направляется на потребление, нако-

пление, социальное развитие, капитальные и финансовые вложения, покрытие убытков и прочих затрат. За счет выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг и внереализационных доходов в первую очередь покрываются затраты и формируется финансовый результат. Он может быть положительным, когда предприятие получает прибыль, и отрицательным, когда предприятие имеет убыток. Прибыль частично изымается в бюджет в виде налогов. Часть налогов и обязательных отчислений предприятия включается в состав текущих затрат до формирования финансового результата.

Все платежи, сборы, взносы, отчисления, поступающие в централизованные фонды, в них, как правило, *обезличиваются*. Эти фонды служат инструментом перераспределения финансовых ресурсов. Главный рычаг перераспределения — *бюджетная система*, включающая бюджеты различных уровней. Помимо бюджетов в перераспределительных процессах задействованы централизованные фонды, составляющие систему социальных, отраслевых, территориальных внебюджетных фондов.

Все централизованные фонды имеют четкую организационную структуру. Поступление и расходование средств этих фондов планируется на основании смет, а исполнение утверждается соответствующим уполномоченным органом.

Таким образом, распределительные процессы сознают предпосылки расширенного воспроизводства и обеспечивают предприятия и домашние хозяйства собственными финансовыми ресурсами, а перераспределительные процессы обеспечивают финансовыми ресурсами функционирование государства. Формирование за счет прибыли фондов денежных средств, в том числе централизованных и децентрализованных, означает наличие целевых источников финансирования конкретных мероприятий. Эти источники находят отражение в финансовых планах, сметах и отчетах об использовании средств по целевому назначению.

Отсутствие прибыли свидетельствует о том, что возможности расширенного воспроизводства ограничены теми ресурсами, которые были накоплены ранее. При их «проедании» финансово-хозяйственная деятельность неминуемо сворачивается, а при финансовой несостоятельности наступает банкротство. Денежные обязательства не выполняются, накапливается задолженность, сокращаются размеры централизованных фондов. Убыточное производство воспроизводит убытки, поэтому оно должно быть закрыто. Прибыльное производство постепенно расширяется. Это в свою очередь увеличивает денежные потоки и усиливает распределительные и перераспределительные процессы.

Таким образом, через распределение и перераспределение вновь созданной стоимости обеспечиваются расширенное воспроизводство и общегосударственные потребности, формируются источники финансирования общественного сектора экономики, достигается сбалансированность доходов и расходов.

Контрольная функция финансов заключается в реализации контроля рублем за реальным денежным оборотом и формированием фондов денежных

средств. Она позволяет путем сопоставления и анализа затрат и результатов выявлять как позитивные, так и негативные стороны деятельности хозяйствующих субъектов и принимать на этой основе соответствующие решения. Контроль рублем имеет *две* формы:

1) контроль за изменением финансовых показателей, состоянием платежей и расчетов;

2) контроль за реализацией стратегии финансирования.

В первом случае речь идет о системе санкций и поощрений, т.е. о мерах принудительного или, наоборот, стимулирующего характера.

Во втором случае речь идет о реализации долгосрочной финансовой политики (основу которой составляет прогноз изменений порядка и условий финансирования и последствий таких изменений) в целях оптимального управления финансовой системой.

Контрольная функция финансов претерпела существенные изменения, вызванные трансформацией форм собственности, приватизацией и коммерциализацией, применением новых организационно-правовых форм, установленных Гражданским кодексом Российской Федерации, институциональными преобразованиями (законодательные и нормативно-правовые акты, формы и методы государственного регулирования и контроля), формированием рынка капиталов, рынка труда, товаров и услуг, либерализацией цен, внешнеэкономической деятельностью, валютными отношениями и др.

Эта функция финансов всегда имеет конкретную форму проявления: она может быть сориентирована на предприятие как единый объект управления, на его структурные подразделения, на бюджет конкретного уровня, на какой-либо внебюджетный фонд и на отдельно взятое лицо.

Контрольная функция финансов связана с воспроизводственной и распределительной функциями. Она может играть активную роль в принятии того или иного решения либо пассивно отражать результаты распределения денежных средств и воспроизводственных процессов.

Контрольная функция позволяет выявить степень соответствия получаемых доходов, структуры фондов денежных средств намеченным заданиям по расширению объемов производства, корректировать несоответствие между доходами и расходами предприятия, бюджета, внебюджетного фонда, домашнего хозяйства.

Контрольная функция финансов реализуется по следующим основным направлениям на макро- и микроуровнях:

1) контроль за правильным и своевременным перечислением средств в фонды денежных средств по всем установленным источникам финансирования;
2) контроль за соблюдением заданной структуры фондов денежных средств с учетом потребностей производственного и социального развития;
3) контроль за целенаправленным и эффективным использованием финансовых ресурсов.

Для реализации контрольной функции разрабатывают *нормативы*, определяющие размеры фондов денежных средств и источники их финансирова-

ния. Целевое и эффективное использование финансовых ресурсов контролируется на основе составляемых плановых и отчетных смет образования и расходования денежных фондов.

Контрольная функция финансов на микроуровне включает также:

- контроль за поступлением выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг, доходов домашних хозяйств, ассигнований бюджетополучателям;
- контроль за уровнем самофинансирования, прибыльности и рентабельности.

Контроль за уровнем самофинансирования может проводиться на основе определения соотношения внутренних источников финансирования, включая нераспределенную прибыль, амортизацию, резервные и страховые фонды, а также средств, полученных от продажи акций и облигаций (эмиссионный доход), банковских ссуд и коммерческого кредита (взаимной задолженности предприятий по товарным поставкам). Ликвидность контролируется по соотношению оборотного капитала и краткосрочных обязательств. Оборачиваемость капитала контролируется по соотношению объема реализации и совокупности основного и оборотного капитала либо валюты баланса. Прибыльность контролируется по отношению к объему продаж, издержкам производства и обращения, активам и собственному капиталу предприятия.

С учетом уровня самофинансирования и прибыльности определяется степень финансового риска.

5.3. Принципы и роль финансов

Принципы финансов. Существуют следующие принципы финансов: единство; сбалансированность; целевая направленность; диверсификация; стратегическая ориентированность.

1. *Принцип единства финансов* основан на том, что существует единство законодательной и нормативно-правовой базы, денежной, кредитной и налоговой систем, форм финансовой документации и отчетности, порядка отражения финансовых операций в бухгалтерском учете, организации расчетов и платежей, формирования затрат и финансовых результатов, применения санкций за нарушение финансовой, платежно-расчетной и налоговой дисциплины.

2. *Принцип сбалансированности* означает, что стоимостная оценка имущества хозяйствующих субъектов имеет конкретные источники формирования за счет поступлений и доходов, в том числе собственных, заемных средств банков и привлеченных средств коммерческих кредиторов.

Если имущество формируется за счет собственных доходов, то отсутствуют финансовые обязательства и внешняя задолженность перед контрагентами. При этом всегда существуют обязательства перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами.

Если имущество формируется за счет банковского или коммерческого кредита, то возникают финансовые обязательства и образуется кредиторская

задолженность перед контрагентами. Привлечение средств на платной основе требует соизмерения процентных ставок и окупаемости затрат. Внешние заимствования ограничены и во времени.

Сбалансированность финансов на макроуровне основывается на устойчивости и стабильности финансов микроуровня.

Сбалансированность финансов проявляется в полном и своевременном выполнении денежных обязательств и погашении задолженности.

Разбалансированность финансов выражается в росте просроченной задолженности и обязательств, приводящих к банкротству и требующих реструктуризации (пересмотра обязательств на иных финансовых условиях).

3. *Целевая направленность.* К традиционным целям предпринимательской деятельности относятся: извлечение прибыли, повышение рентабельности производства и производительности труда, обеспечение устойчивого положения на рынке, достаточности материальных, трудовых и финансовых ресурсов. К целям государственных финансов относятся: мобилизация доходов в форме налогов, сборов и неналоговых поступлений; перераспределение ресурсов в соответствии с утвержденными параметрами и направлениями развития социальной сферы, государственного и муниципального секторов экономики, инвестиционными программами и выполнением внутренних и внешних обязательств по заимствованиям.

4. *Принцип диверсификации* источников финансирования и вложений ресурсов проявляется двояко:

1) инвестирование денег из различных источников в разные объекты и имущество;

2) создание многопрофильных предприятий, занимающихся различными видами предпринимательской и некоммерческой деятельности.

Диверсификация обеспечивает общий рост доходов. Она позволяет снизить риск банкротства и повышает конкурентоспособность предприятия. Вместе с тем она сопряжена со значительным отвлечением финансовых ресурсов. Это требует высокой маневренности в их использовании. Наиболее распространена диверсификация вложений в ценные бумаги, сопровождающаяся формированием портфеля ценных бумаг.

5. *Принцип стратегической ориентированности* финансов означает, что для достижения конкретных целей следует выработать четкую стратегию мобилизации финансовых ресурсов, обеспечивающую оптимальное и эффективное финансирование производства, сферы услуг, включая не только покрытие текущих затрат, но и вложения инвестиционного характера на долгосрочную и среднесрочную перспективу. Структура инвестиционных вложений определяет перспективы дальнейшего роста общественного благосостояния, валового внутреннего продукта (ВВП).

6. Наряду со специфическими принципами большое влияние на финансы оказывает действие *общих принципов управления экономическими процессами в государстве.* В их число входят: контроль за исполнением принятых решений; учет прошлого опыта и его экстраполяция на будущее; учет тенденций

развития и возможных направлений изменений во внешней среде хозяйствования; учет стратегических целей и перспектив; принятие экстренных решений и мер при форс-мажорных обстоятельствах: признание непредсказуемости последствий влияния ряда внешних факторов, в том числе политической нестабильности, конъюнктуры рынка, изменение соотношений спроса и предложения, валютного курса, монополизма.

Роль финансов в реформировании российской экономики заключается в экономической стабилизации, трансформации экономических отношений, адаптации финансовой системы к рыночным преобразованиям, стимулировании инвестиционной активности, решении социальных задач.

1. *Экономическая стабилизация* на макро- и микроуровнях неотделима от общей финансовой стабилизации в экономике. Поэтому мониторинг макроэкономических показателей, таких, как темпы роста ВВП и инфляции, валютный курс, уровень безработицы, состояние платежного баланса, уровень оплаты труда, соотношение доходов разных категорий населения, процентные ставки по кредитам и депозитам, позволяет выявить реальную ситуацию в финансовой сфере.

Проблема экономической стабилизации возникла в силу имевших место экономических диспропорций, ценового диспаритета, сжатия денежной массы и уменьшения платежеспособного спроса, инфляции, гипертрофированного развития спекулятивного сектора экономики в ущерб реальному, отрыва институциональной базы от потребностей эффективного хозяйствования.

Для достижения экономической стабильности необходима трансформация экономических отношений.

2. *Трансформация экономических отношений* означает переход к устойчивому экономическому росту, основанному на низком уровне инфляции и безработицы, внешнеэкономической сбалансированности, благоприятной экологической среде и высоком жизненном уровне. Цель трансформации — создание социально ориентированной рыночной экономики.

Финансовая стабильность достигается при наличии устойчивых источников финансирования, возможности привлечения средств на рынке капиталов, накоплении ресурсов для расширения производства и развитии общественного сектора экономики.

Реформирование экономики с позиций стратегии финансовой стабилизации включает: либерализацию цен; приватизацию; социальную трансформацию; интеграцию в мировую финансовую систему.

Либерализация цен — это отказ от централизованного планового ценообразования и от административных методов регулирования цен, переход к их свободному рыночному формированию.

Приватизация — это приобретение юридическими и физическими лицами у государства и органов местного самоуправления имущества в частную собственность. Приватизация приводит к созданию многочисленного слоя собственников (крупных, средних и мелких).

Социальная трансформация означает, что наряду с государством в финансировании социальной сферы принимают участие заинтересованные лица, в

том числе работодатели, наемные работники, профсоюзы. Социальная политика базируется на двух основных принципах:

1) индивидуальности (предполагается личное трудовое участие в финансировании социальных услуг и эквивалентном их получении);

2) солидарности (предполагается участие государства и предприятий в предоставлении социальных услуг населению и работникам.

Что касается *интеграции в мировую финансовую систему,* то вследствие глобализации мировой финансовой системы и возрастания роли международных финансово-кредитных институтов в проведении государственной финансовой политики поступательное движение возможно лишь при условии равноправного участия России в этих интеграционных процессах и установления деловых партнерских отношений в сфере финансов.

3. *Адаптация финансовой системы к рыночным преобразованиям* выражается в том, что государство и предприятия являются полноправными участниками рынка капиталов, выступая в роли кредиторов или заемщиков. Правильная организация финансов позволяет быстро реагировать на изменение ситуации на рынке, приспосабливаться к новым условиям, использовать альтернативные финансовые инструменты, выполнять налоговые и другие денежные обязательства.

4. Результатом и индикатором экономического роста является *инвестиционная активность* государства и каждого предприятия. Финансы играют решающую роль в привлечении инвестиций, создании благоприятных условий для функционирования рынка капиталов.

Для *стимулирования* инвестиционной активности определяющим является действие принципа стратегической ориентированности.

Особое значение имеют инвестиции не только в реальный сектор экономики, но и в человеческий фактор (образование, здравоохранение, культура, спорт и т.д.). Уровень таких инвестиций определяет степень развитости общества, место государства в мировых рейтингах устойчивого развития.

5. Финансы играют важную роль в *решении социально-экономических задач.* Она заключается в обеспечении необходимыми источниками финансирования социально-экономической сферы, достижении сбалансированности между экономической эффективностью и социальной справедливостью.

Эта роль реализуется посредством выполнения *государством* регулирующей, перераспределительной, социальной, контрольной функций.

Существуют области, в которых государство занимает ведущие позиции, например, оборона и социальные услуги населению. Государство реализует экономическую политику через институциональную систему. Кроме того, оно является собственником и взаимодействует с различными структурами предпринимательского сектора экономики. Государство также регулирует такие области, как денежно-кредитная, финансовая, социальная, внешнеэкономическая, естественных монополий, бюджетного федерализма, экономической безопасности, предпринимательская.

Основу государственного регулирования образуют законы и другие нормативно-правовые акты. Инструменты государственного регулирования

включают: налоги, ценовые ограничения, процентные ставки Банка России, официальный валютный курс, нормы и нормативы затрат и потребления, прожиточный минимум, минимальный месячный размер оплаты труда, бюджетные обязательства, лимиты финансирования и т.д.

Перераспределительная функция направлена на перераспределение национального дохода между его производителями и потребителями.

Для реализации этой функции решающую роль в федеративном государстве играет разграничение предметов ведения и полномочий между федерацией и ее субъектами. Целям перераспределения служат налоговая и бюджетная системы.

Социальная функция состоит в том, что государство должно поддерживать социальную справедливость и определенный уровень общественного благосостояния, гарантировать прожиточный минимум, соответствие роста заработной платы/производительности труда, обеспечивать занятость населения. В выполнении этой функции решающую роль играет финансово-экономический потенциал государства. Реализация данной функции связана с расширением государственных финансовых потребностей, спроса социального сектора экономики и домашних хозяйств.

Механизмами реализации этой функции служат: система социальных трансфертов; социальные программы развития на федеральном, региональном и местном уровнях; система государственного социального страхования; система государственных минимальных социальных стандартов и система адресной социальной помощи.

Контрольная функция заключается в следующем: государство создает ориентиры социально-экономического развития общества; задает параметры экономического и социального роста; определяет условия внешнеэкономической деятельности; формирует долгосрочные, среднесрочные и текущие экономические и социальные программы, выполнение которых и служит объектом контроля.

Реализация этой функции обеспечивается через органы государственного контроля, в том числе финансового, а также институциональные системы. При помощи систем показателей и критериев, зафиксированных в правовых актах различного уровня, системы санкций, поощрений и льгот, а также посредством системы приоритетов социально-экономического развития общества.

Задачи и функции государства в социально-экономической сфере определяют финансовую политику и выбор финансовых методов регулирования социально-экономических процессов. Исходя из сущности и функций, принципов и роли финансов, задач и функций государства в области финансов рассмотрим вопросы финансовой политики и ее проблемы в динамике.

5.4. Развитие финансов в централизованной экономике России

Рассмотрим процесс развития финансов, чтобы *понять, каковы формы эволюции финансовых категорий и направления дальнейшего реформирования финансов.*

Финансы способствуют решению общеэкономических задач и поэтому финансовая система государства функционирует как совокупность взаимодействующих звеньев на каждом историческом этапе.

В отсутствие многообразия форм собственности и хозяйствования финансы государства и предприятий рассматривались как единое целое. Они обслуживали интересы народной казны и способствовали укреплению финансового потенциала Советского государства.

Мобилизационная модель функционирования экономики и финансов позволила обеспечить прирост ВВП и повысить уровень жизни населения. Эта модель дала также возможность решить задачу структурной перестройки и концентрации финансовых ресурсов на приоритетных направлениях развития ведущих отраслей экономики, включая топливно-энергетический и оборонный комплексы, социальную сферу, а также на развитии регионов, обладающих значительными запасами природных ресурсов, что способствовало выравниванию экономического и финансового потенциала союзных республик.

На протяжении десятков лет экономика развивалась в одном режиме, практически не была интегрирована в мировую финансовую и экономическую системы, носила замкнутый характер, что не могло не отразиться на ее дальнейшем развитии.

В 60-х — начале 80-х годов стали наблюдаться застойные явления в экономике и финансах, что выражалось в снижении темпов прироста ВВП, производительности труда, усилении сырьевой направленности экспорта, нарастании иждивенческих настроений среди населения, развитии социальной сферы по остаточному принципу. Все это свидетельствовало о необходимости кардинального изменения экономической основы общества, институциональных преобразований.

В этот период особая роль отводилась *экономическому механизму,* состоящему из следующих основных элементов:

- планирования и прогнозирования;
- организации общественного производства;
- экономического стимулирования;
- ценообразования;
- финансово-кредитного механизма.

Финансово-кредитный механизм — это форма организации отношений в области финансов, кредита, денежного обращения, совокупность инструментов их реализации. Его основу составляет система планирования, форм, методов и условий финансирования и кредитования производства и социальной сферы.

Действие финансово-кредитного механизма основывалось на признании общности денежного оборота предприятий и государства, взаимосвязи и взаимовлиянии составляющих этого механизма, которые определяли возможность эффективной работы для достижения поставленных целей. Большое внимание уделялось системности и комплексности финансового управления.

Действие финансово-кредитного механизма было направлено прежде всего на формирование централизованных фондов государства, выявление дополнительных резервов развития и расширения производства. Финансово-кредитный механизм включал комплекс подсистем воздействия на принятие управленческих решений, поведение работников и руководителей предприятий в части управления финансово-кредитными процессами. Конечная цель такого воздействия — обеспечение нормальных условий функционирования финансов и кредита в общегосударственном масштабе, т.е. формирование бездефицитного бюджета, финансирование и кредитование инвестиционных программ, контроль за выполнением плана, соблюдением установленного порядка и пропорций образования и использования фондов финансовых средств.

Эффективность работы финансово-кредитного механизма зависела от согласованности принятия решений и требовала четкой субординации на разных уровнях управления. Однако субординация зачастую нарушалась по вертикали. Финансово-кредитные меры воздействия, использовавшиеся в процессе управления, были основаны на непрерывности и возобновляемости денежного оборота предприятий и его относительной экономической обособленности от денежного оборота централизованных денежных средств.

Финансово-кредитный механизм отличался непрерывным развитием без изменения экономического базиса общества. Это проявлялось, в частности, в том, что объект централизованного финансового управления (предприятия, организации) постепенно укрупнялся, т.е. закономерно шел процесс централизации в принятии стратегических финансовых решений и управлении фондами денежных средств. Однако в период рыночных преобразований, сопровождавшийся приватизацией и акционированием, не усилилось, а, напротив, ослабилось действие принципа централизованного управления. Причины этого явления раскрыты ниже.

Финансовой концепцией в первоначальный период демократических преобразований стала *концепция полного хозрасчета и самофинансирования.* Полный хозрасчет имел следующие основные признаки:

- обеспечение полной окупаемости затрат;
- осуществление самофинансирования за счет прибыли и амортизационных отчислений;
- повышение роли хозяйственных договоров и усиление экономической ответственности за их выполнение; нормативный метод распределения прибыли (доходов).

Нормативный метод распределения прибыли (доходов) был переходным звеном от остаточного принципа формирования финансовых ресурсов предприятий к жесткой системе налогов.

Налоговый принцип взаимоотношений предприятий с бюджетом имеет ряд существенных преимуществ по сравнению с нормативным. На размер ставок налога на прибыль и доходы не оказывают влияния планируемые показатели и результаты хозяйственной деятельности отдельных предприятий.

Введение в 1991 г. налоговой системы создало новый тип отношений между государством и предприятием, потребовало децентрализации расчетов и платежей в бюджет, предоставления предприятиям прав юридического лица с открытием расчетных счетов.

Налоговая система позволила предприятиям накапливать финансовые ресурсы, но не решила главной проблемы — проблемы собственности. Имущество предприятий по-прежнему принадлежало государству. Относительная экономическая обособленность денежного оборота предприятий не устраняла обезличивания финансовых ресурсов.

В начале 90-х годов завершился этап развития финансов, основанный на общегосударственной собственности и централизации экономики.

Современный этап развития финансов базируется на новом экономическом фундаменте — альтернативных формах собственности и рыночных отношениях.

5.5. Финансы России на современном этапе

Финансы России в последнее десятилетие отличались неустойчивостью развития. В сфере финансов происходили те же процессы, что и во всей социально-экономической жизни общества. Наблюдался высокий динамизм преобразований. Однако принимаемые решения были непоследовательными и не всегда отвечали существующим реалиям.

Переход к рыночной экономике вызвал необходимость поэтапной трансформации финансового законодательства. Его предпосылкой стал процесс приватизации, который коренным образом изменяет финансовые отношения. Однако приватизация — первый этап преобразований финансов. Важное значение имеет государственная концепция реформирования финансов на базе многообразия форм собственности и ее реализации нового типа взаимоотношений между Федерацией и субъектами. Процесс реформирования с позиций государственного регулирования касается практически всех сторон государственных и муниципальных финансов, финансов предприятий и финансов домашних хозяйств, поэтому рассмотрим основные его аспекты.

Серьезные перемены в сфере финансов произошли в связи с *либерализацией цен,* начавшейся в 1992 г. Либерализация цен означала свободу ценообразования по большинству товаров, продукции, работ, услуг с сохранением отдельных элементов государственного регулирования цен на топливно-энергетические ресурсы и транспортных тарифов. Естественно, свободные цены как цены, зависящие от спроса и предложения, в период, когда рынок товаров, продукции, работ, услуг не оформился и не стабилен, имеют тенденцию к росту. Рост цен привел к резкому увеличению стоимостного объема товаров, продукции, работ, услуг. Это потребовало соответствующего наращивания массы платежных средств. Механизм сдерживания роста цен отсутствовал, а платежные средства жестко регулировались государством.

Сдерживание эмиссии денежных средств повлекло за собой кризис платежеспособности предприятий. Взаимные неплатежи предприятий достигли масштабов, которые превосходили кредитные вложения. Следствием этого стал непрерывный рост всех процентных ставок. Центральный банк Российской Федерации увеличил ставку рефинансирования кредитных ресурсов в 10 раз только за первое полугодие 1992 г. Коммерческие банки, в свою очередь, повысили цену за кредит еще больше и ограничили срок его предоставления. В практику в это время вошло установление месячных процентных ставок и их помесячное изменение в сторону увеличения.

Коммерческие банки переключились на кредитование посреднических операций, для которых высокие процентные ставки перекрывались еще более высокими темпами инфляции и роста цен. Повышение процентных ставок стимулировало рост цен и привело к падению инвестиционной активности.

Значительный урон денежному обороту был нанесен и необоснованно заниженным курсом рубля по паритету его покупательной способности (соотношению внутренних и мировых цен) по отношению к ведущим валютам мира. Это породило еще одну волну спекуляций на денежном рынке. Серьезной проблемой стала и неконтролируемая эмиссия денежных средств банками стран бывшего СССР при переходе на национальные валюты.

Предприятия, испытавшие дефицит оборотных средств, сворачивали производство. Нарушились хозяйственные связи и за счет этого усилился общий дисбаланс в экономике. Дефицит платежных средств наблюдался как в безналичном, так и в наличном обороте. Это стало результатом неадекватного роста цен на потребительские товары и увеличения доходов отдельных групп населения в ущерб другим. Кризис платежеспособности привел к росту задолженности по оплате труда и падению уровня жизни населения.

В целом за 1992 г. реальные денежные доходы населения составили только половину от уровня предыдущего года.

Начался процесс перехода стран бывшего СССР к национальным валютам. Они получили название *мягких,* или *ограниченно конвертируемых валют.*

В 1993 г. достигла беспрецедентного в мировой практике уровня банковская ставка рефинансирования, дойдя до отметки 210%.

В середине 1993 г. начал развиваться рынок государственных долговых обязательств, используемых для покрытия дефицита бюджета.

Нерешенной оставалась проблема неплатежей. Ежемесячный прирост просроченной кредиторской задолженности сохранялся на уровне 14%, дебиторской — 12% к ВВП. Возросла доля конечного национального потребления, и снизилась доля валового накопления.

С 1993 г. меняется структура капитальных вложений по источникам финансирования: доля централизованных источников, в том числе федерального и местных бюджетов, сокращалась, а собственных средств предприятий постепенно возрастала.

Финансовая и денежно-кредитная политика в 1994—1996 гг. была направлена на преодоление негативных последствий либерализации экономики, достижение макроэкономической стабилизации.

Падение реальных инвестиций значительно сократилось, а темпы сокращения объемов инвестиций продолжали опережать темпы снижения производства. Возросла доля чистого экспорта в структуре ВВП, что отражало повышение роли экспортно ориентированных производств, в частности топливно-энергетического комплекса.

Проведена переоценка основных фондов. В результате четырех переоценок стоимость основных фондов увеличилась в среднем в 4,3 тыс. раз, в том числе стоимость фондов производственного назначения — в 4 тыс. раз.

В 1995 г. среднемесячные темпы прироста денежной массы составляли 7,1%. Изменение средневзвешенной ставки по однодневным межбанковским кредитам на московском рынке составило 754,1% (с 822,7 до 68,6%), средневзвешенная ставка доходности ГКО со сроком погашения до 90 дней — 193,8% (с 355,8 до 162%), депозитная ставка Сбербанка России по срочному вкладу — 55,6% (со 125,2 до 69,6%), средневзвешенная ставка по кредитам предприятиям сроком до 1 года на региональных рынках — 161,4% (с 386,3 до 224,9%).

Финансовые итоги 1996 г. характеризовались снижением инфляции на фоне роста государственного долга, приведшего впоследствии к бюджетному кризису, неплатежам, несвоевременности выплаты зарплаты, пенсий и пособий.

Удельный вес предприятий негосударственного сектора экономики составил на конец 1996 г. 83%. Установилась перераспределительная основа структурных изменений, связанная с перетоком материальных, трудовых и финансовых ресурсов в наиболее прибыльные отрасли предпринимательской деятельности (топливно-энергетический комплекс, пищевая промышленность, цветная металлургия и т.п.).

Структурные изменения проходили в условиях низкой инвестиционной активности. Объем инвестиций в основной капитал за 1991—1996 гг. сократился на 2/3. Удельный вес инвестиций, финансируемых из бюджетных источников, составил 19% в общем объеме инвестиций, в том числе из федерального бюджета — 9,2%.

Был введен механизм привлечения иностранных инвестиций на рынок государственных ценных бумаг. Их доля в общем объеме иностранных инвестиций составила 73% и увеличилась в 5 раз. Иностранный капитал направлялся в наиболее прибыльные секторы экономики.

В денежно-кредитной сфере наблюдалось снижение инфляции на фоне роста денежной массы, что было связано с увеличением спроса на национальную валюту и уменьшением инфляционных ожиданий населения. Произошли изменения в структуре денежной массы в пользу более ликвидных компонентов, что было связано с ростом сбережений населения, которые увеличивались быстрее, чем остальные компоненты денежной массы.

Принимались меры по либерализации кредитной политики. Ставка рефинансирования за год была снижена со 112 до 48%. Динамика курса доллара регулировалась рамками валютного коридора.

В целом в 1996 г. наблюдалось превышение спроса на доллары над их предложением. Продолжалась долларизация экономики.

Крупнейшим сегментом российского денежного рынка продолжал оставаться рынок государственных ценных бумаг: государственных долгосрочных облигаций (ГКО) и облигаций федерального займа (ОФЗ). За год объем эмиссии ГКО увеличился в 2,8 раза, ОФЗ — в 3,3 раза.

В 1996 г. наблюдалось снижение доходности государственных ценных бумаг и уменьшение стоимости заимствования. Общий размер государственного внутреннего долга по ГКО — ОФЗ вырос за год в три раза.

В 1996 г. финансовое положение основных отраслей экономики ухудшилось. Наблюдалось снижение реальной массы прибыли. Значительно увеличилась доля убыточных предприятий. Если в 1992 г. она составляла 15%, то в конце 1996 г. — 43% от общего числа предприятий.

Рост неплатежеспособности вызвал проблемы формирования оборотных средств и привел к изменениям в структуре источников их пополнения. Если в 1992 г. пополнение оборотных средств происходило за счет собственных источников на 15%, кредитов и займов — на 15%, кредиторской задолженности — на 69%, то к концу 1996 г. на долю кредиторской задолженности приходился 91% общей суммы используемых на эти цели средств, собственных источников — 8%, кредитов и займов — 1%.

Наряду с изменением структуры источников пополнения оборотных средств произошло сокращение ликвидных активов предприятий за счет роста дебиторской задолженности. Доля денежных средств снизилась с 14% в 1992 г. до 3% на конец 1996 г.

Произошло снижение взаимной задолженности предприятий и возросла их задолженность во внебюджетные фонды.

В 1996 г. изменилось соотношение дебиторской и кредиторской задолженности по отраслям. В 1995 г. в электроэнергетике и строительстве дебиторская задолженность была выше, чем кредиторская, а к концу 1996 г. все отрасли являлись потенциальными должниками. В течение 1996 г. дебиторская задолженность росла более медленными темпами, чем кредиторская, что и привело к превышению кредиторской задолженности над дебиторской. К примеру, в сельском хозяйстве кредиторская задолженность превысила дебиторскую в 2,6 раза, лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности —в 1,2 раза. Активно применялся в денежном обороте вексель. Прирост векселей в обращении за год составил 2,7 раза.

В 1996 г. были приняты важные меры по совершенствованию государственного финансового контроля. В качестве приоритетов были определены:

1) контроль за полным и своевременным поступлением всех видов государственных доходов, страховых взносов в Пенсионный фонд и другие Российские федеральные внебюджетные фонды, а также кредитных и заемных средств, направляемых на финансирование дефицита федерального бюджета;
2) контроль за своевременным финансированием расходов на социальную сферу по объемам, структуре и целевому назначению, в том числе на оплату труда и денежное довольствие, выплату пенсий, стипендий, пособий и другие социальные выплаты.

В связи с обострением финансовой ситуации в 1996 г. была создана *Временная чрезвычайная комиссия при Президенте Российской Федерации* по укреплению налоговой и бюджетной дисциплины. Целью Комиссии являлось обеспечение взимания налогов и других обязательных платежей в объемах, необходимых для своевременного и полного финансирования защищенных текущих расходов федерального бюджета, государственной поддержки науки и культуры, выплаты пенсий и социальных пособий, а также полного финансирования федеральной судебной системы.

В 1996 г. в целях обеспечения национальных интересов была разработана *Государственная стратегия экономической безопасности Российской Федерации.* Она ориентировала экономические преобразования на преодоление системного кризиса. Без обеспечения экономической безопасности практически невозможно решать стоящие перед страной задачи — ни внутригосударственные, ни международные.

Внешнеэкономическая направленность государственной стратегии экономической безопасности заключается в эффективной реализации преимуществ международного разделения труда, устойчивости развития страны в условиях ее равноправной интеграции в мирохозяйственные связи, недопущении критической зависимости России от зарубежных стран или их сообществ в жизненно важных вопросах экономического сотрудничества.

Наиболее вероятную угрозу экономической безопасности, на локализацию которой должна быть направлена деятельность федеральных органов государственной власти, представляют:

1) усиление имущественной дифференциации населения и увеличение численности населения, находящегося за чертой бедности, что ведет к нарушению социального равновесия;

2) деформирование структуры российской экономики, обусловленное следующими факторами:

- усилением топливно-сырьевой направленности экономики,
- отставанием разведки запасов полезных ископаемых от их добычи,
- низкой конкурентоспособностью продукции большей части отечественных предприятий,
- свертыванием производства в жизненно важных отраслях обрабатывающей промышленности (прежде всего в машиностроении),
- снижением результативности и нарушением технологического единства научных исследований и разработок (НИОКР), распадом сложившихся научных коллективов и как следствие — подрывом научно-технического потенциала России,
- продвижением иностранного капитала на внутренний финансовый рынок России,
- ростом внешнего долга России и связанным с этим увеличением расходов бюджета на его обслуживание и погашение;

3) неравномерность социально-экономического развития регионов:

- наличие депрессивных, кризисных и отсталых в экономическом отношении регионов на фоне структурных сдвигов в промышленном производстве, сопровождающихся резким уменьшением доли обрабатывающих отраслей,

- нарушение производственно-технологических связей между предприятиями отдельных регионов,
- увеличение разрыва в уровне производства национального дохода на душу населения между отдельными субъектами Российской Федерации;

4) криминализация общества и хозяйственной деятельности, вызванная:

- ростом безработицы,
- возможностью доступа криминальных структур к управлению определенной частью производства, ее влиянием на властные структуры,
- ослаблением системы государственного контроля.

Основными причинами возникновения угрозы экономической безопасности являются неустойчивость государственных и муниципальных финансов, финансов домашних хозяйств и финансового положения предприятий, неблагоприятный инвестиционный климат, усиление инфляционных процессов и другие проблемы, связанные с финансовой дестабилизацией в экономике. Поэтому одно из важнейших требований экономической безопасности — *устойчивость финансовой системы*, определяемая уровнем дефицита бюджета, стабильностью цен, нормализацией финансовых потоков и платежно-расчетных отношений, устойчивостью банковской системы и национальной валюты, защищенностью интересов вкладчиков, наличием необходимого золотовалютного резерва, развитием финансового рынка, а также снижением внешнего и внутреннего долга, сбалансированностью платежного баланса, обеспечением финансовых условий для активизации инвестиционной деятельности.

Реформирование финансов в 1997 г. отличалось тем, что в основном была завершена либерализация цен, массовая приватизация, более 70% ВВП производилось в негосударственном секторе экономики.

Проводилась политика освобождения производственного сектора от расходов на содержание социальной сферы, ее муниципализация, а также политика ликвидации «перекрестного субсидирования» в отраслях естественных монополий, когда за счет повышенных цен и тарифов для производства поддерживается их льготный уровень для населения и отдельных категорий потребителей.

Основное содержание государственного финансового регулирования в 1997 г. — *ремонетизация экономики* (темп роста денежной массы превышал темп инфляции), реформирование финансов предприятий, бюджетной системы. Основные задачи в макроэкономической сфере — сокращение процентных ставок по кредитам, вытеснение из денежного оборота иностранной валюты и не имеющих реального обеспечения квазиденежных инструментов, увеличение оборотных средств предприятий и обеспечение на этой основе оживления производства.

В 1997 г. собираемость налогов не повысилась, хотя основной упор был сделан на налогообложение потребителя. Удалось несколько ограничить масштабы внутренних заимствований и использовать как альтернативу внешние заимствования. Значительное отставание в исполнении федераль-

ного бюджета привело к необходимости сокращения расходов, предусмотренных в законе.

Продолжилась реструктуризация долгов предприятий. Были приняты нормативные акты, регулирующие управление государственными пакетами акций. Произошел значительный рост иностранных инвестиций в акции российских предприятий и их курсовой стоимости. Проводилась приватизация ряда крупных предприятий, структурная перестройка в отраслях топливно-энергетического комплекса, железнодорожного транспорта: введены новые механизмы ценообразования, снижены масштабы перекрестного субсидирования.

В 1998—2000 гг. российская экономика столкнулась с качественно новыми проблемами. Главными целями макроэкономического регулирования становятся преодоление негативных тенденций, сохраняющихся в реальном секторе экономики, стимулирование экономического роста и инвестиционной активности. Однако достижение этих целей осложнялось диспропорциями в денежно-кредитной и финансовой сферах, низким уровнем внутреннего платежеспособного спроса как со стороны государства, так и со стороны домашних хозяйств и частного сектора.

Важнейшая задача макроэкономики на ближайшие годы — дальнейшее снижение дефицита государственного бюджета. Эта задача решается на базе структурных и институциональных преобразований, повышения финансовой и платежной дисциплины, а следовательно, и собираемости налогов. Реструктуризация бюджетной сферы направлена на оптимизацию расходной части бюджета.

Одной из важных задач является обеспечение целевого использования бюджетных средств путем установления жесткого контроля на всех стадиях бюджетного процесса и введения ответственности бюджетополучателей за целевое расходование бюджетных ассигнований.

В целях концентрации финансовых ресурсов на приоритетных направлениях и обеспечения полноты финансирования предусмотренных в бюджете мероприятий сокращается количество федеральных целевых программ.

Для государственных финансов важное значение имеет денежно-кредитное регулирование. В условиях нестабильной экономики возможность диверсификации финансовых инструментов денежно-кредитного регулирования ограничена. Напротив, при стабильной финансовой системе возможно применение эффективного механизма рефинансирования коммерческих банков, который, в свою очередь, при ограниченной инфляции может удовлетворить спрос нефинансового сектора экономики на кредитные ресурсы. По мере снижения инфляционных ожиданий возрастание спроса на деньги будет обусловливать процесс ремонетизации экономики.

Одним из главных условий стабильного развития экономики является доступность кредитных ресурсов для участников рынка. Для этого необходимо снижение стоимости заимствований, что может быть достигнуто за счет:

- сокращения бюджетного дефицита, который оказывает стабилизирующее воздействие на финансовые рынки;

- привлечения на финансовые рынки той части сбережений населения, которая в настоящее время исключена из хозяйственного оборота из-за долларизации экономики;
- снижения кредитных рисков путем расширения практики предоставления государственных гарантий при осуществлении инвестиций в реальный сектор экономики;
- совершенствования системы рефинансирования коммерческих банков.

Важная финансовая проблема — сокращение масштабов неплатежей, которые служат одним из факторов сжатия внутреннего спроса. Для этого необходимо проводить реорганизацию убыточных предприятий, снижать стоимость заемных средств и расширять источники пополнения оборотных средств.

Экономический подъем основан не только на поддержании высокого внутреннего потребительского спроса, но и на росте инвестиций. Для повышения инвестиционной активности важное значение имеет обеспечение защиты прав собственности и интересов инвесторов. Основные задачи финансового регулирования в этой сфере — совершенствование амортизационной и налоговой политики; увеличение объемов государственных инвестиций и повышение эффективности их использования.

Постепенно сокращается субсидирование, в том числе населения по линии жилищно-коммунального хозяйства, предприятий и местных бюджетов, сельского хозяйства и угольной отрасли.

В условиях исчерпания в 1998 г. квоты Российской Федерации в Международном валютном фонде (МВФ) и с началом выплаты основной части резервного и расширенного кредитов важным источником дешевого и долгосрочного кредита остаются международные банки развития, прежде всего Международный банк реконструкции и развития (МБРР). Его кредиты, привлекаемые по ставке около 7% на срок до 17 лет с пятилетним льготным периодом, направляются на поддержку структурных реформ. Поскольку расходы на погашение основного внешнего долга Российской Федерации постепенно возрастают, чистое внешнее финансирование дефицита федерального бюджета начиная с 1999 г. стало отрицательным.

В последнее время наблюдается рост дефицита бюджетов субъектов РФ, финансируемый за счет кредитов коммерческих банков, облигационных займов, при помощи вексельных схем и др. Процесс заимствований субъектами РФ осуществляется без должной координации выпуска федеральных, региональных и муниципальных облигационных займов в целях поддержания сбалансированности внутреннего финансового рынка в целом. Политика заимствований на уровне бюджетов субъектов РФ привела к отказу в 1998 и 1999 гг. ряда субъектов РФ от выполнения принятых обязательств по их погашению и выплате процентов.

Основные направления реформирования финансов на ближайшие годы разработаны в соответствии с целями и задачами экономической политики государства, определенными с учетом мер по преодолению финансового кризиса.

Реформирование включает следующее:

- совершенствование налогового законодательства в направлении снижения налогового бремени, возложенного на товаропроизводителей, расширения налогооблагаемой базы и улучшения налогового администрирования;
- осуществление бюджетной реформы на основе Бюджетного кодекса Российской Федерации и упорядочения бюджетного процесса:
- полномасштабное исполнение федерального бюджета через единую систему казначейства, переход на этот вид исполнения бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов, государственных внебюджетных фондов;
- снижение уровня инфляции за счет жесткой денежно-кредитной политики и контроля за размером денежной эмиссии Банка России;
- осуществление индексации оплаты труда работников бюджетной сферы в целях адаптации к последствиям финансового кризиса и обеспечение устойчивого функционирования социальной инфраструктуры;
- инвентаризация и сокращение государственных расходов при полном выполнении бюджетных обязательств;
- усиление режима экономии в расходовании средств федерального бюджета путем упорядочения численности и оплаты труда занятых в бюджетной сфере, включая государственных служащих;
- сведение к минимуму государственных заимствований на финансовых рынках, увеличение первичного профицита и сокращение дефицита федерального бюджета;
- стимулирование движения финансовых ресурсов в реальный сектор экономики за счет сокращения спекулятивных операций на рынке государственного долга;
- неплатежей за счет принятия и исполнения реального бюджета, сокращение расчетов с использованием бартера и денежных суррогатов;
- совершенствование механизма финансовых взаимоотношений между федеральным центром, субъектами РФ и органами местного самоуправления.

Социально-экономическое развитие на ближайшую перспективу требует скорейшего решения задач по преодолению финансового кризиса, обеспечению роста темпов промышленного производства и доходов домашних хозяйств. В первую очередь необходимо создание благоприятного инвестиционного климата для привлечения всех видов ресурсов и сбережений, иностранных инвестиций в реальный сектор экономики путем стабилизации валютного курса, снижения процентных ставок налогов, предпринимательского риска.

Достижение перечисленных выше целей позволит обеспечить устойчивое функционирование финансовой системы государства и экономический рост.

5.6. Финансовая политика

Финансовая политика представляет собой совокупность форм, методов и инструментов регулирующего воздействия на социально-экономические процессы, связанные с реальным денежным оборотом.

Направления финансовой политики. Существуют следующие направления финансовой политики:

- налоговая;
- бюджетная;
- социальная;
- инвестиционная;
- в области международных финансов.

Можно выделить следующие приоритеты финансовой политики:

- снижение социальной напряженности;
- оздоровление государственных финансов;
- восстановление нормального функционирования банковской сферы;
- достижение сбалансированности товарных и денежных потоков;
- повышение финансово-экономической самостоятельности и ответственности регионов в рамках единого федеративного государства; создание для регионов равных условий в бюджетно-налоговой сфере;
- искоренение финансовых злоупотреблений и коррупции.

Большую роль в реализации государственной финансовой политики играют *институциональные преобразования*, которые проводятся в процессе решения основных задач государства в области управления. К этим преобразованиям, в частности, относятся:

- капитализация просроченной налоговой задолженности предприятий в акции и их последующая продажа государством;
- передача в доверительное управление пакетов акций, принадлежащих государству;
- инвентаризация федеральной недвижимости и создание полного реестра федеральной собственности;
- вовлечение в оборот объектов незавершенного строительства;
- разграничение полномочий между федеральными и региональными органами исполнительной власти по регулированию деятельности естественных монополий;
- усиление государственного регулирования в сферах управления приватизационными проектами, инвестиционными программами, финансовыми потоками, процедурой банкротства, погашением задолженности перед федеральным бюджетом субъектов естественных монополий и их контролю.

Для осуществления институциональных реформ важную роль играет формирование организованного рынка корпоративных ценных бумаг. Это позволит решить следующие задачи: обеспечить межотраслевое перераспределение инвестиционных ресурсов; стимулировать приток национальных и зарубежных инвестиций в реальный сектор экономики; создать необходимые условия для накоплений и трансформации сбережений в инвестиции; обеспечить повышение устойчивости финансовых рынков.

Важным направлением финансовой политики является *налоговая политика*. Она направлена на создание приемлемых как для государства, так и для

участников рынка условий налогообложения, обеспечивающих улучшение финансового положения реального сектора экономики. Основные задачи налоговой политики:

- комплексное реформирование налогового законодательства в целях оптимизации налоговой базы и снижения уровня неплатежей;
- пересмотр существующих налоговых и таможенных льгот; введение единого реестра налогоплательщиков;
- ужесточение налогового администрирования;
- реструктуризация задолженности по платежам в бюджет и государственные внебюджетные фонды.

Преодоление бюджетного кризиса является первостепенной задачей *бюджетной политики.*

Наиболее актуальные задачи в этой области:

- совершенствование бюджетного федерализма;
- реализация программ экономии государственных расходов;
- централизация всех доходов и средств федерального бюджета на счетах органов Федерального казначейства;
- реструктуризация государственного долга;
- инвентаризация внешних и внутренних заимствований и результатов их использования.

К задачам *социальной политики* относятся:

- увязка финансовой помощи (трансфертов) субъектам РФ с выполнением ими обязательств по финансированию бюджетной сферы за счет собственных доходов;
- разработка механизмов компенсации доходов наименее обеспеченных слоев населения, в том числе дифференцированной индексации пенсий и поэтапной индексации ставок и окладов работников бюджетной сферы;
- реализация пенсионной реформы, обеспечивающей формирование многоуровневой пенсионной системы с устойчивым финансированием;
- упорядочение системы социальных льгот и выплат с перенесением основной части государственной помощи на малообеспеченные слои населения;
- регулирование вынужденной миграции.

Не менее важна *инвестиционная политика,* которая направлена на:

- повышение роли бюджета развития Российской Федерации как источника финансового обеспечения государственной инвестиционной политики;
- создание условий для организованного накопления и инвестирования сбережений населения;
- развитие ипотечного кредитования;
- привлечение прямых иностранных инвестиций.

Политика в области международных финансов направлена на:

- продолжение интеграции России в мировую финансовую систему;
- создание условий для признания России страной с рыночной экономикой;
- вступление во Всемирную торговую организацию и другие международные объединения;

- урегулирование внешней задолженности России в рамках Парижского и Лондонского клубов;
- укрепление позиций России в Международном Валютном Фонде и Мировом банке реконструкции и развития;
- повышение устойчивости курса рубля по отношению к иностранным валютам;
- расширение финансового сотрудничества со странами Центральной и Юго-Восточной Азии;
- полномасштабное участие России в Группе восьми ведущих стран мира.

Преодоление кризисных явлений в финансовой сфере. На протяжении последних лет Россия неотвратимо приближалась к финансовому кризису. Спад промышленного производства, резкое сокращение платежеспособного спроса предприятий и населения, сужение денежной массы привели к резкому снижению уровня жизни населения. Финансовая политика в эти годы дала ряд негативных результатов:

- подавление инвестиционной активности государственного сектора экономики, связанного в первую очередь с финансированием фундаментальной науки, высоких технологий и реализацией крупномасштабных инвестиционных проектов, обеспечивающих в перспективе национальную безопасность и государственный суверенитет;
- либерализацию денежно-кредитного и финансового рынков в направлении привлечения спекулятивного капитала, в том числе иностранного;
- реализацию модели бюджетного федерализма, расширяющей полномочия субъектов РФ без соответствующего разграничения предметов ведения и без учета реального финансового потенциала, приводящей к фактической дезинтеграции регионов; заключение двусторонних договоров, зачастую противоречащих интересам национальной безопасности;
- устранение государства от реализации принципа социальной справедливости и обеспечения гарантированного уровня благосостояния, коммерциализация социальной сферы, следование индивидуальному принципу удовлетворения социальных потребностей без учета роста реальных доходов населения.

Оценивая последствия такой финансовой политики, можно говорить о катализации негативных тенденций в социально-экономической жизни российского общества. Это стало предпосылкой финансово-банковского кризиса. Вместе с тем банковский кризис развивался автономно от кризиса финансовой системы государства.

В августе 1998 г. государство оказалось не в состоянии погашать свои обязательства по внутренним заимствованиям перед кредиторами федерального бюджета.

Проблема исполнения Россией внешних обязательств остается открытой до решения вопроса реструктуризации платежей с внешними кредиторами.

Пути выхода из сложившейся ситуации. Прежде всего необходимо обеспечить:

- сбалансированность бюджетов всех уровней и государственных внебюджетных фондов;

- совершенствование налоговой системы;
- реальный бюджет;
- стабилизацию валютного курса рубля;
- регулирование процентных ставок;
- совершенствование бюджетного федерализма;
- кассовое исполнение бюджетов через органы Федерального казначейства;
- повышение эффективности использования государственной собственности;
- развитие финансовых взаимоотношений со странами СНГ и дальнего зарубежья;
- единство денежно-кредитной и финансовой политики и укрепление финансового контроля.

Сбалансированность бюджетов и внебюджетных фондов может быть достигнута за счет увеличения собираемости налогов, сокращения расходов, увеличения числа источников финансирования бюджетного дефицита.

Увеличение собираемости налогов достигается путем расширения налогооблагаемой базы, сокращения просроченной задолженности, усиления финансового контроля, изменения порядка зачисления платежей по уровням бюджетной системы, введения государственной монополии на производство алкогольной продукции. Особую роль играет изменение налогового законодательства, в частности, перекладывание тяжести налогового бремени на потребителя для повышения активности товаропроизводителей.

Низкий уровень собираемости налогов — это не только сокрытие выручки налогоплательщиками, но и фактическое создание механизма ухода от уплаты налогов, что возможно из-за недостатков, заложенных в правовых актах, а главное — постоянное сужение налогов, облагаемой базы в результате сокращения реального ВВП. Девиз «больше налогов — сильнее государство» можно рассматривать на современном этапе только через призму увеличения совокупного покупательского спроса, снижения налогового бремени для отечественного товаропроизводителя, стимулирования инвестиций в реальный сектор экономики.

Однако увеличить сбор налогов без существенного расширения налогооблагаемой базы невозможно. Ее реальное расширение нужно начинать с повышения доходов населения, а это требует решения фундаментальной проблемы рынка: стоимость такого товара, как рабочая сила, должна быть адекватной ее фактической рыночной оценке. Пока главная производительная сила общества — экономически активный человек — не имеет возможности для нормального расширенного воспроизводства, удовлетворения социальных потребностей, образуется порочный круг: нет доходов — нет спроса на продукцию, нет развития производства — нет инвестиций, нет накоплений — растут импорт, долги, неплатежи, процентные ставки, спекулятивные сделки, падает стоимость национальной валюты, сокращается уровень жизни, увеличивается зависимость от иностранного капитала.

Дальнейшее развитие общества предполагает либо движение к сужению функций государства в области экономической и социальной политики, уг-

лублению регионального сепаратизма, либо к укреплению основ государственности на федеративной основе, четкому определению геополитических функций в области интеграционных процессов.

Стратегический курс в сфере государственных финансов — это прежде всего *реальный бюджет*. До тех пор, пока экономика не встанет на ноги благодаря возрождению производства, у государства не будет оснований для популистских заявлений относительно возможностей решения социально-экономических проблем за счет централизованного общегосударственного фонда финансовых ресурсов. Необходимо создать все условия, чтобы накопления, активы, созданные в России, работали в ее интересах, как это должно быть в стране с развитой рыночной экономикой. Это важнейшая задача всех уровней власти, предпринимателей и населения.

Реальный бюджет — это и возможность его исполнения в соответствии с утвержденными параметрами, что во многом зависит от макроэкономических показателей развития. Важнейший из них — уровень инфляции, определяющий динамику денежной массы и ее соответствие спросу экономики на деньги. Масштабы денежной эмиссии, заложенные в источниках финансирования дефицита бюджета, не могут служить основным ориентиром для прогнозирования уровня инфляции. Они в гораздо большей степени определяются политикой Банка России в отношении объемов рефинансирования коммерческих банков, а также динамикой курса рубля по отношению к доллару США.

Таким образом, реальный бюджет основывается на реальном прогнозе макроэкономических показателей, реальных доходах населения, реальном накоплении финансовых и кредитных ресурсов в предпринимательском секторе экономики.

Уменьшение государственного сектора экономики и увеличение частной собственности в ключевых отраслях, включая естественные монополии, не привело к увеличению доходной базы государственного бюджета и росту объемов производства. Расширение совокупного предложения в современных условиях может обеспечить только инвестиционное финансирование за счет внутренних и внешних заимствований, сбережений средних слоев населения, а также лиц, получающих высокие и сверхвысокие доходы, средств нерезидентов.

Большое значение имеет *стабилизация валютного курса рубля*. Необходим комплекс мер по ограничению спекуляций на валютном рынке. Проводимая в последние годы денежно-кредитная политика вынуждала население использовать иностранную валюту в качестве основной формы сбережений в целях снижения инфляционного риска. Это негативно влияло на курс рубля по отношению к иностранным валютам, искажая реальное соотношение рубля и доллара по паритету покупательной способности. Такие вложения носят в основном спекулятивный характер и напрямую зависят от макроэкономических показателей. Курс рубля во многом зависит от поставки наличной валюты на внутренний валютный рынок России. Значительное сокращение

объема ввоза наличной иностранной валюты влечет за собой наряду с другими факторами падение курса рубля.

Возможен такой выход из создавшейся ситуации: государство формирует предпосылки для конвертации иностранной валюты, принадлежащей физическим лицам и хранящейся вне банковской системы, в рублевые активы для привлечения средств на счета коммерческих банков, обеспечения гарантий сохранности вкладов и их индексации. Одновременно в основу денежно-кредитной политики оно закладывает регулирование процентных ставок.

При обострении финансово-банковского кризиса в США в 30-е годы Конгресс в 1933 г. принял Закон о банковской деятельности (Закон Гласса — Стигалла). Его важнейшие положения сводились к следующему: создание Федеральной корпорации страхования вкладов; разграничение коммерческой и инвестиционной банковской деятельности; введение контроля за процентными ставками — Инструкция Q. Это были вынужденные меры, так как другого выхода из кризиса не было. В противном случае экономика могла оказаться в порочном круге с повторяющимися провалами рынка, что наблюдается в России в последние годы.

Таким образом, как свидетельствует мировой опыт, без жесткого государственного регулирования финансово-банковской сферы России не обойтись.

Одна из проблем федерального бюджета — *повышение отдачи от использования государственной собственности.* Необходимо повысить персональную ответственность представителей государства в органах управления корпораций, доля акций которых принадлежит государству, за эффективное использование активов, налаживание кооперационных связей и создание условий для привлечения инвестиций. Следует обеспечить поступление в бюджет дивидендов, арендной платы от использования государственного имущества. Для этого целесообразно активизировать работу Центрального фонда хранения и обработки информации фондового рынка — Центрального депозитария и единой национальной депозитарной системы, сформировать систему доверительного управления государственными пакетами акций и другой собственностью, создать полный реестр объектов недвижимости, включая незавершенное строительство на федеральном и региональном уровнях, обеспечить подтверждение прав Российской Федерации на зарубежную собственность и повышение эффективности ее использования.

Вопросы управления государственной собственностью неотделимы от дальнейшего развития бюджетного федерализма. Повышение заинтересованности субъектов РФ в получении доходов от государственной собственности возможно при помощи механизмов налоговых отчислений в бюджеты регионов либо предоставления права установления и взимания сборов за использование местной инфраструктуры при эксплуатации высокорентабельных месторождений.

Следует также стимулировать вертикально интегрированные производственно-научные комплексы. Высокая концентрация производительных сил необходима для мобилизации достаточных финансовых ресурсов, которые

должны играть подчиненную роль по отношению к производству. Участие государства в собственности наиболее перспективных конгломератов является неотъемлемым условием их создания и успешного функционирования.

Для формирования доходной базы бюджетов всех уровней особое значение имеет проблема их *кассового исполнения*. В процессе управления финансовыми потоками государства возникают временные кассовые разрывы. Минимизация остатков на отдельных бюджетных счетах возможна лишь с переходом к единому счету Федерального казначейства, что обеспечит централизацию всех средств бюджета.

Целесообразно соответствующими правовыми актами Правительства Российской Федерации решить вопрос со счетами Государственного таможенного комитета Российской Федерации и государственных внебюджетных фондов, средства которых остаются в распоряжении коммерческих банков на достаточно длительное время. Эти ресурсы могли бы эффективно использоваться на покрытие временных кассовых разрывов бюджета.

В целом казначейская система требует серьезного реформирования, она должна иметь самостоятельность, как это принято за рубежом, в целях укрепления финансовой дисциплины и разграничения процессов составления, утверждения и исполнения бюджета, которые в настоящее время сконцентрированы в Министерстве финансов Российской Федерации.

Необходима ориентация финансовой и денежно-кредитной политики России на ее геополитические интересы. А они находятся прежде всего в пределах стран СНГ. Ориентация государств СНГ на использование во взаимных расчетах доллара США, привлечение крупных внешних займов, существенно увеличивающих нагрузки на бюджеты, вызывают сложности при погашении задолженности и обеспечении сбалансированности платежных балансов. Наиболее высокую дебиторскую задолженность перед Россией имели Украина, Казахстан и Узбекистан. Она не может быть урегулирована только кредиторской задолженностью. Требуется проведение многостороннего клиринга. Для этого следует создать клиринговую систему и выработать подходы к внедрению новой расчетно-платежной денежной единицы стран СНГ. Позитивные шаги в этом направлении предпринимаются Россией и Белоруссией.

Накануне вступления России во Всемирную торговую организацию (ВТО) особое значение приобретает расширение применения мировой практики субсидирования наиболее социально значимых товаров и услуг, поддержки экспортеров посредством предоставления государственных гарантий и ссуд. Речь идет о политике разумного протекционизма в отношении высокотехнологичных изделий на базе межгосударственной кооперации производства стран СНГ и устранении таможенных барьеров между ними.

В рамках соглашений ВТО действуют жесткие санкции в отношении резидентов-экспортеров, не возвращающих валютную выручку в страну, нарушающих условия валютного бартерного обмена и таможенный режим. Уча-

стившиеся случаи применения антидемпинговых процедур со стороны США и стран Европейского Союза в отношении российских товаров и услуг значительно сужают внешнеторговое пространство для российских производителей, а потеря внешних рынков сбыта в условиях высокой доли импорта на внутреннем рынке приводит к отрицательному сальдо платежного баланса и развалу целых отраслей экономики России.

Важно проводить согласованную финансовую, денежно-кредитную и социально-экономическую политику, направленную на соблюдение интересов широких слоев населения, создающих национальное богатство и обладающих огромным интеллектуальным потенциалом. Преодоление финансового кризиса находится в плоскости макроэкономической стабилизации и должно основываться на оживлении и развитии реального сектора экономики (что приведет к расширению налогооблагаемой базы) и укреплении геополитических и стратегических позиций России на внешних рынках.

5.7. Западные концепции регулирования финансов

Государство формирует финансовую политику и осуществляет законодательное регулирование финансов на макро- и микроуровне. *Государственное регулирование* представляет собой законодательно оформленную систему воздействия на финансовые процессы в социально-экономической жизни общества.

Регулирующая роль государства не ограничивается сферой государственной собственности. Она также не предполагает наличия преимущественно государственной собственности на средства производства.

В основу государственного регулирования заложена определенная *финансовая концепция.* Существуют две основные мировые концепции государственного финансового регулирования: монетаризм и кейнсианство.

Монетаризм приписывает денежной массе, находящейся в обращении, роль определяющего фактора в процессе формирования хозяйственной конъюнктуры. Рынок должен быть свободным и нерегулируемым, а вмешательство государства в экономику ограниченным. Кроме того, должен поддерживаться стабильный рост денежной массы. Эту концепцию используют Международный Валютный Фонд и Организация экономического сотрудничества и развития для реализации программ финансовой стабилизации государств, испытывающих финансовые трудности и привлекающих внешние источники централизованного финансирования бюджетного дефицита и дефицита платежного баланса.

Рестриктивная политика монетаризма основывается на сокращении государственных расходов и увеличении налоговых ставок. Цель такой политики — сокращение покупательной способности населения, уменьшение бюджетного дефицита и снижение уровня инфляции. Это вызывает замедление экономического роста. Сокращение спроса приводит к трудностям сбыта и уменьшению объемов выпускаемой продукции. Сдерживание спроса путем проведения жест-

кой денежно-кредитной политики не создает условий для увеличения производства продукции, которое может обеспечить снижение цен. При ограниченных возможностях привлечения ресурсов извне и съеденных инфляцией собственных средствах предприятий происходит естественное сокращение объемов производства и замедление темпов экономического роста.

В конечном счете задача сводится к переориентации ресурсов от потребления к накоплению. Сложность решения этой задачи обусловлена возможным усилением стагнации производства. В условиях снижения реальной заработной платы и осложнения ситуации на рынке перераспределения ресурсов от потребления к инвестициям не происходит. Политика ограничения спроса усиливает конкуренцию и возможность банкротства, а также социальную напряженность в обществе.

Кейнсианство является противоположностью монетаризму. Оно стало популярным в последние десятилетия. Его сущность — государственное регулирование и государственная поддержка проводимых в экономике преобразований. Кейнсианство основано на экспансионистской финансовой политике, базирующейся на увеличении государственных расходов и снижении налогов, и денежно-кредитной политике, связанной с расширением денежной массы в обращении.

Увеличение государственных расходов стимулирует рост производства, а значит, и рост инвестиций и вложений в человеческий капитал. Кроме того, расширяется покупательная способность населения и совокупный спрос на товары, продукцию, работы, услуги. Высокая покупательная способность лишь при определенных обстоятельствах повышает конкурентоспособность предприятий и качество продукции, а эти две проблемы для российской экономики в настоящее время наиболее актуальны.

Экспансионистская политика требует жесткого контроля за ценами, так как издержки производства имеют тенденцию к росту. Контроль необходим и в связи с риском роста инфляции, процентных ставок, налогов.

Увеличение государственных расходов возможно за счет существенного повышения эффективности использования бюджетных ассигнований либо за счет роста налоговых поступлений. Рост налоговых поступлений происходит при расширении производства, увеличении объемов выпускаемой продукции. В этом случае не обязательно повышать ставки налогов, так как автоматически расширяется налогооблагаемая база. Темп роста расходов не должен превышать темпа роста доходов, и за этим соотношением необходим государственный контроль. Для реализации такой политики государство должно иметь долгосрочные программы централизованных инвестиционных вложений.

Кейнсианство (как и монетаризм) в чистом виде применяется в мировой финансовой практике редко, поскольку чревато возрастанием бюджетного дефицита и инфляции. Помимо прочего, от государства требуется тщательная разработка основательной законодательной базы, устанавливающей определенные рамки вмешательства в предпринимательскую деятельность.

Выбор форм государственного регулирования финансов особенно сложен в российской экономике при проведении структурных преобразований. От-

сутствие достаточных накоплений в частном секторе означает невозможность быстрой переориентации финансирования с государственных источников на собственные средства предприятий. Применение мирового опыта без учета конкретных особенностей и состояния экономики России провоцировало усугубление кризисных процессов.

Политика экономического роста, как правило, включает такой элемент государственного регулирования, как *девальвация национальной валюты,* которая снижает цену продукции и, следовательно, затраты на производство и реализацию, повышает конкурентоспособность продукции на мировом рынке. Вместе с тем она сдерживает внутреннее потребление из-за снижения заработной платы. Девальвация приводит к удорожанию импорта и удешевлению экспорта, возрастанию размеров внешнего долга и увеличению расходов на выплату процентов по нему. В этих условиях требуется стимулирование экспорта для выполнения внешних обязательств. Для нормального состояния платежного баланса рост экспорта должен опережать рост импорта и покрывать возросшие расходы по обслуживанию внешнего долга.

Для внутреннего состояния экономики имеет значение сокращение издержек производства и обращения, темп роста себестоимости не должен превышать темп роста цен. Возрастание прибыли позволяет обеспечить рост инвестиций одновременно с расширением производства. Девальвация может сопровождаться рестриктивными мерами в том случае, когда значительный капитал накоплен в частном секторе экономики, которого не коснется сокращение государственных расходов.

Результатом свободного ценообразования, как утверждают сторонники монетаристской школы, являются уравновешивание спроса и предложения, достижение стабильности. Последователи кейнсианской школы считают, что цены малоподвижны и не могут быстро реагировать на состояние спроса и предложения. Поэтому изменение цен не служит ориентиром в рыночной конъюнктуре. Более подвижны в этом смысле объемы продаж и величина запасов товарно-материальных ценностей. Однако если цены остаются стабильными, при снижении спроса производство также должно сокращаться, а значительные запасы приводят к иммобилизации оборотных средств.

Как считают монетаристы, между уровнем цен и денежной массой существует тесная зависимость: если бюджетный дефицит покрывается за счет эмиссии, это стимулирует инфляцию и рост цен. Для устранения данного негативного явления Банк России должен строго контролировать прирост денежной массы. Однако при недостатке денег в обращении используются квазиденьги и другие денежные инструменты, которые приводят к перераспределению доходов в пользу их эмитентов, а предприятия не могут защитить свои интересы при неплатежеспособности потребителей продукции.

Кроме контроля за общей массой денег в обращении необходимо поддерживать определенную структуру платежных средств, в том числе наиболее ликвидных.

Рост цен в секторе, защищенном от конкуренции, всегда выше. *Чем выше степень монополизма, тем выше инфляция.* Изменение цен приводит к изменению рыночной структуры, а это повышает риск, создает трудности, связанные с реализацией товаров, продукции, работ, услуг. Инфляция способствует росту стоимостного объема потребления. Население в ожидании очередного повышения цен компенсирует потери путем приобретения товаров или иностранной валюты. Без стабильности цен насыщение рынка товарами, продукцией, работами, услугами невозможно. Очень важно проводить политику сдерживания роста цен на топливно-энергетические ресурсы, так как это один из основных факторов инфляции и нестабильности экономики.

Следует отметить, что высокоразвитые страны при формировании финансовой концепции экономического роста применяют элементы как монетаристской, так и кейнсианской теории. Это приводит к появлению промежуточных теорий, базирующихся на национальных особенностях и разной степени развития экономики государств. Для устойчивого роста экономики России наиболее приемлема концепция, обеспечивающая экономическую эффективность и социальную справедливость в рамках реального федерализма. Экономическая эффективность и социальная справедливость находятся в состоянии динамического равновесия, которое определяет темпы роста производства и жизненного уровня населения.

6 Финансы предприятий различных организационно-правовых форм

6.1. Объекты финансового управления. Предпринимательский сектор экономики

К объектам финансового управления относятся:
- имущество, включая недвижимое и движимое;
- имущественные права;
- работы и услуги;
- информация;
- результаты интеллектуальной деятельности;
- социальные блага.

Характерная черта всех объектов финансового управления — они могут свободно отчуждаться или переходить от одного лица к другому, если они не ограничены в обороте и не изъяты из него.

В рамках предприятий, организаций, учреждений указанные объекты управления обособлены и имеют стоимостное выражение. Денежные средства, вложенные или авансированные в материальные и нематериальные объекты, опосредуют их использование, а также обслуживают смену форм собственности.

Имущественные права. К *недвижимому имуществу* относятся: земельные участки; участки недр; обособленные водные объекты; леса; многолетние насаждения; здания и сооружения; имущественные комплексы, а также воздушные и морские суда, суда внутреннего плавания, космические объекты.

Движимое имущество включает объекты, не относящиеся к недвижимости, в том числе деньги и ценные бумаги.

Недвижимое имущество требует государственной регистрации. Регистрации подлежат права собственности и другие вещные права, ограничения этих прав, их возникновение, переход и прекращение.

Предприятие, организация, учреждение, являясь объектом управления, представляет собой единый имущественный комплекс, используемый для осуществления предпринимательской и некоммерческой деятельности и относящийся к недвижимому имуществу.

Имущественный комплекс в целом или его часть могут быть объектом купли-продажи, залога, аренды и других сделок, связанных с отчуждением, установлением, изменением и прекращением вещных прав. Это находит адекватное отражение в денежном обороте предприятия, организации, учреждения.

В процессе управления предприятием, организацией, учреждением важную роль играет его статус *юридического лица,* т.е. лица, которое имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом,

может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Юридическое лицо должно иметь самостоятельный баланс или смету.

Управление финансами предприятия (организации, учреждения), являющегося юридическим лицом, деятельность которого нацелена на извлечение прибыли, имеет следующие особенности:

- основывается на обособленном имуществе, которым предприятие (организация, учреждение) отвечает по своим обязательствам;
- основные показатели деятельности отражаются в самостоятельной финансовой отчетности, представляемой в статистические, налоговые и другие органы;
- предприятие выступает на рынке капитала от своего имени, заключает договоры и обеспечивает их выполнение;
- все полученные доходы являются собственностью предприятия и основанием для взимания налогов и сборов в установленном законодательством порядке.

Юридическое лицо имеет учредителей и участников, которые участвуют в образовании его имущества и поэтому могут иметь *обязательственные права* в отношении этого юридического лица или вещные права на его имущество. Обязательственные права имеют участники хозяйственных товариществ и обществ, а также производственных и потребительских кооперативов. В силу обязательства хозяйственные товарищества и общества, производственные и потребительские кооперативы должны совершить в пользу учредителей или участников такие действия, как передача имущества, выполнение работ, уплата денег и т.д. Учредитель или участник вправе требовать надлежащего исполнения обязательств. Указанные обязательства возникают, как правило, из договора.

Право собственности или другие вещные права имеют учредители государственных и муниципальных унитарных предприятий, а также дочерних предприятий, финансируемых собственником. Учредители не имеют имущественных прав в отношении общественных и религиозных организаций, благотворительных и других фондов, объединений юридических лиц в форме ассоциаций, союзов и др.

Целевой характер деятельности юридического лица определяет его принадлежность к коммерческой либо некоммерческой организации. Извлечение прибыли как основная цель деятельности — отличительная черта коммерческой организации. Некоммерческая организация такую цель в качестве основной не преследует и полученную прибыль между участниками не распределяет.

Коммерческие организации в настоящее время создаются в одной из следующих форм:

- хозяйственные товарищества; хозяйственные общества;
- производственные кооперативы;
- государственные и муниципальные унитарные предприятия.

Некоммерческие организации создаются в таких формах:
- потребительские кооперативы;
- общественные и религиозные организации (объединения);
- учреждения, финансируемые собственником;
- благотворительные и иные фонды; ассоциации и союзы;
- в других формах.

Организационно-правовая форма некоммерческой организации более гибкая и менее жестко определена законом.

Моментом создания юридического лица является его государственная регистрация, осуществляемая путем включения соответствующих данных в единый государственный реестр юридических лиц.

Деятельность юридического лица определяется в его *учредительных документах,* к которым относятся: *1)* устав; *2)* учредительный договор; *3)* общее положение об организациях данного вида (для некоммерческих организаций).

Учредительный договор заключается, а устав утверждается учредителями юридического лица. Юридическое лицо в зависимости от организационно-правовой формы может действовать на основании только устава, устава и учредительного договора, только учредительного договора.

Учредительные документы должны содержать следующую обязательную информацию: наименование юридического лица; местонахождение юридического лица; порядок управления деятельностью юридического лица. Учредительный договор необходим на стадии создания юридического лица. Он отражает следующие основные аспекты: порядок совместной деятельности учредителей по созданию юридического лица; условия передачи создаваемому юридическому лицу имущества учредителей; принципы участия учредителей в деятельности юридического лица; условия и порядок распределения между учредителями прибыли и убытков; порядок управления деятельностью юридического лица; условия и порядок выхода учредителей из состава юридического лица.

Юридические лица могут иметь представительства и филиалы. *Представительством* является обособленное подразделение юридического лица, расположенное вне места его нахождения, которое представляет интересы юридического лица и осуществляет их защиту.

Филиал — обособленное подразделение юридического лица, расположенное вне места его нахождения и осуществляющее все его функции или их часть, в том числе функции представительства.

Представительства и филиалы не являются юридическими лицами, поэтому они наделяются имуществом создавшим их юридическим лицом и действуют на основании утвержденных им положений. Представительствам и филиалам открывается текущий счет в банке. Юридическое лицо также назначает руководителей представительств и филиалов, которые действуют на основании его доверенности. В учредительных документах юридического лица указываются все созданные им представительства и филиалы.

Формы собственности. Имущество может находиться в собственности граждан и юридических лиц, а также РФ, субъектов РФ, муниципальных образований.

В Российской Федерации признаются *частная, государственная, муниципальная* и *другие* формы собственности.

Имущество, находящееся в собственности двух и более лиц, принадлежит им на праве *общей собственности.* В общей собственности может быть определена доля каждого из собственников. В этом случае собственность будет *долевой.* Общая собственность без определения таких долей является *совместной.*

Чаще всего общая собственность на имущество является долевой. Участники долевой собственности по соглашению могут устанавливать порядок определения и изменения долей в зависимости от вклада каждого из них в образование и приращение общего имущества.

Участники общей долевой собственности могут по своему усмотрению продать, подарить, завещать, отдать в залог свою долю. Важно, что для участника долевой собственности законом предусмотрено право на предоставление в его владение и пользование части общего имущества, соразмерной его доле, а при невозможности этого он вправе требовать от других участников, владеющих и пользующихся имуществом, приходящимся на его долю, соответствующей компенсации.

Каждый долевой собственник участвует соразмерно со своей долей в уплате налогов, сборов и иных платежей по общему имуществу, а также в издержках по его содержанию и сохранению. Долевые собственники имеют преимущественное право покупки доли, продаваемой одним из участников, по цене, за которую она продается, и на прочих равных условиях.

Кредиторы участника долевой или совместной собственности при недостаточности у собственника другого имущества вправе предъявить требования о выделении доли должника в общем имуществе для обращения на нее взыскания. Если выделение доли в натуре невозможно либо против этого возражают остальные участники, кредитор может потребовать продажи должником своей доли остальным участникам общей собственности по рыночной стоимости с обращением вырученных от продажи средств на погашение долга. Если и этот вариант не устраивает участников общей собственности, кредитор может обратиться в суд и потребовать обращения взыскания на долю должника в праве общей собственности путем продажи этой доли с публичных торгов.

Существенное значение имеет процесс формирования имущества предприятия.

Финансовыми источниками формирования имущества являются:

- денежные и материальные взносы учредителей или участников;
- доходы от всех видов деятельности; дивиденды и проценты, полученные по ценным бумагам; кредиты банков, заемные и привлеченные средства других кредиторов;

- капитальные вложения, дотации и субсидии из бюджетных и внебюджетных фондов;
- безвозмездные и благотворительные взносы, пожертвования, доходы от валютных курсовых разниц и др.

Структура источников формирования имущества предприятий, организаций и учреждений зависит от их организационно-правовой формы, видов деятельности, объемов производства и реализации товаров, продукции, работ, услуг.

Имущество, находящееся в государственной или муниципальной собственности, закрепляется соответственно за государственными и муниципальными предприятиями, организациями и учреждениями во владение, пользование и распоряжение на праве хозяйственного ведения или оперативного управления.

Коммерческие организации, созданные в качестве собственников имущества и являющиеся юридическими лицами, обладают правом собственности на имущество, переданное им в форме вкладов и других взносов участниками, приобретаемое в результате предпринимательской деятельности и получаемое по другим основаниям.

В условиях рыночной экономики финансы обеспечивают эффективное осуществление *предпринимательской деятельности.* Этот вид деятельности является рисковым и направлен на систематическое получение прибыли от пользования имуществом, продажи товаров, продукции, выполнения работ, оказания услуг. Осуществляется зарегистрированными в качестве предпринимателей лицами.

Предпринимательская деятельность ориентирована на новую систему ценностей, новые формы и методы финансовой работы, воздействия на эффективность хозяйствования, изменяет приоритеты и тенденции развития. Предпринимательская деятельность четко разграничивает интересы субъектов рыночных отношений. Финансы в рыночной экономике базируются на обособленности оборота государственных финансовых ресурсов и финансовых ресурсов предприятий.

Финансы предпринимательского сектора экономики базируются на рыночном законодательстве; самофинансировании; рыночном ценообразовании; рынке труда; рынке капиталов; рыночной инфраструктуре и др.

Для выявления сущности финансов предпринимательского сектора важную роль играют отношения собственности в связи со следующими обстоятельствами:

1) собственнику принадлежат права владения, пользования и распоряжения принадлежащим ему имуществом;
2) собственник вправе отчуждать свое имущество в собственность другим лицам, передавать другим лицам права владения, пользования и распоряжения имуществом, оставаясь собственником, отдавать имущество в залог и обременять его другими способами, передавать свое имущество в доверительное управление другому лицу — доверительному управляющему;
3) собственник имеет право распоряжаться имуществом иным образом.

Предприниматель самостоятельно решает все вопросы деятельности предприятия, отнесенные к его компетенции контрактом, уставом, другими учредительными документами и действующим законодательством.

Практически отсутствуют какие-либо ограничения на виды деятельности и ассортимент реализуемых товаров, на процесс ценообразования и использования прибыли. Исключение составляют те виды деятельности, которые подлежат обязательному лицензированию.

Исполнительные органы власти на федеральном и субфедеральном уровнях устанавливают перечень видов деятельности, на осуществление которых требуется *лицензия*. Министерство экономического развития и торговли Российской Федерации обеспечивает методическое руководство работой указанных выше органов. Отдельные виды деятельности лицензируются на основании соответствующих положений, утверждаемых Правительством РФ.

Главное требование, предъявляемое предпринимателем к финансовой службе, — выработка базовой финансовой концепции. Общий концептуальный подход заключается в определении стратегии финансового развития, обеспечивающей достижение поставленных целей, эффективное управление денежным оборотом предприятия, формирование фондов денежных средств в заданных пропорциях, использование финансовых ресурсов по целевому назначению. Это относится к методам реализации базовой финансовой концепции.

Помимо государственного и предпринимательского секторов экономики существует сектор домашних хозяйств. Финансы этого сектора выступают в роли камертона финансов государства и предприятий.

6.2. Государственный и муниципальный секторы экономики

Государственной собственностью в Российской Федерации является имущество, принадлежащее на праве собственности Российской Федерации, — *федеральная собственность,* и имущество, принадлежащее на праве собственности субъектам Российской Федерации, — *собственность субъектов РФ.*

Земля и другие природные ресурсы, не находящиеся в собственности граждан, юридических лиц либо муниципальных образований, являются государственной собственностью. Российская Федерация, субъекты РФ, муниципальные образования выступают в финансовых отношениях на равных правах с другими участниками этих отношений — физическими и юридическими лицами.

От имени Российской Федерации и субъектов РФ *органы государственной власти* в рамках их компетенции, установленной актами, определяющими статус этих органов, могут своими действиями приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права и обязанности, выступать в суде.

От имени муниципальных образований своими действиями могут приобретать и осуществлять финансовые и другие права и обязанности *органы местного самоуправления* в рамках их компетенции, установленной актами, определяющими статус этих органов.

По специальному поручению при принятии финансовых и других решений от имени Российской Федерации, субъектов РФ и муниципальных образований могут выступать государственные органы, органы местного самоуправления, а также юридические и физические лица.

Российская Федерация, субъект РФ, муниципальное образование отвечают по своим обязательствам принадлежащим им на праве собственности имуществом, кроме имущества, которое закреплено за созданными ими юридическими лицами на праве хозяйственного ведения или оперативного управления, а также имущества, которое может находиться только в государственной или муниципальной собственности.

Имущество, находящееся в государственной собственности, закрепляется за государственными предприятиями и учреждениями во владение, пользование и распоряжение. Средства соответствующего бюджета и другое государственное имущество, не закрепленное за государственными предприятиями и учреждениями, составляют *государственную казну Российской Федерации и казну субъектов РФ.*

Муниципальной собственностью является имущество, принадлежащее на праве собственности городским и сельским поселениям, а также другим муниципальным образованиям. От имени муниципального образования права собственника осуществляют органы местного самоуправления и другие лица. Имущество, находящееся в муниципальной собственности, закрепляется за муниципальными предприятиями и учреждениями во владение, пользование и распоряжение.

Средства местного бюджета и другое муниципальное имущество, не закрепленное за муниципальными предприятиями и учреждениями, составляют *муниципальную казну* соответствующего муниципального образования.

Имущество, находящееся в государственной или муниципальной собственности, может быть передано его собственником в собственность физических и юридических лиц, т.е. приватизировано.

Государственный сектор экономики — это

- унитарные предприятия, основанные на праве хозяйственного ведения;
- государственные учреждения;
- федеральные казенные предприятия;
- акционерные общества, в уставном капитале которых контролирующий пакет голосующих акций (более 50%) находится в государственной собственности.

Доля государственного сектора экономики на конец 1999 г. в общем объеме производства составила около 9%.

Удельный объем продукции, производимой государственным сектором экономики топливно-энергетического комплекса (ТЭК), составил на конец 1999 г. около 44% всего промышленного производства комплекса.

Удельный вес продукции государственного сектора экономики в общем объеме продукции черной на конец 1999 г. составил 1,5%, цветной — 2,4%.

В гражданском машиностроении в основном завершен процесс приватизации. Из 1562 предприятий и организаций машиностроительного комплекса более 90% преобразованы в акционерные общества. Полностью в комплексе выкуплено 1165 предприятий и организаций. Удельный вес продукции, выпускаемой на предприятиях государственного сектора, составляет менее 1% общего объема продукции машиностроения.

В государственном секторе химического комплекса на конец 1999 г. находилось 154 предприятия, из них 8 — акционерные общества с преобладающей долей государства (более 50%). Удельный вес объема продукции, выпускаемой предприятиями государственного сектора химической и нефтехимической промышленности, в общем объеме продукции составил 10%, микробиологической — 19%, медицинской — 21%.

Удельный вес объемов продукции, выпускаемой предприятиями государственного сектора экономики, в общем объеме продукции оборонного комплекса составляет 49%.

Прогнозируется дальнейшее уменьшение числа государственных предприятий оборонного комплекса до 450 и возрастание числа казенных предприятий с 5 до 25. Число предприятий, акционированных со 100%-м участием государства, составило на конец 1999 г. 58 единиц. Продолжится процесс формирования государственных научных центров и федеральных научно-производственных центров, новых интегрированных компаний и корпораций.

В лесопромышленном комплексе к государственному сектору экономики относилось около 18% предприятий. Доля государственного сектора в общем объеме товарной продукции лесопромышленного комплекса составила 5%.

Удельный вес сельскохозяйственной продукции, произведенной в государственном секторе, в общем объеме составляет 17,4%.

Удельный вес государственного сектора в общем объеме перевозок равнялся на конец 1999 г. менее 60%. Предприятия железнодорожного транспорта остаются в государственной собственности.

Удельный вес платных услуг населению предприятиями связи государственного сектора экономики составил 88%.

На долю организаций государственной собственности (включая муниципальную) приходилось 8% общего объема розничного товарооборота, проходящего через все каналы реализации.

Удельный вес предприятий государственного сектора в общем объеме реализации платных услуг населению составил 42%.

По жилищно-коммунальным услугам доля предприятий государственного сектора была равна 70,9%, по услугам учреждений культуры — 58,9, по услугам пассажирского транспорта — 56,9, по услугам связи — 33,8, по санитарно-оздоровительным услугам — 25,8%.

Основным источником финансирования отраслей социально-культурной сферы являются государственные бюджетные средства различных уровней, доля которых составила 79—82% общих расходов на эти цели.

Предполагается и далее осуществлять структурную перестройку сети учреждений социально-культурной сферы, направленную на формирование и развитие системы негосударственных учреждений. Продолжится передача части учреждений социально-культурной сферы из федеральной собственности в государственную собственность субъектов РФ и муниципальную собственность, что позволит сконцентрировать финансовые ресурсы на оказании государственной поддержки ведущим учреждениям и на реализации приоритетных направлений развития комплекса.

Удельный вес организаций государственной формы собственности в общем количестве научных организаций составил около 73%.

Что касается государственных инвестиций в основной капитал, то сложилось следующее положение. На долю предприятий государственного сектора экономики на конец 1999 г. приходилось около 20% общего объема инвестиций в основной капитал за счет всех источников финансирования. Ожидается дальнейшее сокращение объемов инвестиций.

Удельный вес инвестиций в основной капитал предприятий государственного сектора экономики составил в 1999 г. менее 20%, прогнозируется дальнейшее сокращение инвестиций.

Основа системы управления в государственном секторе экономики — четкое определение его составляющих, их государственный учет и регистрация.

Одним из основных направлений институциональных преобразований в государственном секторе экономики является процесс *сужения сферы применения права хозяйственного ведения.*

Продолжается процесс передачи предприятий и других объектов федеральной собственности в собственность субъектов РФ. Прежде всего это касается объектов социально-культурного и коммунально-бытового назначения.

В связи с кризисной финансовой ситуацией, сложившейся в Российской Федерации в последние годы с исполнением бюджетных обязательств, принимались меры по обеспечению экономии государственных расходов и снижению бюджетной нагрузки, особенно в части инвестиций.

Кризис в производственном секторе и последовавшая за ним глубокая депрессия привели к тяжелейшему бюджетному кризису. Возросла государственная задолженность. Бюджетные долги были многократно воспроизведены во всех секторах экономики. Это повлекло за собой ухудшение расчетно-платежной дисциплины. Неплатежи в хозяйственном комплексе страны составляют треть ВВП. Заметно ухудшилось финансовое состояние предприятий, они испытывают острый недостаток оборотных средств. Краткосрочные резервы экономического роста в значительной мере исчерпаны.

Возникла острая необходимость наведения порядка в расходовании бюджетных средств и осуществлении бюджетного процесса.

Экономию государственных расходов предполагается осуществить за счет создания базы для формирования и исполнения реального федерального бюджета.

Проводится работа по сплошной инвентаризации федерального недвижимого имущества. Она позволит создать единый реестр объектов федерального недвижимого имущества, а также эффективную и гибкую систему контроля за соблюдением порядка их использования и содержания.

Инвентаризация показывает, что необходимо разработать механизм возмещения организациям — арендодателям имущества расходов по его ремонту и содержанию, а органам, уполномоченным управлять федеральным имуществом в регионах, — расходов, связанных с организацией контроля за использованием принадлежащего Российской Федерации недвижимого имущества и поступлением доходов от его аренды в федеральный бюджет.

6.3. Финансы предприятий — основа финансовой системы Российской Федерации

Финансы предприятий являются основным звеном финансовой системы Российской Федерации, в котором формируются финансовые потоки, отражающие созданный ВВП, подлежащий в дальнейшем перераспределению через бюджетную систему, производственную и социальную сферы, сферу домашних хозяйств и др. Особенности финансов предприятий зависят от их организационно-правовой формы и формы собственности.

Организационно-правовая форма предприятия, закрепленная в его учредительных документах, должна полностью соответствовать требованиям законодательства.

Рассмотрим финансы хозяйственных товариществ и обществ, производственных кооперативов, государственных и муниципальных унитарных предприятий, а также некоммерческих организаций. Их деятельность регламентируется Гражданским кодексом Российской Федерации и соответствующими федеральными законами.

Хозяйственные товарищества, к которым относятся полные товарищества и товарищества на вере (коммандитные товарищества), а также *хозяйственные общества,* которые включают акционерные общества и общества с ограниченной или с дополнительной ответственностью, имеют ряд общих черт. Основная черта — формирование уставного (складочного) капитала за счет взносов участников или учредителей, каждый из которых имеет определенную долю (вклад). Однако имущество, внесенное участниками или учредителями в уставный (складочный) капитал, а также произведенное и приобретенное в процессе деятельности, принадлежит на праве собственности хозяйственным товариществам и обществам.

В полных товариществах на вере (коммандитных товариществах) участниками (полными товарищами) могут быть индивидуальные предпринимате-

ли и (или) коммерческие организации, граждане и юридические лица могут быть участниками хозяйственных обществ и вкладчиками товариществ на вере. Хозяйственное общество может иметь единственного участника, который полностью формирует уставный капитал.

Взносы учредителей или участников в уставный (складочный) капитал хозяйственных товариществ и обществ могут производиться в денежной или натуральной форме. Если взносом являются материальные или нематериальные активы, к примеру, здания, оборудование, ценные бумаги, валюта, имущественные или неимущественные права, то по согласованию между учредителями они оцениваются в денежной форме и в дальнейшем их переоценка, которая влечет за собой изменение доли участника в уставном капитале, производиться не может.

Формирование уставного капитала путем выпуска в обращение акций допускается только для акционерных обществ.

Участники хозяйственных товариществ и обществ имеют ряд общих прав, в числе которых:

1) участие в управлении делами (за исключением вкладчиков в коммандитных товариществах);
2) получение информации о деятельности общества (товарищества) в том числе из бухгалтерской и другой отчетности, в порядке, установленном учредительными документами;
3) участие в распределении прибыли по итогам работы за год или иной отчетный период;
4) получение в случае ликвидации части имущества, пропорциональной взносу в уставный (складочный) капитал, после расчетов с кредиторами.

Основная обязанность участников и учредителей хозяйственных товариществ и обществ состоит в своевременном и полном взносе вклада в уставный капитал, в порядке и размерах, предусмотренных учредительными документами. Невыполнение этой обязанности влечет за собой признание ничтожности сделки и исключение из числа участников или учредителей хозяйственного товарищества или общества физических или юридических лиц.

6.4. Финансы хозяйственных товариществ

Финансы хозяйственных товариществ включают финансы полных товариществ и финансы товариществ на вере (коммандитных товариществ).

Финансовые отношения в полных товариществах базируются на учредительном договоре между индивидуальными предпринимателями или коммерческими организациями. Особенность договора — признание *солидарной субсидиарной ответственности* по обязательствам всем принадлежащим участникам товарищества имуществом независимо от размера вклада в складочный капитал. Солидарная субсидиарная ответственность означает, что кредитор вправе требовать исполнения обязательств как от всех должников — уча-

стников полного товарищества, так и от любого из них в отдельности. Кредитор, не получивший полного удовлетворения от одного из должников, имеет право требовать недополученное от остальных солидарных должников. Отношения участников полного товарищества носят доверительный характер, что и обусловливает их солидарную субсидиарную ответственность.

Индивидуальный предприниматель или коммерческая организация могут быть участником только одного полного товарищества, что играет существенную роль при реализации обязательств, предусмотренных солидарной субсидиарной ответственностью.

В *учредительных документах* полного товарищества указываются размер и состав складочного капитала, размер долей каждого из участников и порядок их изменения, а также размер, состав, сроки и порядок внесения вкладов. Определяется мера ответственности каждого из участников за нарушение обязанностей по внесению вкладов.

Доля в уставном капитале не оказывает существенного влияния на права участников полного товарищества. Обычно каждый участник полного товарищества независимо от доли в складочном капитале имеет один голос на общем собрании. Каждый участник вправе действовать от имени товарищества, если учредительным договором не установлено, что все его участники ведут дела совместно либо ведение дел поручено отдельным участникам.

Прибыли и убытки, образующиеся в результате финансово-хозяйственной деятельности полного товарищества, распределяются между его участниками пропорционально сделанным ими взносам.

Прием новых участников в полное товарищество возможен и после его учреждения путем внесения изменений и дополнений в учредительный договор. Новые участники с момента вступления солидарно несут субсидиарную ответственность своим имуществом по обязательствам товарищества наравне с его учредителями. По действующему законодательству эта ответственность сохраняется и в случае выбытия участника из полного товарищества в течение двух лет со дня утверждения отчета о финансово-хозяйственной деятельности товарищества за год, в котором участник выбыл из товарищества.

Особое внимание следует обратить на последствия выбытия участника из полного товарищества. Доля в имуществе товарищества, которую участник получает в случае выбытия, зависит от его доли в складочном капитале. Размер выплаты определяется по данным отчетного баланса, составленного на последнюю отчетную дату или на дату выбытия участника из товарищества. Однако учредительный договор может содержать условия и о других последствиях выбытия участников из полного товарищества. Например, выплата может производиться в установленной заранее пропорции, за основу может быть принят годовой баланс и другие условия выплаты.

Выбытие участника (участников) из полного товарищества требует внесения соответствующих изменений в учредительный договор. Это касается прежде всего величины складочного капитала. Если он остается без изменения, то оставшиеся участники вносят сумму, которая была выплачена выбывшему участнику. При этом меняется доля оставшихся участников в ус-

тавном капитале. Но выбытие участника может сопровождаться и уменьшением размера складочного капитала. Тогда доля каждого из оставшихся участников будет прежней.

Целесообразно создание в форме полных товариществ коммерческих организаций семейного типа для ведения мелкого и среднего бизнеса. Полные товарищества могут служить формой объединения материальных, трудовых и финансовых ресурсов для финансирования совместных программ.

Объединение имущества юридических лиц возможно и на основании (*договора простого товарищества, договора о совместной деятельности)* без создания полного товарищества. Участники совместной деятельности путем объединения имущества и усилий совместно действуют для достижения общей хозяйственной цели. Денежные и другие имущественные взносы участников договора, а также имущество, созданное или приобретенное в результате совместной деятельности, являются общей долевой собственностью.

Участник договора о совместной деятельности не распоряжается долей в общем имуществе без согласия остальных участников договора, кроме той части продукции и доходов от этой деятельности, которая поступает в распоряжение каждого из участников.

Имущество, объединенное участниками договора для совместной деятельности, учитывается на обособленном балансе участника, которому в соответствии с договором поручено ведение общих дел. Данные обособленного баланса в баланс предприятия участника, ведущего общие дела, не включаются.

Прибыль, убытки и другие результаты совместной деятельности распределяются между участниками договора о совместной деятельности в порядке, предусмотренном этим договором, как правило, пропорционально стоимости вкладов. Каждый участник свою долю прибыли, полученную в результате совместной деятельности, включает в состав внереализационных доходов при формировании финансовых результатов.

Стоимость имущества, передаваемого участниками, не списывается с их самостоятельного баланса, а подлежит отражению на балансе как краткосрочные или долгосрочные финансовые вложения в зависимости от срока, на который заключен договор о совместной деятельности.

Имущественные взносы оцениваются участниками в обособленном балансе в соответствии с договором о совместной деятельности. Эта оценка может отличаться от оценки имущества по балансу участника совместной деятельности. В случае превышения разница составляет добавочный капитал, а в случае занижения — относится на использование прибыли. В долгосрочных или краткосрочных финансовых вложениях показывается стоимость передаваемого имущества в оценке, предусмотренной в договоре.

Участник, ведущий общие дела, обеспечивает отдельный учет финансовых операций по договору о совместной деятельности и операций, связанных с выполнением уставной деятельности. Для осуществления операций по совместной деятельности могут открываться текущие счета в кредитных организациях.

При прекращении совместной деятельности оставшиеся имущество и денежные средства распределяются участниками согласно условиям договора о совместной деятельности.

Финансовые отношения в товариществах на вере (коммандитных товариществах) строятся в соответствии с учредительным договором между индивидуальными предпринимателями или коммерческими организациями. В товарищества на вере могут входить один или несколько участников, занимающихся от имени товарищества предпринимательской деятельностью и несущих ответственность по обязательствам всем своим имуществом (полные товарищи), а также участники, которые несут ответственность в пределах сумм внесенных ими вкладов *(коммандитисты,* или вкладчики). Полными товарищами могут быть индивидуальные предприниматели и (или) коммерческие организации, а вкладчиками — юридические и физические лица.

Имущество коммандитного товарищества формируется за счет вкладов участников, получаемых доходов и других источников. Коммандитное товарищество является юридическим лицом, участники которого сохраняют права и самостоятельность юридического лица. Это товарищество не отвечает по обязательствам коммандитистов.

Вкладчики участвуют в прибылях пропорционально их доле в складочном капитале, несут риск убытков в пределах сумм их вкладов, участия в управлении товариществом они не принимают.

Прибыль товарищества на вере облагается налогами, ставки которых зависят от вида предпринимательской деятельности. Распределяемая между участниками товарищества прибыль учитывается ими в составе внереализационных доходов и облагается налогом у источника по ставке, установленной на доходы, получаемые от долевого участия в других предприятиях.

Индивидуальный предприниматель или юридическое лицо может быть полным товарищем только в одном товариществе на вере либо в полном товариществе. Участие в качестве коммандитиста существующим законодательством не ограничено.

Товарищество на вере действует на основании *учредительного договора,* подписываемого всеми полными товарищами. В таком договоре должны быть предусмотрены следующие условия: размер и состав складочного капитала; размер и порядок изменения долей каждого из полных товарищей в уставном капитале; размер, состав, сроки и порядок внесения вкладов полными товарищами; ответственность полных товарищей за нарушение обязанностей по внесению вкладов; совокупный размер вкладов, вносимых вкладчиками складочного капитала. В отличие от полных товарищей вкладчики при выбытии из товарищества получают лишь свой вклад в складочный капитал. Вкладчик имеет право по окончании финансового года выйти из товарищества и получить свой вклад в порядке, предусмотренном учредительным договором. Они не имеют права на получение части имущества, пропорциональной их доле в складочном капитале. Однако товарищество на вере обязано вернуть им вклад в складочный капитал, что отличает хозяйственные

товарищества от хозяйственных обществ. Коммандитист может передать свою долю в складочном капитале другому лицу без предварительного согласия участников товарищества на вере, если иное не предусмотрено учредительным уговором. Вкладчики имеют преимущественное право перед третьими лицами на покупку доли или ее части.

Отсутствие вкладчиков в товариществе на вере требует его преобразования в полное товарищество. Коммандитисты имеют привилегию по сравнению с полными товарищами в товариществе на вере: в случае ликвидации последнего коммандитисты пользуются преимущественным правом на получение вкладов из имущества товарищества, остающегося после удовлетворения требований кредиторов. После этого имущество распределяется между полными товарищами и вкладчиками пропорционально их долям в складочном капитале.

6.5. Финансы хозяйственных обществ

Финансы обществ с ограниченной ответственностью (ООО) определяются особенностями формирования уставного капитала, распределения прибыли, внесения вкладов в имущество и другими, установленными Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью». Уставный капитал ООО разделен на доли, размер которых зафиксирован в учредительных документах.

Участниками ООО могут быть физические и юридические лица; их число не должно быть более 50. Если число участников превысит установленный предел, общество в течение года должно быть преобразовано в открытое акционерное общество или в производственный кооператив. Если в течение установленного срока общество не преобразовано и число его участников не уменьшилось до установленного предела, оно подлежит ликвидации.

Участники ООО имеют следующие права:

- участвовать в распределении прибыли;
- уступить свою долю в уставном капитале либо ее часть одному или нескольким участникам данного общества;
- выйти из общества независимо от согласия других участников;
- получить в случае ликвидации общества часть имущества, оставшегося после расчетов с кредиторами, или его стоимость.

Участники ООО, доли которых в совокупности составляют не менее 10% уставного капитала, могут требовать в судебном порядке исключения из общества участника, который грубо нарушает свои обязанности либо своими действиями или бездействием делает невозможной деятельность общества или существенно ее затрудняет.

Учредители ООО заключают *учредительный договор* и утверждают *устав* общества, избирают или назначают исполнительные органы. При внесении в

уставный капитал неденежных вкладов учредители утверждают их денежную оценку.

В учредительном договоре устанавливается, что учредители берут на себя обязательства по созданию ООО на основе совместной деятельности. В учредительном договоре определяются также состав учредителей; размер уставного капитала и размер доли каждого из учредителей; размер и состав вкладов; порядок и сроки их внесения в уставный капитал общества при его учреждении; ответственность учредителей за нарушение обязанности по внесению вкладов; условия и порядок распределения между учредителями прибыли; состав органов общества и порядок выхода из общества его участников.

В уставе ООО содержится следующая информация: размер уставного капитала, размер и номинальная стоимость доли каждого участника общества, порядок и последствия выхода участника из общества, порядок перехода доли или части доли в уставном капитале к другому лицу.

Уставный капитал ООО образуют доли его участников по номинальной стоимости. Его величина не может быть менее 100-кратного минимального размера оплаты труда на дату представления документов для государственной регистрации. Величина уставного капитала и номинальная стоимость долей участников ООО исчисляются в валюте Российской Федерации. Уставный капитал определяет минимальный размер имущества ООО, гарантирующего интересы его кредиторов. Размер доли участника в уставном капитале устанавливается в процентах, или в долях единицы, и рассчитывается как соотношение номинальной стоимости его доли и уставного капитала. Реальная стоимость доли участника соответствует части стоимости чистых активов ООО, пропорциональной размеру этой доли.

Возможно ограничение максимального размера доли участника или изменение соотношения долей участников.

Имущество, переданное исключенным или вышедшим из общества участником в пользование обществу в качестве вклада в уставный капитал, остается в пользовании общества в течение срока, на который оно было передано.

Уставный капитал может быть увеличен только после его полной оплаты. Материальным источником такого увеличения могут служить имущество ООО, дополнительные вклады участников и вклады третьих лиц, принимаемых в ООО. Увеличение уставного капитала за счет имущества общества не может превышать разницу между стоимостью чистых активов и суммой уставного и резервного капитала. Увеличение уставного капитала приводит к пропорциональному увеличению номинальной стоимости долей всех участников без изменения размеров этих долей.

Порядок увеличения капитала ООО за счет дополнительных вкладов его участников и третьих лиц, принимаемых в ООО. Решением собрания определяется общая стоимость дополнительных вкладов, а также устанавливается единое для всех участников общества соотношение между стоимостью дополнительного вклада участника и суммой, на которую увеличивается номинальная стоимость его доли. Такое соотношение устанавливается с учетом

того, что номинальная стоимость доли участника может увеличиваться на сумму, равную или меньшую стоимости его дополнительного вклада.

При увеличении уставного капитала за счет вклада третьего лица, принимаемого в ООО, общим собранием выносится решение о внесении в учредительные документы изменений, связанных с принятием третьего лица в ООО, определением номинальной стоимости и размера его доли, увеличением уставного капитала и изменением долей участников общества. Номинальная стоимость доли, приобретаемой каждым третьим лицом, принимаемым в общество, должна быть равна или меньше стоимости его вклада.

Уставный капитал уменьшается путем уменьшения номинальной стоимости долей всех участников общества и (или) погашения долей, принадлежащих обществу. При этом сохраняются размеры долей всех участников. Обязанность уменьшения уставного капитала появляется у ООО в случае, когда по окончании второго и каждого последующего финансового года стоимость чистых активов оказывается меньше величины уставного капитала. Уставный капитал уменьшается до размера, не превышающего стоимости чистых активов. В случае неполной оплаты уставного капитала в течение года с момента государственной регистрации общество может зарегистрировать изменение уставного капитала до его фактически оплаченного размера либо объявить о ликвидации.

Порядок перехода долей участников ООО в уставном капитале к другим участникам и третьим лицам. Участник ООО может уступить свою долю в уставном капитале либо ее часть одному или нескольким участникам данного общества. В этом случае согласия ООО или других участников на совершение такой сделки не требуется, если иное не предусмотрено уставом. Уступка участником ООО своей доли третьим лицам допускается, если это не запрещено уставом. Доля участника ООО может быть отчуждена до полной ее оплаты только в той части, в которой она уже оплачена.

Преимущественным правом покупки доли участника по цене предложения третьему лицу пользуются участники ООО пропорционально размерам своих долей, если уставом не установлены другие условия. Устав может предусматривать преимущественное право общества на приобретение доли (или ее части), продаваемой его участником, если другие участники не использовали свое преимущественное право покупки.

Если участники или общество в течение установленного срока не воспользуются преимущественным правом покупки всей доли, предлагаемой для продажи, эта доля может быть передана третьему лицу по цене и на условиях, сообщенных обществу его участниками.

При ликвидации юридического лица — участника ООО принадлежащая ему доля, оставшаяся после завершения расчетов с его кредиторами, распределяется между участниками ликвидируемого юридического лица. Устав общества может предусматривать, что переход и распределение доли допускаются только с согласия остальных участников ООО.

Если уставом уступка доли участника третьим лицам запрещена, а другие участники от ее приобретения отказываются, ООО приобретает по требова-

нию участника принадлежащую ему долю. При этом оно выплачивает участнику действительную стоимость его доли. *Действительная стоимость* — это стоимость доли участника в уставном капитале ООО, определяемая на основании данных бухгалтерской отчетности за последний отчетный период, предшествующий дню обращения участника с требованием о приобретении его доли. С согласия участника ООО может выдать ему имущество такой же стоимости.

Доля участника, который при учреждении ООО не внес в срок свой вклад в уставный капитал в полном размере, а также доля участника, который передал в пользование обществу имущество в качестве вклада в уставный капитал, не предоставил в срок соответствующую компенсацию, переходит к обществу. При этом оно выплачивает участнику действительную стоимость части его доли, пропорциональной внесенной им части вклада или сроку, в течение которого имущество находилось в пользовании ООО, или с согласия участника выдает ему имущество такой же стоимости. Устав может предусматривать, что к ООО переходит часть доли, пропорциональная неоплаченной части вклада или стоимости компенсации. Если участник исключен из ООО, то доля этого участника переходит к обществу. При этом ООО выплачивает исключенному участнику действительную стоимость его доли.

При выплате обществом действительной стоимости доли участника по требованию его кредиторов часть доли, действительная стоимость которой не была оплачена другими участниками, переходит к обществу, а остальная часть доли распределяется между участниками пропорционально внесенной ими плате.

Действительная стоимость доли выплачивается за счет разницы между стоимостью чистых активов ООО и размером его уставного капитала. Если такой разницы недостаточно, общество уменьшает свой уставный капитал на недостающую сумму.

Доля, принадлежащая ООО, в течение одного года со дня ее перехода к ООО по решению общего собрания участников подлежит распределению между всеми участниками пропорционально их долям в уставном капитале либо продаже всем или некоторым участникам либо третьим лицам. Нераспределенная или непроданная часть доли погашается с соответствующим уменьшением уставного капитала.

Уставом общества может быть предусмотрена обязанность участников вносить вклады в имущество общества по решению общего собрания. Такие вклады представляют собой дополнительный источник финансирования. Как правило, подобные вклады вносятся пропорционально долям участников в уставном капитале, однако уставом может быть установлен и иной порядок. Уставом могут предусматриваться максимальная стоимость вкладов в имущество, вносимых всеми или определенными участниками ООО, и другие ограничения, связанные с внесением вкладов в имущество.

Вклады в имущество ООО вносятся обычно в денежной форме, хотя возможны и другие варианты, предусмотренные уставом или решением общего

собрания. Такие вклады не изменяют размеры и номинальную стоимость долей участников в уставном капитале.

Общество ежеквартально, раз в полгода или раз в год принимает решение о *распределении чистой прибыли* между своими участниками. Решение об определении доли прибыли, распределяемой между участниками, принимается общим собранием участников. Прибыль распределяется, как правило, пропорционально долям участников в уставном капитале либо иным образом. Порядок формирования и размеры целевых фондов денежных средств, образуемых за счет чистой прибыли, предусматриваются уставом ООО.

Общество может производить облигационные займы, в частности, размещать облигации на сумму, не превышающую величину уставного капитала или величину обеспечения, предоставленного обществу в этих целях третьими лицами, после полной оплаты уставного капитала. При отсутствии обеспечения размещение облигаций допускается не ранее третьего года существования ООО.

Возможна *добровольная* или *принудительная реорганизации ООО*. Реорганизация ООО допускается в форме слияния, присоединения, разделения, выделения и преобразования.

Общество с ограниченной ответственностью может быть преобразовано в акционерное общество, общество с дополнительной ответственностью или производственный кооператив.

При ликвидации ООО его деятельность прекращается без перехода прав и обязанностей в порядке правопреемства к другим лицам. Имущество ликвидируемого ООО, оставшееся после завершения расчетов с кредиторами, распределяется ликвидационной комиссией между его участниками.

Общества с дополнительной ответственностью относятся к хозяйственным обществам и имеют некоторые отличительные особенности по сравнению с ООО. В отличие от ООО при недостаточности имущества участники общества с дополнительной ответственностью отвечают по обязательствам перед его кредиторами своим имуществом в одинаковом *для* всех размере, кратном сумме вкладов в уставный капитал. Таким образом, участники общества с дополнительной ответственностью солидарно несут субсидиарную ответственность по его обязательствам своим имуществом, что характерно для участников полных товариществ и полных товарищей в коммандитных товариществах. Это дает преимущества в получении кредитов, повышает ответственность участников общества за результаты совершаемых сделок и проводимых операций, позволяет расширять объемы деятельности. Все вопросы, относящиеся к дополнительной ответственности, фиксируются в учредительном договоре и уставе.

Финансы акционерных обществ. Система реализации функций финансов акционерных обществ наиболее сложна. Акционерные общества объединяют широкий круг юридических и физических лиц — акционеров — в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах». Соблюдение прав акционеров является одним из условий финансовой деятельности акционер-

ных обществ. Имущество акционерного общества формируется за счет продажи акций в форме открытой либо закрытой подписки, полученных доходов и других источников.

Акционерное общество (АО) — коммерческая организация, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательственные права участников по отношению к обществу.

Существенные финансовые особенности имеют дочерние и зависимые общества с правами юридического лица. Общество признается *дочерним,* если другое основное хозяйственное общество или товарищество в силу преобладающего участия в его уставном капитале, либо в соответствии с заключенным между ними договором, либо другим образом имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом.

Основное общество отвечает солидарно с дочерним обществом по сделкам, заключенным во исполнение данных ему обязательных указаний. Обязательные указания предусматриваются в договоре с дочерним обществом или в уставе дочернего общества.

Общество является *зависимым,* если другое преобладающее общество имеет более 20% голосующих акций первого общества.

Рассмотрим финансовые особенности открытого и закрытого акционерных обществ. Информация о том, является общество открытым или закрытым, содержится не только в уставе, но и в фирменном наименовании АО — это ОАО и ЗАО.

Акционеры *открытого акционерного общества* могут отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров. Такое общество может проводить открытую подписку на выпускаемые им акции и свободно продавать их. ОАО может проводить закрытую подписку на выпускаемые им акции, кроме случаев, когда возможность проведения закрытой подписки ограничена уставом общества или законом.

Открытое акционерное общество не имеет ограничений по числу акционеров.

Акционерное общество, акции которого распределяются только среди его учредителей или другого, заранее определенного круга лиц, является *закрытым акционерным обществом.* Такое общество не проводит открытую подписку на выпускаемые им акции и не предлагает их для приобретения неограниченному кругу лиц. ЗАО имеет ограничение по числу акционеров — не более 50 участников. Если число акционеров ЗАО превысит установленный законом предел, ЗАО в течение одного года должно преобразоваться в ОАО. Если число акционеров не уменьшится до установленного законом предела, ЗАО подлежит ликвидации в судебном порядке.

Акционеры ЗАО имеют преимущественное право приобретения акций, продаваемых другими акционерами этого общества, по цене предложения другому лицу. Уставом может быть предусмотрено преимущественное право ЗАО на приобретение акций, продаваемых его акционерами, если акционеры не использовали свое преимущественное право приобретения акций.

Если учредителями АО выступают Российская Федерация, субъект РФ или муниципальное образование, кроме АО, образованных в процессе приватизации государственных и муниципальных предприятий, то такие общества могут быть только *открытыми*.

Единственным учредительным документом АО является *устав*. В уставе АО содержатся следующие основные сведения: тип общества — открытое или закрытое; количество, номинальная стоимость, категории акций и типы привилегированных акций; права акционеров — владельцев акций каждой категории и типа; размер уставного капитала; сведения о филиалах и представительствах и др.

Уставом могут быть установлены ограничения количества акций, принадлежащих одному акционеру, и их суммарной номинальной стоимости, а также максимального числа голосов, предоставляемых одному акционеру.

Внесение изменений и дополнений в устав или утверждение устава в новой редакции осуществляется по решению общего собрания акционеров. Изменения, связанные с уменьшением уставного капитала, вносятся только на основании решения, принятого общим собранием акционеров.

Внесение в устав изменений, связанных с увеличением уставного капитала, осуществляется на основании решения об увеличении уставного капитала путем увеличения номинальной стоимости акций или размещения дополнительных акций. Решение принимается общим собранием акционеров или советом директоров. Увеличение уставного капитала путем размещения дополнительных акций регистрируется в размере номинальной стоимости размещенных дополнительных акций. Количество объявленных акций определенных категорий и типов уменьшается на число размещенных дополнительных акций этих категорий и типов.

Внесение изменений и дополнений в устав или утверждение устава в новой редакции осуществляется по решению общего собрания акционеров, принятому большинством в три четверти голосов акционеров — владельцев голосующих акций, участвующих в общем собрании акционеров, а при размещении дополнительных акций — на основании решения общего собрания акционеров, принятого большинством голосов акционеров, участвующих в общем собрании, или решения совета директоров, принятого единогласно.

Реорганизация АО может быть осуществлена в форме слияния, присоединения, разделения, выделения и преобразования. АО может преобразоваться в общество с ограниченной ответственностью или в производственный кооператив.

АО может быть *ликвидировано* добровольно или по решению суда. Ликвидация означает прекращение АО без перехода прав и обязанностей в порядке правопреемства к другим лицам. С момента назначения общим собранием акционеров ликвидационной комиссии к ней переходят все полномочия по управлению делами АО.

Формирование уставного капитала АО. Уставный капитал АО составляется из номинальной стоимости акций, приобретенных акционерами. Номиналь-

ная стоимость всех обыкновенных акций должна быть одинаковой. Уставный капитал определяет минимальный размер имущества общества, гарантирующего интересы его кредиторов.

При учреждении АО его акции размещаются среди учредителей. Это могут быть *обыкновенные* акции, а также один или несколько типов *привилегированных* акций. Номинальная стоимость размещенных привилегированных акций не должна превышать 25% уставного капитала АО. Все акции АО являются *именными*.

Минимальный уставный капитал ОАО должен составлять не менее 1000 минимальных размеров оплаты труда, ЗАО — не менее 100 минимальных размеров оплаты труда, установленных федеральным законом на дату государственной регистрации общества.

Уставом АО определяются количество и номинальная стоимость акций, приобретаемых акционерами, а также количество и номинальная стоимость акций, которые АО вправе размещать дополнительно к уже размещенным акциям, — *объявленных акций*. Уставом АО определяются права, предоставляемые акциями каждой категории и типа, порядок и условия размещения объявленных акций.

При размещении АО *ценных бумаг, конвертируемых в акции* определенных категории и типа, количество объявленных акций этих категории и типа должно быть не менее количества, необходимого для конвертации в течение срока обращения данных ценных бумаг.

Уставный капитал АО может быть увеличен путем увеличения номинальной стоимости акций или размещения дополнительных акций. Решение об увеличении уставного капитала путем увеличения номинальной стоимости акций и о внесении соответствующих изменений в устав принимается общим собранием акционеров или советом директоров.

Дополнительные акции могут быть размещены только в пределах количества объявленных акций, установленного уставом АО. Решением об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций определяются количество размещаемых дополнительных обыкновенных акций и каждого типа привилегированных акций в пределах количества объявленных акций этих категории и типа, сроки и условия их размещения, в том числе цена размещения дополнительных акций для акционеров, имеющих преимущественное право приобретения размещаемых акций.

Увеличение уставного капитала АО путем выпуска дополнительных акций при наличии пакета акций, предоставляющего более 25% голосов на общем собрании акционеров и закрепленного в государственной или муниципальной собственности, осуществляется в течение срока закрепления только в случае, если при таком увеличении сохраняется размер доли государства или муниципального образования.

Уставный капитал АО может быть уменьшен путем уменьшения номинальной стоимости акций или сокращения их общего количества, в том числе путем приобретения части акций. Уменьшение уставного капитала путем

приобретения и погашения части акций допускается, если такая возможность предусмотрена в уставе общества.

Права акционеров. Каждая обыкновенная акция предоставляет акционеру — ее владельцу одинаковый объем прав с владельцами других обыкновенных акций. Акционеры — владельцы обыкновенных акций АО могут участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, имеют право на получение дивидендов, а в случае ликвидации общества — право на получение части его имущества.

Акционеры — владельцы привилегированных акций АО не имеют права голоса на общем собрании акционеров, если иное не установлено законом или уставом. Привилегированные акции одного типа имеют одинаковую номинальную стоимость, акционеры — их владельцы располагают одинаковым объемом прав.

В уставе АО устанавливается размер *дивиденда,* или стоимость, выплачиваемая при ликвидации АО по привилегированным акциям каждого типа. Размер дивиденда и ликвидационная стоимость определяются в твердой денежной сумме или в процентах к номинальной стоимости привилегированных акций. Устав может предусматривать лишь порядок определения размера дивиденда и ликвидационной стоимости по привилегированным акциям. Владельцы привилегированных акций, по которым не определены размеры дивидендов, имеют право на получение дивидендов наравне с владельцами обыкновенных акций.

Уставом может быть установлено, что невыплаченные или не полностью выплаченные дивиденды по привилегированным акциям определенного типа накапливаются и выплачиваются впоследствии. Такие привилегированные акции называются *кумулятивными.* В уставе могут быть определены также возможность и условия конвертации привилегированных акций определенного типа в обыкновенные акции или привилегированные акции других типов.

Акционеры — владельцы привилегированных акций участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса при решении вопросов о реорганизации и ликвидации АО.

Облигации АО. Наряду с акциями АО может эмитировать *облигации.* Облигация удостоверяет право ее владельца требовать погашения данной ценной бумаги или выплату номинальной стоимости либо номинальной стоимости и процентов в установленные сроки. В решении о выпуске облигаций определяются форма, сроки и другие условия их погашения.

В отличие от акций облигации не имеют отношения к уставному капиталу АО и позволяют привлекать капитал под обеспечение или без такового для решения конкретных финансовых проблем. Облигации могут быть *именными* или *на предъявителя.* При выпуске именных облигаций АО ведет реестр их владельцев.

Облигация имеет номинальную стоимость. Номинальная стоимость всех выпущенных АО облигаций не должна превышать размера уставного капитала либо величину обеспечения, предоставленного обществу третьими лицами

для цели выпуска облигаций. Выпуск облигаций допускается после полной оплаты уставного капитала АО. Общество может выпускать облигации с единовременным сроком погашения или со сроком погашения по сериям в определенное время. Облигации могут погашаться в денежной форме или другим имуществом в соответствии с решением об их выпуске.

АО может выпускать облигации, обеспеченные залогом определенного имущества либо под обеспечение, предоставленное АО для целей выпуска облигаций третьими лицами, и облигации без обеспечения. Выпуск облигаций без обеспечения возможен не ранее третьего года существования АО и при условии утверждения к этому времени двух годовых балансов.

Возможно досрочное погашение облигаций по желанию их владельцев. При этом в решении о выпуске облигаций определяется стоимость погашения и срок, не ранее которого они могут быть предъявлены к досрочному погашению.

Оплата акций, ценных бумаг АО. Акции АО при его учреждении должны быть полностью оплачены в течение срока, определенного уставом. Не менее 50% уставного капитала должно быть оплачено к моменту регистрации АО, а оставшаяся часть — в течение года с момента его регистрации. Дополнительные акции должны быть оплачены в течение срока, определенного в соответствии с решением об их размещении, но не позднее одного года с момента их приобретения.

Оплата ценных бумаг АО может производиться деньгами, ценными бумагами, имущественными или другими правами, имеющими денежную оценку. Форма оплаты акций при учреждении АО определяется договором о его создании или уставом, а дополнительных ценных бумаг — решением об их размещении. Денежная оценка имущества, вносимого в оплату акций при учреждении АО, проводится по соглашению между учредителями. При оплате дополнительных акций и других ценных бумаг неденежными средствами денежная оценка имущества, вносимого в оплату акций и иных ценных бумаг, проводится советом директоров. Если номинальная стоимость приобретаемых таким способом ценных бумаг составляет более 200 минимальных размеров оплаты труда, то необходима денежная оценка независимым оценщиком имущества, вносимого в оплату ценных бумаг.

Акции не предоставляют права голоса до момента их полной оплаты, кроме акций, приобретаемых учредителями при создании АО. В случае неполной оплаты акций в установленные законом сроки они поступают в распоряжение АО. В реестре акционеров АО делается соответствующая запись. Деньги и другое имущество, внесенные в оплату акций, по истечении установленного законом срока не возвращаются. Уставом АО может быть предусмотрено взыскание неустойки, штрафа, пени за неисполнение обязанности по оплате акций.

Акции, поступившие в распоряжение АО, не предоставляют права голоса, не учитываются при подсчете голосов, по ним не начисляются дивиденды. Такие акции должны быть реализованы не позднее одного года с момента их

поступления в распоряжение АО, в противном случае общее собрание акционеров должно принять решение об уменьшении уставного капитала АО путем погашения этих акций.

Финансовые особенности АО. В АО создается *резервный фонд* в размере, предусмотренном уставом, но не менее 15% его уставного капитала. Этот фонд формируется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения им размера, установленного уставом. Размер ежегодных отчислений предусматривается уставом, но не может быть менее 5% чистой прибыли до достижения размера, установленного уставом. Резервный фонд предназначен для покрытия убытков АО, а также для погашения облигаций и выкупа акций, если нет иных средств. Отчисления в него производятся после уплаты налога на прибыль и других налогов, относимых на себестоимость и финансовые результаты. В настоящее время налоговые льготы при образовании резервного фонда не предусмотрены.

В АО может формироваться также за счет чистой прибыли *фонд акционирования работников*. Его средства расходуются исключительно на приобретение акций АО, продаваемых его акционерами, для последующего размещения работникам общества.

Существенные особенности имеет *процесс размещения ценных бумаг* АО. В первую очередь это касается цены размещения акций. Акции оплачиваются по *рыночной стоимости,* но не ниже номинальной стоимости, а при учреждении АО — по *номинальной стоимости.*

По цене *ниже* рыночной стоимости АО может размещать:

1) дополнительные обыкновенные акции — акционерам — владельцам обыкновенных акций при осуществлении ими преимущественного права приобретения таких акций по цене, которая не может быть ниже 90% их рыночной стоимости;
2) дополнительные акции при участии посредника — по цене, которая не может быть ниже их рыночной стоимости более чем на размер вознаграждения посредника, установленный в процентном отношении к цене размещения таких акций.

Некоторые финансовые операции АО приводят к изменению состава акционеров. К таким операциям, в частности, относится операция *конвертации* в акции других ценных бумаг АО. Порядок конвертации устанавливается решением о размещении таких ценных бумаг.

Открытое акционерное общество проводит размещение ценных бумаг путем открытой и закрытой подписки. Закрытое акционерное общество не может проводить размещение ценных бумаг путем открытой подписки.

Уставом АО может быть предусмотрено, что при размещении голосующих акций и ценных бумаг, конвертируемых в голосующие акции, путем открытой подписки с их оплатой деньгами акционеры — владельцы голосующих акций имеют преимущественное право приобретения этих ценных бумаг в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им голосующих акций.

Для изменения номинальной стоимости акций АО проводит их *консолидацию* и *дробление*. В результате консолидации две акции АО или большее их число конвертируются в одну новую акцию той же категории или типа. При этом в устав вносятся соответствующие изменения относительно номинальной стоимости и количества объявленных акций. Если при консолидации образовались дробные акции, они подлежат выкупу обществом по рыночной стоимости. В результате дробления одна акция АО конвертируется в две акции или большее их число той же категории или типа. При этом в устав вносятся соответствующие изменения относительно номинальной стоимости и количества объявленных акций.

Акционеры — владельцы голосующих акций могут требовать *выкупа* обществом всех или части принадлежащих им акций:

1) при реорганизации АО или совершении крупной сделки, решение о совершении которой принимается общим собранием акционеров, если они голосовали против принятия решения о реорганизации или совершении сделки либо не принимали участия в голосовании;
2) при внесении изменений и дополнений в устав или при утверждении устава АО в новой редакции, ограничивающих права акционеров, если они голосовали против принятия соответствующего решения или не принимали участия в голосовании.

Акционерное общество выкупает акции по их рыночной стоимости, определяемой без учета ее изменения в результате действия АО, повлекшего возникновение права требования оценки и выкупа акций.

Рыночной стоимостью имущества, включая стоимость ценных бумаг АО, является цена, по которой продавец, имеющий полную информацию о стоимости имущества и не обязанный его продавать, согласен был бы совершить продажу, а покупатель, имеющий полную информацию о стоимости имущества и не обязанный его приобрести, был бы согласен на покупку. Рыночная стоимость имущества определяется решением совета директоров. При выкупе обществом у акционеров принадлежащих им акций для определения рыночной стоимости имущества обязательным является привлечение независимого оценщика.

При определении рыночной стоимости обыкновенных акций АО во внимание среди прочих факторов принимают размер чистых активов, цену, которую согласен уплатить за все обыкновенные акции АО покупатель, имеющий полную информацию об их совокупной стоимости.

Ряд финансовых сделок совершается в интересах определенного круга лиц, которые в той или иной мере в них заинтересованы и могут повлиять на принятие соответствующих решений. Такие лица относятся к аффилированным. *Аффилированное лицо* юридического лица — это его управляющий, директора и должностные лица, учредители, а также акционеры, которым принадлежат 25% и более голосующих акций, или предприятие, в котором этому лицу принадлежат 25% и более голосующих акций. Сделки, совершаемые аффилированными лицами, контролируются акционерами.

Финансово-хозяйственную деятельность АО проверяют ревизионная комиссия и аудитор.

Деятельность ОАО должны контролировать акционеры, поскольку его акции свободно обращаются на рынке. ОАО ежегодно публикует в средствах массовой информации годовую отчетность — бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, а также проспект эмиссии своих акций, сообщение о проведении общего собрания акционеров, списки аффилированных лиц с указанием количества, категорий и типов принадлежащих им акций и другие сведения, определяемые Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг Российской Федерации (ФКЦБ). ОАО и ЗАО при публичном размещении ценных бумаг публикуют информацию в объеме и в порядке, установленными ФКЦБ.

Для нормальной работы ОАО большое значение имеет свободное хождение акций, возможность их купли-продажи по складывающемуся рыночному курсу, который во многом зависит от конкурентоспособности выпускаемой продукции и уровня рентабельности общества.

Значительным преимуществом ОАО перед другими коммерческими организациями является возможность привлечения финансовых ресурсов путем дополнительного выпуска акций, долгосрочных и краткосрочных облигационных займов. В зависимости от содержания инвестиционного проекта при эмиссии выбирается вид выпускаемых ценных бумаг с определенной степенью ликвидности, что создает дополнительные удобства для потенциальных инвесторов.

Наличие основных обществ или товариществ и преобладающих обществ, с одной стороны, и дочерних и зависимых обществ, с другой стороны, свидетельствует о возможности формирования *компаний, активы которых состоят из акций других АО.* Этот процесс можно наблюдать в ряде отраслей экономики, например, в машиностроении, нефтепереработке, химической и строительной индустрии. Вместе с тем существуют законодательно устанавливаемые ограничения на пределы взаимного участия хозяйственных обществ в уставном капитале друг друга, а также на число голосов, которыми может пользоваться одно общество на общем собрании участников другого общества. Такие ограничения вполне оправданы и необходимы для предотвращения возможных слияний и поглощений.

Решение проблем развития АО определяется эффективностью функционирования инфраструктуры рынка ценных бумаг и уровнем законодательного регулирования деятельности финансовых посредников, включая инвестиционные фонды, брокерские конторы и фондовые биржи.

Народные предприятия. Особенности создания и правового положения акционерных обществ работников (народных предприятий) определены Федеральным законом «Об особенностях правового положения акционерных обществ работников (народных предприятий)».

Народное предприятие (НП) создается путем преобразования любой коммерческой организации, кроме государственных унитарных предприятий,

муниципальных унитарных предприятий и открытых акционерных обществ, работникам которых принадлежит менее 49% уставного капитала.

Участники и работники коммерческой организации, решившие стать акционерами, заключают *договор о создании НП,* в котором указывают:

1) количество акций НП, которыми может владеть в момент создания НП каждый работник, каждый участник преобразуемой коммерческой организации, не являющийся ее работником, каждое физическое лицо, не являющееся участником преобразуемой коммерческой организации, и/или юридическое лицо;
2) денежную оценку акций (долей, паев) преобразуемой коммерческой организации и др.

Устав НП содержит сведения о максимальной доле акций НП в общем количестве акций, которой могут владеть в совокупности физические лица, не являющиеся работниками НП, или юридические лица, а также о максимальной доле акций, которой может владеть один работник НП.

Народное предприятие выпускает *только* обыкновенные акции. Номинальную стоимость одной акции определяет общее собрание акционеров; она не может быть более 20% минимального размера оплаты труда (МРОТ). Работникам НП должно принадлежать такое количество его акций, номинальная стоимость которых составляет более 75% уставного капитала. Работникам НП, более 45% уставного капитала которого принадлежит физическим лицам, не являющимся его работниками, или юридическим лицам, должно принадлежать такое количество акций НП, номинальная стоимость которых составляет более 75% уставного капитала не позднее чем на дату окончания десятого финансового года после года создания НП. Если от 35 до 45% уставного капитала НП принадлежит физическим лицам, не являющимся его работниками, или юридическим лицам, работникам должно принадлежать такое количество акций, номинальная стоимость которых составляет более 75% уставного капитала.

Доля акций НП в общем количестве акций, которой может владеть в момент его создания работник преобразуемой коммерческой организации, должна быть равна доле оплаты его труда в общей сумме оплаты труда работников за предшествующие созданию НП 12 месяцев.

Доля акций НП в общем количестве акций, которой могут владеть в совокупности в момент его создания участники преобразуемой коммерческой организации, не являющиеся ее работниками, должна быть менее 25% уставного капитала НП.

Минимальный уставный капитал НП составляет не менее 1000 МРОТ. Выкуп акций НП у акционеров осуществляется за счет прибыли НП.

Один акционер, являющийся работником НП, не может владеть количеством его акций, номинальная стоимость которых превышает 5% уставного капитала. Если у одного работника-акционера оказалось количество акций, превышающее установленную уставом максимальную долю, НП обязано выкупить у такого работника акции, которые образуют указанное превышение,

а работник-акционер обязан продать их НП. Выкуп производится по номинальной стоимости этих акций.

Народное предприятие обязано выкупить у уволившегося работника-акционера, а он обязан продать НП свои акции по выкупной стоимости в течение трех месяцев с даты увольнения.

Акционеры НП — физические лица, не являющиеся его работниками, и юридические лица имеют право в любое время продать по договорной цене принадлежащие им акции в первую очередь акционерам НП, а в случае их отказа — самому предприятию или его работникам, не являющимся акционерами.

Выкупная стоимость всех акций НП определяется ежеквартально по методике, утверждаемой общим собранием акционеров. Эта стоимость не должна составлять менее 30% стоимости чистых активов НП и должна, как правило, соответствовать рыночной стоимости акций. На НП для выкупа его акций у уволившихся работников акционеров создается *фонд акционирования работников,* который не может быть использован для иных целей.

Дивиденды по акциям НП выплачиваются не чаще чем один раз в год.

Среднесписочная численность работников НП не может составлять менее 51 человека. При снижении указанной численности НП обязано в течение одного года привести ее в соответствие с законом либо должно преобразоваться в коммерческую организацию другой формы. Численность работников, которые не являются акционерами НП, за отчетный финансовый год не должна превышать 10% численности работников этого предприятия.

Детальная регламентация деятельности народных предприятий затрудняет процесс их создания, поэтому данный процесс находится в начальной стадии.

6.6. Финансы производственных кооперативов

Производственный кооператив (ПК) — добровольное объединение граждан для совместного ведения предпринимательской деятельности, основанное на имущественных паевых взносах, а также на личном трудовом участии.

Члены ПК несут ответственность по его обязательствам общим, а при недостаточности и своим собственным имуществом. *Имущество* ПК формируется за счет паевых взносов его членов, полученных доходов и других источников. Для осуществления уставных задач ПК вправе привлекать к участию юридических лиц как любая коммерческая организация.

Производственный кооператив образуется исключительно по решению учредителей. Число его членов не может быть менее пяти. Членами ПК могут быть граждане Российской Федерации, иностранные граждане, лица без гражданства. Юридическое лицо участвует в деятельности ПК через своего представителя в соответствии с уставом.

Устав ПК является учредительным документом ПК. Он утверждается общим собранием членов ПК. В уставе определяются: размер паевых взносов членов, состав и порядок их внесения членами ПК; ответственность членов за нарушение обязательств по внесению паевых взносов; характер и порядок трудового и иного участия членов в его деятельности; порядок распределения прибыли и убытков ПК; размер и условия субсидиарной ответственности членов по его долгам; порядок выплаты стоимости пая или выдачи соответствующего ему имущества лицу, прекратившему членство в ПК; порядок образования имущества ПК; другие условия.

Членами ПК могут быть внесшие установленный уставом паевой взнос граждане Российской Федерации, достигшие 16 лет. Размер и порядок внесения паевого взноса определяются уставом ПК. Иностранные граждане и лица без гражданства могут быть членами ПК наравне с гражданами Российской Федерации. Число членов ПК, внесших паевой взнос, участвующих в деятельности ПК, но не посредством личного трудового вклада, не может превышать 25% числа членов ПК, принимающих личное трудовое участие в его деятельности.

Член ПК имеет право: участвовать в деятельности, а также в работе общего собрания членов ПК с правом одного голоса; избирать и быть избранным в наблюдательный совет, исполнительные и контрольные органы ПК; получать долю прибыли, подлежащую распределению между его членами, а также иные выплаты; выйти по своему усмотрению из ПК и получить предусмотренные выплаты и др.

Члены ПК, принимающие личное трудовое участие в его деятельности, имеют, кроме того, право получать плату за свой труд в денежной или натуральной форме.

Имущество ПК образуется за счет паевых взносов членов кооператива, предусмотренных его уставом, прибыли от собственной деятельности, кредитов, имущества, переданного в дар физическими и юридическими лицами, и других источников. Имущество, находящееся в собственности ПК, делится на паи его членов в соответствии с уставом. *Пай* состоит из паевого взноса члена ПК и соответствующей части чистых активов ПК за исключением неделимого фонда.

Состав и порядок определения размера пая члена ПК устанавливаются уставом. Член ПК может передать свой пай или его часть другому члену ПК, если иное не предусмотрено уставом. Передача пая влечет за собой прекращение членства в ПК. Передача пая или его части гражданину, не являющемуся членом ПК, допускается лишь с согласия ПК. В этом случае гражданин, приобретший пай или его часть, принимается в члены ПК. Члены ПК пользуются преимущественным правом покупки такого пая или его части. Пай или его часть передаются в порядке, предусмотренном уставом.

Член ПК может на договорных началах передавать принадлежащие ему материальные ценности и другие средства кооперативу.

Отличительной финансовой особенностью ПК является наличие в нем *паевого фонда,* формируемого за счет паевых взносов. Член ПК обязан внести

к моменту государственной регистрации ПК не менее 10% паевого взноса. Остальная часть паевого взноса вносится в течение года после государственной регистрации ПК.

Паевым взносом члена ПК могут быть деньги, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, а также другие объекты гражданских прав. Размер паевого взноса устанавливается уставом ПК.

Паевые взносы образуют паевой фонд, который определяет минимальный размер имущества ПК, гарантирующего интересы его кредиторов. Общее собрание членов ПК объявляет об уменьшении размера паевого фонда, если по окончании второго или каждого последующего года стоимость чистых активов окажется меньше стоимости этого фонда.

Определенная часть принадлежащего ПК имущества составляет *неделимый фонд,* используемый в целях, определяемых уставом. Решение об образовании неделимого фонда принимается по единогласному решению членов ПК, если уставом не предусмотрено иное. Имущество, составляющее неделимый фонд, не включается в паи членов ПК; на него не может быть обращено взыскание по личным долгам члена ПК.

Прибыль ПК распределяется между его членами в соответствии с их личным трудовым или иным участием, размером паевого взноса, а между членами ПК, не принимающими личного трудового участия в его деятельности, — соответственно размеру их паевого взноса. По решению общего собрания часть прибыли может распределяться между наемными работниками. Порядок распределения прибыли предусматривается уставом.

Часть прибыли, распределяемая между членами ПК пропорционально размерам их паевых взносов, не должна превышать 50% прибыли, подлежащей распределению между членами ПК.

Каждый член ПК независимо от размера его пая имеет при принятии решений общим собранием один голос.

Лицу, прекратившему членство в ПК, выплачивается стоимость пая или выдается имущество, соответствующее его паю, а также производятся другие выплаты, предусмотренные уставом. Выплата стоимости пая или выдача другого имущества вышедшему или исключенному члену ПК производятся по окончании финансового года и утверждении бухгалтерского баланса, если иное не предусмотрено уставом.

Реорганизация ПК в форме слияния, присоединения, разделения, выделения или преобразования осуществляется добровольно по решению общего собрания.

Производственный кооператив может быть *ликвидирован* по решению общего собрания его членов, а также по решению суда. ПК ликвидируется вследствие вынесения судом решения о признании его банкротом.

Производственные кооперативы, основанные на личном участии в производственном процессе, имеют огромный потенциал. Они могут эффективно вести производственную деятельность, заниматься переработкой, сбытом промышленной, сельскохозяйственной и иной продукции, выполнять раз-

личные работы, заниматься торговлей, бытовым обслуживанием, оказанием услуг физическим и юридическим лицам.

6.7. Финансы государственных и муниципальных унитарных предприятий

Унитарными могут быть только государственные и муниципальные предприятия. Финансовые особенности таких предприятий обусловлены отсутствием права собственности на закрепленное за ними имущество. Имущество УП *неделимо* и не распределяется на вклады или долевое участие работников.

Учредительным документом УП является *устав,* который содержит информацию о размере уставного капитала и других фондов денежных средств; порядке и источниках формирования фондов.

Унитарному предприятию имущество может принадлежать на праве хозяйственного ведения или оперативного управления.

Управление УП осуществляет руководитель, назначаемый собственником, либо орган, уполномоченный собственником и подотчетный ему. УП отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом и не несет ответственности по обязательствам собственника его имущества.

Решение о создании УП, основанного на праве государственного или муниципального хозяйственного ведения, принимает соответственно уполномоченный государственный орган или орган местного самоуправления, который утверждает его устав и устанавливает размер *уставного* и *резервного фондов.* Уставный фонд полностью подлежит оплате собственником на момент регистрации УП. Унитарное предприятие несет ответственность перед собственником и кредиторами за соответствие величины уставного фонда размеру чистых активов. Уменьшение уставного фонда проводится в том случае, когда размер чистых активов становится меньше уставного фонда. О предстоящем уменьшении уставного фонда ставятся в известность кредиторы УП, которые могут потребовать прекращения или досрочного исполнения обязательств должником, а также возмещения убытков.

Собственник имущества УП, основанного на праве хозяйственного ведения, определяет предмет и цели его деятельности, осуществляет контроль за использованием по назначению и сохранностью принадлежащего УП имущества. Часть прибыли от использования имущества принадлежит собственнику. Устанавливаются законодательные ограничения на продажу недвижимого имущества, переданного в хозяйственное ведение, сдачу его в аренду, использование в качестве предмета залога, внесение в качестве вклада в уставный капитал хозяйственных товариществ и обществ, а также иные ограничения на распоряжение имуществом без согласия собственника.

Унитарное предприятие может учреждать *дочерние предприятия,* правовой статус которых отличен от статуса дочерних хозяйственных обществ. Дочернее предприятие — юридическое лицо, которое распоряжается имуществом,

переданным ему УП — учредителем в хозяйственное ведение. Устав дочернего предприятия утверждается учредителем, который также назначает руководителя и определяет его полномочия. На дочерние предприятия распространяется общее правило, согласно которому собственник имущества не отвечает по обязательствам созданного им предприятия. Исключение составляет случай банкротства предприятия, вызванного его учредителем, который дает обязательные для исполнения указания либо иным образом определяет действия юридического лица. В этом случае при недостаточности имущества юридического лица субсидиарная ответственность по его обязательствам может быть возложена на учредителя.

Федеральное казенное предприятие (КП) — унитарное предприятие, основанное на праве оперативного управления. Оно создается по решению Правительства РФ на базе имущества, находящегося в федеральной собственности. Устав КП утверждает Правительство РФ. Российская Федерация несет *субсидиарную* ответственность по обязательствам КП при недостаточности его имущества. Реорганизация или ликвидация КП осуществляется только по решению Правительства РФ.

Производственная и финансово-хозяйственная деятельность казенного завода осуществляется в соответствии с *планом-заказом* и *планом развития завода.*

Уполномоченный орган ежегодно на основании выявляемой им потребности в продукции, работах, услугах, производимых казенным заводом в целях обеспечения поставок для государственных нужд, выполнения государственного заказа и заключенных договоров, утверждает и доводит до завода за три месяца до начала планируемого года обязательный для исполнения и согласованный с Минэкономики России и Минфином России план-заказ с учетом плана развития завода.

Продукция, работы, услуги, произведенные согласно плану-заказу, по которым в соответствии с действующим законодательством не применяется государственное регулирование цен и тарифов, реализуются по ценам и тарифам, устанавливаемым уполномоченным органом. Принцип и порядок формирования цен, определяемых в плане-заказе, условия и периодичность их корректировки устанавливают Минэкономики России и Минфин России с участием уполномоченного органа. Продукция, работы, услуги, произведенные в порядке самостоятельной хозяйственной деятельности, реализуются по ценам и тарифам, устанавливаемым заводом самостоятельно или на договорной основе, а в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, — по государственным ценам.

Прибыль от реализации продукции, работ, услуг, произведенных в соответствии с планом-заказом и в результате разрешенной ему самостоятельной финансово-хозяйственной деятельности, направляется на финансирование мероприятий, обеспечивающих выполнение плана-заказа, плана развития завода и на другие производственные цели, а также на социальное развитие по нормативам, ежегодно устанавливаемым уполномоченным органом.

Свободный остаток прибыли после ее направления на перечисленные выше цели подлежит изъятию в доход федерального бюджета.

Казенный завод представляет уполномоченному органу *отчет* о целевом использовании выделенных бюджетных ассигнований, а также об амортизационных отчислениях.

Казенный завод может получать кредиты на выполнение уставных целей под гарантии Правительства РФ. Самостоятельное использование полученных им доходов допускается только в порядке и объемах, согласованных с уполномоченным федеральным органом исполнительной власти.

Предпринимательские риски казенного завода минимизированы благодаря непосредственному участию государства в решении многих финансовых вопросов.

6.8. Финансы некоммерческих организаций

Финансовые особенности некоммерческих организаций определяются тем, что их основная деятельность, осуществляемая в соответствии с Федеральным законом «О некоммерческих организациях», не связана с извлечением прибыли, а полученная прибыль не распределяется среди участников. При отсутствии прибыли от результатов собственной деятельности финансирование осуществляют участники либо собственники некоммерческих организаций.

К *некоммерческим организациям* относятся общественные и религиозные организации, некоммерческие партнерства, потребительские кооперативы, учреждения, автономные некоммерческие организации, социальные, благотворительные и другие фонды, ассоциации и союзы, а также организации в других формах, предусмотренных законодательством.

Некоммерческие организации имеют существенные различия, но объединены по принципу *основной цели деятельности.* Взносы участников в некоммерческие организации являются добровольными. Предпринимательская деятельность в некоммерческих организациях подчинена достижению целей их создания, а основная цель таких объединений — удовлетворение материальных и нематериальных потребностей, ведение общественно полезной деятельности, защита общих интересов.

Некоммерческая организация может быть создана в результате ее учреждения, а также реорганизации существующей некоммерческой организации. Некоммерческая организация учреждается по решению учредителей.

Некоммерческое партнерство может преобразовываться в общественную или религиозную организацию, фонд или автономную некоммерческую организацию. Учреждение может быть преобразовано в фонд, автономную некоммерческую организацию, хозяйственное общество. Преобразование государственных или муниципальных учреждений в некоммерческие организации иных форм или хозяйственные общества допускается в случаях и в порядке,

которые установлены законом. Автономная некоммерческая организация вправе преобразоваться в общественную или религиозную организацию либо в фонд. Ассоциация или союз могут преобразоваться в фонд, автономную некоммерческую организацию, хозяйственное общество или товарищество.

Некоммерческая организация может иметь в собственности или в оперативном управлении здания, сооружения, жилищный фонд, оборудование, инвентарь, денежные средства в рублях и иностранной валюте, ценные бумаги и иное имущество, а также в собственности или в бессрочном пользовании земельные участки.

Источниками формирования имущества некоммерческой организации являются: регулярные и единовременные поступления от учредителей, участников, членов; добровольные имущественные взносы и пожертвования; выручка от реализации товаров, работ, услуг; дивиденды, доходы, проценты, получаемые по ценным бумагам и вкладам; доходы, получаемые от собственности некоммерческой организации, и др. Законодательно могут устанавливаться *ограничения* на источники доходов некоммерческих организаций отдельных видов.

Порядок регулярных поступлений от учредителей, участников, членов определяется учредительными документами. Полученная прибыль не распределяется между участниками и членами некоммерческой организации.

Некоммерческая организация не выплачивает вознаграждение членам высшего органа ее управления за выполнение возложенных на них функций, кроме компенсации расходов, непосредственно связанных с участием в работе высшего органа управления.

Органы государственной власти и местного самоуправления создают *государственные и муниципальные учреждения*, закрепляют за ними имущество на праве оперативного управления, полностью или частично финансируют их. В пределах своей компетенции они могут оказывать некоммерческим организациям экономическую поддержку в различных формах, в том числе:

1) предоставлять льготы по уплате налогов, таможенных и других сборов и платежей некоммерческим организациям, созданным в благотворительных, образовательных, культурных и научных целях, в целях охраны здоровья граждан, развития физической культуры и спорта, в других установленных законодательством целях;
2) полностью или частично освобождать от платы за пользование государственным и муниципальным имуществом;
3) размещать среди некоммерческих организаций на конкурсной основе государственные и муниципальные социальные заказы;
4) предоставлять льготы по уплате налогов физическим и юридическим лицам, оказывающим некоммерческим организациям материальную поддержку.

Не предоставляются льготы по уплате налогов в индивидуальном порядке отдельным некоммерческим организациям, а также отдельным физическим и

юридическим лицам, оказывающим этим некоммерческим организациям материальную поддержку.

Размеры и структура доходов некоммерческой организации, а также сведения о размерах и составе ее имущества, о расходах, численности и составе работников, об оплате их труда, об использовании безвозмездного труда граждан в деятельности некоммерческой организации не могут быть предметом коммерческой тайны.

Финансы общественных объединений. *Общественное объединение* — добровольное самоуправляемое некоммерческое формирование, созданное по инициативе граждан, объединившихся на основе общности интересов для реализации общих целей, указанных в уставе общественного объединения в соответствии с Федеральным законом «Об общественных объединениях».

Учредителями общественного объединения являются физические и юридические лица, созвавшие съезд, конференцию или общее собрание, на котором принимается устав, формируются руководящие и контрольно-ревизионный органы.

Общественные объединения создаются в одной из следующих организационно-правовых форм: общественная организация, общественное движение, общественный фонд, общественное учреждение и орган общественной самодеятельности.

1. *Общественной организацией* считается основанное на членстве общественное объединение, созданное на базе совместной деятельности для защиты общих интересов и достижения уставных целей объединившихся граждан. Высшим руководящим органом общественной организации является съезд (конференция) или общее собрание. Ее постоянно действующий руководящий орган — выборный коллегиальный орган, подотчетный съезду, конференции или общему собранию.

Собственниками имущества являются общественные организации, обладающие правами юридического лица. Член общественной организации не имеет права собственности на долю в ее имуществе.

В общественных организациях, объединяющих территориальные организации в качестве самостоятельных субъектов в *союз* или *ассоциацию,* собственником имущества, созданного и приобретенного для использования в интересах общественной организации в целом, является союз или ассоциация. Территориальные организации, входящие в состав союза или ассоциации в качестве самостоятельных субъектов, являются собственниками принадлежащего им имущества.

2. *Общественным движением* является не имеющее членства массовое общественное объединение, преследующее социальные, политические и другие общественно полезные цели, поддерживаемые участниками общественного движения. Высшим руководящим органом общественного движения является съезд (конференция) или общее собрание, постоянно действующим руководящим органом — выборный коллегиальный орган, подотчетный съезду, конференции или общему собранию. В случае государственной регистрации

общественного движения его постоянно действующий руководящий орган осуществляет права юридического лица от имени общественного движения и исполняет его обязанности в соответствии с уставом.

3. *Общественный фонд* представляет собой не имеющее членства общественное объединение, цель которого заключается в формировании имущества на основе добровольных взносов, других не запрещенных законом поступлений и использовании данного имущества на общественно полезные цели. Имущество, переданное фонду его учредителями, является собственностью фонда.

Фонды занимаются предпринимательской деятельностью, соответствующей уставным целям. Для этого фонды создают хозяйственные общества или участвуют в них. Фонды обязаны ежегодно публиковать отчеты об использовании своего имущества.

Надзор за деятельностью фонда, принятием органами фонда решений и обеспечением их исполнения, использованием средств, соблюдением законодательства осуществляет попечительский совет фонда. Попечительский совет работает на общественных началах.

4. *Общественным учреждением* является не имеющее членства общественное объединение, ставящее своей целью оказание конкретных услуг, отвечающих интересам участников и соответствующих уставным целям данного объединения. Управляют общественным учреждением и его имуществом лица, назначенные учредителями.

Общественные учреждения, созданные и финансируемые собственниками, в отношении закрепленного за ними имущества осуществляют право оперативного управления. Общественные учреждения, являющиеся юридическими лицами и владеющие имуществом на праве оперативного управления, могут быть собственниками созданного и приобретенного ими имущества. Общественные учреждения получают имущество на праве оперативного управления от учредителей. В отношении этого имущества общественные учреждения осуществляют права владения, пользования и распоряжения.

Учредители — собственники имущества, переданного общественным учреждениям, могут изъять излишнее, неиспользуемое либо используемое не по назначению имущество и распорядиться им по своему усмотрению. Общественные учреждения не могут отчуждать или иным способом распоряжаться закрепленным за ними имуществом и имуществом, приобретенным за счет денежных средств, выделенных им по смете, без письменного разрешения собственника.

Если в соответствии с учредительными документами общественным учреждениям предоставлено право осуществлять предпринимательскую деятельность, то доходы, полученные от такой деятельности, и приобретенное за счет этих доходов имущество поступают в самостоятельное распоряжение общественных учреждений и учитываются на отдельном балансе.

Общественные учреждения отвечают по своим обязательствам находящимися в их распоряжении денежными средствами. При недостаточности этих

денежных средств субсидиарную ответственность по обязательствам общественного учреждения несет собственник соответствующего имущества.

Общественные объединения могут осуществлять предпринимательскую деятельность, служащую достижению уставных целей, ради которых они созданы, и соответствующую этим целям, создавать хозяйственные товарищества, общества и другие хозяйственные организации, а также приобретать имущество, предназначенное для ведения предпринимательской деятельности. Доходы от предпринимательской деятельности общественных объединений не могут перераспределяться между членами или участниками этих объединений и должны использоваться только для достижения уставных целей. Допускается использование общественными объединениями своих средств на благотворительные цели, даже если это не указано в их уставах.

Общественные объединения независимо от их организационно-правовой формы могут создавать союзы и ассоциации на основании учредительных договоров или уставов, образуя новые общественные объединения.

В Российской Федерации создаются и действуют общероссийские, межрегиональные, региональные и местные общественные объединения.

Общероссийским общественным объединением считается объединение, которое осуществляет свою деятельность в соответствии с уставными целями на территориях более половины субъектов РФ и имеет там свои структурные подразделения — организации, отделения или филиалы и представительства.

Межрегиональным общественным объединением признается объединение, которое осуществляет свою деятельность в соответствии с уставными целями на территориях менее половины субъектов РФ и имеет там свои структурные подразделения — организации, отделения или филиалы и представительства.

Деятельность *регионального общественного объединения* осуществляется в соответствии с его уставными целями в пределах территории одного субъекта РФ.

Деятельность *местного общественного объединения* осуществляется в соответствии с его уставными целями в пределах территории органа местного самоуправления.

Государственная поддержка деятельности общественных объединений выражается в виде:

- целевого финансирования в форме государственных грантов отдельных общественно полезных программ;
- заключения любых договоров, в том числе на выполнение работ и предоставление услуг;
- социального заказа на выполнение различных государственных программ на конкурсной основе.

Органы государственной власти и местного самоуправления не могут быть учредителями, членами и участниками общественных объединений.

При создании общественных объединений в форме общественных организаций учредители таких объединений автоматически становятся их членами, приобретая соответствующие права и обязанности. При создании обще-

ственных объединений в других организационно-правовых формах права и обязанности учредителей указываются в уставах.

Общественное объединение вправе не регистрироваться в органах юстиции. В этом случае оно не приобретает прав юридического лица.

Общественное объединение обязано:

1) ежегодно публиковать отчет об использовании своего имущества или обеспечивать ознакомление с отчетом;
2) представлять по запросу регистрирующего органа решения руководящих органов и должностных лиц, а также годовые и квартальные отчеты о своей деятельности в объеме сведений, представляемых в налоговые органы.

Общественное объединение, являющееся юридическим лицом, может иметь в собственности имущество, необходимое для материального обеспечения его деятельности. В собственности общественного объединения могут находиться также учреждения, издательства, средства массовой информации, создаваемые и приобретаемые за счет средств этого общественного объединения в соответствии с его уставными целями. Общественные фонды могут осуществлять свою деятельность на основе доверительного управления.

Имущество общественного объединения формируется за счет: вступительных и членских взносов, если их уплата предусмотрена уставом; добровольных взносов и пожертвований; поступлений от проводимых в соответствии с уставом лекций, выставок, лотерей, аукционов, спортивных и других мероприятий; доходов от предпринимательской деятельности; гражданско-правовых сделок; внешнеэкономической деятельности и др.

Политические партии, политические движения и общественные объединения, уставы которых предусматривают участие в выборах, не вправе получать финансовую и другую материальную помощь от иностранных государств, организаций и граждан на деятельность, связанную с подготовкой и проведением выборов.

Финансы некоммерческих партнерств. *Некоммерческое партнерство* — основанная на членстве некоммерческая организация, учреждаемая гражданами или юридическими лицами для содействия ее членам в осуществлении деятельности, направленной на достижение общих целей.

Имущество, переданное некоммерческому партнерству его членами, является собственностью партнерства. Члены некоммерческого партнерства не отвечают по его обязательствам, а некоммерческое партнерство не отвечает по обязательствам своих членов.

Некоммерческое партнерство осуществляет предпринимательскую деятельность, соответствующую целям, для достижения которых оно создано.

Члены некоммерческого партнерства вправе: *1)* получать при выходе из партнерства часть его имущества или стоимость этого имущества в пределах стоимости имущества, переданного в собственность партнерства, кроме членских взносов; *2)* в случае ликвидации получать часть имущества, оставшегося после расчетов с кредиторами, либо стоимость этого имущества в

пределах стоимости имущества, переданного членами некоммерческого партнерства в его собственность.

Член некоммерческого партнерства, исключенный из него, имеет право на получение части имущества или стоимости этого имущества.

Финансы учреждений. *Учреждением* является некоммерческая организация, созданная собственником для осуществления управленческих, социально-культурных или других функций некоммерческого характера и финансируемая полностью или частично этим собственником. Имущество учреждения закрепляется за ним на праве оперативного управления. Учреждение отвечает по своим обязательствам находящимися в его распоряжении денежными средствами. При их недостаточности субсидиарную ответственность по обязательствам учреждения несет его собственник.

Свои особенности имеет *образовательное учреждение,* установленные Федеральным законом «Об образовании». За ним в целях обеспечения образовательной деятельности в соответствии с уставом учредитель закрепляет необходимое имущество. Земельные участки закрепляются за государственными и муниципальными образовательными учреждениями в бессрочное бесплатное пользование. Объекты, закрепленные учредителем за образовательным учреждением, находятся в оперативном управлении учреждения.

Негосударственное образовательное учреждение пользуется преимущественным правом на приобретение ранее закрепленной за ним или арендуемой им отчуждаемой государственной или муниципальной собственности.

Образовательному учреждению принадлежит право собственности на денежные средства, имущество и другие объекты, переданные ему физическими и юридическими лицами в форме дара, пожертвования или по завещанию, на продукты интеллектуального и творческого труда, являющиеся результатом его деятельности, а также на доходы от собственной деятельности и приобретенные на эти доходы объекты.

Образовательное учреждение может выступать в качестве арендатора и арендодателя имущества. Сдача в аренду государственным или муниципальным образовательным учреждением закрепленных за ним объектов собственности, а также земельных участков осуществляется без права выкупа с согласия совета образовательного учреждения по ценам, которые не должны быть ниже цен, сложившихся в данном регионе. Средства, полученные в качестве арендной платы, используются на обеспечение и развитие образовательного процесса в данном образовательном учреждении.

С *государственных* и *муниципальных* образовательных учреждений в случае, если учредителями и собственниками закрепленного за ними имущества являются органы государственной власти или местного самоуправления одной и той же административно-территориальной единицы, арендная плата за пользование таким имуществом не взимается, а расходы на текущий и капитальный ремонт и содержание учреждений несет учредитель, если иное не предусмотрено договорами между учредителями и образовательными учреждениями.

Закрепленные за государственными или муниципальными образовательными учреждениями на праве оперативного управления или находящиеся в их самостоятельном распоряжении объекты производственной и социальной инфраструктуры, в том числе жилые помещения, расположенные в зданиях учебного, производственного, социального, культурного назначения и в сельской местности, общежития, а также клинические базы учреждений медицинского образования, находящиеся в оперативном управлении образовательных учреждений или в другом ведении, не подлежат приватизации.

Основой государственных гарантий получения гражданами Российской Федерации образования в пределах государственных образовательных стандартов является государственное и муниципальное финансирование образования. Государство гарантирует ежегодное выделение финансовых средств из бюджета на нужды образования в размере не менее 10%, а также защищенность соответствующих расходных статей федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов. Размеры и нормативы финансирования образовательных учреждений подлежат ежеквартальной индексации в зависимости от темпов инфляции. Доля расходов на финансирование высшего профессионального образования не может составлять менее 3% расходной части федерального бюджета. За счет средств федерального бюджета финансируется обучение в государственных образовательных учреждениях высшего профессионального образования не менее 170 студентов на каждые 10 000 человек, проживающих в Российской Федерации.

Образовательные учреждения независимо от их организационно-правовой формы в части непредпринимательской деятельности, предусмотренной их уставом, *освобождаются* от уплаты всех видов налогов, в том числе от платы за землю.

В целях привлечения инвестиций в систему образования государство предусматривает специальную систему налоговых льгот предприятиям, учреждениям и организациям независимо от их организационно-правовой формы, а также физическим лицам, включая иностранных граждан, вкладывающим свои средства, в том числе в натуральной форме, в развитие системы образования Российской Федерации.

Минимальные нормативы финансовых затрат на эти цели для предприятий, учреждений и организаций, а также порядок использования финансовых средств устанавливаются Правительством РФ.

К *затратам на подготовку и переподготовку кадров* на договорной основе с учебными заведениями относятся затраты, связанные: с оплатой предприятиями в соответствии с договором услуг (не предусмотренных утвержденными учебными программами), предоставленных учебными заведениями в процессе подготовки специалистов; с оплатой обучения кадров, не прошедших конкурсных экзаменов и принятых на обучение по договору, а также с оплатой переподготовки и повышения квалификации кадров. Эти затраты подлежат включению в себестоимость продукции, работ, услуг при условии заключения договоров с государственными и негосударственными профес-

сиональными образовательными учреждениями, получившими государственную аккредитацию, а также с зарубежными образовательными учреждениями. При заключении договоров с профессиональными образовательными учреждениями на предоставление предприятию услуг по подготовке, переподготовке и повышению квалификации кадров общая величина расходов, относимых на себестоимость продукции, работ, услуг, не может превышать 2% расходов на оплату труда, включаемых в себестоимость продукции, работ, услуг.

Родителям и их законным представителям, осуществляющим воспитание и образование несовершеннолетнего ребенка в семье, выплачиваются дополнительные денежные средства в размере затрат на образование каждого ребенка, определяемых государственными и местными нормативами финансирования. Выплаты производятся за счет средств учредителей государственных и муниципальных образовательных учреждений соответствующих типов и видов до получения ребенком среднего общего или начального профессионального образования либо до достижения им возраста, определенного законодательством в качестве предельного для выплат социального пособия на детей. Сумма указанных выплат не включается в облагаемый подоходным налогом совокупный годовой доход граждан.

Деятельность образовательного учреждения финансируется его учредителем в соответствии с договором, заключенным между ними. Согласно такому договору образовательное учреждение может работать на условиях самофинансирования.

Финансирование образовательных учреждений осуществляется на основе государственных, включая ведомственные, и местных нормативов финансирования, определяемых в расчете на одного обучающегося (воспитанника), по каждым типу, виду и категории образовательного учреждения. Для малокомплектных сельских и рассматриваемых в качестве таковых образовательных учреждений органами государственной власти и органами управления образованием образовательных учреждений нормативы финансирования установлены с учетом затрат, не зависящих от численности обучающихся.

Федеральные нормативы финансирования образовательных учреждений ежегодно устанавливаются федеральным законом, принимаемым одновременно с федеральным законом о федеральном бюджете на очередной год, и являются минимально допустимыми. Региональные и местные нормативы финансирования устанавливаются с учетом специфики образовательного учреждения и должны быть достаточными для покрытия средних по данной территории текущих расходов, связанных с образовательным процессом и эксплуатацией зданий, сооружений и штатного оборудования образовательного учреждения.

Схема финансирования государственного и муниципального образовательных учреждений определяется типовыми положениями об образовательных учреждениях соответствующих типов и видов. Нормативы финансирования негосударственных образовательных учреждений не могут быть ниже

нормативов финансирования аналогичных государственных и муниципальных образовательных учреждений на данной территории. Негосударственные общеобразовательные учреждения получают право на государственное и муниципальное финансирование с момента их государственной аккредитации в случае реализации ими основных общеобразовательных программ.

Образовательное учреждение привлекает дополнительные финансовые, в том числе валютные, средства за счет предоставления платных дополнительных образовательных и других предусмотренных уставом образовательного учреждения услуг, а также за счет добровольных пожертвований и целевых взносов физических и юридических лиц, в том числе иностранных граждан и иностранных юридических лиц. Привлечение образовательным учреждением дополнительных средств не влечет за собой снижения нормативов и абсолютных размеров его финансирования за счет средств учредителя.

Получение на конкурсной основе бесплатного среднего и высшего профессионального образования в государственных образовательных учреждениях среднего и высшего профессионального образования в пределах *федерального компонента* государственного образовательного стандарта осуществляется за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ в соответствии с заданиями (контрольными цифрами) по приему студентов на бесплатное обучение.

В случае введения субъектами РФ *регионального компонента* государственного образовательного стандарта связанные с этим затраты на бесплатное обучение студентов финансируются за счет средств бюджетов соответствующих субъектов РФ.

Из федерального бюджета выделяются средства на содержание общежитий и других объектов социально-культурной сферы системы среднего и высшего профессионального образования, а также на реализацию мер по социальной защите студентов. Для реализации этих мер на каждого студента учреждения среднего или высшего профессионального образования, обучающегося за счет средств федерального бюджета, ежемесячно выделяются бюджетные ассигнования соответственно в полтора и два минимальных размера оплаты труда.

Государственные образовательные учреждения самостоятельно определяют направления и порядок использования своих бюджетных и внебюджетных средств, в том числе их долю, направляемую на оплату труда и материальное стимулирование своих работников.

Образовательное учреждение может участвовать в уставном капитале коммерческих организаций только своей собственностью.

Образовательное учреждение вправе с согласия собственника использовать закрепленные за ним финансовые средства и другие объекты собственности в процессе деятельности, связанной с получением дохода. В этом случае собственник получает право на часть дохода от использования закрепленных за ним объектов собственности в размере, определенном договором между собственником и образовательным учреждением. Образовательное уч-

реждение обеспечивает содержание закрепленных за ним и принадлежащих ему на праве собственности зданий, сооружений, оборудования и другого имущества потребительского, социального, культурного и иного назначения на уровне норматива, действующего на данной территории.

Негосударственное образовательное учреждение вправе взимать плату с обучающихся за образовательные услуги, в том числе за обучение в пределах государственных образовательных стандартов. Платная образовательная деятельность такого образовательного учреждения не рассматривается как предпринимательская, если получаемый от нее доход полностью идет на возмещение затрат, связанных с организацией образовательного процесса, а также на заработную плату сотрудников образовательного учреждения, его развитие и совершенствование.

Взаимоотношения негосударственного образовательного учреждения и обучающегося, его родителей и законных представителей регулируются договором, определяющим уровень образования, сроки обучения, размер платы за обучение, иные условия.

Образовательное учреждение вправе вести *предпринимательскую деятельность*, предусмотренную его уставом.

К предпринимательской деятельности образовательного учреждения относятся: реализация и сдача в аренду основных фондов и имущества образовательного учреждения; торговля покупными товарами, оборудованием; оказание посреднических услуг; долевое участие в деятельности других учреждений и организаций; приобретение ценных бумаг и получение доходов по ним; ведение приносящих доход других внереализационных операций.

Деятельность образовательного учреждения по реализации производимой продукции, работ, услуг относится к предпринимательской лишь в той части, в которой получаемый от этой деятельности доход не реинвестируется непосредственно в данное образовательное учреждение на нужды обеспечения, развития и совершенствования образовательного процесса.

Учредитель или органы местного самоуправления вправе приостановить предпринимательскую деятельность образовательного учреждения, если она идет в ущерб образовательной деятельности, предусмотренной уставом.

Индивидуальная трудовая педагогическая деятельность, сопровождающаяся получением доходов, рассматривается как предпринимательская и подлежит регистрации. Такая деятельность не лицензируется. При ее регистрации заявитель представляет в соответствующий орган местного самоуправления только заявление и документ об уплате регистрационного сбора.

Незарегистрированная индивидуальная трудовая педагогическая деятельность не допускается. Все полученные от нее доходы подлежат взысканию в доход соответствующего местного бюджета.

Финансы автономных некоммерческих организаций. *Автономная некоммерческая организация* — это не имеющая членства некоммерческая организация, учреждаемая физическими и юридическими лицами на основе добровольных имущественных взносов в целях предоставления услуг в области образова-

ния, здравоохранения, культуры, науки, права, физической культуры и спорта и т.п.

Имущество, переданное автономной некоммерческой организации ее учредителями, является ее собственностью. Учредители такой организации не сохраняют права на имущество, переданное ими в собственность этой организации.

Автономная некоммерческая организация осуществляет предпринимательскую деятельность, соответствующую целям, для достижения которых она создана.

Учредители автономной некоммерческой организации могут пользоваться ее услугами только на равных условиях с другими лицами.

Финансы ассоциаций и союзов. Коммерческие организации в целях координации своей предпринимательской деятельности, а также представления и защиты общих имущественных интересов могут по договору между собой создавать объединения в форме *ассоциаций* и *союзов,* являющихся некоммерческими организациями.

Если по решению участников на ассоциацию или союз возлагается ведение предпринимательской деятельности, такая ассоциация или союз преобразуется в хозяйственное общество или товарищество.

Некоммерческие организации могут добровольно объединяться в ассоциации или союзы некоммерческих организаций, являющиеся некоммерческими организациями.

Член ассоциации (союза) безвозмездно пользуется ее услугами и может выйти из нее по окончании финансового года. В этом случае он несет пропорционально своему взносу субсидиарную ответственность по обязательствам ассоциации (союза) в течение двух лет с момента выхода из нее.

Член ассоциации (союза) может быть исключен из нее по решению остающихся членов. Ответственность, исключенного члена ассоциации (союза) аналогична ответственности вышедшего члена.

С согласия членов ассоциации (союза) в нее может войти новый член. Вступление нового члена может быть обусловлено его субсидиарной ответственностью по обязательствам ассоциации (союза), возникшим до его вступления.

Финансы потребительских кооперативов. *Потребительская кооперация* — это совокупность добровольных обществ пайщиков, их объединений, действующих на основании уставов в целях удовлетворения своих потребностей в товарах и услугах за счет денежных и материальных вступительных взносов. Потребительское общество представляет собой добровольное объединение граждан и юридических лиц на основе членства и имущественных паевых взносов для осуществления различных видов деятельности в интересах удовлетворения его членов в соответствии с Федеральным законом «О потребительской кооперации (потребительских обществах, их союзов) в Российской Федерации».

Потребительское общество в интересах пайщиков осуществляет заготовительную, торговую, производственную, посредническую и другую деятельность, не запрещенную законодательством, всемерно содействует развитию

социально-бытовой инфраструктуры, ведет благотворительную деятельность, участвует в международном кооперативном движении. Потребительское общество, созданное в форме потребительского кооператива является юридическим лицом.

Пайщики потребительского общества имеют право: *1)* объединяться на добровольной основе в потребительские общества и свободно выходить из них с возвращением паевого взноса и соответствующей этому взносу доли приращенного имущества; *2)* получать долю дохода, подлежащего распределению между пайщиками; *3)* передавать по наследству свой пай и дивиденды на него; *4)* пользоваться преимуществом пайщика кооператива при сбыте и переработке продукции личного хозяйства и промысла через предприятия потребительской кооперации и др.

Потребительское общество может быть сельским, поселковым, районным, городским. Деятельность потребительского общества прекращается по решению общего собрания пайщиков или уполномоченных.

Союз потребительских обществ является юридическим лицом, действует на основании устава в соответствии с правами, делегируемыми ему потребительскими обществами. Союз не несет ответственности по обязательствам потребительских обществ и не наделен по отношению к ним организационно-распорядительными и контрольными функциями. Высшим органом союза является общее собрание представителей потребительских обществ, вошедших в союз. Взаимоотношения между потребительскими обществами и их союзами, а также между союзами строятся на договорной основе.

Собственником имущества потребительского общества является потребительское общество как юридическое лицо. Собственность потребительских обществ образуется за счет взносов пайщиков, дохода, получаемого в результате осуществления различных видов деятельности, и других источников.

Доходы потребительских обществ, их союзов и созданных ими предприятий и организаций формируются за счет средств, получаемых от результатов их деятельности из иных источников. Порядок распределения и использования части доходов, оставшихся после обязательных платежей, определяется в потребительских обществах общим собранием пайщиков или их уполномоченных, а в союзах — собраниями представителей потребительских обществ.

Потребительские общества и их союзы для выполнения своих уставных обязанностей могут создавать заготовительные, торговые, производственные и другие предприятия, учебные заведения, научные организации, а также учреждать банки и страховые общества.

Средства в иностранной валюте, полученные потребительскими обществами, их союзами от экспорта товаров, оказания услуг, после уплаты государству налога поступают в их распоряжение и изъятию не подлежат.

6.9. Финансы малых предприятий

Финансы малых предприятий различаются в зависимости от масштабов, целей, форм и видов деятельности этих предприятий в соответствии с Феде-

ральным законом «О государственной поддержке малого предпринимательства в Российской Федерации». Эти факторы оказывают существенное влияние на выбор источников финансирования и их структуру, показатели рентабельности, финансовые взаимоотношения с контрагентами и т.п. Малые предприятия традиционно ориентированы на текущую прибыль, способны быстро реагировать на изменение спроса и предложения, оперативно удовлетворять потребности в товарах, продукции, работах, услугах. Они формируют своеобразную инфраструктуру рынка, создают конкурентную среду. Существует группа отраслей, где малый бизнес может быть преобладающей формой организации труда; в основном это обслуживание населения.

Предпринимательство в незначительных масштабах не требует больших накоплений не только из-за отсутствия необходимости в дорогостоящих производственных фондах, но и благодаря высокой оборачиваемости капитала. Однако малые предприятия не способны выступать инициаторами создания наукоемких, фондоемких, энергоемких, ресурсоемких и трудоемких производств, поэтому их значение в экономике нельзя переоценивать. Они могут эффективно обслуживать крупные производства на условиях подряда. Получая конкретные и четко сформулированные задания, необходимые материально-технические ресурсы, малые предприятия быстро перестраиваются и налаживают производство на выпуск новой продукции, товаров, услуг. Но это производство не становится массовым и серийным.

Важна государственная поддержка малого бизнеса, особенно в период его становления. Такая поддержка рассчитана на стимулирование деловой активности и расширение объемов деятельности и обусловлена во многом тем, что малые предприятия ориентированы в основном на массового потребителя. Государственные и местные органы власти имеют возможность вовлекать в предпринимательскую деятельность свободные земли и ресурсы, нежилой муниципальный фонд, воздействовать на инвестиционную политику малых предприятий главным образом через субсидии и налоговые льготы.

Государственная поддержка малого предпринимательства осуществляется по следующим направлениям:

1) формирование инфраструктуры поддержки и развития малых предприятий;
2) создание льготных условий использования государственных финансовых, материально-технических и информационных ресурсов, а также научно-технических разработок и технологий;
3) установление упрощенного порядка регистрации, лицензирования деятельности малых предприятий, сертификации продукции, представления государственной статистической и бухгалтерской отчетности;
4) поддержка внешнеэкономической деятельности малых предприятий.

Государственные и муниципальные программы поддержки малого предпринимательства включают в себя меры, предусматривающие: перспективные направления развития и приоритетные виды деятельности; вовлечение в предпринимательскую деятельность социально незащищенных слоев населе-

ния; внесение предложений по установлению налоговых льгот и ежегодному выделению средств из соответствующих бюджетов; обеспечение передачи субъектам малого предпринимательства результатов научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ; обеспечение передачи субъектам малого предпринимательства на льготных условиях не завершенных строительством и пустующих объектов, нерентабельных и убыточных предприятий и др.

Существуют *фонды поддержки* малого предпринимательства — некоммерческие организации, создаваемые в целях финансирования программ, проектов и мероприятий, направленных на поддержку и развитие малого предпринимательства, путем аккумулирования бюджетных средств, средств, поступающих от приватизации государственного и муниципального имущества, доходов от собственной деятельности, добровольных взносов физических и юридических лиц, в том числе иностранных, доходов от выпуска и размещения ценных бумаг, а также доходов, получаемых по процентам от льготных кредитов, выделенных на конкурсной основе субъектам малого предпринимательства. Фонды поддержки малого предпринимательства являются юридическими лицами.

Финансовое обеспечение федеральной политики в области государственной поддержки малого предпринимательства осуществляет Федеральный фонд поддержки малого предпринимательства, создаваемый Правительством РФ. Он является заказчиком Федеральной программы государственной поддержки малого предпринимательства. Этот фонд выступает гарантом по целевым иностранным кредитам, предоставляемым Российской Федерации на поддержку малого предпринимательства, а также по инвестиционным кредитам, предоставляемым кредитными организациями Российской Федерации субъектам малого предпринимательства на коммерческой основе для реализации конкретных программ и проектов.

Государственные и муниципальные фонды поддержки малого предпринимательства имеют право на предоставление субъектам малого предпринимательства льготных кредитов, беспроцентных ссуд, краткосрочных займов без приобретения лицензии на банковскую деятельность.

К субъектам малого предпринимательства относятся коммерческие организации, в уставном капитале которых доля участия Российской Федерации, субъектов РФ, общественных и религиозных организаций, фондов не превышает 25% и доля, принадлежащая одному или нескольким юридическим лицам, не являющимся субъектами малого предпринимательства, не превышает 25%. При этом средняя численность работников за отчетный период не должна превышать следующих предельных уровней: в промышленности — 100 человек; в строительстве — 100 человек; на транспорте — 100 человек; в сельском хозяйстве — 60 человек; в научно-технической сфере — 60 человек; в оптовой торговле — 50 человек; в розничной торговле и бытовом обслуживании населения — 30 человек; в остальных отраслях и при осуществлении других видов деятельности — 50 человек.

Среднюю за отчетный период численность работников малого предприятия определяют исходя из численности всех его работников, включая работающих по договорам гражданско-правового характера и по совместительству, с учетом реально отработанного времени, а также включая численность работников представительств, филиалов и других обособленных подразделений. В случае превышения установленной численности малое предприятие лишается льгот на период, в течение которого допущено это превышение, и на последующие три месяца.

К субъектам малого предпринимательства относятся также физические лица, занимающиеся предпринимательской деятельностью без образования юридического лица.

Малые предприятия, осуществляющие несколько видов деятельности, — *многопрофильные,* относятся к субъектам малого предпринимательства по критериям того вида деятельности, доля которого является наибольшей в годовом объеме оборота или прибыли.

Иностранные юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, не рассматриваются как малые предприятия. Предприятия, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации, в уставном капитале которых доля одного или нескольких иностранных юридических лиц превышает 25%, а также иностранные юридические лица, осуществляющие деятельность в Российской Федерации через постоянное представительство, не могут быть отнесены к субъектам малого предпринимательства. Предприятия, созданные по законодательству Российской Федерации и отвечающие критериям отнесения к субъектам малого предпринимательства, учредителями которых являются физические лица — граждане иностранных государств, рассматриваются как малые предприятия.

Система налогообложения учета и отчетности. Для субъектов малого предпринимательства — юридических лиц и физических лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица, применяется *упрощенная система налогообложения, учета и отчетности.* Эта система действует наряду с общепринятой системой налогообложения, учета и отчетности. Право выбора системы налогообложения, учета и отчетности, включая переход к упрощенной системе или возврат к принятой ранее системе, предоставляется субъектам малого предпринимательства на добровольной основе.

Применение упрощенной системы предусматривает замену уплаты совокупности установленных законодательством федеральных, региональных и местных налогов и сборов уплатой *единого налога,* исчисляемого по результатам хозяйственной деятельности субъектов малого предпринимательства за отчетный период. Для организаций, применяющих упрощенную систему налогообложения, учета и отчетности, сохранен действующий порядок уплаты таможенных платежей, государственных пошлин, налога на приобретение автотранспортных средств, лицензионных сборов, отчислений в государственные социальные внебюджетные фонды.

Организации, применяющие упрощенную систему налогообложения, учета и отчетности, оформляют первичные документы бухгалтерской отчетности и ведут книгу учета доходов и расходов по упрощенной форме — без применения способа двойной записи, плана счетов и т.д.

Действие упрощенной системы налогообложения, учета и отчетности распространяется на индивидуальных предпринимателей и организации с предельной численностью работающих, включая работающих по договорам подряда и другим договорам гражданско-правового характера, до 15 человек независимо от вида осуществляемой ими деятельности.

Под действие упрощенной системы налогообложения, учета и отчетности не подпадают организации, занятые производством подакцизной продукции, организации, созданные на базе ликвидированных структурных подразделений действующих предприятий, а также кредитные организации, страховщики, инвестиционные фонды, профессиональные участники рынка ценных бумаг, предприятия игорного и развлекательного бизнеса.

Объектом обложения единым налогом при рассматриваемой системе является *совокупный доход* или *валовая выручка,* полученная за отчетный период. Объект налогообложения устанавливает орган государственной власти субъекта РФ.

Совокупный доход исчисляется как разница между валовой выручкой и стоимостью использованных в процессе производства товаров, работ, услуг, сырья, материалов, комплектующих изделий, приобретенных товаров, топлива, величиной эксплуатационных расходов, расходов на текущий ремонт, затрат на аренду помещений, используемых для производственной и коммерческой деятельности, затрат на аренду транспортных средств, расходов на уплату процентов за пользование кредитными ресурсами банков в пределах действующей ставки рефинансирования плюс 3%, стоимостью оказанных услуг, а также сумм налога на добавленную стоимость, уплаченных поставщикам, налога на приобретение автотранспортных средств, отчислений в государственные социальные внебюджетные фонды, уплаченных таможенных платежей, государственных пошлин и лицензионных сборов.

Валовая выручка исчисляется как сумма выручки, полученной от реализации товаров, работ, услуг, продажной цены имущества, реализованного за отчетный период, и внереализационных доходов.

Для субъектов малого предпринимательства, применяющих упрощенную систему налогообложения, учета и отчетности, установлены следующие ставки единого налога на совокупный доход, подлежащего зачислению: в федеральный бюджет — в размере 10% совокупного дохода; в бюджет субъекта РФ и местный бюджет — в суммарном размере не более 20% совокупного дохода.

Если объектом налогообложения для субъектов малого предпринимательства определенных категорий является валовая выручка, устанавливаются следующие ставки единого налога, подлежащего зачислению: в федеральный бюджет — в размере 3,33% суммы валовой выручки; в бюджет субъекта РФ и местный бюджет — в размере не более 6,67% суммы валовой выручки.

Конкретные ставки единого налога в зависимости от вида осуществляемой деятельности субъектов малого предпринимательства, а также пропорции распределения зачисляемых налоговых платежей между бюджетом субъекта РФ и местным бюджетом устанавливаются решением органа государственной власти субъекта РФ.

Органы государственной власти субъектов РФ могут устанавливать другой порядок налогообложения для организаций в зависимости от вида осуществляемой ими деятельности:

1) расчетный порядок определения единого налога на основе показателей по типичным организациям-представителям;
2) льготы и льготный порядок по уплате единого налога для отдельных категорий плательщиков в пределах объема налоговых поступлений, подлежащих зачислению в бюджет субъектов РФ и местные бюджеты.

Официальным документом, удостоверяющим право применения субъектами малого предпринимательства упрощенной системы налогообложения, учета и отчетности, является *патент,* выдаваемый сроком на один календарный год залоговыми органами по месту постановки этих субъектов на налоговый учет. Годовая стоимость патента устанавливается с учетом ставок единого налога решением органа государственной власти субъекта РФ в зависимости от вида деятельности и выплачивается ежеквартально с распределением платежей, устанавливаемых органом государственной власти субъекта РФ. Оплата стоимости патента засчитывается в счет обязательства субъекта малого предпринимательства по уплате единого налога. Уплачиваемая годовая стоимость патента зачисляется в федеральный бюджет, а также в бюджеты субъектов РФ и местные бюджеты в соотношении один к двум.

Льготы. Общее законодательство по налогу на прибыль устанавливает определенные *льготы* для малых предприятий. В первые два года работы не уплачивают налог на прибыль малые предприятия, осуществляющие производство и переработку сельскохозяйственной продукции; производство продовольственных товаров, товаров народного потребления, строительных материалов, медицинской техники, лекарственных средств и изделий медицинского назначения; строительство объектов жилищного, производственного, социального и природоохранного назначения, включая ремонтно-строительные работы, при условии, что выручка от указанных видов деятельности превышает 70% общей суммы выручки от реализации продукции, работ, услуг. В третий и четвертый годы работы малые предприятия уплачивают налог в размере соответственно 25 и 50% установленной ставки налога на прибыль, если выручка от указанных видов деятельности составляет свыше 90% общей суммы выручки от реализации продукции, работ, услуг.

Льготы не предоставляются малым предприятиям, образованным на базе ликвидированных и реорганизованных предприятий, их филиалов и структурных подразделений. При прекращении малыми предприятиями деятельности, в связи с которой им были предоставлены налоговые льготы, до истечения пятилетнего срока сумма налога на прибыль, исчисленная в полном размере за весь период их деятельности и увеличенная на сумму дополни-

тельных платежей, определенных по ставке рефинансирования за пользование банковским кредитом, подлежит внесению в федеральный бюджет.

Субъекты малого предпринимательства могут применять *ускоренную амортизацию* основных производственных фондов с отнесением затрат на издержки производства в размере, в два раза превышающем нормы, установленные для соответствующих видов основных фондов. Наряду с применением механизма ускоренной амортизации субъекты малого предпринимательства в первый год их работы могут списывать дополнительно как амортизационные отчисления до 50% первоначальной стоимости основных фондов со сроком службы более трех лет. При прекращении деятельности малого предприятия до истечения одного года с момента его регистрации суммы дополнительно начисленной амортизации подлежат восстановлению за счет увеличения балансовой прибыли.

Кредитование и страхование. Кредитование субъектов малого предпринимательства осуществляется на льготных условиях с компенсацией соответствующей разницы кредитным организациям за счет средств фондов поддержки малого предпринимательства. Фонды поддержки малого предпринимательства могут компенсировать кредитным организациям полностью или частично доходы, недополученные ими при кредитовании субъектов малого предпринимательства на льготных условиях. Размер, порядок и условия компенсации устанавливаются договором между кредитной организацией и соответствующим фондом.

Для аккумулирования временно свободных денежных средств создаются *общества взаимного кредитования субъектов малого предпринимательства.*

Страхование субъектов малого предпринимательства осуществляется на льготных условиях. Фонды поддержки малого предпринимательства могут компенсировать страховым организациям полностью или частично доходы, недополученные ими при страховании субъектов малого предпринимательства на льготных условиях.

Большое значение имеют взаимоотношения, складывающиеся между крупными, средними и малыми предприятиями. Устойчиво работающие крупные и средние предприятия активно подключают к взаимному сотрудничеству малые предприятия, осуществляют их финансирование и добиваются экономии ресурсов. Правда, такое взаимодействие не всегда эффективно. Крупные предприятия диктуют свои условия, контролируют деятельность «подопечных» посредством снабжения их сырьем, материалами и оборудованием, определения условий сбыта производимой продукции.

Гарантией высокой мобильности и эффективности работы являются самостоятельность, конкурентоспособность и инициативность. Создание и функционирование широкой сети малых предприятий нейтрализует нежелательные последствия, вызванные разрушением вертикальной интеграции производства, основанной на жесткой системе централизованного планирования.

6.10. Финансово-промышленные группы

Финансово-промышленные группы (ФПГ) являются результатом концентрации ресурсов и капитала, осуществляемой в целях решения масштабных задач развития производства в соответствии с Федеральным законом «О финансово-промышленных группах».

Финансово-промышленная группа представляет собой совокупность юридических лиц, действующих как основное и дочерние общества либо полностью или частично объединивших свои материальные и нематериальные активы (система участия) на основании договора о создании ФПГ в целях технологической или экономической интеграции для реализации инвестиционных и других проектов и программ, направленных на повышение конкурентоспособности и расширение рынков сбыта товаров и услуг, повышение эффективности производства и создание новых рабочих мест.

Участниками ФПГ являются юридические лица, подписавшие договор о ее создании, и учрежденная ими центральная компания либо основное и дочерние общества, образующие ФПГ. В состав ФПГ могут входить коммерческие и некоммерческие организации, в том числе и иностранные, кроме общественных и религиозных организаций и объединений. Участие более чем в одной ФПГ не допускается. Среди участников ФПГ обязательно наличие организаций, действующих в сфере производства товаров и услуг, а также кредитных организаций.

Государственные и муниципальные унитарные предприятия могут быть участниками ФПГ в порядке и на условиях, определяемых собственником их имущества. Дочерние хозяйственные общества и предприятия могут входить в состав ФПГ только вместе со своим основным обществом — унитарным предприятием-учредителем. В состав ФПГ могут входить также инвестиционные институты, негосударственные пенсионные и другие фонды, страховые организации, участие которых обусловлено их ролью в обеспечении инвестиционного процесса.

Финансово-промышленным группам, среди участников которых есть юридические лица, находящиеся под юрисдикцией государств — участников СНГ, имеющие обособленные подразделения на территории этих государств либо осуществляющие на их территории капитальные вложения, на основании межправительственного соглашения присваивается статус *межгосударственных*, или *международных,* ФПГ. Особенности создания, деятельности и ликвидации межгосударственных ФПГ определяются указанными соглашениями. Для участников таких ФПГ национальный режим устанавливается межправительственными соглашениями на основе взаимности. Участникам названных ФПГ могут предоставляться таможенные тарифные льготы по товарам, перемещаемым через границу в рамках деятельности этих ФПГ.

Совокупность юридических лиц, образующих ФПГ, приобретает соответствующий статус по решению полномочного государственного органа об их государственной регистрации.

ФПГ формирует *организационный пакет* — пакет документов, представляемый центральной компанией в полномочный государственный орган и содержащий необходимые сведения о целях и задачах, инвестиционных и других проектах и программах, предполагаемых экономическом, социальном и других результатах деятельности, а также иные сведения, необходимые для принятия решения о регистрации ФПГ.

Высшим органом управления ФПГ является совет управляющих, включающий представителей всех участников группы. Участник ФПГ направляет представителя в состав совета управляющих решением компетентного органа управления участника ФПГ. Компетенция совета управляющих ФПГ устанавливается договором о создании группы.

Центральная компания ФПГ является юридическим лицом, учрежденным всеми участниками договора о создании ФПГ или являющимся по отношению к ним основным обществом и уполномоченным в силу закона или договора на ведение дел ФПГ. Центральная компания, как правило, представляет собой инвестиционный институт. Допускается создание центральной компании в форме хозяйственного общества, а также ассоциации или союза. Центральная компания ФПГ выполняет следующие функции: выступает от имени участников ФПГ в отношениях, связанных с созданием и деятельностью ФПГ; ведет сводные учет, отчетность и баланс ФПГ; готовит ежегодный отчет о деятельности ФПГ; выполняет в интересах участников отдельные банковские операции и др.

Деятельность ФПГ осуществляется в соответствии с договором о создании группы и ее организационным проектом при использовании обособленных активов.

Участники ФПГ, занятые в сфере производства товаров, услуг, могут быть признаны консолидированной группой налогоплательщиков, а также могут вести сводные учет, отчетность и баланс. Сводная бухгалтерская и статистическая отчетность отражает имущественное и финансовое положение ФПГ, а также результаты ее инвестиционной деятельности.

По обязательствам центральной компании, возникшим в результате участия в деятельности ФПГ, участники несут солидарную ответственность. Особенности исполнения солидарных обязанностей устанавливаются договором о создании ФПГ.

Мерами *государственной поддержки* деятельности ФПГ являются:

1) зачет задолженности участника ФПГ, акции которого реализуются на инвестиционных конкурсах или торгах, в объем предусмотренных условиями инвестиционных конкурсов или торгов инвестиций для покупателя — центральной компании той же ФПГ;

2) предоставление участникам ФПГ права самостоятельно определять сроки амортизации оборудования и накопления амортизационных отчислений с направлением полученных средств на деятельность ФПГ;
3) передача в доверительное управление центральной компании временно закрепленных за государством пакетов акций участников этой ФПГ;
4) предоставление государственных гарантий для привлечения инвестиций;
5) предоставление инвестиционных кредитов и др.

Органы государственной власти субъектов РФ могут предоставлять ФПГ дополнительные льготы и гарантии.

Ядром ФПГ могут быть промышленные предприятия, научно-исследовательские организации, банки, торговые фирмы.

ФПГ можно классифицировать по следующим признакам:

- формам производственной интеграции — вертикальная, горизонтальная, конгломерат;
- отраслевой принадлежности — отраслевые, межотраслевые;
- масштабам деятельности — международные, республиканские, региональные;
- степени диверсификации — монопрофильные, многопрофильные.

ФПГ имеет в своем арсенале мини-рынок капиталов, управление которым происходит в единстве с управлением рынка труда и материальных ресурсов. Главная его задача — динамичное реагирование на изменение денежных потоков и стоимостных оценок средств, участвующих в едином воспроизводственном процессе.

7 Финансирование и кредитование предприятий

7.1. Формы и методы финансирования предприятий

Финансирование и кредитование предприятий — это совокупность форм и методов, принципов и условий финансового обеспечения простого и расширенного воспроизводства при ограниченном объеме финансовых ресурсов.

Финансовое обеспечение предпринимательства — управление капиталом, деятельность по его привлечению, размещению и использованию.

В процессе финансирования и кредитования предприятие реализует один из двух методов: самоокупаемость либо самофинансирование.

Самоокупаемость. Это метод финансирования, направленный на возмещение текущих затрат за счет полученных доходов. Выручка от реализации продукции, работ, услуг должна обеспечивать каждому безубыточно работающему предприятию получение доходов, достаточных для покрытия текущих затрат. Поскольку затраты являются элементом цены, предприятие должно устанавливать цены на уровне не ниже себестоимости производства и реализации продукции, работ, услуг.

Предприятия рассчитывают *точку безубыточности,* в которой выручка покрывает произведенные затраты. При этом необходимо разграничивать постоянные и переменные затраты.

Постоянные затраты не зависят непосредственно от количества производимых продукции, работ, услуг. Они вызваны необходимостью финансирования расходов на содержание основных фондов, оплату коммунальных услуг, рекламу, содержание управленческого персонала, арендную плату и др. *Переменные затраты* изменяются в зависимости от количества выпускаемой продукции, работ, услуг. Это затраты на приобретение сырья, материалов, хранение, транспортировку, оплата труда производственного персонала и др.

Кроме того, существует деление затрат на прямые и косвенные.

Прямые затраты непосредственно относятся на себестоимость единицы выпускаемой продукции, работ, услуг. Для каждого изделия можно рассчитать сумму прямых затрат. Это прямые затраты материалов и труда (заработная плата производственного персонала), прямые накладные расходы (например, стоимость электроэнергии, потребляемой конкретным оборудованием, затраты, связанные с обслуживанием оборудования, торгово-сбытовые, транспортные расходы).

Косвенные затраты (расходы) нельзя напрямую отнести на себестоимость конкретного изделия, они относятся к совокупности продукции, работ, услуг и включаются в себестоимость единицы продукции пропорционально выбранной базе распределения. Это важно при калькулировании себестоимости

единицы продукции, работ, услуг. Косвенные расходы не зависят непосредственно от объема выпуска продукции, работ, услуг. Различают: косвенные расходы материалов (горючесмазочных материалов и запасных частей); косвенные трудовые затраты (заработная плата подсобных рабочих, стоимость сверхурочных работ, оплата простоя основного производственного персонала); косвенные накладные расходы (заработная плата управленческого персонала, аренда, реклама, страхование, транспортные расходы, научные разработки).

Прямые затраты материалов, прямые затраты труда и прямые накладные расходы образуют *производственную себестоимость единицы изделия*. Полная себестоимость включает производственную себестоимость и косвенные (коммерческие) расходы.

Если предприятие устанавливает цену *ниже* себестоимости, то есть два варианта: либо предприятие несет убытки, либо покрывает разницу между ценой и себестоимостью за счет дотаций или субсидий. Такие дотации или субсидии выделяются, как правило, из государственного бюджета. Могут создаваться специальные централизованные фонды поддержки товаропроизводителей. В условиях централизованного планового регулирования экономики может искусственно поддерживаться самоокупаемость предприятия посредством выделения бюджетных ассигнований, установления цен, торговых надбавок и наценок, а также внутриотраслевого перераспределения денежных средств. В условиях рыночной экономики возможности поддержки производителей через бюджет ограничены. Поддержку получают в основном сельскохозяйственные производители, предприятия, производящие социально значимую продукцию или относящиеся к естественным монополиям.

Возмещение расходов за счет получаемых доходов в условиях рыночной экономики возможно лишь в том случае, когда есть спрос на производимую предприятием продукцию, а цены устанавливаются на основе соотношения спроса и предложения. Интересы потребителя приобретают решающее значение для производителя, который ориентируется только на рынок. Самоокупаемость должны обеспечивать все структурные подразделения, филиалы, производственные единицы предприятия. Если этого не происходит, то превышение затрат над прибылью может компенсироваться из централизованного фонда финансовых ресурсов, создаваемого из общей прибыли предприятия.

Для контроля за соблюдением самоокупаемости составляются сметы издержек производства и обращения, нормируется расходование сырья, топлива, электроэнергии, устанавливаются конкретные задания для повышения производительности труда и снижения трудоемкости продукции.

Самофинансирование. Это финансовая стратегия управления фондами денежных средств предприятия в целях накопления капитала, достаточного для финансирования расширенного воспроизводства. Самофинансирование обеспечивается высокой нормой накопления капитала и высокой доходностью. Содержание самофинансирования в условиях формирования рыночной

экономики всецело определяется внутренними финансовыми возможностями предприятия.

7.2. Финансовая стратегия

Для обеспечения финансового роста необходима соответствующая *финансовая стратегия*, которая должна предусматривать источники финансирования расширенного воспроизводства. Для большей части крупных компаний такой стратегией является достижение самофинансирования.

Самофинансирование предприятия характеризуется тем, что свободных финансовых ресурсов, как правило, оно не имеет, но их вложение в дело дает все большую прибыль.

Факторы финансового роста. Отличительная черта стратегии финансового роста и критерии его успеха — не соизмерение полученных доходов и затрат, а *величина капитала*, обслуживающего производимые работы, контролируемые предприятием и обеспечивающие накопления.

Важнейшие элементы стратегии финансов — *гибкость* и *адаптивность*. Они позволяют быстро реагировать на происходящие перемены, вносить коррективы в стратегию предприятия, избавляться от неэффективных методов финансирования, отказываться от дорогостоящих источников финансирования.

Стратегия финансов способствует росту предприятия. Эффективный рост может быть внешним и внутренним. *Внешний рост* — присоединение новых предприятий к уже действующим, т.е. единовременное финансирование в заранее известное, выбранное предприятие. *Внутренний рост* обеспечивается за счет расширения действующего производства путем развития собственной материально-технической базы. При этом осуществляется поэтапное финансирование.

Единовременное финансирование имеет смысл только при условии, что приобретаемый объект недорог, готов к эксплуатации и может приносить прибыль. К единовременному финансированию готовы те предприятия, которые не являются государственными или муниципальными, накопили достаточные финансовые ресурсы и имеют четко выработанные ориентиры.

Значительные финансовые ресурсы в настоящее время сосредоточены в сферах, относящихся к финансово-кредитной и торгово-посреднической деятельности. Это обусловлено высокой скоростью оборота денежных средств в этих сферах, что в условиях инфляции приводит к перераспределению доходов в их пользу. В период, когда в экономике повышается спрос на кредит, а темпы роста денежной массы ниже, чем темпы инфляции, банки и посредники диктуют производителю свои условия, увеличивая процентные ставки и торговые надбавки. При недостатке средств для поддержания производства получает развитие *бартер* — неденежная форма расчетов и взаимозачета. Та-

ким образом, денежный капитал обслуживает преимущественно финансовый сектор экономики.

Новые предприятия могут приобретаться в целях укрепления собственного дела, а также выгодного инвестирования свободных денежных средств. *Инвестирование* наиболее распространено в форме приобретения различных ценных бумаг, в том числе корпоративных или государственных ценных бумаг.

Инвестирование капитала возможно и в форме реальных вложений в действующие предприятия-смежники, приватизируемые предприятия и совместные проекты. В каждом конкретном случае необходимо иметь бизнес-план и сопоставлять объемы инвестиций с доходами, которые предприятие получит от вложений капитала, с учетом альтернативных вариантов и факторов риска.

Расширение сфер влияния, как правило, является основным двигателем инвестиций. Предприниматель заинтересован не в стрижке купонов, а в участии в управлении предприятиями. Он ориентируется на *диверсификацию финансовых вложений* и обеспечение источниками финансирования видов деятельности, приносящих прибыль. При этом происходит взаимопроникновение капитала, которое необходимо для поддержания финансовой устойчивости, платежеспособности и снижения риска банкротства предприятия. Диверсификация финансовых вложений относится к области стратегических финансов. Ее цель — долгосрочная прибыльность. Она зависит от портфельной стратегии и оптимизации капиталовложений. Чтобы оценить эффективность стратегии финансов, нельзя ограничиваться исследуемыми в процессе оперативного регулирования показателями. Одинаковые уровень рентабельности, состав и структура производства не позволяют судить о финансовом состоянии предприятия, так как не дают представления о качестве вложений. В перспективе имеет значение отношение капитала к величине оборота, оборот на одного работающего, доля аккумулируемой прибыли, направляемой на цели расширенного воспроизводства. Во всех случаях имеет значение величина прибыли на вложенный капитал.

Конкурентная среда иногда вызывает необходимость прекращения деятельности из-за того, что доходы на вложенный капитал низкие и не покрывают произведенных затрат. Свертывание производства наиболее предпочтительно по этапам с постепенным переключением финансовых ресурсов на новые сферы бизнеса. Резкое прекращение деятельности в одной сфере и подключение к новым сферам также имеют свои преимущества: до минимума сводится период снижения рентабельности, финансовые ресурсы переключаются на эффективные мероприятия.

Прекращение деятельности возможно путем частичной или полной переориентации производства на основе реконструкции и технического перевооружения. Такое прекращение деятельности требует дополнительного финансирования. При частичной или полной распродаже имущества предприятия финансовые ресурсы направляются на погашение долгов и удовлетворение претензий кредиторов.

Постепенное переключение капитала на выпуск новой продукции происходит при модернизации и переоснащении производства. При этом в оборот

вовлекаются дополнительные финансовые ресурсы, накопленные для целей расширенного воспроизводства. Постепенное переключение капитала имеет место в условиях диверсификации.

При текущем финансировании много внимания уделяется стимулированию коммерческой инициативы, росту производительности труда, рационализации издержек производства и обращения. Стратегия финансов абстрагируется от стимулирования, затраты рассматривают только в связи с фактором окупаемости, а капиталовложения — с позиций будущей прибыли. Текущее финансирование ориентируется на внутренние источники, обеспечивающие самоокупаемость, а также на краткосрочные ссуды под оборотные средства. Решающую роль для него играет эффективность использования имеющихся в распоряжении предприятия денежных средств на конкретном отрезке времени. Стратегия финансов нацелена на поиск путей накопления капитала и перераспределения финансовых ресурсов в наиболее перспективные сферы бизнеса или в расширение масштабов деятельности.

Финансовые риски. Предпринимательская деятельность является рисковой. Один из видов предпринимательских рисков — финансовый.

Финансовые риски могут быть квалифицированы в зависимости *от объекта управления* следующим образом: внутренние риски, связанные с управлением активами и пассивами, а также с изменением налогооблагаемой базы и ставок налогов, изменением процентных ставок и др.

При *авансировании* денежных средств риски обусловлены возможностью появления структурных диспропорций в процессе формирования оборотных средств, а также сомнительной дебиторской задолженности, отвлекающей из оборота значительные ресурсы. Эти риски проявляются в снижении текущей ликвидности.

При *инвестировании* денежных средств риски могут быть связаны как с реальными, так и с портфельными вложениями. Риски реальных инвестиций обусловлены возможностью включения в состав затрат в полном объеме начисленной суммы амортизации при условии сохранения самоокупаемости производства и реализации продукции. Риски инвестирования выражаются в сокращении доли собственных оборотных средств в источниках финансирования, что связано со снижением ликвидности и платежеспособности.

Риски, связанные с *управлением пассивами,* обусловлены структурой капитала. Чем выше доля собственного капитала в источниках финансирования, тем выше устойчивость предприятия. Доля заемного капитала определяется скоростью оборачиваемости оборотных средств и ставкой банковского процента.

Получение дополнительного дохода за счет использования заемного капитала в том случае, когда платность заемного капитала ниже, чем сумма полученной прибыли, дает *эффект финансового рычага,* который равен разнице между уровнем рентабельности и ставкой банковского процента, умноженной на соотношение заемного и собственного капитала и умноженной на корректирующий коэффициент, отражающий величину налога на прибыль.

Риски возрастают прямо пропорционально росту кредиторской задолженности в части расчетов с контрагентами в сроки, выходящие за рамки обусловленного срока платежа. Просроченная кредиторская задолженность нарушает финансовую устойчивость, так как при недостаточности средств на расчетном счете применяется определенная очередность платежей, установленная Гражданским кодексом Российской Федерации.

Внешние риски вызывают необходимость иметь некоторый запас финансовой прочности, чтобы резкие колебания или изменения в законодательстве не оказали разрушительного воздействия на финансовое состояние предприятия.

В целях минимизации рисков необходимы:

- диверсификация производственной и финансовой деятельности;
- расширение клиентской базы;
- увеличение состава поставщиков;
- мониторинг состояния товарных и финансовых рынков;
- оценка уровня и влияния внутриотраслевой конкуренции.

Особая роль отводится хеджированию (страхованию) рисков.

Для анализа финансовых рисков используют систему показателей оценки ликвидности, платежеспособности, устойчивости, рентабельности, оборачиваемости и др.

7.3. Организация финансирования предприятий

Финансы предприятий реализуются в рамках отдельно взятой полностью или частично обособленной предпринимательской структуры. *Предпринимательская структура* — это юридическая форма коммерческого образования, занимающаяся от своего имени предпринимательством, т.е. извлекающая прибыль из результатов деятельности.

Предпринимательская структура имеет следующие основные характеристики:

- осуществляет конкретные виды предпринимательской деятельности, связанные с производством или реализацией продукции, работ, услуг;
- располагает собственным капиталом;
- использует на договорных началах в денежном обороте заемный и привлеченный капитал;
- распоряжается прибылью, выполняя внешние обязательства, договоры, контракты, устав;
- участвует во внешнеэкономической деятельности:
- формирует производственную программу, выбирает поставщиков и потребителей своей продукции;
- осуществляет ценообразование;
- определяет и регулирует формы оплаты труда и премирования работников.

Предпринимательская структура — это самоокупающаяся или самофинансирующаяся система. Она не может длительное время быть убыточной и при низкой рентабельности подвергается коренным преобразованиям (реорганизации и реструктуризации). Если компания имеет дивизиональную департаментализацию, то каждую структуру рассматривают как предпринимательскую.

Вертикальная интеграция. Особое значение приобретает способ финансирования предпринимательской структуры, если она входит в состав более крупного предпринимательского объединения. Вопросы стратегии финансов решаются в этом случае на корпоративном уровне, обеспечивая реализацию основных целей. В текущей деятельности такие единицы полностью самостоятельны и всецело отвечают за результаты хозяйствования. В том случае, когда предпринимательская структура входит в более крупное образование, возникает необходимость делегирования части функций вышестоящему звену. Так возникает *вертикальная интеграция,* а на ее основе — вертикально интегрированные предпринимательские структуры. Самостоятельность в решении производственных вопросов эта предпринимательская структура проявляет только в *горизонтальных* интеграционных процессах. Вертикальная интеграция сопряжена с перераспределением финансовых ресурсов, их объединением для финансирования общих программ из единого центра. Вертикальная интеграция может ограничить предпринимательскую свободу, если возобладают централизм и администрирование.

Вертикальная интеграционная система объединяет различные предпринимательские структуры и реализует *эффект синергизма,* т.е. создает условия для их адаптации к общим принципам деятельности, образующим основу процессов самоорганизации, а также к состоянию динамического равновесия. В этом явное преимущество названной системы перед теми контактами и договорными отношениями, которые складываются между предприятиями.

При наличии вертикальной интеграции основные задачи текущего финансирования — сопоставление затрат на производство и обращение, себестоимости в предпринимательских структурах и определение уровня самоокупаемости. Получаемая информация играет огромную роль в принятии управленческих решений, что способствует развитию коммуникабельности финансовых работников. Таким образом выявляются преимущества и недостатки, концентрируется внимание на наиболее существенных факторах, используются взаимные знания и опыт.

Конкурентная позиция. На текущую финансовую деятельность оказывает влияние *позиция,* которую компания занимает на соответствующем рынке продукции, работ, услуг. Сильные конкурентные позиции означают высокую норму прибыли, превышающую среднеотраслевую величину. Такие позиции предприятие может использовать в стратегических целях для достижения преимуществ в обеспечении предприятия источниками финансирования, завоевания прочного положения на финансовом рынке, получения кредитов, привлечения средств через дополнительные выпуски акций и облигаций.

Для упрочения финансовой репутации предприятия очень важно своевременно реализовать конкурентные преимущества в сфере инвестиций и обеспечить накопление капитала. Основными конкурентными преимуществами в финансовой сфере следует признать широкие возможности в оперативном привлечении финансовых ресурсов и привлекательность предприятия для внешних инвесторов.

Большое значение имеет качество финансового управления. Это прежде всего стратегические конкурентные преимущества на рынке капиталов: доступность капитала, взаимная привлекательность ценных бумаг, стремление к финансовому сотрудничеству. Вместе с тем качество финансового управления во многом определяет общее качество управления в рамках предприятия.

Финансы предприятий в рыночных условиях опираются на концепцию обеспечения прибыльности, превышающей среднеотраслевой уровень. В условиях высокой инфляции предпринимательство может процветать в форме спекулятивных операций. Ни о какой стратегии здесь не может быть и речи. Стратегия появляется тогда, когда собственником, предпринимателем и финансистом движут интересы расширенного воспроизводства и стимулирования производственного потребления. Это требует разработки концепции развития, постановки и достижения целей, распределения и использования ресурсов с учетом накопления капитала и осуществления инвестиций.

На эффективность функционирования предпринимательской структуры существенное влияние оказывает процесс *дерегулирования,* означающий предоставление самостоятельности в решении вопросов внутреннего развития и ослабление внешнего воздействия. Недостатки государственного регулирования отрицательно сказываются на росте производительности труда, повышении эффективности производства, качестве выпускаемой продукции.

7.4. Кредитование предприятий

Одна из форм финансового обеспечения предпринимательской деятельности — *кредитование* предприятий, осуществляемое на основе соответствующих договоров между предприятием и кредитной организацией. Основным договором является *кредитный договор*, в котором устанавливаются сумма и сроки кредитования, условия обеспечения кредитов, сроки их возврата и ставки процентов. Для предприятия использование заемного капитала в течение короткого отрезка времени вызвано в основном временным недостатком оборотных средств, хотя речь может идти и об открытии кредитной линии, позволяющей практически постоянно применять в денежном обороте кредитные ресурсы банка.

Наличие *срочной* и *просроченной задолженности* по кредитам банка у конкретного заемщика определяется по данным бухгалтерского учета банка. В соответствии с действующими правилами в банковском аналитическом учете срочные и просроченные кредиты учитываются на отдельных лицевых счетах

заемщика. Кроме того, в отраслевой отчетности об остатках задолженности по краткосрочным ссудам *отсроченные кредиты* отражаются как отдельный объект кредитования. Ранее к отсроченным относились кредиты, отсрочка которых предоставлялась в основном по решению Правительства РФ. В настоящее время понятие отсроченного кредита на уровне взаимоотношений коммерческих банков и предприятий утратило свое значение и задолженность по кредиту, оформленному пролонгированным двусторонним кредитным договором, рассматривается как срочная.

Обеспечением кредита предприятий служат *залог* и *гарантии,* или *поручительства.* Залогом пользуются также при заключении договоров купли-продажи, имущественного найма, перевозки грузов.

Залог. Кредитование предприятий осуществляется под обеспечение реальными товарно-материальными ценностями, которое оформляется *договором залога.* Залог может быть предусмотрен в кредитном или в отдельном договоре.

В залог передается, как правило, имущество, включая ценные бумаги и валюту, либо имущественные права, включая лицензии, патенты, права пользования или владения имуществом. По условиям залога заложенное имущество может оставаться у залогодателя либо передаваться во владение залогодержателю. Банк-залогодержатель обычно принимает ценные бумаги и иностранную валюту, а другие предметы оставляет у залогодателя. В кредитный договор могут быть внесены соответствующие условия: вид залога, существо обеспеченного залогом требования, его размер, сроки исполнения обязательства, состав и стоимость заложенного имущества.

Предметом залога могут быть только имущество или имущественные права, принадлежащие залогодателю на праве собственности или на праве хозяйственного ведения. Заложенное имущество используется для удовлетворения требований залогодержателя в полном объеме, определяемом к моменту исполнения обязательств, включая проценты и убытки, причиненные просрочкой возврата кредита. Важно, что залогодержатель приобретает право обратить взыскание на предмет залога, если при наступлении срока погашения кредита, обеспеченного залогом, у заемщика не окажется необходимых средств. Кроме того, требования залогодержателя могут быть удовлетворены третьим лицом, тогда к нему вместе с правом требования переходит право залога, которое это требование обеспечивает.

Если заложенное имущество остается у залогодержателя, то проблемой является проверка наличия, состояния и величины предмета залога и условий его хранения. Залогодатель обязан застраховать предмет залога за свой счет на его полную стоимость, принять меры для сохранения предмета залога, в частности при необходимости провести текущий и капитальный ремонт, и поставить залогодержателя в известность о сдаче предмета залога в аренду. Страхование предмета залога применяется довольно редко, что приводит к снижению ответственности залогодателя и нередко нарушает права залогодержателя. Залогодержатель вправе требовать от залогодателя соблюдения условия страхования заложенного имущества.

Ипотека. Залог предприятия как имущественного комплекса, строения, здания, сооружения и иных объектов, непосредственно связанных с землей, называется *ипотекой*. Предметом залога в этом случае является объект вместе с соответствующим земельным участком или правом пользования им. Особенность ипотеки состоит в том, что она распространяется на все имущество предприятия, включая его уставный капитал, финансовые активы, имущественные права и иные ценности.

Договор ипотеки заключается, как правило, в том случае, когда залогодержатель считает необходимым оказывать влияние на финансовое положение залогодателя. Это происходит при неплатежеспособности залогодателя. Залогодержатель в этой ситуации принимает меры по нормализации денежного оборота и назначает своих представителей в руководящие органы предприятия-заемщика, ограничивает его право распоряжаться своим имуществом. Если такие меры не дают результатов, то залогодержатель может обратить взыскание на предприятие, находящееся в ипотеке. В этом случае предприятие продается с аукциона как единый имущественный комплекс, а вырученные средства направляются на погашение кредита и других обязательств.

Договоры залога являются необходимым инструментом управления финансовым обеспечением предпринимательской деятельности в условиях рыночной экономики, позволяющим поддерживать конкурентоспособность предприятий и достигать высокой эффективности и производительности труда.

Залоговые операции могут иметь место и в сфере финансов домашних хозяйств и использоваться в целях формирования на заемной основе семейного бюджета.

Принятие от граждан в залог движимого имущества, предназначенного для личного потребления, в обеспечение краткосрочных кредитов может осуществляться в качестве предпринимательской деятельности специализированными организациями — *ломбардами,* имеющими на это лицензию. Договор о залоге вещей в ломбарде оформляется выдачей ломбардом *залогового билета*. Закладываемые вещи передаются ломбарду. Ломбард в обязательном порядке страхует в пользу залогодателя за свой счет принятые в залог вещи в полной сумме их оценки в соответствии с ценами на вещи такого рода и качества, обычно устанавливаемыми в торговле, в момент их принятия в залог. Ломбард не вправе пользоваться и распоряжаться заложенными вещами. Он несет ответственность за утрату и повреждение заложенных вещей, если не докажет, что утрата или повреждение произошли вследствие событий непреодолимой силы.

В случае невозвращения в установленный срок суммы кредита, обеспеченного залогом вещей в ломбарде, ломбард вправе на основании исполнительной надписи нотариуса по истечении льготного месячного срока продать это имущество. После этого требования ломбарда к должнику погашаются, даже если сумма, вырученная при реализации заложенного имущества, недостаточна для их полного удовлетворения.

Гарантия (поручительство). Обеспечением кредита может служить *гарантийное обязательство,* или *поручительство.* В силу договора поручитель обязывается перед кредитором другого лица (юридического или физического) отвечать за исполнение последним его обязательства полностью или в определенной части. *Договор поручительства* может быть заключен также для обеспечения обязательства, которое возникнет в будущем.

При неисполнении или ненадлежащем исполнении должником обеспеченного поручительством обязательства поручитель и должник отвечают перед кредитором солидарно, однако законом или договором поручительства может предусматриваться субсидиарная ответственность поручителя.

К поручителю, исполнившему обязательство, переходят права кредитора по этому обязательству и права, принадлежавшие кредитору как залогодержателю, в том объеме, в котором поручитель удовлетворил требование кредитора. Поручитель также вправе требовать от должника уплаты процентов на сумму, выплаченную кредитору, и возмещения других убытков, понесенных в связи с ответственностью за должника.

По исполнении поручителем обязательства кредитор вручает поручителю документы, удостоверяющие требование к должнику, и передает права, обеспечивающие это требование.

Должник, исполнивший обязательство, обеспеченное поручительством, немедленно извещает об этом поручителя. В противном случае поручитель, в свою очередь исполнивший обязательство, вправе взыскать с кредитора неосновательно полученное либо предъявить регрессное требование к должнику. В последнем случае должник взыскивает с кредитора лишь неосновательно полученное.

Банковская гарантия обеспечивает исполнение принципалом его обязательства перед бенефициаром — основного обязательства. За выдачу банковской гарантии принципал уплачивает гаранту вознаграждение. Предусмотренное банковской гарантией обязательство гаранта перед бенефициаром не зависит в отношениях между ними от основного обязательства, в обеспечение исполнения которого она выдана, даже если в гарантии содержится ссылка на это обязательство.

Таким образом, за счет кредитования предприятия имеют возможность расширять объемы деятельности, увеличивать активы, развивать производство.

7.5. Вексельный оборот

В процессе финансовой деятельности предприятия могут осуществлять взаимное кредитование. Это происходит в связи с разницей во времени между отгрузкой продукции, выполнением работ, оказанием услуг и их фактической оплатой. Поэтому в денежном обороте предприятий наряду со ссудами банка участвуют средства и других кредиторов, в том числе предприятий-поставщиков, постоянных деловых партнеров по производственным и ком-

мерческим сделкам. Для оформления долга используется *вексель,* являющийся платежным документом (ценной бумагой), свидетельствующим о предоставлении коммерческого кредита, обслуживающего движение товаров.

Начало развитию вексельного оборота в международных расчетах положила Женевская конвенция 1930 г. о Единообразном законе о переводном и простом векселе, к которой СССР присоединился в 1936 г.

Переводный вексель. Ценная бумага, содержащая простое и ничем не обусловленное предложение векселедержателя, адресованное плательщику, уплатить указанную в векселе сумму денег в установленный срок третьему лицу или по его приказу любому другому лицу, называется *переводным векселем,* или *траттой.* Так как вексель является ценной бумагой, к его форме и содержанию предъявляются жесткие требования.

Переводный вексель может быть выдан по приказу самого векселедателя и на самого векселедателя, а также за счет третьего лица. Оплата переводного векселя возможна в местожительстве третьего лица, в местожительстве плательщика, в другом месте.

Особенность переводного векселя — возможность начисления процентов на вексельную сумму, допускаемая только в случае, если вексель подлежит оплате сроком по предъявлении или во столько-то времени от предъявления. Процентная ставка указывается в векселе. Проценты начисляются со дня составления переводного векселя, если в нем не указана другая дата.

Все лица, подписавшие переводной вексель в качестве представителя лица, от имени которого они не были уполномочены действовать, *обязаны* по векселю.

Векселедатель отвечает за акцепт и за платеж по векселю.

Переводный вексель может быть передан третьему лицу посредством *индоссамента* — передаточной надписи. Лицо, передающее вексель по индоссаменту, называется индоссантом. Лицо, получающее вексель по индоссаменту, — *индоссатом* (или индоссатором). Действие передачи векселя называется *индоссированием* (индоссацией) векселя. Если векселедатель указал в векселе «не приказу» или другое аналогичное выражение, то вексель может быть передан только путем обыкновенной *цессии,* т.е. уступки требования в обязательстве другому лицу, передачи кому-либо своих прав на что-либо. Переуступающий свое право называется *цедентом,* приобретающий это право — *цессионарием.*

Индоссамент может быть совершен в пользу плательщика, векселедателя, а также другого обязанного по векселю лица. Эти лица могут в свою очередь индоссировать вексель.

Индоссамент является простым и ничем не обусловленным, частичный индоссамент недействителен. Он пишется на переводном векселе или на присоединенном к нему листе — *аллонже,* который подписывает индоссант.

Индоссамент может не содержать указания лица, в пользу которого сделан, а может состоять из одной подписи индоссанта. Такой индоссамент является *бланковым.*

Индоссамент передает все права, вытекающие из переводного векселя.

Индоссант отвечает за акцепт и за платеж. Он может наложить запрет на новый индоссамент. В таком случае он не несет ответственности перед теми лицами, в пользу которых вексель был после этого индоссирован.

Индоссамент может быть совершен и после срока платежа. Он имеет ту же силу, что и предшествующий индоссамент. Однако следует учитывать, что индоссамент, совершенный после протеста в неплатеже или после истечения срока, установленного для совершения протеста, имеет последствия обыкновенной цессии. Индоссамент без указания даты считается совершенным до истечения срока, установленного для совершения протеста.

Переводный вексель до наступления срока платежа может быть предъявлен векселедержателем или лицом, у которого он находится, для акцепта плательщику в его местожительство.

В переводном векселе векселедатель может установить, что вексель должен быть предъявлен к акцепту с назначением или без назначения срока. Однако он может запретить векселепредъявление его к акцепту при следующих обстоятельствах: вексель подлежит оплате у третьего лица или в ином месте, чем местожительство плательщика; вексель подлежит оплате через определенный срок по предъявлении. Векселедатель может также поставить условие, что предъявление к акцепту не может иметь место ранее назначенного срока.

Каждый индоссант может определить, что вексель должен быть предъявлен к акцепту с назначением срока или без его назначения, если вексель не объявлен векселедателем не подлежащим акцепту.

Протест векселя представляет собой действия уполномоченного органа — нотариуса, судебного исполнителя, официально подтверждающего факты, с которыми связано наступление определенных правовых последствий. Протест оформляется актом.

Актом, которым оформлен протест, могут быть удостоверены:

- отказ плательщика от акцепта или оплаты векселя — протест в неакцепте или неплатеже;
- отказ акцептанта проставить дату акцепта — протест в недатировании акцепта;
- отказ депозитария векселя от его выдачи собственнику — протест о невручении.

Наиболее распространены факты протеста в неакцепте и неплатеже векселей.

Векселедержатель не обязан передавать плательщику вексель, предъявленный к акцепту. *Акцепт* отмечается на переводном векселе. Он выражается словом «акцептован» или другим аналогичным по смыслу словом и подписывается плательщиком. Подпись плательщика, сделанная на лицевой стороне векселя, имеет силу акцепта. Акцепт по векселю является простым и ничем не обусловленным, но плательщик может ограничить его определенной частью вексельной суммы. Другое изменение, произведенное акцептом в содержании переводного векселя, означает отказ в акцепте. В то же время ак-

цептант отвечает согласно содержанию своего акцепта. Посредством акцепта плательщик принимает на себя обязательство оплатить переводный вексель в срок.

Особую роль в вексельном обороте играет *аваль* — вексельное поручительство. При помощи аваля платеж по переводному векселю может быть обеспечен полностью или в части вексельной суммы. Это обеспечение дается третьим лицом или одним из лиц, подписавших вексель. Аваль дается на переводном векселе, на аллонже или на отдельном листе с указанием места его выдачи. Он выражается, как правило, словами «считать за аваль» и подписывается тем, кто дает аваль, — *авалистом*. Для аваля достаточно одной лишь подписи, поставленной авалистом на лицевой стороне переводного векселя, если только эта подпись не поставлена плательщиком или векселедателем. В авале должно быть указано, за чей счет он дан. При отсутствии такого указания он считается данным за векселедателя. Авалист отвечает по векселю так же, как и тот, за кого он дал аваль.

После оплаты переводного векселя авалист приобретает права, вытекающие из этого векселя, по отношении к тому, за кого он дал гарантию, и по отношению к лицам, которые обязаны перед тем, за кого была дана гарантия.

Большое значение имеет *срок платежа по векселю*. Этот срок может быть установлен: по предъявлении; во столько-то времени от предъявления; во столько-то времени от составления; на определенный день.

Главное назначение векселя — получение платежа. Держатель переводного векселя сроком на определенный день или во столько-то времени от составления (или от предъявления) предъявляет его к платежу либо в день, когда он должен быть оплачен, либо в один из двух следующих рабочих дней. При оплате переводного векселя может потребовать, чтобы вексель был вручен ему векселедержателем с распиской в получении платежа. Векселедержатель не может отказаться от принятия частичного платежа. В случае частичного платежа плательщик может потребовать отметки о таком платеже на векселе и выдачи ему расписки.

Векселедержатель не обязан принимать платеж по переводному векселю до наступления срока. Плательщик обязан проверять правильность последовательного ряда индоссаментов, но не подписи индоссантов.

В случае непредъявления переводного векселя к платежу в установленный срок должник может внести сумму векселя на депозит соответствующему органу власти на счет векселедержателя.

В случае неакцепта или неплатежа может быть предъявлен иск. Отказ в акцепте или в платеже удостоверяется актом. Это протест в неакцепте или в неплатеже.

В случае прекращения платежей плательщиком независимо от того, акцептовал он вексель или нет, а также при безрезультатном обращении взыскания на имущество плательщика векселедержатель может реализовать свои права лишь после предъявления векселя плательщику для оплаты и после совершения протеста. При объявлении несостоятельным плательщика либо

векселедателя по векселю, не подлежащему акцепту, для осуществления векселедержателем его прав достаточно вынесения судебного определения об объявлении несостоятельности.

Векселедатель, индоссант или авалист могут путем включенной в документ и подписанной оговорки «оборот без издержек», «без протеста» или другой аналогичной оговорки освободить векселедержателя от совершения протеста в неакцепте или в неплатеже для осуществления его прав регресса. При этом векселедержатель обязан предъявить переводный вексель в установленные сроки. Если оговорка включена векселедателем, то она имеет силу в отношении всех лиц, подписавших вексель. Если оговорка включена индоссантом или авалистом, то она имеет силу лишь в отношении него самого.

Все, кто выдал, акцептовал, индоссировал переводный вексель или поставил на нем аваль, являются солидарно обязанными перед векселедержателем.

Векселедержатель может требовать от того, к кому он предъявляет иск: сумму переводного векселя, не акцептованную или не оплаченную, с процентами, если они были обусловлены; проценты со дня срока платежа; издержки по протесту и другие издержки; пени со дня срока платежа.

Тот, кто оплатил переводный вексель, может требовать от ответственных перед ним лиц: всю уплаченную им сумму; проценты на указанную сумму начиная с того дня, когда он произвел платеж; понесенные им издержки.

В отношении векселя, выставленного к оплате и подлежащего оплате на территории Российской Федерации, проценты и пени выплачиваются в размере учетной ставки (ставки рефинансирования) Банка России.

Иногда в вексельном обороте применяется *обратная тратта:* лицо, имеющее право предъявить иск, получает платеж посредством нового векселя, выданного сроком по предъявлении на одного из ответственных перед ним лиц, с платежом по местожительству этого лица. Обратная тратта включает дополнительную плату — *куртаж* и все сборы.

Векселедатель, индоссант или авалист могут указать какое-нибудь лицо для акцепта или платежа. Переводный вексель может быть принят или оплачен лицом, действующим в качестве посредника за кого-либо из должников, обязанных в порядке регресса. Посредником может быть третье лицо, плательщик или лицо, уже обязанное в силу переводного векселя, кроме акцептанта.

В порядке посредничества акцепт может иметь место во всех случаях, когда у держателя переводного векселя, подлежащего акцепту, возникает право на регресс до наступления срока платежа. Акцепт в порядке посредничества отмечается на переводном векселе и подписывается посредником. В нем указывается, за чей счет он совершается, а при отсутствии такого указания акцепт считается сделанным за векселедателя. Платеж в порядке посредничества покрывает всю сумму, подлежащую уплате тем, за кого он осуществляется.

Векселедержатель, отказавшийся от платежа в порядке посредничества, теряет свое право на регресс.

Для вексельного оборота большое значение имеют *сроки исковой давности*. Исковые требования против акцептанта, вытекающие из переводного векселя, погашаются истечением трех лет со дня срока платежа. Исковые требования векселедержателя против индоссантов и векселедателя в случае оговорки об обороте без издержек погашаются истечением одного года со дня протеста, совершенного в установленный срок, или со дня срока платежа. Исковые требования индоссантов друг к другу и к векселедателю погашаются истечением шести месяцев со дня, в который индоссант оплатил вексель, или со дня предъявления к нему иска.

Простой вексель. Ценная бумага, содержащая простое и ничем не обусловленное обязательство векселедателя уплатить определенную сумму денег в определенный срок и в определенном месте векселедержателю или в соответствии с указанием, называется простым векселем. В простом векселе *два* участника: *1)* векселедатель, который обязуется уплатить по выданному им векселю, и *2)* первый приобретатель векселя, которому принадлежит право на получение платежа по нему.

Особенности простого векселя:

- возможность его передачи по передаточной надписи;
- солидарная ответственность для участвующих в нем лиц, кроме лиц, совершивших безоборотную надпись (без права дальнейшей передачи);
- отсутствие необходимости нотариального заверения подписи векселедателя;
- совершение при неоплате векселя в установленный срок нотариального протеста; отсутствие обеспечения.

Простой вексель без указания срока платежа рассматривается как подлежащий оплате по предъявлении. При отсутствии особого указания место составления векселя считается местом платежа и местожительством векселедателя. Простой вексель, в котором не указано место его составления, рассматривается как подписанный в месте, указанном рядом с наименованием векселедателя.

К простому векселю применяются положения по индоссаменту, сроку платежа, порядку платежа, иску в случае неакцепта или неплатежа, платежа в порядке посредничества, изменению формы, сроков исковой давности, авалированию, относящиеся к переводному векселю. Векселедатель по простому векселю несет такие же обязательства, как и акцептант по переводному векселю.

Главное отличие простого векселя, являющегося долговой распиской, заключается в том, что он предназначен для перевода ценностей из распоряжения одного лица в распоряжение другого.

Вексель способствует ускорению реализации товаров и увеличению скорости оборота оборотных средств, что приводит к уменьшению потребности предприятий в заемном капитале и денежных средствах. Это достигается, когда срок векселя соответствует срокам реализации товаров и когда векселями оформляются товарные сделки.

Получить дешевый кредит у третьего лица можно путем выписки векселей друг на друга — *дружеские векселя* — или выписки векселей на подставных лиц — *бронзовые векселя.*

Возможность передачи векселя при помощи индоссамента увеличивает срок обращения векселя и позволяет использовать его в качестве средства погашения взаимных долговых обязательств.

Банковские операции с векселями. Одной из банковских операций является операция по *учету векселей.* Учет векселей состоит в том, что векселедержатель передает векселя банку по индоссаменту до наступления срока платежа и получает за это вексельную сумму за вычетом определенного процента от этой суммы. Этот процент называется *учетным процентом,* или *дисконтом.*

К учету принимаются только векселя по товарным и коммерческим сделкам. Векселя бронзовые, дружеские, встречные к учету не принимаются. Учитываемые векселя должны иметь не менее *двух* подписей. Большое число передаточных подписей свидетельствует о надежности векселя. Что касается сроков векселей, то предпочтение отдается краткосрочным векселям, менее зависимым от изменения экономического положения банка и общей рыночной конъюнктуры. Не принимаются к учету векселя, выданные физическими и юридическими лицами, допускавшими свои векселя до протеста.

Банки могут открывать предприятиям *специальные ссудные счета* и выдавать по ним кредиты, принимая в их обеспечение векселя. Кредиты оформляются без установления срока или до наступления срока погашения векселей, принимаемых в обеспечение. Векселя принимаются в обеспечение специального ссудного счета не на полную стоимость: обычно 60—90% их суммы в зависимости от размера, установленного конкретным банком, а также в зависимости от кредитоспособности клиента и качества представленных им векселей.

Кредит по специальному счету под векселя погашает обычно само кредитующее предприятие, после чего ему возвращаются из обеспечения векселя на сумму, соответствующую внесенной в погашение долга. Если от клиента средства не поступают, на погашение задолженности по специальному счету обращаются суммы, поступающие в оплату векселей.

По специальному ссудному счету заемщик платит проценты в порядке, установленном за пользование кредитами банков. Специальный ссудный счет является счетом *до востребования (онкольным),* так как бессрочность кредита дает банку право в любой момент потребовать полного или частичного погашения, а также предоставления дополнительного обеспечения по кредиту. При открытии кредита по специальному ссудному счету под векселя заемщик предоставляет банку в установленном порядке *обязательства,* выполнение которых является необходимым условием для пользования кредитом. В этих обязательствах устанавливаются: размер кредита; предел соотношения между обеспечением и задолженностью по счету; размер процентов по кредиту и комиссии в пользу банка; право банка повышать по своему усмотрению, но с предупреждением клиента, размер процентов и комиссии; право

банка закрыть счет и потребовать в любое время полного или частичного погашения задолженности либо предоставления дополнительного обеспечения; право банка обращать в погашение долга суммы, поступающие в оплату обеспечивающих счет векселей; право банка погашать задолженность клиента из сумм, принадлежащих клиенту и находящихся в банке по другим операциям клиента; право банка разрешать замену клиентам одних векселей до их срока другими.

Перед проведением тех или иных платежных операций за счет кредита по специальному ссудному счету банк проверяет наличие имеющегося свободного остатка.

Кредит может погашаться путем перечисления средств по распоряжению клиента с его расчетного счета или путем зачета платежей, поступающих по векселям, переданным в обеспечение кредита, от векселедателей.

Банк может выполнять поручения векселедержателей относительно получения платежей по векселям в установленный срок. Он берет на себя ответственность по предъявлению векселей плательщику и получению причитающихся по ним платежей. Если платеж поступит, вексель возвратится должнику. При непоступлении платежа вексель возвращается кредитору, но с протестом в неплатеже. Таким образом, банк отвечает за последствия, возникшие из-за упущения протеста.

Если при учете векселей банк несет риск, выдавая клиенту сумму, обозначенную на векселе за минусом установленного процента, при инкассировании он принимает лишь поручение получить при наступлении срока причитающийся по векселю платеж и передать полученную сумму владельцу векселя. Роль банка сводится к исполнению указаний клиента. Посредством этих операций банки получают дополнительные кредитные ресурсы. Такие операции довольно прибыльны, поскольку за инкассо взимается комиссия. Они выгодны и для клиента, ибо банки могут исполнять поручения клиента быстрее и дешевле. Клиент же освобождается от необходимости следить за сроками предъявления векселей, что требовало бы определенных затрат, которые больше взимаемых банком комиссионных.

Вексель передается для инкассирования с препоручительной надписью на имя банка.

Приняв на инкассо вексель, банк пересылает его по месту платежа и ставит в известность плательщика о поступлении документов на инкассо.

В случае неполучения платежа по векселю банк предъявляет его к протесту от имени доверителя, если последний не дал другого распоряжения.

При непоступлении платежа и совершении протеста расходы по протесту, комиссии и прочие расходы несет *клиент*. Неоплаченные документы хранятся в банке до востребования их клиентом в течение установленного банком времени. По истечении необходимого срока банк слагает с себя ответственность за дальнейшее хранение.

Банк может по поручению трассанта производить платежи в установленный срок. В этом случае банк является не получателем платежа, а *плательщиком*. Назначение плательщиком по векселю какого-либо третьего лица на-

зывается *домицилированием,* а векселя в этом случае — *домицилированными.* На таких векселях должна содержаться надпись «У п л а т а» или «П л а т е ж в ... б а н к е», расположенная под подписью плательщика.

Выступая в качестве домицилянта, банк не несет никакого риска, поскольку он оплачивает вексель только в том случае, когда плательщик внес ему вексельную сумму или если клиент имеет у него на своем расчетном счете достаточно средств и уполномочивает банк списать с его счета сумму, необходимую для оплаты векселя. В противном случае банк отказывает в платеже и вексель опротестовывается обычным порядком против векселедателя.

Вексельное кредитование создает дополнительные условия для совершенствования денежного оборота. При выдаче ссуд векселя являются залоговым обеспечением и источником погашения ссуд за счет поступающей по ним оплаты, если заемщик не имеет возможности погасить задолженность другими способами.

7.6. Факторинговые, лизинговые и трастовые операции

Факторинговые операции. Одним из методов финансирования предпринимательской деятельности являются факторинговые (факторные) операции (разновидность расчетных операций). *Факторинговые операции* — это операции по покупке у поставщика права на получение платежа с плательщика за поставленные товары, выполненные работы и оказанные услуги. Контракты по факторинговым операциям и переходам права требования в международной сфере деятельности регламентируются Оттавской конвенцией УНИДРУА по международным факторинговым операциям 1988 г.

Факторинговая кампания (фактор-компания) заключает с поставщиками и плательщиками на определенный срок договоры, в соответствии с которыми гарантирует поставщикам оплату счетов, выставляемых на данных плательщиков через счет факторинга. Факторинговая компания может также заключать договоры с поставщиками на совершение разовых расчетных операций по оплате платежных требований, выставленных на определенного плательщика, с дальнейшим получением от последнего средств по данному платежу.

Нередко с факторинговой компанией устанавливаются долгосрочные договорные отношения. Поставщики, заключившие с ней долгосрочный договор, в течение срока его действия выставляют платежные требования на данного плательщика от имени фактор-компании на сумму, уменьшенную на размер платы за совершение операций.

Факторные операции могут успешно применяться для ускорения расчетов, экономии оборотных средств предприятий, а также при международных сделках в иностранной валюте.

Фактор-компания чаще всего покупает дебиторские счета клиентов без права обратного требования и предусматривает оказание ряда услуг до окончания погашения счетов. Фактор-компания оценивает кредитоспособность сущест-

вующих и возможных должников своих клиентов и заранее устанавливает предельный размер аванса. Дебиторы получают копии счетов за вычетом дисконта и комиссионных. В конце месяца фактор-компания подсчитывает причитающиеся ей комиссионные и остаток неинкассированных счетов, а свободный остаток передает клиенту. Фактор-компания получает комиссионные и ссудный процент с ежедневного остатка выплаченного клиенту аванса против неинкассированных счетов. Процент взимается со дня выдачи аванса до дня погашения задолженности. Комиссионные устанавливаются в процентах от общей суммы купленных счетов и зависят от выручки клиента и степени риска.

Факторинговое обслуживание включает, как правило, подробный учет дебиторской задолженности предприятия. Такой учет необходим предприятию и для формирования резерва на погашение сомнительных долгов. Очень важно также, что фактор-компания может предоставлять информацию о платежеспособности покупателя и гарантиях за платежи.

Разновидностью факторинга является *финансирование под уступку денежного требования,* регламентируемое Гражданским кодексом РФ.

По договору финансирования под уступку денежного требования финансовый агент передает или обязуется передать другому клиенту денежные средства в счет денежного требования клиента (кредитора) к должнику, а клиент уступает или обязуется уступить финансовому агенту это денежное требование. Денежное требование к должнику может быть уступлено клиентом финансовому агенту также в целях обеспечения исполнения обязательства клиента перед финансовым агентом.

Обязательства финансовых агентов по договору финансирования под уступку денежного требования могут включать ведение для клиента бухгалтерского учета, предоставление других финансовых услуг, связанных с денежными требованиями, являющимися предметом уступки.

В качестве финансового агента эти договоры могут заключать кредитные организации, а также другие коммерческие организации при наличии соответствующей лицензии.

Предметом уступки, под которую предоставляется финансирование, может быть как денежное требование, срок платежа по которому уже наступил, так и право на получение денежных средств, которое возникнет в будущем.

Денежное требование, являющееся предметом уступки, определяется в договоре клиента с финансовым агентом так, что позволяет идентифицировать существующее требование в момент заключения договора, а будущее требование — не позднее чем в момент его возникновения.

Должник обязан произвести платеж финансовому агенту при условии, что он получил от клиента или от финансового агента письменное уведомление об уступке денежного требования данному финансовому агенту и в уведомлении определено подлежащее исполнению денежное требование, а также указан финансовый агент, которому должен быть произведен платеж.

Исполнение должником денежного требования перед финансовым агентом освобождает первого от соответствующего обязательства перед клиентом.

Если по условиям договора финансирования под уступку денежного требования финансирование клиента осуществляется путем покупки у него этого требования финансовым агентом, последний приобретает право на все суммы, которые он получит от должника во исполнение требования, а клиент не несет ответственности перед финансовым агентом за то, что полученные им суммы оказались меньше цены, за которую агент приобрел требование.

В том случае, когда уступка денежного требования финансовому агенту осуществлена в целях обеспечения ему исполнения обязательства клиента и договором не предусмотрено иное, финансовый агент представляет отчет клиенту и передает ему сумму, превышающую сумму долга клиента, обеспеченную уступкой требования. Если денежные средства, полученные финансовым агентом от должника, оказались меньше суммы долга клиента финансовому агенту, обеспеченной уступкой требования, клиент остается ответственным перед финансовым агентом за остаток долга.

В случае обращения финансового агента к должнику с требованием произвести платеж должник может предъявить к зачету свои денежные требования, основанные на договоре с клиентом, которые уже имелись у должника ко времени, когда им было получено уведомление об уступке требования финансовому агенту.

Должник, имеющий право получить непосредственно с клиента суммы, уплаченные финансовому агенту в результате уступки требования, вправе требовать возвращения этих сумм финансовым агентом, если доказано, что последний не исполнил своего обязательства осуществить клиенту обещанный платеж, связанный с уступкой требования, либо произвел такой платеж, зная о нарушении клиентом того обязательства перед должником, к которому относится платеж, связанный с уступкой требования.

Доверительное управление. Трастовые операции. Сущность *доверительного управления* имуществом состоит в том, что одна сторона — учредитель управления передает другой стороне — доверительному управляющему на определенный срок имущество, а другая сторона осуществляет управление этим имуществом в интересах учредителя управления или указанного им лица — выгодоприобретателя. Отношения сторон по договору доверительного управления регулируются *Гражданским кодексом РФ.*

Передача имущества в доверительное управление не влечет перехода права собственности на него к доверительному управляющему. Это принципиально отличает доверительное управление от *трастового управления.* Учреждение траста сопровождается переходом прав собственности на имущество.

Осуществляя доверительное управление имуществом, доверительный управляющий может совершать в отношении этого имущества в соответствии с договором доверительного управления действия в интересах выгодоприобретателя. Законом или договором могут быть предусмотрены ограничения в отношении отдельных действий по доверительному управлению имуществом.

Сделки с переданным в доверительное управление имуществом доверительный управляющий совершает от своего имени, указывая при этом, что он действует в качестве такого управляющего.

Объектами доверительного управления могут быть предприятия и другие имущественные комплексы, отдельные объекты, относящиеся к недвижимому имуществу, ценные бумаги, права, удостоверенные бездокументарными ценными бумагами, исключительные права и другое имущество. Не могут быть самостоятельным объектом доверительного управления деньги, кроме отдельных случаев, предусмотренных законом. Так, кредитная организация имеет право осуществлять доверительное управление денежными средствами и другим имуществом по договору с физическими и юридическими лицами.

Имущество, находящееся в хозяйственном ведении или оперативном управлении, не может быть передано в доверительное управление. Такая передача возможна только после ликвидации юридического лица, в хозяйственном ведении или оперативном управлении которого находилось имущество, либо после прекращения права хозяйственного ведения или оперативного управления имуществом и поступления его во владение собственника по иным предусмотренным законом основаниям.

Учредителем доверительного управления является собственник имущества, а также орган опеки и попечительства, исполнитель завещания.

Доверительным управляющим может быть индивидуальный предприниматель или коммерческая организация, кроме унитарного предприятия. Имущество не подлежит передаче в доверительное управление государственному органу или органу местного самоуправления. Доверительный управляющий не может быть выгодоприобретателем по договору доверительного управления имуществом.

Передача недвижимого имущества в доверительное управление подлежит государственной регистрации в том же порядке, что и переход права собственности на это имущество.

Имущество, переданное в доверительное управление, *обособляется* от другого имущества учредителя управления, а также от имущества доверительного управляющего. Это имущество отражается у доверительного управляющего на отдельном балансе и по нему ведется самостоятельный учет. Для расчетов по деятельности, связанной с доверительным управлением, открывается отдельный банковский счет. Доверительный управляющий имеет право на вознаграждение, предусмотренное договором доверительного управления имуществом, а также на возмещение необходимых расходов, произведенных им при доверительном управлении имуществом, за счет доходов от использования этого имущества.

При передаче в доверительное управление ценных бумаг может быть предусмотрено объединение ценных бумаг, передаваемых в доверительное управление разными лицами. Правомочия доверительного управляющего по распоряжению ценными бумагами определяются в договоре доверительного управления.

Особо следует выделить передачу в *траст* пакетов акций акционерных обществ, созданных при приватизации государственных предприятий, закрепленных в федеральной собственности.

Правоотношения, связанные с трастом, возникают в результате учреждения траста на основании договора об учреждении траста, заключаемого учредителем траста и доверительным собственником в пользу бенефициария — выгодоприобретателя траста.

При учреждении траста учредитель передает имущество и имущественные права, принадлежащие ему в силу права собственности, на определенный срок доверительному собственнику, а доверительный собственник обязан осуществлять право собственности на доверенное ему имущество исключительно в интересах бенефициария.

Бенефициарием траста является лицо, в пользу которого был заключен договор об учреждении траста. Бенефициарий траста вправе получать доходы, возникающие в силу владения имуществом, переданным в траст доверительному собственнику, в пределах и на условиях, установленных договором об учреждении траста.

Предметом *договора об учреждении траста* является имущество (которым учредитель траста владеет в силу права собственности), как существующее в момент заключения договора, так и то, которое может появиться в будущем, в том числе созданное или приобретенное доверительным собственником на основаниях, вытекающих из договора, а также связанные с ним имущественные и личные неимущественные права.

При учреждении траста к доверительному собственнику переходят имущество и все связанные с ним имущественные и личные неимущественные права, принадлежащие учредителю. Доверительный собственник вправе владеть и распоряжаться доверенным имуществом исключительно в интересах бенефициария. Пользование доверительным собственником указанным имуществом допускается только в целях управления этим имуществом в соответствии с условиями договора об учреждении траста. После прекращения договора об учреждении траста все имущество, имущественные и неимущественные права, составлявшие предмет этого договора, переходят к учредителю траста или к его правопреемникам.

Доверительный собственник несет неограниченную имущественную ответственность по обязательствам, возникающим у него в связи с исполнением договора об учреждении траста, а также в случаях причинения им ущерба интересам бенефициария траста. Доверительный собственник имеет право на полное возмещение понесенных им необходимых расходов, связанных с осуществлением его прав и исполнением обязанностей, вытекающих из договора об учреждении траста, в пределах доходов, получаемых в силу владения имуществом, переданным ему в траст. Он имеет также право на получение вознаграждения в размерах и на условиях, установленных договором. Вознаграждение может быть выражено либо в процентах от получаемого от траста дохода, либо в твердой сумме, либо в виде реализуемого после прекращения

договора об учреждении траста права — *опциона на приобретение части имущества,* которым он владеет в силу наличия договора.

Прекращение действия договора об учреждении траста во всех случаях осуществляется по решению суда.

Поскольку Гражданский кодекс Российской Федерации не содержит понятия доверительной собственности, передаче в траст подлежат исключительно пакеты акций акционерных обществ, созданных при приватизации государственных предприятий, закрепленные в федеральной собственности в порядке, установленном законодательством Российской Федерации о приватизации. Бенефициарием траста при этом является исключительно федеральный бюджет.

Лизинговые операции. *Финансовая аренда (лизинг)* представляет собой долгосрочную аренду имущества, вытекающую из специфических условий лизингового договора, регулируемого Гражданским кодексом РФ, а также Федеральным законом «О лизинге». Финансовая аренда позволяет предприятию использовать в денежном обороте средства другого предприятия на долгосрочной основе. Привлечение средств на основе долгосрочной аренды — эффективная форма финансирования вложений в основные средства. Осуществляется такое привлечение средств через лизинговую компанию, приобретающую для третьего лица право собственности на имущество и отдающую его в аренду на определенный срок. Особую роль играет лизинг в конверсии и техническом перевооружении предприятий. Особенности отношений в области международного финансового лизинга установлены Оттавской конвенцией УНИДРУА по международному лизингу 1988 г.

Финансовый лизинг — особый вид предпринимательской деятельности, направленной на инвестирование временно свободных или привлеченных финансовых средств, при которой арендодатель-лизингодатель обязуется приобрести в собственность обусловленное *договором финансовой аренды (договором лизинга)* имущество у определенного арендатором продавца и предоставить это имущество арендатору-лизингополучателю за плату во временное пользование.

В операциях лизинга участвуют: *1)* лизингодатель, который приобретает в собственность имущество и предоставляет его в качестве предмета лизинга лизингополучателю; *2)* лизингополучатель, который принимает предмет лизинга в соответствии с договором лизинга; *3)* продавец или поставщик, который в соответствии с договором купли-продажи с лизингодателем продает лизингодателю в обусловленный срок производимое или закупаемое им имущество, являющееся предметом лизинга.

Лизинговые компании выполняют функции лизингодателей на основании соответствующей лицензии на осуществление лизинговой деятельности. Они привлекают денежные средства юридических лиц для осуществления лизинговой деятельности.

К основным типам лизинга относятся: долгосрочный, осуществляемый в течение трех и более лет; среднесрочный — от полутора до трех лет; краткосрочный — менее полутора лет.

Основные виды лизинга: финансовый, возвратный, оперативный.

1) При *финансовом лизинге* лизингодатель приобретает в собственность указанное лизингополучателем имущество у определенного продавца и передает его лизингополучателю в качестве предмета лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и пользование с переходом или без перехода права собственности на предмет лизинга. Срок, на который предмет лизинга передается лизингополучателю, соизмерим по продолжительности со сроком полной амортизации предмета лизинга или превышает его. Предмет лизинга переходит в собственность лизингополучателя по истечении срока действия договора лизинга или до его истечения при условии выплаты лизингополучателем полной суммы, предусмотренной договором лизинга, если иное не предусмотрено договором лизинга. При финансовом лизинге лизингополучатель вправе предъявлять продавцу предмета лизинга требования к качеству и комплектности, срокам поставок и другие требования, установленные договором купли-продажи между продавцом и лизингодателем. Предмет финансового лизинга учитывается на балансе лизингодателя или лизингополучателя по соглашению сторон.
2) При *возвратном лизинге* продавец или поставщик предмета лизинга одновременно выступает и как лизингополучатель.
3) При *оперативном лизинге* лизингодатель закупает имущество и передает его лизингополучателю в качестве предмета лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и пользование. При оперативном лизинге лизингодатель отвечает за недостатки переданного во временное владение или пользование предмета лизинга, полностью или частично препятствующие пользованию данным предметом. При обнаружении этих недостатков лизингополучатель вправе потребовать от лизингодателя безвозмездного их устранения за уменьшения лизинговых платежей или возмещения своих расходов, связанных с устранением недостатков данного предмета лизинга. Предмет лизинга учитывается на балансе лизингодателя.

Предмет лизинга, переданный во временное владение и пользование лизингополучателю, является собственностью лизингодателя.

Рассмотрим содержание *договора лизинга.*

Обязательства сторон по договору лизинга образуются путем заключения с другими субъектами лизинга обязательных и сопутствующих договоров. К *обязательным* договорам относится договор купли-продажи. К *сопутствующим* относятся договоры: о привлечении денежных средств: залога; гарантии; поручительства и др.

Лизингодатель на основании договора лизинга обязан:

- приобрести у определенного продавца в собственность определенное имущество для его передачи за плату или передать ранее приобретенное имущество на определенный срок и условиях в качестве предмета лизинга лизингополучателю;

- выполнить другие обязательства, вытекающие из содержания договора лизинга;
- принять предмет лизинга;
- возместить лизингодателю его инвестиционные затраты и выплатить ему вознаграждение;
- по окончании срока действия договора лизинга возвратить предмет лизинга или приобрести предмет лизинга в собственность на основании договора купли-продажи

Договор лизинга может предусматривать право лизингополучателя продлить срок лизинга с сохранением или изменением условий этого договора.

Лизингополучатель за свой счет осуществляет техническое обслуживание предмета лизинга, его средний и текущий ремонт. Капитальный ремонт имущества, являющегося предметом лизинга, осуществляет, как правило, лизингодатель.

При прекращении договора лизинга, если лизингополучатель не возвратил предмет лизинга или возвратил его несвоевременно, лизингодатель вправе требовать внесения платежей за время просрочки. Если такая плата не покрывает причиненных лизингодателю убытков, он может требовать их возмещения. В случае когда за несвоевременный возврат предмета лизинга предусмотрена неустойка, убытки могут быть взысканы с лизингополучателя в полной сумме сверх неустойки.

Лизингодатель может уступить третьему лицу полностью или частично свои права по договору лизинга или свои интересы, вытекающие из этого договора. Исключение составляет оперативный лизинг. Лизингодатель имеет право в целях привлечения денежных средств использовать в качестве *залога* предмет лизинга, который будет приобретен в будущем по условиям лизинговой сделки. Залоговые и ипотечные договоры с третьими лицами, заключенные лизингополучателем, требуют письменного согласия лизингодателя.

При финансовом лизинге право собственности на предмет лизинга переходит к лизингополучателю до истечения срока действия договора при условии выплаты всех лизинговых платежей, если иное не предусмотрено договором. Переход права собственности на предмет лизинга к лизингополучателю при оперативном лизинге возможен на основании договора купли-продажи.

Предмет лизинга может быть застрахован от рисков утраты, недостачи или повреждения с момента поставки имущества продавцом до момента окончания срока действия, если иное не предусмотрено договором. Предпринимательские риски страхуются по соглашению сторон договора лизинга. Такое страхование не обязательно.

Имущественные риски с момента фактической приемки предмета лизинга несет лизингополучатель, если иное не предусмотрено договором лизинга. Риск несостоятельности продавца несет, как правило, сторона договора лизинга, которая выбрала продавца. Риск несоответствия предмета лизинга целям использования этого предмета по договору лизинга несет, как правило, сторона, которая выбрала предмет лизинга.

В лизинговые платежи включаются:
- вознаграждение лизингодателю;
- амортизация имущества в период действия договора лизинга;
- инвестиционные затраты;
- оплата процентов за кредиты, использованные лизингодателем на приобретение предмета лизинга;
- плата за дополнительные услуги лизингодателя;
- налог на добавленную стоимость;
- страховые взносы за страхование предмета лизинга, если оно осуществлялось лизингодателем, а также налог на это имущество, уплаченный лизингодателем.

Наряду с лизингом существует *сублизинг* (при переуступке прав пользования предметом лизинга третьему лицу), который оформляется *договором сублизинга*. Лицо, осуществляющее сублизинг, принимает предмет лизинга у лизингодателя по договору лизинга и передает его во временное пользование лизингополучателю по договору сублизинга. Обязательства по выплате лизинговых платежей к третьему лицу не переходят.

Инвестиционные затраты — это затраты лизингодателя, связанные с приобретением и использованием предмета лизинга лизингополучателем. К ним относятся:
- стоимость предмета лизинга;
- налог на имущество;
- расходы на транспортировку и установку;
- расходы на обучение персонала лизингополучателя работе, связанной с предметом лизинга;
- расходы на таможенное оформление и оплату таможенных сборов, тарифов и пошлин, связанных с предметом лизинга;
- расходы на хранение предмета лизинга до момента ввода его в эксплуатацию;
- расходы на охрану предмета лизинга во время транспортировки и его страхование;
- расходы на страхование от всех видов риска;
- расходы на выплату процентов за пользование привлеченными средствами и отсрочки платежей, предоставленные продавцом;
- плата за предоставление лизингодателю гарантий и поручительств, подтверждение расчетно-платежных документов третьими лицами в связи с предметом лизинга;
- расходы на содержание и обслуживание предмета лизинга;
- расходы на регистрацию, приобретение и передачу предмета лизинга;
- расходы на создание резервов в целях капитального ремонта предмета лизинга;

- комиссионный сбор торгового агента; расходы на передачу предмета лизинга;
- расходы на оказание возникающих в ходе реализации комплексного лизинга дополнительных услуг.

Размер, способ осуществления и периодичность лизинговых платежей определяются договором лизинга. Если лизингополучатель и лизингодатель проводят расчеты по лизинговым платежам продукцией, производимой при помощи предмета лизинга, цена на такую продукцию определяется по соглашению сторон договора лизинга. Договором лизинга может предусматриваться отсрочка лизинговых платежей на срок не более чем 180 дней с момента начала использования предмета лизинга. Обязательства лизингополучателя по уплате лизинговых платежей наступают с момента, когда он начал использовать предмет лизинга, если иное не предусмотрено договором лизинга. Лизинговые платежи производятся непосредственно в адрес лизингодателя. Лизингополучатель относит лизинговые платежи на себестоимость продукции, производимой с использованием предмета лизинга, или на расходы, связанные с основной деятельностью.

Стороны договора лизинга имеют право по взаимному соглашению применять ускоренную амортизацию предмета лизинга. Амортизационные отчисления производит балансодержатель предмета лизинга. При применении ускоренной амортизации используется равномерный (линейный) метод ее начисления, при котором утвержденная норма амортизационных отчислений увеличивается на коэффициент ускорения в размере не выше 3.

Доходом лизингодателя по договору лизинга является его вознаграждение. *Вознаграждение лизингодателя* — денежная сумма, предусмотренная сверх возмещения инвестиционных затрат. Она включает: оплату услуг по осуществлению лизинговой сделки; процент за использование собственных средств лизингодателя, направленных на приобретение предмета лизинга и на выполнение дополнительных услуг. *Прибылью* лизингодателя является разница между доходами лизингодателя и его расходами на осуществление основной деятельности.

Лизингодатель *имеет право* без лицензии Банка России осуществлять международные операции, связанные с движением капитала, привлекать денежные средства от нерезидентов в целях приобретения предмета лизинга на срок более чем 180 дней, но не превышающий срока действия договора лизинга. Лизинговые компании *имеют право* без лицензии Банка России осуществлять операции, связанные с движением капитала, выплачивать проценты за рассрочку платежа, предоставленную продавцом предмета лизинга, независимо от срока фактического получения предмета лизинга.

Для осуществления международного лизинга установлено, что:

- ввоз на территорию Российской Федерации и вывоз с ее территории предмета лизинга в целях его использования по договору лизинга на срок более шести месяцев, а также оплата полной суммы договора лизинга за период,

превышающий шесть месяцев, не являются операциями, связанными с движением капитала;

- стороны договора лизинга имеют право предоставлять отсрочку лизинговых платежей на срок не более шести месяцев с момента фактического ввода предмета лизинга в эксплуатацию;
- при ввозе на территорию Российской Федерации или вывозе с ее территории предмета лизинга все виды таможенных пошлин и тарифов начисляются на полную таможенную стоимость имущества.

Уплата таможенных пошлин и тарифов производится: на момент ввоза или вывоза предмета лизинга на сумму оплаченной части таможенной стоимости имущества, что подтверждается банковскими документами, в дальнейшем таможенные пошлины и тарифы уплачиваются одновременно с лизинговыми платежами или в течение 20 дней с момента получения лизинговых платежей. Такой порядок уплаты таможенных пошлин и тарифов не считается отсрочкой таможенных платежей или инвестиционным налоговым кредитом.

Лизингополучатель обязан обеспечить лизингодателю доступ к финансовым документам и предмету лизинга. Лизингодатель имеет право на финансовый контроль за деятельностью лизингополучателя в той ее части, которая относится к предмету лизинга, формированию финансовых результатов деятельности лизингополучателя и выполнению лизингополучателем обязательств по договору лизинга. Порядок финансового контроля предусматривается договором лизинга.

Таким образом факторинговые, трастовые и лизинговые операции направлены на привлечение дополнительных источников финансирования и кредитования предпринимательской деятельности предприятий, создание конкуренции на рынке финансовых услуг.

8 Внеоборотные активы предприятий. Инвестиции

8.1. Финансовая информация

Основой для принятия решений по всем вопросам деятельности предприятия служит финансовая информация, необходимая для полного и всестороннего анализа состояния его активов и пассивов. В процессе финансирования и кредитования предприятий особое значение имеет информация о реальных результатах деятельности.

В *базу финансовой информации* входят: данные о результатах предпринимательской деятельности; действующая законодательная база; стратегические целевые установки и планируемые показатели; сведения о финансовом состоянии предприятий-поставщиков; данные о состоянии рынка товаров и услуг и покупательского спроса и т.п.

Использование той или иной финансовой информации зависит от поставленных целей. Внутренние каналы распространения финансовой информации характеризуются установлением обратной связи, обильными информационными потоками, которые могут принимать форму директивных указаний.

Комплексное использование информации позволяет эффективно управлять финансовыми ресурсами, привлекать альтернативные источники финансирования и кредитования предпринимательской деятельности.

Бухгалтерская отчетность — основной источник финансовой информации.

1. *Бухгалтерский баланс* — форма отчетности, в которой отражены результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия за отчетный период. Он имеет две стороны: актив и пассив. *Актив баланса* состоит из разделов: I — «Внеоборотные активы», II — «Оборотные активы» и III — «Убытки».

Пассив баланса состоит из разделов: IV — «Капитал и резервы», V — «Долгосрочные пассивы» и VI — «Краткосрочные пассивы», где дана информация о заемном капитале в разрезе срочности обязательств.

Для целей финансового анализа составляется *агрегированный баланс,* в котором отдельные статьи приводятся в укрупненном виде. Агрегирование статей актива осуществляется по принципу их ликвидности. Так, нематериальные активы, основные средства, долгосрочные финансовые вложения и незавершенное строительство представляют собой наименее ликвидные *активы*, которым в пассиве соответствуют наименее срочные *обязательства* предприятия. Это прежде всего собственный капитал (уставный, добавочный и резервный), а также целевые фонды денежных средств и финансовые ресурсы. При недостаточности собственного капитала для покрытия внеоборотных активов используются долгосрочные займы. *Наиболее ликвидным* оборотным

средствам соответствуют *краткосрочные пассивы* в форме займов и коммерческого кредита.

2. Важный документ бухгалтерской отчетности — *отчет о прибылях и убытках.* В нем находят отражение: выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг без НДС и акцизов; себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг; коммерческие расходы; управленческие расходы; проценты к получению и проценты к уплате; доходы от участия в других организациях; прочие операционные доходы и расходы; прочие внереализационные доходы и расходы; налог на прибыль; отвлеченные средства.

3. Большое значение имеет *отчет о движении капитала,* в котором отражаются данные о собственном капитале — добавочном, уставном (складочном), а также о резервном фонде; данные о фондах накопления и социальной сферы; суммы целевых финансирования и поступлений из бюджета, отраслевых и межотраслевых внебюджетных фондов; данные о резервах предстоящих расходов и платежей, оценочных резервах. На основе этих данных делается расчет стоимости чистых активов.

4. Для анализа текущего финансового состояния предприятия, в том числе наиболее ликвидных активов, используется информация, содержащаяся в *отчете о движении денежных средств.* Данные в этой отчетной форме приводятся в разрезе источников поступления средств на предприятие и направлений их использования.

5. В *приложении к бухгалтерскому балансу* отражается изменение в составе источников финансирования, включая движение заемных средств. Анализируется дебиторская и кредиторская задолженность, включая обязательства, обеспеченные векселями, и авансы. Для контроля за источниками финансирования основных средств используется информация о составе амортизируемого имущества. В процессе анализа амортизируемого имущества рассматривается состав нематериальных активов, основных средств и малоценных и быстроизнашивающихся предметов, которые оцениваются по первоначальной стоимости, тогда как в балансе они показаны по остаточной стоимости. Кроме того, анализируется движение средств фиксирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений, показывается наличие собственных и привлеченных средств и их использование на цели капитальных и других долгосрочных финансовых вложений.

Бухгалтерская отчетность позволяет также получать информацию о составе и структуре затрат, финансовых результатах и прибыли. Данные о затратах предприятия приводятся по элементам.

Все данные указываются в целом по предприятию в разрезе видов деятельности без учета внутрихозяйственного оборота.

В составе социальных показателей находят отражения взаимоотношения предприятия с государственными федеральными внебюджетными фондами и состав выплат работникам. В отчете показывается среднесписочная численность работников и денежные выплаты и поощрения работникам организа-

ции, не связанные с производством продукции, выполнением работ, оказанием услуг, а также доходы по акциям и вкладам в имущество организации.

8.2. Сущность и оценка внеоборотных активов. Воспроизводство основных фондов

К *внеоборотным активам* предприятий относятся основные средства, нематериальные активы, незавершенные капитальные вложения и долгосрочные финансовые вложения.

Основные средства представляют собой стоимостную оценку совокупности материально-вещественных ценностей, используемых в качестве средств труда и действующих в натуральной форме в течение длительного времени как в сфере материального производства, так и в непроизводственной сфере.

Совокупность материально-вещественных ценностей образует *основные фонды*. Основные фонды имеют *пассивную* (здания и сооружения) и *активную* (оборудование, машины, механизмы и т.п.) формы.

Стоимость основных фондов погашается путем начисления износа — *амортизированной стоимости* и списания его на издержки производства и обращения в течение нормативного срока их полезного использования по нормам, утвержденным в законодательном порядке.

К основным средствам в стоимостном выражении не относятся:

- предметы, служащие менее одного года, независимо от их стоимости;
- предметы стоимостью на дату приобретения не более 100 минимальных размеров оплаты труда, а для бюджетных учреждений — 50 минимальных размеров оплаты труда за единицу независимо от срока их службы;
- специальные инструменты и приспособления независимо от стоимости;
- сменное оборудование независимо от стоимости;
- специальная одежда и обувь, форменная одежда, постельные принадлежности независимо от стоимости и срока службы;
- временные сооружения, приспособления и устройства и т.п.

Стоимость находящихся в эксплуатации средств труда и перечисленных выше предметов труда может погашаться путем начисления износа в размере 50% стоимости при передаче их со склада в эксплуатацию и в размере остальных 50% за вычетом стоимости этих предметов по цене возможного использования при выбытии за непригодностью или путем начисления износа в размере 100% при передаче средств и предметов труда в эксплуатацию.

Нематериальные активы — важный элемент внеоборотных активов. Они используются в течение длительного периода и приносят доход. Это права, возникающие из авторских и других аналогичных договоров, патентов на изобретения и промышленные образцы, свидетельств на полезные модели, товарные знаки и знаки обслуживания или лицензионных договоров на их использование, а также ноу-хау и др. К нематериальным активам относятся также права пользования земельными участками, природными ресурсами и организационные расходы.

Объекты нематериальных активов, по которым проводится погашение стоимости, ежемесячно переносят свою первоначальную стоимость на издержки производства или обращения по нормам, определяемым исходя из установленного срока их полезного использования. Если по нематериальным активам невозможно определить срок полезного использования, нормы устанавливаются в расчете на десять лет.

Особенности стоимостной оценки внеоборотных активов. Формы стоимостной оценки основных средств следующие: инвентарная, или первоначальная; восстановительная, или приведенная; остаточная; рыночная, или оценочная; ликвидационная; балансовая.

Каждая из этих форм выражает определенную совокупность финансовых отношений и различные методы их регулирования.

1. Особое значение в оценке основных средств имеет определение *инвентарной*, или *первоначальной*, стоимости законченных строительством объектов. Инвентарная стоимость зданий и сооружений включает затраты на строительные работы и приходящиеся на них прочие капитальные затраты.

Инвентарная стоимость оборудования, требующего монтажа, состоит из фактических затрат на его приобретение, расходов на строительные и монтажные работы, прочих капитальных затрат, относимых на стоимость вводимого в эксплуатацию оборудования по прямому назначению.

Инвентарная стоимость оборудования, не требующего монтажа, малоценного и быстроизнашивающегося инструмента и инвентаря, а также оборудования, требующего монтажа, но предназначенного для постоянного запаса, состоит из покупной стоимости, указанной в счетах поставщиков, расходов по доставке и других расходов, связанных с приобретением этого оборудования.

Инвентарная стоимость зданий, сооружений, оборудования, транспортных средств и других основных средств, приобретенных отдельно от строительства объектов, включает фактические затраты по их приобретению и расходы по их доведению до состояния, в котором они пригодны к использованию в запланированных целях.

Инвентарная стоимость земельных участков и объектов природопользования состоит из расходов на их приобретение, включая расходы на улучшение качественного состояния, из комиссионных вознаграждений и других платежей.

Инвентарная стоимость нематериальных активов включает затраты на их создание или приобретение и расходы по доведению их до состояния, в котором они пригодны к использованию в запланированных целях.

2. Инвентарная, или первоначальная, стоимость основных средств не отражает изменений цен, ставок налогов и т.п., поэтому она может быть пересчитана на стоимость воспроизводства на определенную дату. Переоцененные таким образом основные средства учитываются по *восстановительной*, или *приведенной* стоимости. Восстановительная стоимость позволяет определить величину затрат, которые потребуются на замену основных средств.

Восстановительная стоимость определяется с использованием индекса новых рыночных цен; данных о стоимости аналогичных видов продукции, по которым определена восстановительная стоимость; укрупненных коэффициентов изменения цен. Если переоценки проводятся периодически в соответствии с изменением условий воспроизводства, восстановительная стоимость будет реальной оценкой основных средств на определенную отчетную дату. Учет основных средств по инвентарной (первоначальной) стоимости, которая значительно отличается от восстановительной в каждый конкретный момент, приводит к тому, что начисляемая амортизация не покрывает затраты на их воспроизводство на современной технологической основе.

С начала 90-х годов шесть раз пересматривались коэффициенты, связанные с изменением цен, — в 1990, 1992, 1994, 1995, 1996 и 1997 гг. До этого восстановительная стоимость определялась в 1972 и 1982 гг. Цель переоценки — создание условий формирования необходимых фондов денежных средств для обновления основных активов, обоснования исходной стоимостной базы для оценки имущества и начисления износа.

Переоценке подвергаются все основные средства, в том числе действующие и находящиеся на консервации, в резерве или в запасе, в незавершенном строительстве, сданные в аренду или во временное пользование, подготовленные к списанию, но не оформленные актами на списание.

Результаты переоценки отражаются в активе баланса путем корректировки основных средств и начисленного износа, а в пассиве — в составе источников собственных средств как добавочный капитал в части основных средств производственного назначения и в составе фондов социальной сферы в части основных средств непроизводственного назначения. Это означает изменение структуры пассивов в сторону увеличения доли собственного капитала.

Характер влияния переоценки на структуру активов зависит от отраслевой принадлежности и состояния основных средств. На предприятиях с современной материально-технической базой, собственной пассивной частью основных фондов, значительными капитальными и финансовыми вложениями структура баланса изменилась в сторону увеличения доли внеоборотных активов. Это положительный фактор и для предпринимательской деятельности, и для ее участников. Незначительный коэффициент роста основных средств после переоценки свидетельствует о том, что предприятия имеют физически и морально устаревшее оборудование, объем недвижимости, капитальных и финансовых вложений незначителен. По этой группе предприятий переоценка привела к снижению доли внеоборотных активов в структуре баланса.

3. Объекты внеоборотных активов могут оцениваться по *остаточной стоимости*. Она определяется вычитанием из инвентарной или восстановительной стоимости одного из следующих элементов: износа, исчисляемого по нормам амортизационных отчислений и поправочным коэффициентам к ним; оценочной стоимости дефектов, возникших при длительной и непре-

рывной эксплуатации объектов и приведших к утрате потребительских качеств; износа, исчисляемого на основании метода экспертных оценок.

Поправочные коэффициенты — это коэффициенты индексации амортизации, коэффициенты ускоренной амортизации, понижающие коэффициенты индексации амортизации.

Дефекты, возникающие при длительной и непрерывной эксплуатации объектов, подлежат отражению в дефектных ведомостях, составляемых по результатам обследования. В дефектных ведомостях приводятся расчеты объемов работ и затрат в текущих ценах на восстановление технических, эксплуатационных и потребительных свойств объекта оценки.

Когда информация об оцениваемом объекте неполная, существенные признаки объекта не определены, оцениваемая система сложна и требует нетрадиционного подхода, для исчисления износа целесообразно применять метод экспертных оценок. Этот метод предполагает возможность оценки износа по отдельным конструктивным элементам объекта с последующим определением средневзвешенного процента износа.

Начисление амортизации осуществляется по действующим нормам амортизационных отчислений на полное восстановление основных фондов. В настоящее время применяются нормы амортизационных отчислений, введенные с 1 января 1991 г. Постановлением Совета Министров СССР «О единых нормах амортизационных отчислений на полное восстановление основных фондов народного хозяйства СССР» от 22 октября 1990 г. № 1072.

Чем выше норма амортизационных отчислений, тем короче срок службы основных фондов, и наоборот. За счет амортизационных отчислений накапливается сумма, позволяющая финансировать простое воспроизводство основных фондов.

Амортизация начисляется до полного погашения первоначальной стоимости объекта. Право регулирования сроков службы основных фондов и начисления износа все в большей мере передается предприятиям. Они вправе начислять ускоренную амортизацию, применять повышающие коэффициенты начисления износа. Это определяется особенностями производственной и коммерческой деятельности, необходимостью финансирования инвестиционных программ, финансовым состоянием предприятий.

Для стимулирования развития высокотехнологичных отраслей экономики и внедрения передового оборудования предприятиям предоставлено право применять механизм *ускоренной амортизации* активной части основных фондов.

При ускоренной амортизации применяется равномерный, или линейный, метод ее определения, т.е. установленная норма годовых амортизационных отчислений увеличивается на коэффициент ускорения, не превышающий 2. Малым предприятиям в первый год их функционирования предоставлено право наряду с применением механизма ускоренной амортизации списывать дополнительно как износ до 50% первоначальной стоимости основных фондов со сроком службы свыше трех лет. Если деятельность малого предпри-

ятия прекращается до истечения одного года с момента его регистрации, то суммы дополнительно начисленной амортизации подлежат восстановлению за счет увеличения балансовой прибыли предприятия.

4. *Рыночная,* или *оценочная, стоимость* внеоборотных активов рассматривается как цена, которую готов заплатить покупатель, приобретающий их в соответствии с договором купли-продажи, в ходе аукциона или иных коммерческих торгов, включая тендер (конкурс). Оценочная стоимость устанавливается в зависимости от доходности, уровня инфляции, других рыночных факторов.

5. *Ликвидационная стоимость* внеоборотных активов устанавливается, как правило, ликвидационной комиссией предприятия, подлежащего ликвидации вследствие банкротства, по решению участников или по иным основаниям, предусмотренным действующим законодательством.

6. *Балансовая стоимость* внеоборотных активов — это стоимость внеоборотных активов по балансу предприятия. Она за вычетом износа облагается в совокупности с другим имуществом налогом. Налог на имущество имеет предельную ставку 2%, но дифференцируется в зависимости от видов деятельности предприятий и их отраслевой принадлежности. Чем чаще предприятия производят переоценку, увеличивающую балансовую стоимость основных средств, тем больше становится облагаемая база по налогу на имущество.

Воспроизводство основных фондов — необходимое условие развития предприятия и обновления выпускаемой продукции. Специфика его в отношении активной и пассивной частей основных фондов различна. Их соотношение зависит от отрасли производства и вида деятельности предприятия. Пассивная часть преобладает в швейной, пищевкусовой, мясной и молочной промышленности, промышленности строительных материалов и топливной. Наибольший удельный вес активной части имеет место в текстильной и рыбной отраслях, химической и нефтехимической промышленности, электроэнергетике и машиностроительном комплексе. В основном это машины и оборудование, доля вычислительной техники составляет лишь несколько процентов. Сравнение структуры основных средств на предприятиях одной отрасли позволяет судить о технической оснащенности и условиях производства.

Поскольку функционирование основных фондов и нематериальных активов ограничено сроком их службы, по истечении которого они выбывают из оборота, то необходимы их обновление, замена или модернизация. Воспроизводство основных фондов осуществляется в форме *капитальных вложений.* Результаты расширенного воспроизводства оцениваются по следующим показателям: приросту основных средств за определенный период; коэффициенту прироста; коэффициенту выбытия; коэффициенту обновления. Превышение ввода над выбытием обеспечивает прирост основных средств. Проблема прироста в настоящее время наиболее актуальна, поскольку наметилась тенденция к его снижению.

Скорость обновления основных фондов определяется *инвестиционной активностью* и *темпами выбытия*. Такое выбытие возможно по следующим причинам: полный износ или невозможность продолжения эксплуатации; продажа; передача в аренду; передача в качестве учредительного взноса в уставный капитал коммерческой организации; безвозмездная передача. Своевременная реализация выбывающих основных фондов позволяет ускорять процесс обновления, использовать выручку на приобретение новых объектов и стимулировать расширенное воспроизводство.

К показателям эффективности использования основных фондов относятся: фондоотдача, фондоемкость, рентабельность и фондовооруженность.

1. *Фондоотдача* — это отношение выручки от реализации произведенной продукции товаров, работ и услуг к средней стоимости основных фондов в анализируемом периоде.

2. *Фондоемкость* — показатель, обратный фондоотдаче. Он определяется как отношение средней стоимости основных фондов к выручке от реализации произведенной продукции, товаров, работ и услуг.

3. *Рентабельность* — это отношение прибыли к средней стоимости основных фондов.

4. *Фондовооруженность* — это отношение средней стоимости основных фондов к средней численности работников за анализируемый период.

Повышение фондоотдачи возможно на основе интенсивного использования фондов, прогрессивных технологий, роста производительности труда. В настоящее время наблюдается снижение фондоотдачи, что свидетельствует о плохом состоянии материально-технической базы отраслей производства. Рост фондоемкости и фондовооруженности не всегда отражает положительные сдвиги в структуре и состоянии основных фондов. Он может быть результатом снижения производительности труда и наличия неустановленного оборудования.

Структурная перестройка экономики требует перелива капитала в отрасли, обслуживающие производство потребительских товаров, и в агропромышленный комплекс. Такая переориентация возможна только при условии получения высокой прибыли на вложенный капитал. Структурные сдвиги проявляются в высоких темпах прироста объектов основных фондов, роста показателей обновления и эффективности использования фондов.

В процессе анализа внеоборотных активов, динамики их изменений определяются наиболее приоритетные направления капитальных вложений.

8.3. Накопления и инвестиции

Накопление — это процесс формирования финансовых ресурсов, используемых на цели расширенного воспроизводства. Накопления — результат выгодных инвестиций. Вместе с тем накопления предшествуют инвестициям, так как служат их источником.

Процесс использования совокупных материальных, трудовых и финансовых ресурсов, направляемых на увеличение капитала, расширение, модернизацию и техническое перевооружение производства, называется *инвестированием.* Инвестиции осуществляются в целях прибыльного размещения капитала. Осуществляются они в форме долгосрочных вложений ресурсов в денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе на товарные знаки, в любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности в целях получения прибыли и достижения положительного социального эффекта.

Инвестиции сопровождаются снижением ликвидности активов предприятия. Рост производства возможен за счет расширения вложений в факторы производства и более эффективного использования средств. Одним из факторов производства является капитал, который возрастает прежде всего за счет инвестиций.

Чистые инвестиции обеспечивают увеличение основного капитала и создание новых основных фондов. Они могут быть обусловлены необходимостью возмещения износа основных фондов. Эти инвестиции в совокупности с чистыми инвестициями образуют *валовые инвестиции.* Увеличение инвестиций означает рост потребления в будущем. Они повышают эффективность хозяйствования и создают основу для роста доходов. Вместе с тем инвестиции могут оказаться нерациональными, поскольку сопряжены с высоким риском.

Взаимосвязь инвестиций и накоплений реализуется в рамках долгосрочной стратегии развития предприятия. Полученные в результате предпринимательской деятельности доходы должны быть направлены в целевые фонды денежных средств, обеспечивающие накопление капитала. Эти фонды служат источником финансирования капитальных вложений и отражают процесс использования накопленного капитала. Одновременно новые инвестиции создают предпосылки для накопления капитала в будущем, когда отдача превысит вложения.

Производительный оборот капитала создает нормальные условия для расширенного воспроизводства. Инвестиции, обеспечивающие динамичное развитие предприятия, возможны при следующих обстоятельствах: *1)* расширении собственной предпринимательской деятельности за счет накопленных финансовых ресурсов в целях завоевания большей доли рынка, повышения конкурентоспособности; *2)* приобретении новых предприятий, освоении новых областей бизнеса — диверсификации.

В каждом конкретном случае эффективность инвестиций оценивается в стоимостном и временном аспектах. *Стоимостной* аспект оценки показывает рост поступающих средств по сравнению с объемом инвестиций с учетом дисконтирования денежных потоков. *Временной* аспект — это срок окупаемости инвестиций. Расширение деятельности свидетельствует о прочных позициях предприятия на рынке, наличии спроса на выпускаемую продукцию,

производимые работы и оказываемые услуги. Это позволяет снижать издержки производства и обращения, себестоимость за счет объемов выпуска и реализации.

Расширение производства требует одновременно и ***инновационных вложений*** в научные исследования, обеспечивающие техническое и технологическое совершенствование производства.

8.4. Государственные и частные инвестиции. Капитальные вложения

В зависимости от источников финансирования инвестиции могут быть классифицированы как частные, государственные и иностранные. Различие источников финансирования инвестиционной деятельности предприятий обусловливает различия в их регулировании.

Частные инвестиции осуществляются за счет собственного частного капитала, займов, включая облигационные, и привлеченного капитала.

Важнейшими источниками *государственных инвестиций* являются бюджетные ассигнования и ссуды. Средства, находящиеся в денежном обороте государственных предприятий, также являются государственной собственностью и непосредственно связаны с бюджетом. Поэтому государство вправе принимать решения о создании внебюджетных фондов за счет отчислений от доходов государственных предприятий, предназначенных для финансирования долгосрочных вложений, проводить индексацию основных средств, устанавливать нормативы образования фондов потребления и накопления.

Включение затрат на формирование фондов инвестиционного назначения в себестоимость вызывает повышение цен на выпускаемую государственными предприятиями продукцию, поэтому необходим контроль за ценами, ростом производительности труда и его оплаты. В настоящее время инвестиционная составляющая последовательно выводится из себестоимости продукции и для финансирования используются прибыль и заемные средства.

Использование механизма бюджетного финансирования важно, поскольку он позволяет получать отдачу в сроки, предусмотренные инвестиционными проектами. Для этого целесообразно развивать сеть государственных инвестиционных компаний, всецело отвечающих за эффективность выделяемых бюджетных ассигнований собственным портфелем ценных бумаг. С точки зрения государственного бюджета расширение инвестиций связано с увеличением государственных расходов. Из-за огромных масштабов бюджетного дефицита с конца 90-х годов наблюдается глубокий спад инвестиций, обусловленный сокращением потребности в новых капиталовложениях из-за медленного прироста выпуска продукции и снижения эффективности использования производственных мощностей, а также снижением прибыльности инвестиций.

Субъекты, объекты и пользователи объектов инвестиционного процесса. Органы, уполномоченные управлять государственным и муниципальным имуществом или имущественными правами, физические и юридические лица, в том числе иностранные, а также государства и международные организации могут быть *субъектами* инвестиционного процесса. Это инвесторы, заказчики, подрядчики, пользователи объектов инвестиционного процесса и др.

Инвесторы — субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложения собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающие их целевое использование. Возможно объединение средств инвесторами для совместного инвестирования. Инвесторы могут выступать в роли вкладчиков, заказчиков, кредиторов, покупателей, а также выполнять функции любого другого участника инвестиционного процесса.

Заказчики — это инвесторы, а также другие физические и юридические лица, уполномоченные инвесторами осуществить реализацию инвестиционного проекта, не вмешиваясь в предпринимательскую деятельность других участников инвестиционного процесса. Если заказчик не является инвестором, он наделяется правами владения, пользования и распоряжения инвестициями на период и в пределах полномочий, установленных договором между инвестором и заказчиком.

Подрядчики — лица, выполняющие работы по договору подряда, имеющие соответствующие лицензии на осуществление определенных видов деятельности.

Объектами инвестиционного процесса являются вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность. Запрещено инвестирование в объекты, создание и использование которых не отвечает требованиям экологических, санитарно-гигиенических и других норм, установленных законодательством, или наносит ущерб охраняемым законом правам и интересам граждан, юридических лиц и государства.

Пользователями объектов инвестиционного процесса могут быть инвесторы, а также другие физические и юридические лица, государственные и муниципальные органы, иностранные государства и международные организации, для которых создаются эти объекты. Если пользователь не является инвестором, взаимоотношения между ним и инвестором определяются договором об инвестировании. Субъекты инвестиционной деятельности могут совмещать функции двух или нескольких участников инвестиционного процесса.

Физические и юридические лица могут осуществлять инвестиционную деятельность за рубежом в соответствии с законодательством Российской Федерации, иностранных государств и международными соглашениями.

Инвестор для реализации инвестиций самостоятельно определяет объемы, направления, размеры и эффективность инвестиций и по своему усмотрению

привлекает на договорной (преимущественно конкурсной) основе, в том числе через торги подряда, физических и юридических лиц.

Инвестор, не являющийся пользователем объектов инвестиционного процесса, имеет право контролировать их целевое использование.

Законодательством Российской Федерации и субъектов РФ могут быть определены объекты, инвестирование в которые не влечет за собой непосредственно приобретения права собственности на них, но не исключает возможности последующего владения, оперативного управления или участия инвестора в доходах от эксплуатации этих объектов.

Незавершенные объекты инвестиционной деятельности являются долевой собственностью субъектов инвестиционного процесса до момента приемки и оплаты инвестором или заказчиком выполненных работ и оказанных услуг.

Инвестиционная деятельность может осуществляться за счет следующих финансовых ресурсов:

- собственных финансовых ресурсов и внутрихозяйственных резервов инвесторов;
- заемных финансовых средств инвесторов;
- привлеченных финансовых средств инвесторов;
- денежных средств, централизуемых объединениями предприятий;
- инвестиционных ассигнований из государственных и местных бюджетов и соответствующих внебюджетных фондов;
- иностранных инвестиций и др.

Органы местного самоуправления определяют направления использования инвестиций, осуществляемых за счет местного бюджета и привлеченных кредитов, организуют реализацию инвестиционных проектов.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности осуществляется:

- в соответствии с государственными инвестиционными программами;
- путем прямого управления государственными инвестициями;
- введением системы налогов с дифференцированием налоговых ставок и льгот;
- предоставлением финансовой помощи в виде дотаций, субсидий, субвенций, бюджетных ссуд на развитие отдельных территорий, отраслей, производств;
- проведением определенной финансовой и кредитной политики, политики ценообразования, амортизационной политики, выпуском в обращение ценных бумаг;
- в соответствии с условиями пользования землей и другими природными ресурсами;
- путем контроля за соблюдением государственных норм и стандартов, правил обязательной сертификации;
- путем принятия антимонопольных мер, приватизации объектов государственной собственности, в том числе объектов незавершенного строительства;

- посредством экспертизы инвестиционных проектов — государство гарантирует стабильность прав субъектов инвестиционного процесса. В случаях принятия законодательных актов, положения которых ограничивают права субъектов инвестиционного процесса, соответствующие положения этих актов не могут вводиться в действие ранее чем через год с момента их опубликования.

Государственная поддержка реализации прошедших конкурсный отбор коммерческих высокоэффективных инвестиционных проектов может осуществляться за счет средств федерального бюджета, выделяемых на возвратной основе либо на условиях закрепления в государственной собственности части акций создаваемых акционерных обществ, или путем предоставления государственных гарантий по возмещению части вложенных инвестором финансовых ресурсов в случае срыва выполнения инвестиционного проекта не по вине инвестора. Государственные гарантии предоставляются в пределах средств, предусмотренных на эти цели в федеральном бюджете на очередной год.

Инвестиционные проекты представляются на конкурс в Министерство экономики Российской Федерации и должны содержать бизнес-план, а также заключения государственной экологической экспертизы, государственной вневедомственной или независимой экспертизы.

Дополнительные требования предъявляются к проектам, в которых предусматривается привлечение иностранных инвестиций.

Инвестор победившего на конкурсе проекта имеет право выбора следующих форм государственной поддержки реализации проекта:

- предоставление средств федерального бюджета на возвратной основе на срок не более 24 месяцев;
- предоставление государственных инвестиционных ресурсов на условиях закрепления в государственной собственности части акций создаваемых акционерных обществ, которые реализуются на рынке по истечении двух лет с начала получения прибыли от реализации проекта. Размер пакета акций, закрепляемого в собственности государства, а также год их реализации определяются в соответствии с бизнес-планом проекта;
- предоставление государственных гарантий по возмещению за счет средств федерального бюджета части вложенных инвестором финансовых ресурсов в случае срыва выполнения инвестиционного проекта не по вине инвестора.

Выручка от продажи акций, закрепленных в государственной собственности, направляется на дополнительное финансирование высокоэффективных проектов.

Частные инвесторы, вложившие свои средства в реализацию проекта, включенного в федеральную инвестиционную программу, приобретают право собственности на созданные или реконструированные объекты и производства в соответствии с долей вложенных средств.

Капитальные вложения представляют собой долговременные затраты на строительно-монтажные работы, приобретение машин, оборудования, инвен-

таря, прочие капитальные работы. Капитальные и финансовые вложения взаимодополняемы и формируют общий портфель инвестиций.

Капитальные вложения обеспечивают воспроизводство основных фондов в заранее выбранных форме и составе и оцениваются с точки зрения конечного результата по фактическим затратам для застройщика. Объекты капитального строительства, находящиеся во временной эксплуатации, до ввода их в постоянную эксплуатацию не включаются в основные средства, а затраты по ним отражаются как *незавершенные капитальные вложения.*

Капитальные вложения осуществляются за счет накопленных финансовых ресурсов, фонда накопления предприятий, а также целевого финансирования, в том числе централизованного государственного, и других поступлений. Создание для этих целей фондов денежных средств на предприятии гарантирует нормальный процесс воспроизводства.

С осуществлением капитального строительства в форме нового строительства, реконструкции, расширения и технического перевооружения действующих предприятий и объектов непроизводственной сферы, приобретением основных средств, земельных участков и объектов природопользования, нематериальных активов связаны *долгосрочные инвестиции.* Застройщик учитывает затраты нарастающим итогом с начала строительства по фактической стоимости строительных работ, а также по договорной стоимости.

Предприятия осуществляют группировку затрат на капитальное строительство по технологической структуре, определяемой сметной документацией, по статьям: *1)* строительные работы, работы по монтажу оборудования; *2)* приобретение оборудования, сданного в монтаж, оборудования, не требующего монтажа, инструмента и инвентаря, оборудования, требующего монтажа, но предназначенного для постоянного запаса; *3)* прочие капитальные затраты; *4)* затраты, не увеличивающие стоимости основных средств.

Строительные работы и работы по монтажу оборудования могут выполняться *двумя* способами: подрядным и хозяйственным. При *подрядном* способе работы отражаются у застройщика по договорной стоимости согласно оплаченным или принятым к оплате счетам подрядных организаций на счете «Капитальные вложения». При *хозяйственном* способе в учете отражаются фактически произведенные застройщиком затраты.

При осуществлении капитального строительства подрядным способом застройщик-инвестор и подрядчик заключают *договор* на строительство, в котором производимые затраты распределяются на ряд отчетных периодов.

Договорная стоимость строительства рассчитывается на основе стоимости, определяемой в соответствии с проектом, т.е. с твердой ценой и условиями ее изменения с указанием соответствующих факторов, индексов и др. Другой способ определения договорной стоимости базируется на условиях возмещения фактической стоимости строительства в сумме принимаемых затрат, оцененных в текущих ценах, плюс согласованная прибыль подрядчика или уровень рентабельности работ, т.е. открытая цена.

Затраты, не увеличивающие стоимость основных средств, делятся на *две* группы.

1) Затраты, предусмотренные в сводных сметных расчетах стоимости строительства. К ним относятся: затраты на подготовку эксплуатационных кадров для основной деятельности строящихся предприятий; расходы перспективного характера; геологоразведочные, изыскательские и другие расходы, связанные со строительством объектов и не включаемые в стоимость строительства, — средства, передаваемые на строительство в порядке долевого участия, если построенные объекты перейдут в собственность других предприятий после ввода их в эксплуатацию, расходы, связанные с возмещением стоимости строений и посадок, сносимых при отводе земельных участков под строительство.
2) Затраты, не предусмотренные в сводных сметных расчетах стоимости строительства. Это затраты застройщика по объектам, не законченным строительством, и стоимость безвозмездно переданных другим предприятиям материальных ценностей; расходы на оплату процентов по кредитам банков сверх учетной ставки Банка России; убытки по основным средствам строительства; затраты на консервацию строительства; расходы по сносу, демонтажу и охране объектов, строительство которых прекращено; расходы, связанные с уплатой процентов, штрафов, пени, неустоек за нарушение финансовой дисциплины; прочие расходы.

На основании акта приемки-передачи законченные строительством здания и сооружения, установленное оборудование, законченные работы по реконструкции объектов, увеличивающие их первоначальную стоимость, включаются в основные средства.

После завершения строительства застройщик определяет *инвентарную стоимость* каждого вводимого в эксплуатацию в составе объекта строительства элемента, который представляет собой отдельный объект учета в составе основных средств или малоценных и быстроизнашивающихся предметов.

Финансовый результат деятельности застройщика, связанной со строительством, образуется как разница между размером средств на его содержание, заложенным в сметах на строящиеся в данном отчетном периоде объекты, и фактическими затратами по его содержанию.

8.5. Финансовые вложения и портфельные инвестиции

Финансовые вложения — инвестиции предприятий в ценные бумаги и уставный капитал других предприятий, а также предоставленные другим предприятиям займы. Финансовые вложения отражаются в учете в сумме фактических затрат для инвестора. По государственным ценным бумагам разница между суммой фактических затрат на приобретение и номинальной стоимостью в течение срока их обращения равномерно относится на финансовые результаты.

Сотрудничество предприятий с партнерами, институциональными инвесторами, банками, биржами отражают после реализации высоколиквидных ценных бумаг увеличивается или уменьшается прибыль предприятия. Доход

от операций с ценными бумагами является дополнительным финансовым ресурсом предприятия.

Долгосрочные финансовые вложения обществ производятся при учреждении дочерних и совместных обществ, филиалов. Эти инвестиции в большей мере контролируются инвестором и вызваны, как правило, производственной необходимостью. Они позволяют решать коммерческие вопросы, расширяют сферы предпринимательской деятельности.

Портфельные инвестиции — это финансовые вложения в ценные бумаги. Поскольку ценные бумаги неоднородны и имеют разную ликвидность, доходность и уровень риска, предприятия осуществляют инвестиции и привлекают средства, как правило, из разных сегментов рынка капиталов.

Механизм управления потоками денежных ресурсов и платежных средств, приносящих доход, который зависит от спроса и предложения, платежеспособности продавцов и покупателей, представляет собой *рынок капиталов.*

Рынок капиталов состоит из сегментов, но функционирует как единое целое благодаря непрерывному перетоку капитала в наиболее прибыльные сферы. Наиболее значительными сегментами рынка капиталов являются рынок государственных капиталов, рынок ссудных капиталов и рынок корпоративных капиталов — ценных бумаг предприятий и банков. Рынок капиталов объединяет эмитентов и инвесторов, действуя в их интересах. Доходность каждого сегмента рынка капиталов — величина, зависящая от многих переменных. В каждый отрезок времени объем денежных средств ограничен, поэтому если доходность одного сегмента рынка капиталов падает, то денежные средства перетекают в другой сегмент рынка с относительно более высоким уровнем доходности. Доходность оценивается возможным процентом, который будет получен на вложенный капитал, выплачиваемым дивидендом по акциям, накопленным купонным доходом по купонным облигациям, дисконтом по беспроцентным облигациям, курсовой разницей при деноминации финансовых инструментов в иностранной валюте.

Совокупность инвестиций предприятия в ценные бумаги образует *портфель ценных бумаг.* Наличие у предприятия *диверсифицированного* портфеля ценных бумаг позволяет ему осуществлять финансовые операции с неодинаковой степенью риска и доходности.

Когда речь идет о совместном использовании производственных мощностей, научных исследований, складской сети, авторских прав и т.п., портфель может быть *синергическим* (придающим новое качество ценным бумагам).

Неотъемлемой частью финансовой стратегии предприятия является *портфельная стратегия,* включающая такие мероприятия, как размещение капитала и ресурсов, использование синергического эффекта, продажу или приобретение предприятий. По отношению к функционирующему предприятию портфельная стратегия действует как внешний фактор. Она создает условия для роста накоплений за счет внешних субъектов вложений. Задача портфельной стратегии — создать эффективную структуру внешних инвестиций.

Портфельная стратегия предприятия подчинена внутренней стратегии финансирования. Она приводит к *перекрестному владению акциями* юридическими лицами. Это явление широко используется во многих зарубежных корпорациях, связанных между собой партнерскими отношениями и взаимным участием в капитале. При перекрестном владении акциями на первый план выходит объединенный контроль над управлением, стратегией развития, инвестиционными решениями. Такое владение акциями поддерживает их стабильный рыночный курс, деловое сотрудничество между корпорациями, согласованную политику. Корпорации, покупающие акции других корпораций, действуют по взаимной договоренности, обеспечивающей стимулирование накопления акционерного капитала. Создается своего рода самоокупающаяся *олигопольная структура,* в которой совершенно не обязательно владеть контрольным пакетом акций для влияния и взаимодействия. Такая система перекрестного владения акциями укрепляет позиции акционеров.

Российское законодательство не допускает перекрестного владения акциями из-за высокой степени монополизма на рынке продукции производственно-технического назначения и сырьевых ресурсов. Исключение составляют финансово-промышленные группы, когда предусматривается приобретение одним из участников группы пакетов акций других предприятий, учреждений и организаций, становящихся участниками группы, а также ряд нефтяных компаний.

Выбор способов и форм привлечения инвесторов особенно важен в условиях, когда внутренние накопления предприятий не обеспечивают условий для самофинансирования. К внутренним накоплениям относятся прежде всего нераспределенная прибыль и амортизационные отчисления. Для предприятий важную роль играет изучение зависимости между суммой прибыли и амортизации и общим объемом инвестиционных вложений. В том случае, когда это соотношение имеет устойчивую тенденцию к росту, растет уровень самофинансирования. Начиная с того момента, когда указанное соотношение превышает единицу, накопления опережают внутренние инвестиции. Эта разница может использоваться для долгосрочных финансовых вложений. Она служит источником перекрестного владения акциями.

Огромная потребность в инвестициях практически во всех отраслях экономики России, которая намного превышает суммы амортизации, нераспределенной и накопленной прибыли, — наглядный показатель того, насколько далека от самофинансирования финансовая база предприятий.

На выбор инвесторами акций того или иного акционерного общества оказывают влияние и направления использования средств, мобилизуемых путем выпуска ценных бумаг, подкрепленные соответствующими технико-экономическими обоснованиями или бизнес-планами. К таким направлениям относятся: организация нового производства, расширение, модернизация или реконструкция действующего; проведение природоохранных мероприятий; разработка и внедрение новых технологий; коммерческая деятельность в области производства, переработки, транспортировки, торговли. Направле-

ния использования средств могут подразделяться в зависимости от продолжительности инвестиций. Чем разнообразнее направления использования средств, тем устойчивее курс акций, выше дивиденды, ниже риск банкротства. Однако реальные инвестиционные проекты могут осуществлять те акционерные общества, которые обеспечивают ликвидность выпускаемых в обращение ценных бумаг и имеют возможность в короткие сроки разместить их новые выпуски.

Паевые инвестиционные фонды — одна из эффективных форм инвестирования. *Инвестиционный пай* является именной ценной бумагой, удостоверяющей право инвестора по предъявлении им управляющей компании требования о выкупе инвестиционного пая на получение денежных средств в размере, который определяют исходя из стоимости имущества паевого инвестиционного фонда на дату выкупа. Каждый инвестиционный пай предоставляет его владельцу одинаковые права с владельцами других таких паев. Порядок выпуска инвестиционных паев, их размещения и обращения, регистрации проспекта эмиссии устанавливает Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг (ФКЦБ России). Количество выпускаемых инвестиционных паев устанавливает управляющая компания.

Инвестиционные паи выпускаются в *документарной* или *бездокументарной* форме. Срок размещения инвестиционных паев не ограничивается. Проценты и дивиденды по инвестиционным паям не начисляются. Выпуск производных от инвестиционных паев ценных бумаг не допускается.

Имущество паевого инвестиционного фонда состоит из переданных в доверительное управление управляющей компании средств инвесторов и приращенного имущества, в том числе имущественных прав, приобретенных управляющей компанией в процессе доверительного управления средствами инвесторов.

Учет имущества паевого инвестиционного фонда и прав инвесторов осуществляется специализированным *депозитарием* паевого инвестиционного фонда на основании договора с управляющей компанией, являющегося неотъемлемой частью проспекта эмиссии инвестиционных паев.

Паевой инвестиционный фонд образуется из имущества инвесторов, переданного для учета в специализированный депозитарий данного паевого инвестиционного фонда и находящегося в доверительном управлении управляющей компании.

Передача имущества для учета в специализированный депозитарий и в доверительное управление управляющей компании осуществляется инвесторами путем приобретения инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов при их первоначальном размещении.

Создание таких паевых фондов было особенно важно в связи с завершением чекового периода приватизации и необходимостью преобразования чековых инвестиционных фондов. По решению общего собрания акционеров при ликвидации чекового инвестиционного фонда имущество, оставшееся

после осуществления выплат кредиторам, может быть передано для учета в специализированный депозитарий и в доверительное управление управляющей компании. Паевые инвестиционные фонды формируются также при реорганизации коммерческих организаций, привлекающих денежные средства физических и юридических лиц.

Паевые инвестиционные фонды создаются путем приобретения инвесторами инвестиционных паев, выпущенных управляющей компанией. Инвесторы приобретают инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда путем заключения договора о доверительном управлении имуществом с управляющей компанией. В договоре о доверительном управлении имуществом оговариваются правила функционирования паевого инвестиционного фонда и проспект эмиссии инвестиционных паев данного фонда. Управляющей компанией может быть только коммерческая организация, имеющая лицензию на право деятельности по доверительному управлению имуществом паевых инвестиционных фондов. Управляющая компания вправе управлять имуществом нескольких паевых инвестиционных фондов.

Паевой инвестиционный фонд может быть открытым или интервальным. Паевой инвестиционный фонд признается *открытым,* если управляющая компания принимает на себя обязательство выкупать выпущенные ею инвестиционные паи по требованию инвестора в срок, установленный правилами паевого инвестиционного фонда, но не превышающий 15 рабочих дней с даты предъявления требования. Паевой инвестиционный фонд является *интервальным,* если управляющая компания принимает на себя обязательство выкупить выпущенные ею инвестиционные паи по требованию инвестора в срок, установленный правилами паевого инвестиционного фонда, но не реже одного раза в год.

Инвестор может в любое время предъявить управляющей компании требование о выкупе инвестиционного пая, а управляющая компания обязана его выкупить в порядке и в сроки, установленные правилами паевого инвестиционного фонда и проспектом эмиссии инвестиционных паев. Такой выкуп осуществляется за счет денежных средств, входящих в состав имущества паевого инвестиционного фонда.

Порядок расчета размера средств, возвращаемых инвестору в случае предъявления им требования о выкупе инвестиционного пая, определяется на момент выкупа путем деления стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда на количество находящихся в обращении инвестиционных паев.

Инвестиционные паи при их размещении оплачиваются только деньгами. Неполная их оплата или отсрочка платежа при размещении не допускается. Инвесторы вправе свободно распоряжаться принадлежащими им инвестиционными паями, в том числе отчуждать, закладывать, передавать по наследству и совершать с ними другие сделки в соответствии с законодательством о ценных бумагах.

Портфельные инвестиции могут быть обусловлены эмиссионной деятельностью акционерных обществ, результатом которой является расширение состава владельцев ценных бумаг.

8.6. Иностранные инвестиции

Иностранными инвестициями являются все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемые иностранными инвесторами в объекты предпринимательской деятельности в целях получения прибыли. Источником иностранных инвестиций выступают финансовые и кредитные ресурсы нерезидентов. Иностранными инвесторами признаются:

1) иностранные юридические лица, созданные в соответствии с законодательством страны своего местонахождения;
2) иностранные граждане, лица без гражданства, российские граждане, имеющие постоянное местожительство за границей, при условии, что они зарегистрированы для ведения хозяйственной деятельности в стране их гражданства или постоянного местожительства;
3) иностранные государства;
4) международные организации.

Иностранные инвесторы осуществляют инвестирование на территории Российской Федерации путем:

- долевого участия в предприятиях, создаваемых совместно с юридическими лицами и гражданами Российской Федерации, и их дочерних предприятиях и филиалах;
- создания предприятий, полностью принадлежащих иностранным инвесторам, а также дочерних предприятий/филиалов;
- приобретения имущественных комплексов, зданий, сооружений, долей участия в предприятиях, паев, ценных бумаг, а также другого имущества, которое в соответствии с законами Российской Федерации может принадлежать иностранным инвесторам;
- открытия филиалов иностранных юридических лиц;
- приобретения прав пользования землей и другими природными ресурсами;
- приобретения других имущественных прав;
- предоставления займов, кредитов, имущества и имущественных прав и др.

Объектами иностранных инвестиций на территории Российской Федерации являются вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства; ценные бумаги; целевые денежные вклады; научно-техническая продукция; права на интеллектуальные ценности; имущественные права.

Правовой режим иностранных инвестиций, а также деятельности иностранных инвесторов по их осуществлению не может быть менее благоприятным, чем режим для имущественных прав и инвестиционной деятельности юридических лиц и граждан Российской Федерации, кроме отдельных случаев, предусмотренных законом.

К *прямым* иностранным инвестициям относятся:

- инвестиции, связанные с приобретением иностранным инвестором не менее 10% долей в уставном капитале коммерческой организации, созданной или вновь создаваемой на территории Российской Федерации в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- вложение капитала в основные фонды филиала иностранного юридического лица, создаваемого на территории Российской Федерации;
- осуществление на территории Российской Федерации иностранным инвестором как арендодателем финансовой аренды (лизинга) оборудования таможенной стоимостью не менее 1 млн руб.

Иностранные инвесторы могут проводить реинвестирование, т.е. осуществлять капитальные вложения в объекты предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации за счет полученных от иностранных инвестиций доходов или прибыли иностранного инвестора или коммерческой организации с иностранными инвестициями.

Российская коммерческая организация получает статус коммерческой организации с иностранными инвестициями со дня вхождения в состав ее участников иностранного инвестора.

Инвестиционный проект. Экономическая целесообразность, объем и сроки прямых иностранных инвестиций обосновываются в рамках инвестиционного проекта, включающего проектно-сметную документацию.

Приоритетный инвестиционный проект — это инвестиционный проект, суммарный объем капитальных вложений в который соответствует требованиям законодательства РФ, включенный в перечень, утвержденный Правительством РФ.

Вложения в уставный капитал коммерческой организации с иностранными инвестициями оцениваются в соответствии с законодательством Российской Федерации и осуществляются в валюте Российской Федерации.

Стабильность для иностранного инвестора, внедряющего инвестиционный проект, гарантируется в течение срока окупаемости инвестиционного проекта, но не более семи лет со дня начала финансирования проекта за счет иностранных инвестиций. Срок окупаемости инвестиционного проекта — это срок со дня начала его финансирования до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли и амортизационных отчислений и объемом инвестиционных затрат получает положительное значение.

В исключительных случаях срок действия условий и режима иностранных инвестиций может быть продлен.

Иностранный инвестор после уплаты налогов и сборов имеет право на свободное использование доходов и прибыли на территории Российской Федерации для реинвестирования или для других целей и на беспрепятственный перевод за пределы Российской Федерации доходов, прибыли и других правомерно полученных денежных сумм в иностранной валюте в связи с ранее осуществленными им инвестициями.

Иностранный инвестор может участвовать в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности путем приобретения прав соб-

ственности на государственное и муниципальное имущество или долей в уставном капитале приватизируемой организации.

Льготы по уплате таможенных платежей предоставляются иностранным инвесторам и коммерческим организациям с иностранными инвестициями при осуществлении ими приоритетного инвестиционного проекта в соответствии с таможенным законодательством Российской Федерации и законодательством Российской Федерации о налогах и сборах.

Субъекты РФ и органы местного самоуправления в пределах своей компетенции могут предоставлять иностранному инвестору льготы и гарантии, осуществлять финансирование и в других формах поддерживать инвестиционный проект, осуществляемый иностранным инвестором, за счет средств бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов, а также внебюджетных средств.

Иностранный инвестор обязан соблюдать антимонопольное законодательство Российской Федерации и не допускать недобросовестной конкуренции и ограничительной деловой практики.

Нерезиденты для ведения инвестиционной деятельности в Российской Федерации, в том числе сделок приватизации, открывают специальные рублевые счета типа «И» в уполномоченных банках Российской Федерации.

Все инвестиции и реинвестиции на территории Российской Федерации в рублях, а также покупка иностранной валюты за рубли в связи с репатриацией доходов, полученных в результате инвестиционной деятельности на территории Российской Федерации, осуществляются нерезидентами с рублевых счетов типа «И».

На имя одного иностранного инвестора открывается только один рублевый счет типа «И» в одном из уполномоченных банков Российской Федерации. Банки-нерезиденты не могут осуществлять расчеты в рублях по операциям, связанным с иностранными инвестициями в Российской Федерации, в том числе связанным с приватизацией, через свои рублевые корреспондентские счета в уполномоченных банках Российской Федерации как за счет и по поручению их клиентов-нерезидентов, так и за счет собственных средств.

В целях стимулирования привлечения в Российскую Федерацию иностранных инвестиций товары, ввозимые на таможенную территорию Российской Федерации в качестве вклада иностранного учредителя в уставный капитал, освобождаются от обложения таможенными пошлинами при условии, что товары: *1)* не являются подакцизными; *2)* относятся к основным производственным фондам; *3)* ввозятся в сроки, установленные учредительными документами для формирования уставного капитала.

В случае реализации перечисленных товаров причитающиеся к уплате на дату условного выпуска таможенные пошлины уплачиваются в соответствии с таможенным законодательством Российской Федерации.

Предоставление иностранным инвесторам прав на разработку и освоение возобновляемых и невозобновляемых природных ресурсов и проведение финансово-хозяйственной деятельности, связанной с использованием объектов,

находящихся в государственной собственности, но не переданных предприятиям, учреждениям, организациям в полное хозяйственное ведение или оперативное управление, осуществляются на основании *концессионных договоров,* заключаемых с иностранными инвесторами Правительством РФ или другим уполномоченным на то государственным органом. Срок действия концессионного договора определяется в зависимости от характера и условий концессии, но не может быть более 50 лет. Одностороннее изменение условий концессионного договора не допускается, если иное не оговорено в договоре.

В целях привлечения иностранного капитала, развития экспортного потенциала Российской Федерации на ее территории создаются *свободные экономические зоны* (СЭЗ), в которых устанавливается льготный по сравнению с общим режим финансово-хозяйственной деятельности для иностранных инвесторов и предприятий с иностранными инвестициями. Помимо прав и гарантий, предусмотренных действующим на территории Российской Федерации законодательством, СЭЗ могут предоставляться дополнительные льготы по регистрации предприятий, налогообложению, таможенному режиму, порядку въезда и выезда иностранных граждан, в том числе и безвизовый.

Иностранные инвестиции могут осуществляться на условиях соглашений о разделе продукции. Такие соглашения гарантируют инвесторам окупаемость затрат и права на долю продукции.

Соглашение о разделе продукции является договором, в соответствии с которым Российская Федерация предоставляет субъекту предпринимательской деятельности на возмездной основе и на определенный срок исключительные права на поиски, разведку, добычу минерального сырья на участке недр, указанном в соглашении, и на ведение связанных с этим работ, а инвестор обязуется провести указанные работы за свой счет и на свой риск. Соглашение определяет необходимые условия, связанные с пользованием недрами, в том числе условия и порядок раздела произведенной продукции между сторонами соглашения.

В пределах полномочий, установленных Конституцией РФ и федеральными законами, субъекты РФ осуществляют законодательное регулирование своего участия в соглашениях о разделе продукции при пользовании участками недр на своих территориях.

Перечни участков недр, право пользования которыми на условиях раздела продукции устанавливаются федеральными законами, рассматриваются при наличии заключений Правительства РФ и решений законодательных или представительных органов соответствующих субъектов РФ. Разрешается предоставление на условиях раздела продукции не более 30% разведанных и учтенных на государственном балансе запасов полезных ископаемых.

В отдельных случаях перечни участков недр, право пользования которыми может быть предоставлено на условиях раздела продукции, устанавливаются на основании решения Правительства РФ и решения органа государственной власти соответствующего субъекта РФ без утверждения федеральными законами.

Сторонами соглашения о разделе продукции являются:

1) Российская Федерация, от имени которой в соглашении выступают Правительство РФ и орган исполнительной власти субъекта РФ, на территории которого расположен предоставляемый в пользование участок недр, или уполномоченные ими органы;
2) инвесторы — граждане Российской Федерации, иностранные граждане, юридические лица и создаваемые на основании договора о совместной деятельности и не имеющие статуса юридического лица объединения юридических лиц, вкладывающие собственные, заемные или привлеченные средства (имущество и имущественные права) в поиски, разведку и добычу минерального сырья и являющиеся пользователями недр на условиях соглашения.

Соглашения заключаются государством с победителем конкурса или аукциона, проводимого в порядке, установленном законодательством Российской Федерации, и в сроки, согласованные сторонами, но не позднее чем через год со дня объявления результатов конкурса или аукциона. Условиями конкурса или аукциона должно быть предусмотрено участие российских юридических лиц в реализации соглашений в долях, определенных Правительством РФ и соответствующими органами исполнительной власти субъектов РФ.

Произведенная продукция подлежит разделу между государством и инвестором в соответствии с соглашением, которое должно предусматривать условия и порядок:

- определения общего объема произведенной продукции и ее стоимости;
- определения части произведенной продукции, которая передается в собственность инвестора для возмещения его затрат на выполнение работ по соглашению — компенсационная продукция;
- раздела между государством и инвестором прибыльной продукции;
- передачи государству принадлежащей ему в соответствии с условиями соглашения части произведенной продукции или ее стоимостного эквивалента;
- получения инвестором произведенной продукции, принадлежащей ему в соответствии с условиями соглашения.

Компенсационная продукция, а также часть прибыльной продукции, являющаяся в соответствии с условиями соглашения долей инвестора, принадлежат на праве собственности инвестору.

Соглашением предусматриваются обязательства инвестора по:

- предоставлению российским юридическим лицам преимущественного права на участие в работах по соглашению;
- привлечению работников — граждан Российской Федерации, численность которых должна составлять не менее 80% численности всех привлеченных работников;
- размещению заказов на изготовление оборудования, технических средств и материалов, необходимых для проведения геологических работ, добычи и первичной переработки полезных ископаемых, в объеме не менее 70% об-

щей стоимости таких заказов между российскими юридическими лицами или иностранными юридическими лицами, осуществляющими соответствующую деятельность и зарегистрированными в качестве налогоплательщиков на территории Российской Федерации;

- приобретению на конкурсной основе новой техники и внедрению прогрессивных технологий для ведения работ по соглашению.

Стороны должны предусматривать в соглашениях условие о том, что не менее определенной части технологического оборудования для добычи полезных ископаемых и их переработки, закупаемого инвестором с последующей компенсацией затрат компенсационной долей продукции, должно производиться на территории Российской Федерации.

Инвестор в течение срока действия соглашения уплачивает налог на прибыль и платежи за пользование недрами. Он освобождается от других налогов, сборов, акцизов и иных обязательных платежей. Они заменяются разделом продукции на условиях соглашения.

Налог на прибыль, взимаемый по ставке зачисления этого налога в бюджеты субъектов РФ, вносится в бюджеты субъектов РФ, на территории которых расположены предоставляемые в пользование участки недр, независимо от места регистрации плательщика. По согласованию сторон налог на прибыль инвестор уплачивает в натуральной или стоимостной форме.

При исчислении НДС в случае реализации инвестором принадлежащей ему согласно условиям соглашения произведенной продукции из подлежащей взносу в бюджет в соответствующем периоде суммы налога вычитаются все суммы НДС, уплаченные инвестором в этом периоде по приобретенным им для выполнения работ по соглашению товарно-материальным ценностям, а также по работам и услугам.

Инвестор уплачивает государству за пользование недрами:

1) разовые платежи — *бонусы,* при заключении соглашения и по достижении определенного результата, установленные в соответствии с условиями соглашения;
2) ежегодные платежи за проведение поисковых и разведочных работ — *рентале,* установленные за единицу площади использованного участка недр в зависимости от экономико-географических условий, размера участка недр, вида полезного ископаемого, продолжительности указанных работ, степени геологической изученности участка недр и степени риска;
3) регулярные платежи — *роялти,* установленные в процентном отношении от объема добычи минерального сырья или от стоимости произведенной продукции и уплачиваемые инвестором в денежной форме или в виде части добытого минерального сырья.

Инвестор освобождается от уплаты других платежей за пользование недрами. Плата за пользование землей и другими природными ресурсами производится инвестором на договорной основе.

Большое значение в развитии инвестиционной деятельности имеют *межправительственные соглашения о поощрении и взаимной защите капиталовло-*

жений. Каждая из договаривающихся сторон принимает на себя обязательства по поощрению инвесторов другой договаривающейся стороны для осуществления капиталовложений на своей территории. Они гарантируют в соответствии со своим законодательством полную и безусловную правовую защиту капиталовложениям инвесторов другой договаривающейся стороны.

Каждая из договаривающихся сторон оставляет за собой право определять отрасли и сферы деятельности, в которых исключается или ограничивается деятельность иностранных инвесторов. Режим наиболее благоприятствуемой нации не распространяется на преимущества, которые договаривающаяся сторона предоставляет или предоставит в будущем в связи с участием в зоне свободной торговли, таможенном или экономическом союзе, а также в связи с соглашением об устранении двойного налогообложения или на основании других договоренностей по вопросам налогообложения.

Межправительственные соглашения заключаются сроком на пятнадцать лет. Их действие автоматически продлевается на очередные сроки, если ни одна из договаривающихся сторон не уведомит в письменной форме другую договаривающуюся сторону не менее чем за двенадцать месяцев до истечения соответствующего срока о своем намерении прекратить действие соглашения.

9 Оборотные средства предприятий

9.1. Оборотные средства: стоимостная оценка, оборачиваемость

Оборотные средства представляют собой стоимостную оценку совокупности материально-вещественных ценностей, используемых в качестве предметов труда и действующих в натуральной форме, как правило, в течение одного производственного цикла. К оборотным средствам относятся также оцененные в стоимостной форме средства труда, которые не отнесены к основным средствам. Оборотные средства — высоко мобильная часть активов предприятий, поэтому их финансирование нацелено на поддержание определенного состава и структуры. Оборотные средства предприятий включают:

- запасы товарно-материальных ценностей;
- дебиторскую задолженность;
- средства в расчетах;
- денежные средства.

Стоимостная оценка. В процессе финансирования и кредитования оборотных средств решающую роль играет их *стоимостная оценка*, служащая базой для определения затрат, формирования финансовых результатов и включения их в цену товаров, продукции, работ и услуг.

1. Ведущее место в совокупной стоимостной оценке оборотных средств занимает *оценка запасов товарно-материальных ценностей.*

Сырье, основные и вспомогательные материалы, топливо, покупные полуфабрикаты и комплектующие изделия, запасные части, тара оцениваются по *фактической себестоимости*, включающей *1)* затраты на приобретение материальных ресурсов, включая оплату процентов за кредит, предоставляемый поставщиком, наценки или надбавки; *2)* комиссионные вознаграждения, уплаченные снабженческим, внешнеэкономическим и другим организациям; стоимость услуг товарных бирж; *3)* таможенные пошлины; *4)* расходы на транспортировку, хранение и доставку, осуществляемые силами сторонних организаций.

Фактическая себестоимость материальных ресурсов подвержена существенным колебаниям даже по одним и тем же видам сырья, материалов и т.п. Это вызвано изменением цен, стоимости услуг, расходов на транспортировку и других составляющих себестоимости или издержек обращения. Поэтому для оценки стоимости запасов, которыми располагает предприятие на конкретную дату, пользуются методами:

1) оценки по текущим ценам (метод ЛИФО);
2) оценки по фактическим ценам закупки (метод ФИФО);
3) оценки по средним фактическим ценам закупки.

Выбранный предприятием метод оценки запасов материальных ресурсов определяет не только величину издержек производства и обращения, или себестоимость, но и прибыль, а следовательно, влияет на сумму уплачиваемых налогов.

Оценка по текущим ценам (метод ЛИФО) — последним пришел, первым ушел — означает, что запасы, поступающие в производство, оцениваются по фактической себестоимости последних закупок, а остатки запасов на конец периода определяются по фактической себестоимости первых закупок.

Оценка по фактическим ценам закупки (метод ФИФО) — первым пришел, первым ушел — предусматривает, что списание материальных ресурсов происходит в порядке их поступления на предприятие. В себестоимости реализованной продукции отражаются затраты первых закупок. Если эти затраты были ниже, т.е. за время нахождения материальных ресурсов на складе и в производстве произошло повышение цен, стоимости услуг, транспорта, то предприятие, назначив цену на дату выпуска продукции, получит дополнительный выигрыш. Оставшиеся запасы на конец периода оцениваются по фактической себестоимости последних закупок.

Если метод ЛИФО позволяет занижать прибыль, то в результате расчетов по методу ФИФО прибыль оказывается значительно завышенной, особенно в условиях инфляции. Применение этих методов требует линеаризации операций, так как материальные ресурсы оцениваются не только по видам, но и по датам и партиям поступления.

Оценка по средним фактическим ценам закупки требует расчета средневзвешенной цены. Общая величина стоимости запасов однородных материальных ресурсов делится на количество отраженных в учете единиц этого ресурса. Техника расчетов здесь значительно проще, чем по методу ЛИФО или ФИФО.

Для оценки запасов по методам ЛИФО и ФИФО можно суммировать поступления материальных ресурсов за месяц, тогда расчет израсходованных на производство продукции ценностей примет балансовую форму и его результат будет зависеть от порядка учета остатков запасов: по цене первой или последней закупки. Применение метода ЛИФО для предприятий более выгодно, так как позволяет уменьшать сумму налога на добавленную стоимость на остатки материальных ресурсов, т.е. экономить оборотные средства. В настоящее время к вычету принимаются суммы налога, фактически уплаченные поставщикам за приобретенные и оприходованные товарно-материальные ресурсы, а также основные средства и нематериальные активы, введенные в эксплуатацию и принятые на учет.

2. Стоимостная оценка *готовой продукции* осуществляется либо по *фактической производственной себестоимости,* включающей затраты, связанные с использованием в процессе производства основных средств, сырья, материалов, топлива, электроэнергии, трудовых ресурсов, либо по *прямым статьям расходов.*

3. Оценка *незавершенного производства* в массовом серийном производстве осуществляется по *нормативной производственной себестоимости* или

по прямым статьям расходов, а также по стоимости сырья, материалов, полуфабрикатов; при единичном производстве продукции — по фактическим производственным затратам.

4. *Товары* на предприятиях торговли, снабжения и сбыта оцениваются по *розничным* (продажным) ценам или *покупной стоимости.* Разница между покупной стоимостью и розничной ценой имеет важное значение в обороте торговых предприятий.

Торговая наценка (скидка, накидка) подлежит исключению из стоимости товара при расчете налогооблагаемой базы по налогу на имущество предприятия. Большое значение для предприятий розничной торговли, общественного питания, оптовых складов и баз торгующих и снабженческо-сбытовых предприятий имеет расчетная оценочная величина торговых наценок на остаток нереализованных товаров. Сумма торговой наценки на остаток нереализованных товаров определяется чаще всего по проценту, исчисленному из отношения суммы наценок на остаток товаров на начало месяца и их поступлений за месяц к сумме реализованных за месяц товаров и остатка товаров на конец месяца.

Торговая наценка служит источником покрытия издержек производства и обращения в торговых, посреднических, снабженческих, сбытовых предприятиях.

5. Стоимостная оценка *издержек производства и обращения* включает оценку расходов на транспортировку; оплату труда и отчисления на социальные нужды; аренду и содержание зданий, помещений, инвентаря; амортизацию основных средств и нематериальных активов; износ малоценных и быстроизнашивающихся предметов; хранение, подработку, подсортировку и упаковку товаров; рекламу, маркетинговые исследования; потери товаров в пределах установленных норм; уплату процентов за кредит; обязательное медицинское страхование; обязательное страхование имущества.

Наряду с необходимостью расчета суммы торговых наценок на остаток нереализованных товаров имеет значение стоимостная оценка издержек обращения, относящихся к *остатку товаров* на конец месяца. Из них выделяются, как правило, наиболее существенные, например, транспортные расходы, оплата труда, проценты за кредит, расходы на рекламу. Издержки обращения на остаток товаров рассчитываются также по среднему проценту. Определяется отношение суммы издержек обращения на остаток товаров на начало и конец месяца к сумме реализованных товаров и остатка товаров на конец месяца. Стоимостная оценка остатка товаров увеличивается на оценочную величину этих издержек обращения.

В последние годы наблюдается тенденция роста затрат, а также расширение их состава. К увеличению себестоимости товаров приводит удорожание сырья, материалов, комплектующих изделий, топлива, электроэнергии, повышение тарифов на транспортные перевозки, расходов на рекламу, представительских расходов, а также увеличение суммы амортизационных отчислений на полное восстановление основных средств из-за их переоценки и вве-

дения коэффициентов индексации. Большую роль играет и повышение удельного веса заработной платы в структуре затрат. Все это является следствием не только либерализации цен, но и усиления социальной напряженности, нарушения налично-денежного обращения, инфляции.

Управление текущими затратами осуществляется путем разработки и контроля исполнения *смет затрат* на производство, издержек производства и обращения. Эта финансовая информация позволяет не только контролировать общий уровень затрат и их динамику, но и сопоставлять стоимостные оценки по структурным подразделениям и филиалам. Сметы затрат позволяют определять уровень самоокупаемости по предприятию в целом и по его подразделениям. При разработке смет затрат определяется рыночная цена единицы товара, создается база для расчета оптовых и розничных цен, появляется возможность снижения затрат на производство и реализацию продукции за счет внедрения новых технологий, рационализации товародвижения, закладывается основа для получения прибыли. Сметы затрат применяются при определении потребности предприятия в оборотных средствах, объемов реализации товаров и размеров возможной прибыли.

Одним из элементов процесса управления оборотными средствами предприятия является их *нормирование*. Норматив оборотных средств относится к наиболее изменчивым показателям текущей финансовой деятельности и все время находится в поле зрения финансовой службы предприятия. Сверхнормативные запасы товарно-материальных ценностей отвлекают из оборота денежные средства, что свидетельствует о недостатках в материально-техническом обеспечении, неритмичности процессов производства и реализации товаров. Несоблюдение норматива приводит к перебоям в производстве и реализации товаров.

Нормирование оборотных средств относится к текущему финансированию и в значительной мере определяет его источники, выявление и привлечение которых — функции финансового планирования. К таким источникам относятся: собственные и приравненные к ним средства, кредиторская задолженность, ссуды банков, прочие привлеченные средства.

Собственные оборотные средства являются частью собственного капитала предприятия. В процессе работы предприятия их стоимостная оценка увеличивается. Увеличение собственных оборотных средств характеризует возрастание объемов производства и реализации товаров и скорости оборота оборотных средств. Отсутствие такой зависимости неминуемо приведет к нерациональному использованию средств в обороте и их «проеданию».

Оборачиваемость. Эффективность использования оборотных средств определяется временным фактором. Меру интенсивности использования оборотных средств характеризует *оборачиваемость* (относительный показатель), для расчета которой используют среднюю сумму оборотных средств, которыми располагает предприятие, и выручку от реализации или прибыль.

Оборачиваемость может выражаться продолжительностью одного оборота и числом оборотов средств за отчетный период. Эффективность произведен-

ных затрат можно вычислить при помощи показателя загрузки оборотных средств и рентабельности.

Оборачиваемость рассчитывается в целом по предприятию; по оборотным средствам, авансированным в запасы, затраты, расчеты; по оборотным средствам, авансированным в отдельные виды товаров, продукции, работ, услуг. Средняя сумма оборотных средств рассчитывается по средней арифметической или средней хронологической. Если оборачиваемость рассчитывается за год, то берется наличие оборотных средств на начало каждого месяца.

Один из основных показателей оборачиваемости — *продолжительность одного оборота оборотных средств,* рассчитываемая как отношение произведения средней суммы оборотных средств на продолжительность отчетного периода к выручке от реализации произведенной продукции, товаров, работ, услуг.

Этот показатель позволяет установить, в течение какого времени оборотные средства проходят все стадии кругооборота на данном предприятии. Чем выше оборачиваемость в днях, тем экономнее используются финансовые ресурсы. При высокой оборачиваемости возрастает риск неплатежей и сбоев в поставках сырья, материалов, комплектующих изделий и т.п.

Оборачиваемость измеряется также *числом оборотов,* совершаемых оборотными средствами за определенный промежуток времени. Этот показатель называется *коэффициентом оборачиваемости* и рассчитывается, как правило, за год. Определяется он как отношение выручки от реализации произведенной продукции, товаров, работ и услуг к среднегодовой сумме оборотных средств.

Сопоставление коэффициентов оборачиваемости в динамике по годам позволяет выявить тенденции изменения эффективности использования оборотных средств. Если число оборотов, совершаемых оборотными средствами, увеличивается или остается стабильным, то предприятие работает ритмично и рационально использует денежные ресурсы. Снижение числа оборотов, совершаемых в рассматриваемом периоде, свидетельствует о падении темпов развития предприятия, его неблагополучном финансовом состоянии.

Показатель участия оборотных средств в каждом рубле оборота определяет размер оборотных средств, приходящийся на один рубль оборота. Этот показатель является обратным по отношению к коэффициенту оборачиваемости и называется *коэффициентом загрузки.* Чем ниже этот коэффициент, тем эффективнее используются оборотные средства.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств способствует их абсолютному и относительному высвобождению из оборота. Под *абсолютным высвобождением* понимается снижение суммы оборотных средств в текущем году по сравнению с предшествующим годом при увеличении объемов реализации продукции. *Относительное высвобождение* имеет место тогда, когда темпы роста объемов продаж опережают темпы роста оборотных средств. В этом случае меньшим объемом оборотных средств обеспечивается больший размер реализации. В связи с ростом общего платежного оборота из-за высокой ин-

фляции абсолютного высвобождения оборотных средств не происходит, поэтому особое внимание следует уделять анализу и созданию условий для относительного высвобождения ресурсов. *Общее высвобождение оборотных средств* определяется как сумма абсолютного и относительного их высвобождения.

Средства, высвобождающиеся из оборота, используются для увеличения объемов производства и реализации товаров, продукции, работ, услуг и укрепления финансового состояния предприятия. Ускорение оборачиваемости оборотных средств не должно достигаться за счет сокращения ассортимента выпускаемой продукции, ухудшения их качества, повышения цен.

9.2. Управление задолженностью

В процессе предпринимательской деятельности происходит постоянная смена форм стоимости. Однако отгрузка и оплата товаров, продукции, работ и услуг не совпадают во времени. Это приводит к появлению дебиторской или кредиторской задолженности. Часть такой задолженности возникает неизбежно. Это прежде всего авансовые и залоговые платежи. Возможно нарушение платежно-расчетной дисциплины, приводящее к появлению просроченной задолженности.

Управление дебиторской задолженностью. При предоставлении поставщиком покупателю рассрочки по оплате отгруженной продукции, а также просрочке платежей, недостачах, растратах и хищениях, порче ценностей возникает *дебиторская задолженность*. В последнее время повсеместно появляется тенденция несвоевременной оплаты счетов за отгруженную продукцию, выполненные работы и оказанные услуги. Это приводит к тому, что предприятия-изготовители значительную массу оборотных средств отвлекают из оборота на неопределенное время.

Для покрытия дебиторской задолженности за счет балансовой прибыли создаются *резервы по сомнительным долгам*. Сомнительным долгом считается дебиторская задолженность, которая не погашена в установленные сроки и не обеспечена юридически полноценными обязательствами или гарантиями. При списании с баланса предприятия невостребованных долгов, ранее признанных сомнительными, уменьшается сумма созданного резерва в корреспонденции со счетами учета расчетов с дебиторами. При присоединении неизрасходованных сумм резервов по сомнительным долгам к прибыли года, следующего за годом их создания, уменьшается сумма резервов и увеличивается размер налогооблагаемой прибыли. Создаваемый резерв по сомнительным долгам служит источником пополнения оборотных средств, авансированных в операции по реализации товаров, продукции, работ и услуг. Величина резервного фонда устанавливается либо в форме определенного процента от размера задолженности, соответствующего доле сомнительных долгов, либо в форме отчислений по каждому долгу.

Так как в ряде случаев отвлечение средств в дебиторскую задолженность, образовавшуюся по расчетам за отгруженные товары, продукцию, выполненные работы и оказанные услуги, приводит к несвоевременному перечислению платежей в бюджет, к плательщикам налогов могут применяться меры *бесспорного взыскания* недоимки по платежам в бюджет в виде обращения взыскания на суммы, причитающиеся недоимщику от его дебиторов.

Каждое предприятие обязано вести учет *просроченной дебиторской задолженности,* ежеквартально составлять перечень предприятий-дебиторов и сдавать его в налоговые органы в качестве приложения к балансу. Предприятие-недоимщик представляет в налоговый орган заявление на взыскание платежей в бюджет с дебиторов на сумму недоимки, не превышающую просроченной дебиторской задолженности, и акт выверки суммы этой задолженности. Налоговые органы по месту регистрации предприятия-недоимщика проверяют способность предприятия-дебитора произвести расчеты по платежам в бюджет предприятия-недоимщика в счет просроченной дебиторской задолженности и выписывают инкассовое поручение на бесспорное взыскание сумм, причитающихся недоимщику по его платежам в бюджет от его дебиторов в размере, ограниченном суммой недоимки по платежам в бюджет, начисленных штрафов и пени за несвоевременное перечисление платежей. При отказе предприятия-недоимщика представить в налоговый орган заявление на взыскание платежей в бюджет с дебитора налоговый орган может по своему усмотрению установить и выверить наличие дебиторской задолженности и списать средства с предприятия-дебитора в бесспорном порядке с уведомлением об этом предприятия-недоимщика.

Управление кредиторской задолженностью. При получении от поставщика рассрочки платежа, а также при несвоевременной оплате полученных товаров, продукции, работ и услуг у плательщика возникает *кредиторская задолженность*, означающая использование в хозяйственно-финансовой деятельности привлеченных средств предприятия-поставщика.

Кредиторская задолженность возникает по

- расчетным документам, срок оплаты которых не наступил;
- поставщикам по не оплаченным в срок расчетным документам;
- оприходованным, но неоплаченным товарам;
- расчетам с бюджетом по начисленным налогам и сборам;
- расчетам в порядке зачета взаимных требований;
- неотфактурованным поставкам;
- выданным векселям, срок оплаты которых не наступил, просроченным оплатой векселям;
- использованному, но не погашенному в срок кредиту.

Объем кредиторской задолженности за последнее время резко возрос. Это наблюдается на фоне увеличения общей дебиторской задолженности. Взаимные зачеты задолженности лишь на время стабилизируют ситуацию, но не устраняют причин появления задолженности. Это свидетельствует о том, что

система платежей и расчетов объективно отражает кризисное положение в экономике.

Кредиторская задолженность относится к краткосрочным обязательствам предприятий. Соотношение оборотных средств и краткосрочных обязательств представляет собой *коэффициент покрытия оборотных средств,* рассчитываемый как отношение средней суммы оборотных средств к краткосрочным обязательствам в анализируемом периоде.

У предприятия, имеющего небольшие запасы товарно-материальных ценностей и легко реализуемые рыночные ценные бумаги, коэффициент покрытия оборотных средств может быть гораздо ниже, чем у предприятия с большой долей оборотных средств в запасах товаров.

Устранению причин возникновения неуправляемой задолженности способствует реформирование банковской системы, развитие вексельного обращения, клиринговой системы обслуживания, стимулирование долгосрочных инвестиций и производительного использования капитала банков.

9.3. Себестоимость и затраты

Себестоимость продукции, работ, услуг представляет собой стоимостную оценку используемых в процессе производства природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов, а также других затрат на их производство и реализацию.

Для целей налогообложения произведенные предприятием затраты корректируются с учетом утвержденных в установленном порядке лимитов, норм и нормативов.

Виды затрат. В себестоимость продукции, работ, услуг включаются следующие виды затрат:

- непосредственно связанные с производством товаров, продукции, работ и услуг, обусловленные технологией и организацией производства;
- связанные с использованием природного сырья, а также платы за воду, забираемую из водохозяйственных систем;
- на подготовку и освоение производства и обслуживание производственного процесса;
- некапитального характера, связанные с совершенствованием технологии и организации производства, а также с улучшением качества продукции;
- по обеспечению нормальных условий труда и техники безопасности;
- текущие, связанные с содержанием и эксплуатацией фондов природоохранного назначения;
- связанные с управлением производством, изобретательством и рационализаторством;
- связанные с подготовкой и переподготовкой кадров, набором рабочей силы, по транспортировке работников к месту работы и обратно в направлениях, не обслуживаемых пассажирским транспортом общего пользования;

- отчисления (страховые взносы) в Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, фонды обязательного медицинского страхования РФ и Государственный фонд занятости населения РФ от расходов на оплату труда работников, занятых в производстве продукции, работ, услуг;
- платежи (страховые взносы) по добровольному страхованию средств транспорта, имущества, гражданской ответственности организаций;
- на оплату процентов по полученным кредитам банков, кроме ссуд, связанных с приобретением основных средств, нематериальных и других внеоборотных активов, процентов за отсрочки оплаты, предоставляемые поставщиками по поставленным товарам, работам, услугам, процентов по полученным заемным средствам, включая кредиты банков и других организаций, используемым субъектами лизинга для осуществления операций финансового лизинга;
- на оплату процентов по бюджетным ссудам, кроме ссуд, выданных на инвестиции и конверсионные мероприятия;
- связанные со сбытом продукции;
- связанные с содержанием помещений, предоставляемых бесплатно организациям общественного питания, обслуживающим трудовые коллективы;
- амортизационные отчисления;
- плата за аренду отдельных объектов основных производственных фондов, лизинговые платежи;
- начисления на заработную плату и гонорар;
- платежи по обязательным видам страхования; налоги, сборы, платежи и другие обязательные отчисления;
- другие виды затрат, включаемые в себестоимость.

В *фактической себестоимости* продукции, работ, услуг отражаются также:

- потери от брака и простоев по внутрипроизводственным причинам;
- затраты на гарантийный ремонт и гарантийное обслуживание;
- недостачи материальных ценностей при отсутствии виновных лиц;
- затраты по возмещению вреда, причиненного работникам повреждением здоровья, связанным с исполнением ими трудовых обязанностей;
- выплаты работникам, высвобождаемым с предприятий в связи с их реорганизацией, сокращением численности работников и штатов.

Не включаются в себестоимость продукции, работ, услуг следующие затраты:

1) на выполнение самим предприятием или оплату им работ (услуг), не связанных с производством продукции;
2) на выполнение работ по строительству, оборудованию и содержанию культурно-бытовых и других объектов, находящихся на балансе предприятий, а также работ, выполняемых в порядке оказания помощи и участия в деятельности других предприятий.

Элементы затрат. Затраты, образующие себестоимость, группируются в соответствии с экономическим содержанием по следующим *элементам:*

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

1. В элементе *«Материальные затраты»* отражается стоимость:

- приобретаемых со стороны сырья и материалов, покупных материалов, используемых в процессе производства;
- покупных комплектующих изделий и полуфабрикатов;
- работ и услуг производственного характера, выполняемых сторонними предприятиями или производствами и хозяйствами предприятия, не относящимися к основному виду деятельности;
- природного сырья;
- приобретаемого со стороны топлива, покупной энергии, отопление зданий, транспортные работы по обслуживанию производства, выполняемые транспортом предприятия;
- потерь от недостачи поступивших материальных ресурсов в пределах норм естественной убыли.

Стоимость материальных ресурсов рассчитывают исходя из цен их приобретения без учета налога на добавленную стоимость, наценок, надбавок, комиссионных вознаграждений, стоимости услуг товарных бирж, включая брокерские услуги, таможенных пошлин, платы за транспортировку, хранение и доставку, осуществляемые сторонними организациями. В стоимость материальных ресурсов включаются также затраты предприятий на приобретение тары и упаковки.

2. К элементу *«Затраты на оплату труда»* относятся затраты на оплату труда основного производственного персонала предприятия, включая премии за производственные результаты, стимулирующие и компенсирующие выплаты, в том числе компенсации, а также затраты на оплату труда не состоящих в штате предприятия работников, занятых в основной деятельности.

3. В элементе *«Отчисления на социальные нужды»* отражаются обязательные отчисления по установленным законодательством нормам в федеральные социальные внебюджетные фонды от затрат на оплату труда, включаемых в себестоимость.

4. В элементе *«Амортизация основных фондов»* отражается сумма амортизационных отчислений на полное восстановление основных производственных фондов, исчисленная по их балансовой стоимости и утвержденным нормам, включая ускоренную амортизацию их активной части. Предприятия, осуществляющие свою деятельность на условиях аренды, отражают амортизационные отчисления на полное восстановление как по собственным, так и по арендованным основным фондам. Здесь отражаются также амортизационные отчисления от стоимости основных фондов (помещений), предоставляемых бесплатно предприятиям общественного питания, обслуживающим трудовые коллективы, а также от стоимости помещений и инвентаря, предоставляемых предприятиями медицинским учреждениям для организации медпунктов непосредственно на территории предприятий.

5. К элементу *«Прочие затраты»* в составе себестоимости относятся налоги, сборы, платежи, отчисления в страховые фонды и другие обязательные отчисления, производимые в соответствии с установленным законодательством порядком, вознаграждения за изобретения и рационализаторские предложения, затраты на оплату процентов по полученным кредитам, оплата работ по сертификации продукции, затраты на командировки, подъемные, плата сторонним организациям за пожарную и сторожевую охрану, за подготовку и переподготовку кадров, затраты на организованный набор работников, на гарантийный ремонт и обслуживание, оплата услуг связи, вычислительных центров, банков, плата за аренду, амортизация по нематериальным активам, отчисления в ремонтный фонд, а также другие затраты, входящие в состав себестоимости.

Затраты, связанные с производством и реализацией продукции, работ, услуг, при планировании, учете и калькулировании себестоимости продукции, работ, услуг группируются по *статьям затрат*. Перечень статей затрат, их состав и методы распределения по видам продукции, работ, услуг, а также порядок оценки остатков незавершенного производства и готовой продукции определяются отраслевыми методическими рекомендациями по вопросам планирования, учета и калькулирования себестоимости с учетом характера и структуры производства.

Затраты на производство продукции, работ, услуг включаются в себестоимость того отчетного периода, к которому они относятся, независимо от времени оплаты — предварительной или последующей. Непроизводительные затраты отражаются в составе себестоимости в том отчетном месяце, в котором они выявлены.

Затраты, произведенные предприятием в иностранной валюте и подлежащие включению в себестоимость, отражаются в валюте Российской Федерации в суммах, определяемых путем пересчета иностранной валюты по курсу Банка России, действующему на дату совершения операций.

10 Финансовые результаты предпринимательской деятельности

10.1. Формирование финансовых результатов

Финансовые результаты позволяют оценить эффективность предпринимательской деятельности, которая связана с извлечением прибыли.

Конечный финансовый результат деятельности предприятия слагается из финансового результата от реализации продукции работ, услуг, основных средств и другого имущества предприятия и доходов от внереализационных операций, уменьшенных на сумму расходов по этим операциям.

Прибыль или *убыток* от реализации продукции, работ, услуг определяется как разница между выручкой от реализации в действующих ценах без налога на добавленную стоимость и акцизов и затратами на ее производство и реализацию. При исчислении прибыли из выручки от реализации вычитаются экспортные тарифы.

Внереализационные доходы и расходы. В состав *внереализационных доходов* включаются:

- доходы, полученные от долевого участия в деятельности других предприятий, и доходы по ценным бумагам, принадлежащим предприятию;
- доходы от сдачи имущества в аренду;
- присужденные или признанные должником санкции за нарушение условий хозяйственных договоров, доходы от возмещения причиненных убытков;
- прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году;
- другие доходы от операций, непосредственно не связанных с производством и реализацией продукции, работ, услуг;
- положительные курсовые разницы по валютным счетам, курсовые разницы по операциям в иностранной валюте.

В состав *внереализационных расходов* включаются:

- затраты по аннулированным производственным заказам и затраты на производство, не давшее продукции;
- затраты на содержание законсервированных производственных мощностей и объектов;
- некомпенсируемые виновниками потери от простоев по внешним причинам;
- убытки по операциям с тарой;
- судебные издержки и арбитражные расходы:
- присужденные или признанные должником санкции за нарушение условий договоров и расходы по возмещению причиненных убытков;
- суммы сомнительных долгов по расчетам с другими предприятиями и отдельными лицами, подлежащие резервированию;
- убытки от списания дебиторской задолженности, по которой срок исковой давности истек, и других долгов, не реальных для взыскания;

- убытки но операциям прошлых лет, выявленные в текущем году;
- некомпенсируемые потери от стихийных бедствий;
- некомпенсируемые убытки в результате чрезвычайных ситуаций, вызванных экстремальными условиями;
- убытки от хищений, виновники которых по решению суда не установлены;
- другие расходы по оплате отдельных видов налогов и сборов, уплачиваемых за счет финансовых результатов, а также по операциям, связанным с получением внереализационных доходов;
- отрицательные курсовые разницы по валютным счетам, курсовые разницы по операциям в иностранной валюте.

Поэлементный финансовый анализ затрат и финансовых результатов позволяет выявить резервы экономии, прогнозировать возможные ценовые колебания, установить структуру затрат и определить направления ее совершенствования.

В процессе производства и реализации продукции, работ, услуг огромное значение имеет взаимодействие между внеоборотными и оборотными средствами, с одной стороны, и структурой капитала, с другой стороны. Именно они определяют финансовые результаты деятельности предприятия. Структура капитала зависит главным образом от размера накопленной прибыли и текущей нормы накопления. *Прибыль* является целью предпринимательской деятельности, поэтому каждый ее вид имеет свою норму накопления. Основной источник прибыли — это сделки по реализации продукции, работ, услуг.

Сделки по реализации продукции, работ и услуг осуществляются как производителями, так и посредниками.

Порядок, условия и формы финансирования во многом зависят от *договоров,* заключаемых между продавцом и покупателем. Договор заключается посредством направления *оферты* — предложения заключить договор одной из сторон и ее *акцепта* — принятия предложения другой стороной. Договор признается заключенным в момент получения лицом, направившим оферту, ее акцепта или с момента передачи имущества, если для заключения договора необходима передача имущества. Договор, подлежащий государственной регистрации, считается заключенным с момента его регистрации.

Основные показатели сделки, требующие согласования в договоре: *1)* цена; *2)* срок и период поставки; *3)* размеры и сроки авансовых платежей; *4)* уровень процентной ставки; *5)* метод и сроки погашения задолженности.

Биржевая торговля имеет наиболее распространенные следующие виды:

- взаимная передача прав и обязанностей в отношении реального товара — сделки с реальным товаром;
- взаимная передача прав и обязанностей в отношении реального товара с отсроченным сроком его поставки — *форвардные сделки*;
- взаимная передача прав и обязанностей в отношении стандартных контрактов на поставку биржевого товара — *фьючерсные сделки*;
- уступка прав на будущую передачу прав и обязанностей в отношении биржевого товара или контракта на поставку биржевого товара — *опционные сделки.*

Существенные различия имеются в финансировании сделок с реальным товаром и фьючерсных сделок.

Сделки с реальным товаром могут заключаться с расчетом: по цене, сложившейся на рынке в момент подписания договора или контракта; по цене, сложившейся на рынке на момент поставки товара; по справочной котировальной цене, которая публикуется на данной бирже за определенный биржевый период.

Фьючерсные сделки заключаются в основном не в целях покупки реального товара, а для страхования товара от возможного неблагоприятного изменения цен или получения разницы от изменения цен после ликвидации сделки на срок.

Порядок получения прибыли зависит от характера совершения биржевых сделок. Это могут быть сделки, совершаемые биржевым посредником от своего имени и за свой счет или от своего имени и за счет клиента, от имени клиента и за его счет, — соответственно *дилерская* или *брокерская деятельность.*

Особенность биржи в том, что она не устанавливает уровни и пределы цен на биржевой товар в биржевой торговле и размеры вознаграждения, взимаемого биржевым посредником за участие в биржевых сделках. Она определяет лишь размер отчислений в пользу биржи от комиссионных, получаемых биржевым посредником, а также сборы, тарифы и другие платежи, взимаемые в пользу биржи с ее членов и других участников биржевой торговли за оказываемые клиентам услуги.

Предприятия выбирают формы сделки в соответствии с ожидаемыми финансовыми результатами, полнотой и своевременностью расчетов по платежным документам, надежностью партнера.

10.2. Собственные источники финансирования. Финансовое планирование

Собственный капитал — это совокупность собственных источников финансирования деятельности предприятия, состоящая из уставного, добавочного, резервного капитала, фондов денежных средств и нераспределенной прибыли, а также централизованных источников финансирования.

Одним из способов управления собственным капиталом является образование *фондов денежных средств.* Предприятие определяет состав и структуру образуемых фондов денежных средств, а также устанавливает целевые направления их расходования. Некоторые фонды денежных средств образуются в соответствии с правовыми актами, образование других зависит от решения учредителей и учетной политики предприятия.

Учредительными документами хозяйственных обществ и товариществ, в обязательном порядке предусматривается образование уставного (складочного) и резервного капитала. Наличие *уставного капитала* позволяет определять

основную зависимость между объемом денежных средств, участвующих в воспроизводственных процессах, и собственным капиталом предприятия. Однако в последнее время уставный капитал приобретает все более самостоятельное значение, находится в значительном отрыве от совокупной стоимостной оценки внеоборотных и оборотных активов и не отражает реальных масштабов денежного оборота. Во многом это связано с процессом инфляции и периодической переоценкой основных средств, которая учитывается в составе добавочного капитала.

Оптимальная величина уставного капитала может поддерживаться через эмиссионную деятельность предприятий.

Резервный капитал создают акционерные общества и предприятия с иностранными инвестициями. Его размер составляет 15% уставного капитала, а отчисления в него производятся за счет 5% чистой прибыли ежегодно.

Формирование *фонда накопления* и *фонда потребления,* а также других целевых денежных фондов может предусматриваться учредительными документами коммерческих организаций, тогда создание этих фондов обязательно. Решение о направлении прибыли в данные целевые фонды может быть принято собранием участников по представлению совета директоров.

Динамика изменения собственного капитала оказывает определяющее воздействие на объем привлеченного и заемного капитала. В начале 90-х годов произошли значительные изменения в структуре денежного капитала в результате повышения доли привлеченного и заемного капитала. Основная проблема — достаточность денежного капитала для осуществления финансовой деятельности, обслуживания денежного оборота, создания условий для экономического роста предприятия. Эта проблема остается нерешенной, о чем свидетельствует значительный недостаток собственного оборотного капитала у большей части предприятий. Показателем повышения устойчивости финансового состояния и значительного потенциала роста объемов реализации является опережающий темп роста собственного оборотного капитала по сравнению с совокупным денежным капиталом. Согласно расчетам превышение более чем в два раза темпов роста собственного оборотного капитала по сравнению с совокупным денежным капиталом позволяет иметь избыток собственного оборотного капитала, тогда как незначительная разница в соотношении между названными показателями приводит к росту недостатка собственного оборотного капитала. Следствие этого — низкое соотношение собственного оборотного капитала и стоимостной оценки запасов и затрат. Существует прямо пропорциональная зависимость между рассмотренными показателями и долей уставного капитала в совокупном денежном капитале предприятий.

Состояние собственного оборотного капитала отражается на обобщающем коэффициенте ликвидности, характеризующем соотношение стоимостной оценки оборотных активов и привлеченного капитала.

Финансовое планирование — процесс обеспечения сбалансированности между объемом финансовых ресурсов и их распределением в рамках предприятия, его подразделения или отдельного проекта. Объектом финансового

планирования выступают *финансовые ресурсы,* прежде всего прибыль. Распределение прибыли отражается в финансовом плане и сметах образования и расходования фондов денежных средств. Предприятия осуществляют анализ и контроль процесса распределения и использования прибыли с учетом воздействия многочисленных внутренних и внешних факторов.

Финансовый план — это важнейший элемент бизнес-плана, составляемого как для обоснования инвестиционных проектов и программ, так и для управления стратегической и текущей финансовой деятельностью.

Финансовый план можно рассматривать как задание по отдельным показателям, а также как финансовый документ, обеспечивающий взаимоувязку показателей развития предприятия с данными об имеющихся ресурсах, а также совокупной стоимостной оценки средств, участвующих в воспроизводственных процессах, и данных об используемом денежном капитале.

Финансовое планирование обеспечивает:

1) нормальный воспроизводственный процесс необходимыми источниками финансирования. Огромное значение при этом имеют целевые источники финансирования, их формирование и использование;
2) соблюдение интересов акционеров и других инвесторов. Бизнес-план, содержащий подробное финансовое обоснование инвестиционного проекта, является для инвесторов основным документом, обеспечивающим привлечение капитала;
3) гарантию выполнения обязательств предприятия перед бюджетом и внебюджетными фондами, банками и другими кредиторами. Оптимальная для данного предприятия структура капитала приносит максимальную прибыль и при заданных параметрах максимизирует платежи в бюджет;
4) выявление резервов и мобилизацию ресурсов в целях эффективного использования прибыли и других доходов, включая и внереализационные;
5) контроль рублем за финансовым состоянием, платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия.

Планирование финансов обеспечивается посредством управления балансом доходов и расходов, планом поступления финансовых ресурсов за счет различных источников, а также регулирования использования средств.

Для оценки состояния стратегического и текущего финансового планирования необходимо:

- выявить объекты и формы планирования;
- определить состав образуемых целевых фондов денежных средств и порядок отчисления в них прибыли и других финансовых ресурсов;
- установить порядок разработки финансовых планов.

Стратегический финансовый план определяет важнейшие показатели, пропорции и темпы расширенного воспроизводства, является главной формой реализации целевых установок, стратегии инвестиций и предполагаемых накоплений. Он составляет коммерческую тайну предприятия.

Текущие финансовые планы разрабатываются на основе стратегических планов путем их конкретизации и детализации. Проводится увязка каждого вида вложений с источником финансирования. Для этого обычно пользуются

сметами образования и *расходования* фондов денежных средств. Эти документы необходимы для контроля процесса финансирования важнейших мероприятий, выбора оптимальных источников пополнения фондов и структуры вложений собственных ресурсов.

В процессе финансового планирования проводится конкретная увязка каждого вида вложений или отчислений и источника финансирования. Для этого составляется *проверочная (шахматная) таблица* к финансовому плану, позволяющая выявить целевой характер использования финансовых ресурсов, сбалансировать доходы и расходы по статьям, определить резервы формирования фондов денежных средств.

Оперативное финансовое планирование заключается в составлении и исполнении плана и отчета о движении денежных средств, позволяющих финансовой службе обеспечить оперативное финансирование, выполнение расчетных и платежных обязательств, фиксировать происходящие изменения в платежеспособности предприятия и ликвидности его активов, отслеживать состояние собственных средств, а также указывать на необходимость использования средств в виде заемного и другого привлеченного капитала. Составление плана и отчета о движении денежных средств — проявление распределительной и контрольной функций финансов.

План и отчет о движении денежных средств конкретизируют и детализируют текущий финансовый план, уточняют его показатели, позволяют задействовать все имеющиеся резервы повышения эффективности использования финансовых ресурсов предприятия, дают полное представление о состоянии платежей и расчетов в анализируемом периоде. Эти документы позволяют контролировать составление смет затрат, издержек производства и обращения, выпуск продукции и ее реализацию структурными подразделениями и филиалами, уровень самоокупаемости и рентабельности.

При составлении плана и отчета о движении денежных средств финансовая служба тесно взаимодействует с бухгалтерской службой, которая обеспечивает сбор информации об операциях по счетам, о состоянии дебиторской и кредиторской задолженности, срочных и просроченных ссудах, об уплате налогов, о расчетах с поставщиками и подрядчиками и т.п. Квартальные планы и отчеты сопоставляются, и выявляются тенденции и проблемы в деятельности предприятия.

Результаты анализа используются при разработке очередного текущего финансового плана.

10.3. Анализ финансового состояния предприятия

Финансовое состояние предприятия — совокупность факторов, позволяющих оценить финансовые возможности предприятия по привлечению ресурсов, финансированию текущих и долговременных затрат с учетом их эффективности.

Система взаимосвязанных показателей, основанных на данных отчетности предприятия. Достоверностью исходных данных определяется ценность рассчитываемых показателей. Для целей финансового анализа, как отмечалось, используется агрегированная форма бухгалтерского баланса.

Рассмотрим основные оценочные показатели.

1. *Коэффициент независимости* $K_н$ рассчитывается по формуле

$$K_н = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса-нетто}}.$$

Если значение этого показателя превышает 50%, то предприятие имеет достаточно собственных средств для финансирования простого и расширенного воспроизводства.

2. *Коэффициент финансовой устойчивости* $K_у$ определяется по формуле

$$K_у = \frac{\text{Капитал и резервы + Долгосрочные пассивы}}{\text{Валюта баланса-нетто}}$$

Этот коэффициент отличается от предыдущего тем, что наряду с собственными средствами в составе источников финансирования учитываются долгосрочные кредиты банков и займы, включая облигационные, а также целевое финансирование и поступления, включая бюджетные ассигнования и безвозвратную финансовую помощь.

3. *Коэффициент финансирования* $K_ф$ указывает на соотношение собственных и заемных источников финансирования и рассчитывается по формуле

$$K_ф = \frac{\text{Капитал и резервы}}{\text{Долгосрочные пассивы + Краткосрочные кредиты и займы}}.$$

Если коэффициент финансирования больше 1, то на предприятии реализуется принцип самофинансирования.

4. *Коэффициент инвестирования* $K_и$ позволяет проанализировать долю финансовых ресурсов, направляемых на увеличение основных средств/и прочих внеоборотных активов. При этом в составе источников финансирования необходимо учесть как собственные финансовые ресурсы, так и долгосрочные кредиты и займы. Расчет проводится по формуле

$$K_и = \frac{\text{Капитал и резервы + Долгосрочные пассивы}}{\text{Внеоборотные активы}}.$$

Большое значение имеет соотношение уставного капитала и величины собственных источников финансирования. Если в динамике этот показатель существенно снижается, то предприятию предстоит либо капитализировать прибыль, либо выплатить значительные дивиденды.

5. *Коэффициент участия акционеров (пайщиков)* $K_а$ в собственном капитале предприятия рассчитывается по формуле

$$K_а = \frac{\text{Уставный капитал}}{\text{Собственный капитал}}.$$

6. *Коэффициент участия акционерного (паевого) капитала* $K'_а$ в суммарных источниках финансирования определяется по формуле

$$K'_а = \frac{\text{Уставный капитал}}{\text{Валюта баланса-нетто}}.$$

В случае когда на 1000 руб. совокупного капитала приходится несколько рублей уставного капитала, акционерная (паевая) собственность в стоимостном выражении значительно меньше стоимости совокупного денежного оборота предприятия/и акционеры не могут рассчитывать на значительные дивиденды и капитализацию прибыли. Соотношение привлеченного и собственного капитала характеризует финансовые возможности предприятия в области осуществления текущих расчетов и своевременного выполнения обязательств. В состав привлеченного капитала входят расчеты с кредиторами и авансы, полученные от покупателей и заказчиков.

7. *Коэффициент привлеченного капитала* $K_{пр}$, приходящегося на денежную единицу собственного капитала, рассчитывается так:

$$K_{пр} = \frac{\text{Кредиторская задолженность}}{\text{Капитал и резервы}}.$$

8. Для оценки финансовой возможности погашения долгосрочных кредитов и займов применяется *коэффициент долгосрочных кредитных вложений* $K_{вл}$, исчисляемый по формуле

$$K_{вл} = \frac{\text{Долгосрочные пассивы}}{\text{Капитал и резервы}}.$$

9. *Рентабельность (доходность)* предприятия по видам деятельности и направлениям вложения средств оценивается совокупностью показателей. Рассмотрим основные показатели рентабельности.

1) *Рентабельность продаж* $P_п$ исчисляется по формуле

$$P_п = \frac{\text{Балансовая прибыль}}{\text{Выручка от реализации}} \quad \text{или} \quad P_п = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от реализации}}.$$

2) *Рентабельность активов* $P_а$ определяется следующим образом:

$$P_а = \frac{\text{Балансовая прибыль}}{\text{Средняя стоимость активов}}.$$

3) *Рентабельность текущих оборотных активов* $P_{об}$ может быть рассчитана по формуле

$$P_{об} = \frac{\text{Балансовая прибыль}}{\text{Средняя стоимость оборотных активов}}.$$

4) *Рентабельность собственных капитальных вложений* $P_{вл}$ определяется по формуле

$$P_{вл} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя остаточная стоимость основных средств}}.$$

5) *Доходность инвестированного капитала* $Д_{инв}$ рассчитывается следующим образом:

$$Д_{инв} = \frac{\text{Собственные финансовые ресурсы}}{\text{Средняя совокупная оценка денежного капитала}}.$$

6) *Норма доходности на собственный капитал* $Д_к$ исчисляется так:

$$Д_к = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя совокупная оценка собственного капитала}}.$$

7) *Чистая прибыль на одну обыкновенную акцию* $Д_а$, эмитированную акционерным обществом, вычисляется по формуле

$$Д_а = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Количество простых акций в обращении}}.$$

8) *Норма выплаты дивидендов* $Н_д$ определяется следующим образом:

$$Н_д = \frac{\text{Сумма дивидендов по простым акциям}}{\text{Чистая прибыль на простую акцию}}.$$

9) *Доходность дивидендов* $Д_д$ рассчитывается по формуле

$$Д_д = \frac{\text{Сумма дивидендов по простым акциям}}{\text{Рыночная цена акции}}.$$

Доходность операций с ценными бумагами является относительной величиной. Это означает, что полученный процент или дивиденд сопоставляется

с *гарантированным* (или *альтернативным) доходом*. В качестве гарантированного процента могут приниматься ставка рефинансирования Банка России, средний процент, выплачиваемый банками по вкладам, и др.

10) *Доходность акции* определяется показателем, получившим название *курс акции* K_a, по следующей формуле:

$$K_a = \frac{D}{F} \cdot 100.$$

где D — размер дивиденда; F — средняя учетная ставка

11) *Доходность облигации* определяется иначе, чем доходность акции. Доход получает инвестор по двум основаниям: в виде разницы между ценой погашения и ценой покупки либо в виде процентов по объявленной ставке.

Курс облигации без выплаты процентов K_o исчисляется по формуле

$$K_o = \frac{P}{N} \cdot 100.$$

где P — цена облигации; N — номинальная стоимость облигации.

12) Облигации с выплатой процентов в конце срока приносят доход, исчисляемый по годовой ставке сложных процентов. Уровень доходности — ставка процента Q — рассчитывается так:

$$Q = \frac{1+p}{\sqrt[n]{K:100}} - 1,$$

где K — курс, по которому куплена облигация; p — купонная доходность облигации, т.е. предусмотренная при выпуске ставка начисления процентов; n — срок обращения облигации.

13) Облигации, погашаемые в конце срока, имеют следующую доходность (текущую) R:

$$R = \frac{N \cdot p}{P}.$$

Текущая доходность прямо пропорциональна купонной доходности и обратно пропорциональна курсу облигации.

14) *Доходность операций по учету векселей* W может быть определена по формуле

$$W = \sqrt[n]{\frac{1}{(1-nk)(1-s)}} - 1,$$

где n — период, для которого исчисляется доходность; k — продолжительность учета долгового векселя; s — доля комиссионных, удержанных с векселедержателя.

15) *Доходность операций по купле-продаже векселя* C может быть рассчитана по следующей формуле:

$$C = \frac{(O_n - O_f) \cdot T}{\sqrt{\frac{T - O_f P_f}{T - O_n P_n}}} - 1.$$

где T — временная база, равная 365 или 360 дням;

O_n — период времени от даты покупки векселя до даты его погашения векселедержателем;

O_f — период времени от даты последующей продажи векселя до даты его погашения;

P_n — процентная ставка покупки векселя;

P_f — процентная ставка продажи векселя.

Прибыльны также вложения в депозитные сертификаты банков. Многие коммерческие банки начисляют проценты по депозитным сертификатам ежемесячно, поквартально или по полугодиям, что повышает эффективность процентной ставки.

16) *Реальная доходность вложений финансовых ресурсов в депозитные сертификаты G* исчисляется следующим образом:

$$G = (1 + d : n)^{n-1},$$

где d — номинальная процентная ставка по депозитному сертификату;

n — число раз начисления процентов в течение года.

Депозитные сертификаты коммерческих банков являются высоколиквидными финансовыми инструментами. Поэтому при возникновении необходимости в мобилизации финансовых ресурсов предприятия их продают. Для предприятия имеет значение доходность операций, связанных с покупкой и продажей депозитных сертификатов.

17) *Доходность покупки и продажи в виде годовой ставки получаемых процентов H* рассчитывается по формуле

$$H = \sqrt[(O_n - O_f):T]{C_f - C_n} - 1,$$

где C_n и C_f — соответственно цены покупки и продажи депозитных сертификатов.

18) *Доходность государственных краткосрочных бескупонных облигаций ГКО (E)* определяется по формуле

$$E = \frac{(N - P) \cdot T}{P \cdot n} \cdot 100,$$

где P — цена покупки ГКО;

N — цена продажи или погашения ГКО;

T — временная база, равная 365 дням;

n — количество дней до погашения.

После того как определена доходность по каждой операции, связанной с финансовыми вложениями, необходимо рассчитать общую величину доходов, получаемых за конкретный период, уменьшив ее на сумму инвестиционных расходов.

19) *Инвестиционный доход Z* может быть рассчитан по формуле

$$Z = \sum_{k=1}^{n} \frac{P_k}{(1 + p)^{k+m}} - \sum_{t=1}^{m} \frac{E_t}{(1 + p)^t},$$

где P — поступление за период k;

E — расходы, связанные с финансовыми вложениями за период t;

p — процентная ставка по финансовым вложениям;

$k = 1,..., n$ — продолжительность инвестиционного цикла;

$t = 1,..., m$ — продолжительность окупаемости инвестиционных вложений.

Результат финансовых вложений может быть положительным или отрицательным. Расчеты по приведенной выше формуле позволяют выявить конеч-

ный финансовый результат и своевременно принять меры по обновлению портфеля ценных бумаг.

Финансовые показатели, участвующие в воспроизводственном процессе. Важнейшими показателями в этой группе являются коэффициенты ликвидности, платежеспособности, маневренности, покрытия, оборачиваемости. Некоторые из них рассмотрены в предыдущих главах.

1. *Коэффициент абсолютной ликвидности* $K_{а.л}$ рассчитывается с учетом самых высоколиквидных активов — денежных средств по формуле

$$K_{а.л} = \frac{\text{Денежные средства}}{\text{Краткосрочные пассивы}}$$

2. *Коэффициент общей платежеспособности* $K_{о.п}$ позволяет установить долю кредитов и займов, покрываемых за счет материальных и нематериальных активов, и вычисляется так:

$$K_{о.п} = \frac{\text{Внеоборотные активы + Запасы}}{\text{Долгосрочные пассивы + Краткосрочные кредиты и займы}}.$$

3. *Коэффициент маневренности* $K_{м}$ характеризует долю оборотного капитала, формируемого за счет собственного капитала:

$$K_{м} = \frac{\text{Средняя стоимость оборотных активов}}{\text{Капитал и резервы}}.$$

Для финансового анализа имеет значение структура актива баланса, характеризующая отраслевую принадлежность, техническую оснащенность, состояние запасов.

4. *Коэффициент долевого участия основного капитала* $K_{о.к}$ рассчитывается так:

$$K_{о.к} = \frac{\text{Внеоборотные активы}}{\text{Валюта баланса-нетто}}.$$

5. *Коэффициент долевого участия оборотного капитала* $K_{об.к}$ исчисляется следующим образом:

$$K_{об.к} = \frac{\text{Запасы}}{\text{Валюта баланса-нетто}}.$$

6. *Коэффициент долевого участия денежного капитала* $K_{д.к}$ определяется по формуле

$$K_{д.к} = \frac{\text{Денежные средства + Дебиторская задолженность + Прочие оборотные активы}}{\text{Валюта баланса-нетто}}.$$

Для финансового анализа важно соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, т.е. отвлеченного из оборота денежного капитала и капитала, привлеченного в качестве источника финансирования текущих платежей. Между ними чаще всего прослеживается прямая зависимость. Неплатежи поставщикам зачастую связаны с отвлечением денежного капитала из оборота. Если соотношение равно 1, то это считается нормальным состоянием расчетов.

7. Формула для определения *коэффициента текущей задолженности* $K_з$ выглядит так:

$$K_з = \frac{\text{Средняя сумма дебиторской задолженности}}{\text{Средняя сумма кредиторской задолженности}}.$$

Доля дебиторской задолженности в текущих активах позволяет контролировать влияние отвлеченных из оборота средств на производственный процесс и величину ликвидных активов.

8. Расчет *коэффициента отвлечения средств* $K_{отвл}$ проводят по формуле

$$K_{отвл} = \frac{\text{Средняя сумма дебиторской задолженности}}{\text{Запасы + Денежные средства + Дебиторская задолженность + + Прочие оборотные активы}}.$$

9. Для анализа *оборачиваемости высоколиквидных активов* $K_{об.л}$ используется формула

$$K_{об.л} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Денежные средства + Дебиторская задолженность + + Прочие оборотные активы}}.$$

10. Анализ *оборачиваемости оборотных активов* $K_{об}$ осуществляется по формуле

$$K_{об} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Запасы + Денежные средства + Дебиторская задолженность + + Прочие оборотные активы}}.$$

11. *Общий коэффициент оборачиваемости активов* $K_{об.общ}$ рассчитывается по формуле

$$K_{об.общ} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Суммарная оценка активов-нетто}}.$$

Контроль за изменением оценочных финансовых показателей обеспечивает возможность использования полученных результатов в процессе планирования и прогнозирования. Оптимальный набор анализируемых показателей позволяет также выявлять существующие зависимости и устанавливать закономерности, учет которых, несомненно, способствует эффективному управлению финансовыми потоками предприятий.

11 Финансовая несостоятельность предприятий

11.1. Государственное регулирование банкротства

Несостоятельность, или банкротство, — неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды. Финансовая несостоятельность возникает из-за превышения обязательств над ликвидными активами, т.е. из-за *неудовлетворительной структуры баланса предприятия.* Она выражается в появлении просроченной задолженности перед бюджетом, банками, поставщиками и другими контрагентами. Несостоятельность, или банкротство, предприятий является результатом неудовлетворительной работы по финансированию и кредитованию. Банкротство — неотъемлемый элемент конкурентной рыночной среды. Без банкротства нет конкуренции. Возможность банкротства заставляет предприятия принимать меры по обеспечению финансовой устойчивости, повышать эффективность и производительность труда.

Государственное регулирование банкротства осуществляется на базе *Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)».* Федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим исполнительные, контрольные, разрешительные, регулирующие и организационные функции, предусмотренные законодательством Российской Федерации, является *Федеральная служба России по финансовому оздоровлению и банкротству,* имеющая территориальные органы и представительства.

Для обеспечения принудительного исполнения судебных решений, актов других органов, которым предоставлено право принимать решения об обращении взыскания на имущество организаций-должников, образован *Федеральный долговой центр* при Правительстве РФ (ФДЦ). Он наделен правом проведения торгов имуществом организаций-должников, кроме государственных предприятий и эмиссионных ценных бумаг. ФДЦ выполняет следующие функции:

- оценивает ликвидность имущества организации-должника;
- привлекает специализированные организации для реализации арестованного имущества;
- организует торги по продаже имущества:
- при выполнении функций специализированной организации по реализации имущества организации-должника получает и перечисляет средства, вырученные в результате продажи имущества организации-должника.

11.2. Процедура банкротства

Процедура банкротства представляет собой совокупность действий по выявлению признаков банкротства, рассмотрению дел о банкротстве в арбитражном суде, выбору и проведению конкретных мероприятий по банкротству и удовлетворению требований кредиторов, завершению дел о банкротстве. Процедура банкротства включает:

1) наблюдение;
2) внешнее управление;
3) конкурсное производство;
4) мировое соглашение и др.

Признаки банкротства. Банкротство предприятий и индивидуальных предпринимателей определяется следующими признаками: неспособностью удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства или обязанности не исполнены ими в течение трех месяцев с момента наступления даты их исполнения, а в отношении физических лиц также, если сумма обязательств превышает стоимость принадлежащего им имущества.

Особые признаки несостоятельности установлены *законодательно* в отношении субъектов естественных монополий топливно-энергетического комплекса, основная деятельность которых осуществляется в сферах транспортировки нефти и нефтепродуктов, газа, услуг по передаче электрической и тепловой энергии, связана с производством электрической, тепловой энергии, добычей природного газа и которые имеют на праве собственности или другом вещном праве имущество, входящее в состав единого производственно-технологического комплекса.

Предприятие-должник считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и обязанность не исполнены в течение шести месяцев с момента наступления даты их исполнения и сумма кредиторской задолженности превышает балансовую стоимость имущества предприятия-должника, в том числе права требования.

Для установления наличия признаков банкротства должника определяется размер денежных обязательств и обязательных платежей.

Денежные обязательства включают:

- задолженность за переданные товары, выполненные работы и оказанные услуги;
- суммы займа с учетом процентов, подлежащих уплате должником, кроме обязательств перед гражданами, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни и здоровью, по выплате авторского вознаграждения, перед учредителями должника — юридического лица.

Подлежащие уплате за неисполнение или ненадлежащее исполнение денежного обязательства неустойки, штрафы, пени при определении размера денежных обязательств не учитываются.

Прежде всего устанавливается размер денежных обязательств по требованиям кредиторов, который подтверждается вступившим в законную силу решением суда или документами, свидетельствующими о признании должником этих требований. При определении размера обязательных платежей штрафа (пени) и иные финансовые и экономические санкции не учитываются.

В целях предупреждения банкротства юридического лица учредители должника, собственник имущества должника — унитарного предприятия, кредиторы до момента подачи в арбитражный суд заявления о признании должника банкротом принимают меры, направленные на финансовое оздоровление должника.

Собственником имущества должника — унитарного предприятия, учредителями и кредиторами должника — юридического лица, другими лицами должнику может быть предоставлена финансовая помощь в размере, достаточном для погашения денежных обязательств и обязательных платежей и восстановления платежеспособности должника. В этом случае имеет место *досудебная санация.*

Дела о банкротстве юридических и физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей, рассматривает *арбитражный суд* по месту нахождения должника — юридического лица и по местожительству физического лица.

Участниками дел о банкротстве являются:

- должник;
- арбитражный управляющий;
- конкурсные кредиторы;
- налоговые и другие уполномоченные органы по требованиям по обязательным платежам;
- прокурор в случае рассмотрения дела о банкротстве по его заявлению;
- Федеральная служба России по финансовому оздоровлению и банкротству (ФСФО России) и др.

Заявления о признании должника банкротом принимаются арбитражным судом, если требования к должнику — юридическому лицу в совокупности составляют не менее 500 МРОТ, а к должнику — физическому лицу — не менее 100 МРОТ.

Заявление о признании банкротом предприятия-должника, владеющего на праве собственности или другом вещном праве имуществом, входящим в состав единого производственно-технологического комплекса, применяется арбитражным судом, если требования к предприятию-должнику в совокупности составляют не менее 50 000 МРОТ и такие требования не погашены в течение шести месяцев.

В арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом в связи с неисполнением денежных обязательств могут обратиться должник, кредитор или прокурор.

К обязательным платежам относятся налоги, сборы и другие обязательные взносы в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды. В арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом в связи с неисполнением обязанности по уплате обязательных платежей могут обратиться должник, прокурор, налоговые и другие уполномоченные органы.

Банкротство, инициируемое должником. На основании решения уполномоченного органа должник — юридическое лицо или индивидуальный предприниматель обращается в арбитражный суд с заявлением о признании его банкротом — *добровольное объявление банкротства.*

Добровольно объявить о банкротстве должника и его ликвидации должник может только при условии получения письменного согласия всех кредиторов. Должник рассматривает требования кредиторов, включает их в реестр требований кредиторов и осуществляет расчеты с кредиторами.

Руководитель должника или индивидуальный предприниматель обязан обратиться с заявлением в арбитражный суд в следующих случаях:

1) удовлетворение требований одного кредитора или нескольких кредиторов приводит к невозможности исполнения денежных обязательств должника в полном объеме перед другими кредиторами;

2) уполномоченным органом должника принято решение об обращении в арбитражный суд с заявлением должника;

3) в других случаях, предусмотренных законом. Иногда по тем или иным причинам должник подает в арбитражный суд заявление о банкротстве, когда есть возможность удовлетворить требования кредиторов в полном объеме. Тогда имеет место *фиктивное банкротство.* Должник, подавший заявление, несет в этом случае перед кредиторами ответственность за ущерб, причиненный подачей такого заявления.

Банкротство является *преднамеренным,* если оно возникло по вине лиц, которые имеют право давать обязательные для должника указания либо имеют возможность определять его действия.

Банкротство, инициируемое кредиторами. Правом на подачу заявления кредитора о признании должника банкротом обладают *конкурсные кредиторы* — кредиторы по денежным обязательствам, за исключением физических лиц, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни и здоровью, а также учредителей должника — юридического лица по обязательствам, вытекающим из такого участия.

При проведении процедур банкротства интересы всех кредиторов представляют *собрание кредиторов* и *комитет кредиторов.* С момента принятия арбитражным судом к производству заявления о признании должника банкротом кредиторы не могут обращаться к должнику в целях удовлетворения своих требований в индивидуальном порядке. Все действия в отношении должника от имени кредиторов осуществляются собранием кредиторов и комитетом кредиторов.

Участниками собрания кредиторов с правом голоса являются конкурсные кредиторы, а в части требований по обязательным платежам — налоговые и

другие уполномоченные органы. В собрании кредиторов участвует представитель работников должника.

Организация и проведение собрания кредиторов осуществляются *арбитражным управляющим* — лицом, назначаемым арбитражным судом для проведения процедур банкротства. Арбитражный управляющий действует на основании соответствующей лицензии. Арбитражный управляющий: созывает собрание кредиторов и комитет кредиторов; обращается в арбитражный суд; подает в арбитражный суд заявления о досрочном прекращении исполнения своих обязанностей.

Собрание кредиторов принимает решения:

- об отведении и продлении внешнего управления и обращении с соответствующим ходатайством в арбитражный суд;
- о заключении мирового соглашения:
- об обращении в арбитражный суд с ходатайством о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства;
- об избрании членов комитета кредиторов, определении численного состава комитета кредиторов и о досрочном прекращении полномочий комитета кредиторов.

Арбитражный управляющий ведет *реестр требований кредиторов,* в котором указываются сведения о каждом кредиторе, размере его требований по денежным обязательствам или обязательным платежам, об очередности удовлетворения каждого требования.

Комитет кредиторов представляет интересы конкурсных кредиторов и осуществляет контроль за действиями внешнего управляющего и конкурсного управляющего.

Для осуществления возложенных на него функций комитет кредиторов наделяется следующими правами:

- требовать от внешнего управляющего предоставления информации о финансовом состоянии должника и ходе внешнего управления;
- требовать от конкурсного управляющего предоставления информации о ходе конкурсного производства;
- обжаловать в арбитражный суд действия внешнего и конкурсного управляющих.

Арбитражный суд по заявлению лица, участвующего в деле о банкротстве, принимает меры для обеспечения требований кредиторов. Он может запретить совершать без согласия арбитражного управляющего сделки, обязать должника передать ценные бумаги, валютные ценности и иное имущество должника на хранение третьим лицам, отстранить руководителя должника от должности и возложить исполнение его обязанностей на временного управляющего и др.

Меры по обеспечению требований кредиторов действуют соответственно до момента: *1)* введения внешнего управления и назначения внешнего управляющего; *2)* принятия арбитражным судом решения о признании

должника банкротом об открытии конкурсного производства и назначения конкурсного управляющего; *3)* утверждения арбитражным судом мирового соглашения; *4)* принятия арбитражным судом решения об отказе в признании должника банкротом.

1. Дело о банкротстве рассматривается в *арбитражном суде* в срок не более трех месяцев со дня поступления заявления. Рассмотрение дела может быть отложено на срок не более двух месяцев.

По результатам рассмотрения дела о банкротстве арбитражный суд принимает одно из следующих решений:

- о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства;
- об отказе в признании должника банкротом;
- определение о введении внешнего управления;
- определение о прекращении производства по делу о банкротстве.

Решение о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства принимается в случаях установления признаков банкротства должника при отсутствии оснований для введения внешнего управления.

Принятие арбитражным судом решения об отказе в признании должника банкротом служит основанием для прекращения действия обстоятельств, являющихся последствием принятия заявления о признании должника банкротом и введения наблюдения.

Арбитражный суд прекращает производство по делу о банкротстве в случаях: *1)* восстановления платежеспособности должника в ходе внешнего управления и *2)* заключения мирового соглашения.

2. *Наблюдение* вводится с момента принятия арбитражным судом заявления о признании должника банкротом.

После вынесения определения о принятии заявления о признании должника банкротом

1) имущественные требования к должнику могут быть предъявлены только с соблюдением установленного законом порядка предъявления таких требований;
2) по ходатайству кредитора приостанавливается производство по делам, связанным со взысканием с должника денежных средств и другого имущества;
3) приостанавливается исполнение исполнительных документов по имущественным взысканиям, кроме исполнения исполнительных документов, выданных на основании судебных решений о взыскании задолженности по заработной плате, выплате вознаграждений по авторским договорам, алиментов, о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью, и морального вреда, вступивших в законную силу до момента принятия арбитражным судом заявления о признании должника банкротом;
4) запрещается удовлетворение требований участника должника — юридического лица о выделении доли в имуществе должника в связи с выходом из состава его участников.

При введении наблюдения большая роль отводится *временному управляющему*. Он назначается арбитражным судом.

Для процедуры банкротства важно установить реальные размеры требований кредиторов.

Временный управляющий определяет дату проведения первого собрания кредиторов и уведомляет об этом всех выявленных кредиторов. Первое собрание кредиторов принимает решения:

- о введении внешнего управления и об обращении в арбитражный суд с соответствующим ходатайством;
- о заключении мирового соглашения;
- об обращении в арбитражный суд с ходатайством о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства;
- о численном составе комитета кредиторов, порядке избрания его членов и др.

На основании решения первого собрания кредиторов арбитражный суд принимает решение о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства, выносит определение о введении внешнего управления или утверждает мировое соглашение.

Наблюдение прекращается с момента признания арбитражным судом должника банкротом и открытия конкурсного производства, введения внешнего управления или утверждения мирового соглашения. Временный управляющий продолжает исполнять свои обязанности до момента назначения внешнего управляющего или конкурсного управляющего.

3. *Внешнее управление* вводится арбитражным судом на основании решения собрания кредиторов на срок не более двенадцати месяцев, который может быть продлен не более чем на шесть месяцев.

Введение внешнего управления сопровождается следующими мероприятиями:

- руководитель должника отстраняется от должности, управление делами должника возлагается на внешнего управляющего;
- прекращаются полномочия органов управления должника и собственника имущества должника — унитарного предприятия, они переходят к внешнему управляющему;
- снимаются ранее принятые меры по обеспечению требований кредиторов;
- аресты имущества должника и другие ограничения должника по распоряжению принадлежащим ему имуществом могут быть наложены только в рамках процесса о банкротстве;
- вводится мораторий на удовлетворение требований кредиторов по денежным обязательствам и обязательным платежам должника.

Мораторий на удовлетворение требований кредиторов распространяется на денежные обязательства и обязательные платежи, сроки исполнения которых наступили до введения внешнего управления. Мораторий не распространяется на требования о взыскании задолженности по заработной плате, выплате вознаграждений по авторским договорам, алиментов, а также о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью.

Внешний управляющий назначается арбитражным судом одновременно с введением внешнего управления. До назначения внешнего управляющего его полномочия осуществляются временным управляющим.

Кредиторы предъявляют свои требования к должнику в любой момент в ходе внешнего управления.

Внешний управляющий вправе распоряжаться имуществом должника.

Не позднее одного месяца с момента назначения внешний управляющий разрабатывает и представляет на утверждение собранию кредиторов *план внешнего управления,* в котором предусматривает меры и срок восстановления платежеспособности должника, например, перепрофилирование производства; закрытие нерентабельных производств; ликвидация дебиторской задолженности; продажа части имущества должника; уступка прав требования должника; исполнение обязательств собственником имущества должника или третьими лицами; продажа предприятия и др. Утвержденный собранием кредиторов план внешнего управления и протокол собрания кредиторов внешний управляющий представляет в арбитражный суд.

До заключения мирового соглашения или до принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства внешний управляющий не проводит расчеты с кредиторами, кроме кредиторов первой и второй очереди.

После инвентаризации и оценки имущества должника внешний управляющий приступает к продаже этого имущества на открытых торгах, установив начальную цену.

По истечении срока внешнего управления или при возникновении оснований для его досрочного прекращения внешний управляющий представляет собранию кредиторов отчет, по результатам его рассмотрения собрание кредиторов принимает одно из следующих решений:

1) о прекращении внешнего управления в связи с восстановлением платежеспособности должника и переходе к расчетам с кредиторами;
2) о заключении мирового соглашения;
3) об обращении в арбитражный суд с ходатайством о продлении установленного срока внешнего управления;
4) о прекращении внешнего управления и об обращении в арбитражный суд с ходатайством о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства.

Отчет внешнего управляющего и протокол собрания кредиторов направляется на рассмотрение в арбитражный суд, который выносит соответствующее определение.

4. *Конкурсное производство* — процедура банкротства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов — открывается после принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом. Срок конкурсного производства не превышает один год. Однако допускается его продление арбитражным судом сроком на шесть месяцев.

Открытие конкурсного производства влечет за собой определенные последствия:

- срок исполнения всех денежных обязательств, а также отсроченных обязательных платежей должника считается наступившим;

- прекращается начисление финансовых и экономических санкций по всем видам задолженности должника;
- вводятся ограничения на совершение сделок, связанных с отчуждением имущества должника;
- снимаются ранее наложенные аресты имущества и другие ограничения по распоряжению имуществом должника; не допускается введение и наложение новых арестов и других ограничений по распоряжению имуществом должника;
- все требования к должнику могут быть предъявлены только в рамках конкурсного производства;
- исполнение обязательств должника допускается применительно к процедуре конкурсного производства.

В процессе конкурсного производства центральной фигурой становится *конкурсный управляющий.* К нему переходят все полномочия по управлению делами, в том числе по распоряжению имуществом должника.

Все имущество должника, имеющееся на момент открытия конкурсного производства и выявленное в ходе конкурсного производства, составляет *конкурсную массу,* за исключением имущества, изъятого из оборота, имущественных прав, связанных с личностью должника, и др.

Конкурсный управляющий использует только один счет должника в кредитной организации. Другие счета должника, известные на момент открытия конкурсного производства, а также обнаруженные в ходе конкурсного производства, закрываются по мере их обнаружения, а остатки денежных средств перечисляются на основной счет должника. На этот счет зачисляются также денежные средства, поступающие в ходе конкурсного производства. С него осуществляются выплаты кредиторам и оплачиваются расходы, связанные с конкурсным производством.

Требования кредиторов удовлетворяются в следующей *очередности:*

1) требования граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни и здоровью, путем капитализации соответствующих повременных платежей:
2) расчеты по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору, и по выплате вознаграждений в соответствии с авторскими договорами;
3) требования кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества должника;
4) требования по обязательным платежам в бюджет и во внебюджетные фонды;
5) расчеты с другими кредиторами. При определении размеров требований по обязательным платежам учитываются задолженность и недоимки, образовавшиеся на момент принятия арбитражным судом заявления о признании должника банкротом. Финансовые и экономические санкции подлежат удовлетворению в составе требований кредиторов пятой очереди.

После проведения инвентаризации и оценки имущества должника конкурсный управляющий приступает к продаже имущества на открытых торгах, если собранием или комитетом кредиторов не установлен иной порядок.

Конкурсный управляющий проводит расчеты с кредиторами в соответствии с реестром требований кредиторов. Требования каждой очереди удовлетворяются после полного удовлетворения требований предыдущей очереди. При недостаточности денежных средств должника они распределяются между кредиторами соответствующей очереди пропорционально суммам требований, подлежащих удовлетворению.

После завершения расчетов с кредиторами конкурсный управляющий представляет в арбитражный суд отчет о результатах проведения конкурсного производства.

Рассмотрев отчет конкурсного управляющего о результатах проведения конкурсного производства, арбитражный суд выносит определение о завершении конкурсного производства, после чего должник ликвидируется.

5. На любой стадии рассмотрения арбитражным судом дела о банкротстве должник и кредиторы могут заключить *мировое соглашение,* которое содержит положения о размерах, порядке и сроках исполнения обязательств должника или о прекращении обязательств должника предоставлением отступного, новацией обязательств, прощением долга либо другими способами. Оно может содержать условия об: отсрочке или рассрочке исполнения обязательств должника; уступке прав требования должника; исполнении обязательств должника третьими лицами; вскидке с долга; обмене требований на акции и др.

Утверждение мирового соглашения арбитражным судом в ходе наблюдения или внешнего управления является основанием для прекращения производства по делу о банкротстве, а в ходе внешнего управления — основанием для прекращения моратория на удовлетворение требований кредиторов.

По заявлению должника, кредитора или прокурора мировое соглашение может быть признано арбитражным судом недействительным, что является, основанием для возобновления производства по делу о банкротстве.

Мировое соглашение может быть расторгнуто по решению арбитражного суда в случае неисполнения должником условий мирового соглашения в отношении не менее 1/3 требований кредиторов. При неисполнении мирового соглашения должником кредиторы могут предъявить свои требования в объеме, предусмотренном мировым соглашением.

Особый порядок применения процедуры банкротства установлен в отношении, кредитных, страховых, сельскохозяйственных, градообразующих организаций, а также профессиональных участников рынка ценных бумаг, индивидуальных предпринимателей, крестьянских (фермерских) хозяйств и др.

В отношении ликвидируемого должника, стоимость имущества которого для удовлетворения требований кредиторов, а также отсутствующего должника применяется *упрощенная процедура банкротства.*

Арбитражный суд принимает решение о признании ликвидируемого должника банкротом и об открытии конкурсного производства и назначает конкурсного управляющего. Арбитражный суд в двухнедельный срок с момента принятия к производству заявления о признании его банкротом принимает

решение о признании отсутствующего должника банкротом и об открытии конкурсного производства. Конкурсный управляющий письменно уведомляет о банкротстве отсутствующего должника всех известных ему кредиторов, которые в месячный срок со дня получения уведомления могут предъявить свои требования конкурсному управляющему. По ходатайству конкурсного управляющего при обнаружении им имущества отсутствующего должника арбитражный суд может вынести определение о прекращении упрощенной процедуры банкротства и переходе к общим процедурам банкротства.

Требования кредиторов удовлетворяются в порядке установленной очередности. После расчетов с кредиторами конкурсный управляющий составляет ликвидационный баланс и представляет его в арбитражный суд вместе с отчетом о своей деятельности.

11.3. Критерии банкротства

Для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий особую роль играет система критериев (показателей). В зависимости от значений этих показателей может быть установлена реальная возможность восстановления либо утраты платежеспособности предприятием.

1. *Коэффициент текущей ликвидности* $K_л$ определяет общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения предпринимательской деятельности и своевременного погашения кредиторской задолженности:

$$K_л = \text{II } A : (\text{VI } П - \text{VI } C),$$

где II A — итог второго раздела актива баланса «Оборотные активы»;

VI $П$ — итог шестого раздела пассива баланса «Краткосрочные пассивы»;

VI C — сумма следующих статей шестого раздела пассива баланса: «Доходы будущих периодов», «Фонды потребления», «Резервы предстоящих расходов и платежей».

Таким образом, при расчете этого коэффициента фактическая стоимость находящихся на балансе предприятия оборотных средств относится к наиболее срочным обязательствам предприятия.

2. *Коэффициент обеспеченности предприятия собственными средствами* $K_н$ исчисляется по формуле

$$K_н = (\text{IV } П - \text{I } A) : \text{II } A,$$

где IV $П$ — итог четвертого раздела пассива баланса «Капитал и резервы»;

I A — итог первого раздела актива баланса «Внеоборотные активы».

Для того чтобы структуру баланса можно было признать неудовлетворительной, а предприятие — неплатежеспособным, коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода должен быть менее 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами — менее 0,1.

После определения критического значения двух указанных выше коэффициентов или одного из них рассчитывают коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

3. За шесть месяцев *коэффициент восстановления платежеспособности* $K_в$ рассчитывают по формуле

$$K_в = [K_{л.ф} + 6/T\,(K_{л.ф} - K_{л.н})] : K_{л.норм},$$

где $K_{л.ф}$ — коэффициент ликвидности на конец отчетного периода;
$K_{л.н}$ — коэффициент ликвидности на начало отчетного периода;
$K_{л.норм}$ — нормативное значение коэффициента ликвидности, установленное в размере 2;
T — отчетный период (месяцы).

При значении коэффициента больше 1 за шесть месяцев признается, что у предприятия есть реальная возможность восстановить платежеспособность.

4. Если коэффициент текущей ликвидности больше или равен 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами больше или равен 0,1, вычисляют *коэффициент утраты платежеспособности* $K_у$ за три месяца:

$$K_у = [K_{л.ф} + 3/T\,(K_{л.ф} - K_{л.н})] : K_{л.норм}.$$

Значение этого коэффициента, большее 1 за три месяца, свидетельствует о наличии у предприятия реальной возможности не утратить платежеспособность.

Если существуют основания признать структуру баланса неудовлетворительной, но у предприятия выявлена реальная возможность восстановить платежеспособность в установленные сроки, принимается решение об отсрочке на шесть месяцев признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия — банкротом.

При расчете коэффициентов учитывают задолженность государства перед предприятием. Для этого суммарный объем кредиторской задолженности корректируется на величину, равную платежам по обслуживанию задолженности государства перед предприятием, а сумма государственной задолженности вычитается из сумм дебиторской и кредиторской задолженности.

Сумма платежей по обслуживанию задолженности государства перед предприятием (Z) дисконтируется по ставке Банка России на момент возникновения задолженности, что является индексацией бюджетного финансирования, учитывающего уровень инфляции через ставку рефинансирования. Формула для расчета:

$$Z = \sum\left[P_i \cdot t_i \cdot S_i / 100 / 360\right],$$

где P_i — объем государственной задолженности по i-му не исполненному в срок обязательству государства;
t_i — период задолженности по i-му не исполненному в срок обязательству государства;
S_i — учетная ставка Банка России на момент возникновения задолженности.

5. *Коэффициент текущей ликвидности с учетом своевременности погашения государственной задолженности* $K_л$ рассчитывается по формуле

$$K_л = \frac{IIA - \sum P_i}{VIA - VIC - Z - \sum P_i}.$$

Корректировка коэффициента ликвидности позволяет оценить роль государственной задолженности в банкротстве предприятия. Если значение скорректированного коэффициента равно 2 или больше, то признается, что неплатежеспособность предприятия непосредственно связана с задолженностью перед ним государства.

Рассмотрение процедуры банкротства позволяет сделать вывод о том, что она может состояться только в рамках единой методологии финансового обеспечения предпринимательской деятельности, адекватной условиям рыночной экономики.

С точки зрения финансов необходимо выявлять наиболее эффективные способы воздействия на финансовое состояние предприятия для поддержания его платежеспособности, использовать различные способы реструктуризации задолженности, привлекать диверсифицированные источники финансирования и применять рациональные схемы реорганизации. Банкротство — это прежде всего процедура финансового оздоровления, позволяющая восстановить нормальный кругооборот капитала.

12 Страхование

12.1. Основы страхования

Страхование — элемент финансовой системы государства. С одной стороны, это самостоятельный элемент финансовой системы, а с другой стороны, страхование непосредственно взаимодействует с каждым из элементов финансовой системы: финансами предприятий, государственными и муниципальными финансами, финансами домашних хозяйств являясь их неотъемлемой частью.

Страхование создает систему защиты имущественных интересов граждан, предприятий и государства. Оно предоставляет гарантии восстановления нарушенных имущественных интересов в случае непредвиденных природных, техногенных и других явлений, оказывает положительное влияние на укрепление финансовой системы. Страхование позволяет финансировать расходы на возмещение убытков при наступлении страховых случаев, а также является одним из источников долгосрочных инвестиций.

Отношения в области страхования возникают между страховыми организациями и гражданами, предприятиями, учреждениями, организациями, другими страховыми организациями.

Страхование — это экономическая категория, связанная с формированием целевых денежных фондов за счет страховых взносов и премий и их использования для защиты имущественных интересов физических и юридических лиц при наступлении определенных событий — страховых случаев.

Формы и виды страхования. Существуют *две формы* страхования: добровольное и обязательное. *Добровольное* страхование осуществляется на основании договора между страхователем и страховщиком. *Обязательное* страхование осуществляется в соответствии с правами, гарантированными Конституцией Российской Федерации или федеральными законами.

Страховая деятельность — деятельность страховых организаций и обществ взаимного страхования — страховщиков, связанная с формированием специальных денежных фондов, — страховых резервов, необходимых для предстоящих страховых выплат, осуществляемая на основе лицензий. Исключение составляют перестрахование и взаимное страхование. Лицензии выдаются Минфином России.

Существуют следующие *виды страхования:*

- *личное* страхование — страхование жизни, от несчастных случаев и болезней, медицинское страхование;
- *имущественное* страхование — страхование средств наземного, воздушного и водного транспорта, грузов, других видов имущества, а также финансовых рисков;

- страхование *ответственности* — страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств, перевозчика, предприятий — источников повышенной опасности, страхование профессиональной ответственности, ответственности за неисполнение обязательств, других видов гражданской ответственности;
- *перестрахование.*

Важнейшими видами *обязательного* страхования являются

- обязательное страхование ответственности: *1)* владельцев транспортных средств, *2)* работодателей, *3)* отдельных категорий производителей продукции, работ, услуг;
- обязательное государственное страхование: *1)* военнослужащих, *2)* государственных служащих, государственного имущества.

Обязательное государственное страхование жизни, здоровья и имущества государственных служащих определенных категорий устанавливается законом в целях обеспечения социальных интересов граждан и государства. Оно осуществляется за счет средств, выделяемых на эти цели из соответствующего бюджета федеральным органом исполнительной власти, выступающим в роли страхователя. Основаниями служат правовые акты о таком страховании либо договоры страхования, заключаемые в соответствии с этими актами страховщиками и страхователями. Такое страхование оплачивается страховщикам в размере, определенном правовыми актами о таком страховании.

Объекты страхования и участники страховых отношений. *Объектами страхования* являются имущественные интересы, связанные

1) с жизнью, здоровьем, трудоспособностью и пенсионным обеспечением страхователя или застрахованного лица — личное страхование;

2) с владением, пользованием, распоряжением имуществом — имущественное страхование;

3) с возмещением страхователем причиненного им вреда личности или имуществу физического лица — страхование ответственности;

4) с возмещением страхователем вреда, причиненного юридическому лицу, — страхование ответственности.

Участниками страховых отношений выступают страхователи и страховщики.

1. *Страхователи* — это юридические и физические лица, заключившие со страховщиками договоры страхования либо являющиеся страхователями в соответствии с федеральным законом. Страхователи могут: заключать со страховщиками договоры о страховании третьих лиц в пользу этих лиц; при заключении договоров страхования назначать физических или юридических лиц — *выгодоприобретателей (бенефициаров)* для получения страховых выплат по договорам страхования, заменять их по своему усмотрению до наступления страхового случая.

2. *Страховщики* — это юридические лица, созданные для осуществления страховой деятельности (страховые организации и общества взаимного страхования) и получившие лицензию на ведение страховой деятельности на тер-

ритории Российской Федерации. Страховщики не могут непосредственно заниматься производственной, торгово-посреднической и банковской деятельностью.

Страховщики могут действовать через страховых агентов и страховых брокеров.

Страховыми агентами могут быть физические или юридические лица, действующие от имени страховщика и по его поручению в соответствии с предоставленными полномочиями.

Страховыми брокерами могут быть юридические или физические лица, зарегистрированные в качестве предпринимателей, осуществляющие посредническую деятельность по страхованию от своего имени на основании поручений страхователя либо страховщика.

Страховой риск. Страховой случай. Страхование проводится на случай наступления *страхового риска* — события, которое обладает признаками вероятности и случайности его наступления.

Страховым случаем является предусмотренное договором страхования или законом совершившееся событие, с наступлением которого возникает обязанность страховщика произвести страховую выплату страхователю, застрахованному лицу, выгодоприобретателю или другим третьим лицам.

При страховом случае с имуществом страховая выплата производится в виде *страхового возмещения*. При страховом случае с личностью страхователя или третьего лица — в виде *страхового обеспечения*.

Определенная договором страхования или установленная законом денежная сумма, исходя из которой устанавливают размеры страхового взноса и страховой выплаты, называется *страховой суммой*. При страховании имущества или предпринимательского риска страховая сумма не должна превышать их страховую стоимость, если договором страхования не предусмотрено иное. Такой стоимостью считается: *1)* для имущества — его действительная стоимость в его местонахождении в день заключения договора страхования; *2)* для предпринимательского риска — убытки от предпринимательской деятельности, которые страхователь понес бы при наступлении страхового случая.

Страховое возмещение не может превышать размера прямого ущерба, нанесенного застрахованному имуществу страхователя или третьего лица, если договором страхования не предусмотрена выплата такого возмещения в определенной сумме. В том случае, когда страховая сумма ниже страховой стоимости имущества, размер страхового возмещения сокращается пропорционально отношению страховой суммы к страховой стоимости имущества, если условиями договора страхования не предусмотрено иное. Если страхователь заключил договоры страхования имущества с несколькими страховщиками на сумму, превышающую в общей сложности страховую стоимость имущества (двойное страхование), то страховое возмещение, получаемое им от всех страховщиков по страхованию этого имущества, не может превышать его страховой стоимости. Каждый из страховщиков выплачивает страховое возмещение в размере, пропорциональном отношению страховой суммы по

заключенному им договору к общей сумме по всем заключенным этим страхователем договорам страхования указанного имущества. Условиями договора страхования может предусматриваться замена страховой выплаты компенсацией ущерба в натуральной форме в пределах суммы страхового возмещения.

В договоре личного страхования страховая сумма устанавливается страхователем по соглашению со страховщиком. Страховое обеспечение выплачивается страхователю или третьему лицу независимо от сумм, причитающихся им по другим договорам страхования, а также по социальному страхованию, социальному обеспечению и в порядке возмещения вреда. Страховое обеспечение по личному страхованию, причитающееся выгодоприобретателю в случае смерти страхователя, в состав наследственного имущества не входит.

Страховой взнос. Страховой тариф. Плата за страхование, которую страхователь или выгодоприобретатель обязан страховщику в соответствии с договором страхования или законом, — это *страховой взнос (премия).*

Страховой тариф — ставка страхового взноса с единицы страховой суммы или объекта страхования. По обязательным видам страхования страховые тарифы устанавливаются в законах об обязательном страховании, по добровольным видам личного страхования, страхования имущества и ответственности страховщик может рассчитывать их самостоятельно. Конкретный размер страхового тарифа определяется в договоре страхования по соглашению сторон.

Сострахование. Перестрахование. Взаимное страхование. Объект страхования может быть застрахован по одному договору совместно несколькими страховщиками. В этом случае имеет место *сострахование.* При этом в договоре определяются права и обязанности каждого страховщика. Если они не определены, то страховщики солидарно отвечают перед страхователем или выгодоприобретателем за выплату страхового возмещения по договору имущественного страхования или страховой суммы по договору личного страхования.

Перестрахование — страхование одним страховщиком на определенных договором условиях риска исполнения всех или части обязательств перед страхователем у другого страховщика. Перестрахование имеет место в том случае, когда риск выплаты страхового возмещения или страховой суммы, который принял на себя страховщик по договору страхования, застрахован им полностью или частично у другого страховщика (страховщиков) по заключенному с последним (последними) договору перестрахования. Возможно последовательное заключение двух или нескольких договоров перестрахования.

Некоторые особенности имеет система *взаимного страхования.* Физические и юридические лица могут страховать в обществах взаимного страхования свои имущественные интересы на взаимной основе путем объединения необходимых для этого средств. Общества взаимного страхования осуществляют страхование имущественных интересов своих членов и являются не-

коммерческими организациями. Страхование такими обществами имущества и имущественных интересов его членов проводится непосредственно на основании членства, если учредительными документами общества не предусмотрено заключение в этих случаях договоров страхования.

Общество взаимного страхования может в качестве страховщика страховать интересы лиц, не являющихся членами общества, если такая страховая деятельность предусмотрена его учредительными документами, образовано оно в форме коммерческой организации и имеет лицензию на страхование соответствующего вида.

Особое значение имеет обеспечение финансовой устойчивости страховщиков, от которой зависит выполнение обязательств перед страхователями. Основа финансовой устойчивости страховщиков — наличие у них уставного капитала и страховых резервов, а также система перестрахования. Минимальный размер уставного капитала, сформированного за счет денежных средств, для получения лицензии на осуществление страховой деятельности устанавливается законом.

Страховые резервы. Для выполнения своих страховых обязательств страховщики образуют из полученных страховых взносов необходимые для предстоящих страховых выплат *страховые резервы* по личному и имущественному страхованию, страхованию ответственности, а также резервы для финансирования мероприятий по предупреждению несчастных случаев, утраты или повреждения застрахованного имущества.

Страховщики могут размещать страховые резервы и другие средства, а также выдавать ссуды страхователям, заключившим договоры личного страхования, в пределах страховых сумм по этим договорам.

Для обеспечения своей платежеспособности страховщики обязаны соблюдать нормативные соотношения между активами и принятыми ими страховыми обязательствами. Методика расчета этих соотношений и их нормативные размеры устанавливаются федеральным органом исполнительной власти по надзору за страховой деятельностью. Страховщики, принявшие обязательства в объемах, превышающих возможности их исполнения за счет собственных средств и страховых резервов, осуществляют перестрахование риска исполнения соответствующих обязательств.

Страховщики размещают страховые резервы на принципах *диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности.*

Для обеспечения платежеспособности страховщика сроки размещения страховых резервов должны быть приближены к срокам несения страховщиком обязательств по договорам страхования.

Страховые резервы могут быть размещены в

1) государственные и муниципальные ценные бумаги;
2) банковские вклады (депозиты);
3) акции, облигации, векселя банков, жилищные сертификаты, инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, сертификаты долевого участия в общих фондах банковского управления, доли в уставном капитале

обществ с ограниченной ответственностью и вклады в складочный капитал товариществ на вере;
4) доли перестраховщиков в страховых резервах, доли премий по рискам перестрахования;
5) дебиторскую задолженность участников страхового рынка;
6) денежные средства и иностранную валюту на счетах в банках;
7) слитки золота и серебра;
8) недвижимое имущество;
9) денежную наличность.

К активам, принимаемым в покрытие страховых резервов, нормативными актами предъявляются определенные требования по качеству и структуре. Например, в государственных и муниципальных бумагах может быть размещено не более 30% от суммарной величины страхового резерва. В настоящее время требования к страховым резервам не зависят от видов страхования.

За счет страховых резервов, сформированных по договорам страхования жизни, могут выдаваться ссуды страхователям — физическим лицам, заключившим договор страхования в отношении своих имущественных интересов, связанных с достижением определенного возраста. Размер выданной ссуды не может превышать выкупной суммы по договору страхования.

Операции по личному страхованию страховщик учитывает отдельно от операций по имущественному страхованию и страхованию ответственности. Страховщики публикуют годовые балансы и отчеты о прибылях и убытках после аудиторского подтверждения достоверности содержащихся в них сведений.

В целях соблюдения требований законодательства Российской Федерации о страховании, эффективного развития страховых услуг, защиты прав и интересов страхователей, страховщиков и государства установлен государственный надзор за страховой деятельностью. Его осуществляет Минфин РФ. Основные функции Минфина России в части надзора за страховой деятельностью:

- выдача страховщикам лицензий на осуществление страховой деятельности;
- ведение единого Государственного реестра страховщиков и их объединений, реестра страховых брокеров;
- контроль за обоснованностью страховых тарифов и обеспечением платежеспособности страховщиков;
- установление правил формирования и размещения страховых резервов, показателей и форм учета страховых операций и отчетности о страховой деятельности;
- разработка нормативных и методических документов по вопросам страховой деятельности;
- получение от страховщиков установленной отчетности о страховой деятельности, информации об их финансовом положении;
- проведение проверки соблюдения страховщиками законодательства Российской Федерации о страховании и достоверности представляемой ими

отчетности, сообщение предписаний по устранению выявленных нарушений;
- приостановление или ограничение действия лицензий страховщиков до устранения выявленных нарушений либо принятие решения об отзыве лицензий;
- обращение в арбитражный суд с иском о ликвидации страховщика в случае неоднократного нарушения последним законодательства Российской Федерации, а также о ликвидации организаций, осуществляющих страхование без лицензий.

12.2. Виды страхования

Личное страхование. **1.** В системе личного страхования выделяется прежде всего *страхование жизни* — совокупность видов личного страхования, предусматривающих обязанности страховщика по страховым выплатам в случаях:
- дожития застрахованного до окончания срока страхования или определенного договором страхования возраста;
- смерти застрахованного;
- выплаты пенсии застрахованному в случаях, предусмотренных договором страхования, текущих выплат — аннуитетов в период действия договора страхования.

Договоры страхования жизни заключаются на срок не менее одного года.

2. *Страхование от несчастных случаев и болезней* — совокупность видов личного страхования, предусматривающих обязанности страховщика по страховым выплатам в фиксированной сумме либо в размере частичной или полной компенсации дополнительных расходов застрахованного, вызванных наступлением страхового случая. В объем ответственности страховщика по договорам страхования от несчастных случаев и болезней включаются обязанности произвести обусловленную договором страхования или законом страховую выплату при наступлении следующих случаев:
- нанесении вреда здоровью застрахованного вследствие несчастного случая или болезни;
- смерти застрахованного в результате несчастного случая или болезни;
- постоянной или временной утрате общей или профессиональной трудоспособности в результате несчастного случая и болезни, кроме видов страхования, относящихся к медицинскому страхованию.

3. *Медицинское страхование* представляет собой совокупность видов страхования, предусматривающих обязанности страховщика по осуществлению выплат страхового обеспечения в размере частичной или полной компенсации дополнительных расходов застрахованного, вызванных обращением застрахованного в медицинские учреждения за медицинскими услугами, включенными в программу медицинского страхования. Помимо обязательного существует и добровольное медицинское страхование.

Имущественное страхование представляет собой совокупность видов страхования, предусматривающих обязанности страховщика по страховым выплатам в размере полной или частичной компенсации ущерба, нанесенного объекту страхования. *Объектом страхования* в данном случае являются имущественные интересы лица, о страховании которого заключен договор, связанные с владением, распоряжением, пользованием имуществом, вследствие повреждения или уничтожения имущества.

1. *Страхование средств наземного, воздушного и водного транспорта:*

- объектом страхования средств наземного транспорта являются имущественные интересы лица, о страховании которого заключен договор, связанные с владением, пользованием, распоряжением транспортным средством, вследствие повреждения или уничтожения, а также угона, кражи наземного транспортного средства;
- объектом страхования средств воздушного транспорта являются имущественные интересы лица, о страховании которого заключен договор, связанные с владением, пользованием, распоряжением воздушным судном, вследствие повреждения или уничтожения, угона, кражи средства воздушного транспорта, включая моторы, мебель, внутреннюю отделку, оборудование;
- объектом *страхования средств водного транспорта* являются имущественные интересы лица, о страховании которого заключен договор, связанные с владением, пользованием, распоряжением водным судном, вследствие повреждения или уничтожения, угона, кражи средства водного транспорта, включая моторы, такелаж, внутреннюю отделку, оборудование и др.

2. *Страхование грузов* — объектом страхования грузов являются имущественные интересы лица, о страховании которого заключен договор, связанные с владением, пользованием, распоряжением грузом, вследствие повреждения или уничтожения, пропажи груза независимо от способа его транспортировки.

3. *Страхование финансовых рисков* — совокупность видов страхования, предусматривающих обязанности страховщика по страховым выплатам в размере полной или частичной компенсации потерь доходов застрахованного лица, вызванных следующими событиями:

- остановкой производства или сокращением объема производства в результате оговоренных событий;
- потерей работы;
- банкротством;
- непредвиденными расходами;
- неисполнением или ненадлежащим исполнением договорных обязательств контрагентом застрахованного лица, являющегося кредитором по сделке;
- понесенными застрахованным лицом судебными расходами и др.

Финансовые риски связаны с невыполнением субъектами инвестиционной деятельности, в том числе банками, финансовыми компаниями, инвестиционными компаниями и другими организациями, своих обязательств.

Договоры страхования финансовых рисков, предусматривающие обязанности страховщика по страховым выплатам в случае неисполнения субъекта-

ми инвестиционной деятельности обязательств перед инвесторами по возврату суммы вложенных средств и выплате сумм установленного дохода, могут заключаться исключительно на случай ликвидации субъекта инвестиционной деятельности.

Заключаемые договоры страхования предполагают обязательства страховщика по страховым случаям, последствия которых носят катастрофический характер для отдельного страховщика.

Отдельным риском, максимальная ответственность по которому не может превышать 10% собственных средств страховщика, является неисполнение банком, финансовой компанией, другой организацией обязательств перед инвесторами. Максимальной ответственностью признается совокупная страховая сумма по действующим договорам страхования, заключенным в отношении имущественных интересов инвесторов, — инвестиционного института, финансовой компании, банка, других организаций, связанных с инвестированием денежных средств.

Страхование ответственности. Страхование *разных видов гражданской ответственности* представляет собой совокупность видов страхования, предусматривающих обязанности страховщика по страховым выплатам в случае нанесения ущерба объекту страхования. Объектом страхования являются имущественные интересы застрахованного лица, связанные с его обязанностью возместить ущерб, нанесенный им третьим лицам.

1. *Страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств* предусматривает обязанности страховщика по страховым выплатам в размере полной или частичной компенсации ущерба, нанесенного объекту страхования. Объект страхования — имущественные интересы застрахованного лица, связанные с его обязанностью возместить ущерб, нанесенный им третьим лицам, в связи с использованием автотранспортного средства.

2. *Страхование гражданской ответственности перевозчика.* Объектам его являются имущественные интересы застрахованного лица, связанные с его обязанностью возместить ущерб, нанесенный им третьим лицам, в связи с использованием застрахованным, выступающим в качестве перевозчика, средства транспорта.

3. *Страхование гражданской ответственности предприятий — источников повышенной опасности.* Объект страхования — имущественные интересы застрахованного лица, связанные с его обязанностью возместить ущерб, нанесенный им окружающей природной среде и третьим лицам, в связи с осуществлением застрахованным деятельности, представляющей опасность для окружающих.

4. *Страхование профессиональной ответственности.* Объект страхования — имущественные интересы застрахованного физического лица, связанные с его обязанностью возместить ущерб, нанесенный им третьим лицам, в связи с осуществлением застрахованным профессиональной деятельности: нотариальной; врачебной; других видов профессиональной деятельности.

5. *Страхование ответственности за неисполнение обязательств.* Объект страхования — имущественные интересы застрахованного лица, являющегося должником, связанные с его обязанностью по возмещению убытков, уплате неустойки кредитору, в связи с неисполнением или ненадлежащим исполнением застрахованным обязательства, в том числе договорного обязательства.

6. *Противопожарное страхование* осуществляется в добровольной и обязательной формах. Предприятия, иностранные юридические лица, предприятия с иностранными инвестициями, которые осуществляют предпринимательскую деятельность на территории Российской Федерации, должны проводить *обязательное* противопожарное страхование: *1)* имущества, находящегося в их ведении, пользовании, распоряжении; *2)* гражданской ответственности за вред, который может быть причинен пожаром третьим лицам; *3)* работ и услуг в области пожарной безопасности.

В целях реализации мер пожарной безопасности создаются фонды пожарной безопасности, формируемые за счет отчислений страховых организаций из сумм страховых платежей по противопожарному страхованию в размере не ниже 5% этих сумм. Сумма средств, израсходованных на противопожарное страхование названными страхователями, относится на себестоимость продукции, работ, услуг. Сумма средств, израсходованных гражданами на противопожарное страхование, исключается из их совокупных налогооблагаемых доходов за текущий год. При противопожарном страховании страхователям предоставляются скидки со страховых тарифов с учетом состояния пожарной безопасности страхуемого имущества. Размер скидок со страховых тарифов определяется страховщиками самостоятельно.

12.3. Порядок и условия страхования

Договор имущественного и личного страхования. Страхование осуществляется на основании договоров имущественного или личного страхования, заключаемых гражданином или юридическим лицом (страхователем) со страховой организацией (страховщиком).

1. По *договору имущественного страхования* страховщик обязуется за обусловленную договором плату (страховую премию) при наступлении предусмотренного в договоре страхового случая возместить страхователю или выгодоприобретателю причиненные убытки страхователя, т.е. выплатить страховое возмещение в пределах страховой суммы.

По договору имущественного страхования могут быть застрахованы следующие имущественные интересы:

- риск утраты, недостачи или повреждения определенного имущества;
- 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);

- 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).

Имущество может быть застраховано по договору страхования в пользу страхователя или выгодоприобретателя, имеющего интерес в сохранении этого имущества.

2. По *договору страхования риска ответственности,* по обязательствам, возникающим вследствие причинения вреда жизни, здоровью или имуществу других лиц, может быть застрахован риск ответственности самого страхователя или другого лица, на которое такая ответственность может быть возложена.

3. В соответствии с *договором страхования предпринимательского риска* может быть застрахован предпринимательский риск только самого страхователя и в его пользу.

4. По *договору личного страхования* страховщик обязуется за обусловленную договором плату (страховую премию), выплачиваемую страхователем, выплатить единовременно или выплачивать периодически обусловленную договором страховую сумму в случае причинения вреда жизни или здоровью самого страхователя или другого застрахованного лица, достижения им определенного возраста или наступления в его жизни другого предусмотренного договором страхового случая. Право на получение страховой суммы принадлежит лицу, в пользу которого заключен договор.

Федеральным законом на отдельных лиц может быть возложена обязанность страховать: жизнь, здоровье или имущество других определенных в законе лиц на случай причинения вреда их жизни, здоровью или имуществу; риск своей гражданской ответственности, которая может наступить вследствие причинения вреда жизни, здоровью или имуществу других лиц или нарушения договоров с другими лицами. На юридических лиц, имеющих в хозяйственном ведении или оперативном управлении имущество, являющееся государственной или муниципальной собственностью, может быть возложена обязанность страховать это имущество.

Обязательное страхование осуществляется путем заключения договора страхования лицом, на которое возложена обязанность такого страхования (страхователем), со страховщиком. Оно осуществляется за счет страхователя, кроме обязательного страхования пассажиров, которое может осуществляться за их счет.

Договор страхования может быть заключен путем составления одного документа либо вручения страховщиком страхователю *страхового полиса.* Систематическое страхование разных партий однородного имущества на сходных условиях в течение определенного срока может осуществляться на основании одного договора страхования — *генерального полиса.* По требованию страхователя страховщик выдает страховые полисы по отдельным партиям имущества, подпадающим под действие генерального полиса.

В договоре страхования между страховщиком и страхователем должно быть достигнуто *соглашение: 1)* об определенном имущественном интересе, являющемся объектом страхования, — в договоре имущественного страхования; о застрахованном лице — в договоре личного страхования; *2)* о характере страхового случая; *3)* о размере страховой суммы; *4)* о сроке действия договора.

Условия страхования. При заключении договора страхования имущества страховщик осматривает страхуемое имущество, при необходимости назначает экспертизу в целях установления его действительной стоимости. При заключении договора личного страхования страховщик вправе обследовать страхуемое лицо для оценки состояния его здоровья.

Допускается замена застрахованного лица по договору страхования. Застрахованное лицо, названное в договоре личного страхования, может быть заменено страхователем другим лицом лишь с согласия самого застрахованного лица и страховщика. Возможна замена страхователем выгодоприобретателя, названного в договоре страхования, другим лицом после письменного уведомления об этом страховщика, а по договору личного страхования — при согласии застрахованного лица. Выгодоприобретатель не может быть заменен другим лицом после того, как он выполнил какую-либо из обязанностей по договору страхования или предъявил страховщику требование о выплате страхового возмещения либо страховой суммы.

Договор страхования, если в нем не предусмотрено иное, вступает в силу в момент уплаты страховой премии или первого ее взноса. Страхование, обусловленное договором страхования, распространяется на страховые случаи, происшедшие после вступления договора страхования в силу, если в договоре не предусмотрен другой срок начала действия страхования.

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 иным обстоятельствам, чем страховой случай. К таким обстоятельствам, в частности, относятся: гибель застрахованного имущества по иным причинам, чем наступление страхового случая; прекращение в установленном порядке предпринимательской деятельности лицом, застраховавшим предпринимательский риск или риск гражданской ответственности, связанной с этой деятельностью.

Страхователь и выгодоприобретатель вправе отказаться от договора страхования в любое время, если к моменту отказа возможность наступления страхового случая не отпала. При досрочном прекращении договора страхования страховщик имеет право на часть страховой премии пропорционально времени, в течение которого действовало страхование. При досрочном отказе страхователя или выгодоприобретателя от договора страхования уплаченная страховщику страховая премия не подлежит возврату, если договором не предусмотрено иное.

Страхователь по договору имущественного страхования после наступления страхового случая уведомляет об этом страховщика или его представителя. При наступлении страхового случая, предусмотренного договором имущественного страхования, страхователь обязан принять меры, чтобы уменьшить возможные убытки.

Страховщик освобождается от выплаты страхового возмещения или страховой суммы, если страховой случай наступил вследствие умысла страхователя, выгодоприобретателя или застрахованного лица. Возможно освобождение страховщика от выплаты страхового возмещения по договорам имущественного страхования при наступлении страхового случая вследствие грубой неосторожности страхователя или выгодоприобретателя.

Страховщик также освобождается от выплаты страхового возмещения и страховой суммы, если законом или договором страхования не предусмотрено иное, когда страховой случай наступил вследствие: воздействия ядерного взрыва, радиации или радиоактивного заражения; военных действий, военных мероприятий; гражданской войны, народных волнений или забастовок, а также за убытки, возникшие вследствие изъятия, конфискации, реквизиции, ареста или уничтожения застрахованного имущества по распоряжению государственных органов.

Страховщик не освобождается от выплаты страхового возмещения по договору страхования гражданской ответственности за причинение вреда жизни или здоровью, если вред причинен по вине ответственного за него лица. Не освобождается страховщик и от выплаты страховой суммы, которая по договору личного страхования подлежит выплате в случае смерти застрахованного лица, если смерть наступила вследствие самоубийства и к этому времени договор страхования действовал не менее двух лет.

К страховщику, выплатившему страховое возмещение, в пределах выплаченной суммы переходит право требования, которое страхователь или выгодоприобретатель имеет к лицу, ответственному за убытки, возмещенные в результате страхования, если договором не предусмотрено иное. Если страхователь или выгодоприобретатель отказался от своего права требования к лицу, ответственному за убытки, возмещенные страховщиком, либо осуществление этого права стало невозможным по вине страхователя или выгодоприобретателя, страховщик освобождается от выплаты страхового возмещения полностью либо в соответствующей части и вправе потребовать возврата излишне выплаченной суммы возмещения.

Иск по требованиям, вытекающим из договора имущественного страхования, может быть предъявлен в течение двух лет.

12.4. Особенности социального страхования

Обязательное социальное страхование — часть государственной системы социальной защиты населения, осуществляемой в форме страхования рабо-

тающих граждан от возможного изменения материального и социального положения, в том числе по не зависящим от них обстоятельствам.

Обязательное социальное страхование образует систему создаваемых государством правовых, экономических и организационных мер, направленных на компенсацию или минимизацию последствий изменения материального и социального положения работающих граждан, а в случаях, предусмотренных законодательством, — других категорий граждан вследствие признания их безработными, трудового увечья или профессионального заболевания, инвалидности, болезни, травмы, беременности и родов, потери кормильца, а также наступления старости, необходимости получения медицинской помощи, санаторно-курортного лечения и наступления других установленных законодательством *социальных страховых рисков,* подлежащих обязательному социальному страхованию.

К основным принципам обязательного социального страхования относятся:

- устойчивость обязательного социального страхования, поддерживаемая на основе эквивалентности страхового обеспечения и страховых взносов;
- всеобщий обязательный характер социального страхования, доступность для застрахованных лиц реализации социальных гарантий;
- государственная гарантия соблюдения прав застрахованных лиц на защиту от социальных страховых рисков и исполнение обязательств по обязательному социальному страхованию независимо от финансового положения страховщика;
- государственное регулирование системы обязательного социального страхования;
- паритетность участия представителей субъектов обязательного социального страхования в органах управления системы обязательного социального страхования;
- обязательность уплаты страхователями страховых взносов в бюджеты фондов конкретных видов обязательного социального страхования;
- ответственность за целевое использование средств обязательного социального страхования;
- обеспечение надзора и общественного контроля;
- автономность финансовой системы обязательного социального страхования.

Субъектами обязательного социального страхования являются страхователи — работодатели, страховщики, застрахованные лица.

Страхователи — организации любой организационно-правовой формы, а также граждане, которые должны в соответствии с федеральными законами о конкретных видах обязательного социального страхования уплачивать страховые взносы, являющиеся обязательными платежами. Страхователями выступают также органы исполнительной власти и органы местного самоуправления, обязанные уплачивать страховые взносы.

Страховщики — некоммерческие организации, создаваемые для обеспечения прав застрахованных лиц по обязательному социальному страхованию при наступлении страховых случаев.

Застрахованные лица — граждане Российской Федерации, а также иностранные граждане и лица без гражданства, работающие по трудовым договорам, лица, самостоятельно обеспечивающие себя работой, или другие категории граждан, у которых возникают отношения по обязательному социальному страхованию.

Различают следующие виды социальных страховых рисков:

- необходимость получения медицинской помощи;
- временная нетрудоспособность;
- трудовое увечье и профессиональное заболевание;
- материнство;
- инвалидность;
- наступление старости;
- потеря кормильца;
- признание безработным;
- смерть застрахованного лица или нетрудоспособных членов его семьи, находящихся на его иждивении.

Отношения по обязательному социальному страхованию возникают у субъектов:

1) страхователя-работодателя — по всем видам обязательного социального страхования с момента заключения с работником трудового договора; у других страхователей — с момента их регистрации страховщиком;
2) страховщика — с момента регистрации страхователя;
3) застрахованных лиц — по всем видам обязательного социального страхования с момента заключения трудового договора с работодателем;
4) лиц, самостоятельно обеспечивающих себя работой, и иных категорий граждан — с момента уплаты ими или за них страховых взносов.

Управления системой обязательного социального страхования. Обязательное социальное страхование проводят страховщики, создаваемые Правительством РФ, в соответствии с федеральными законами о конкретных видах обязательного социального страхования. Средства обязательного социального страхования являются федеральной государственной собственностью. Страховщики осуществляют оперативное управление средствами обязательного социального страхования.

Профсоюзы и другие социальные партнеры имеют право на паритетное представительство в органах управления фондов конкретных видов обязательного социального страхования, бюджеты которых формируются за счет страховых взносов.

Бюджеты фондов конкретных видов обязательного социального страхования на очередной финансовый год утверждаются федеральными законами. Они не входят в состав федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и

местных бюджетов. Средства бюджетов фондов обязательного социального страхования изъятию не подлежат.

Источники поступлений денежных средств в бюджеты обязательного социального страхования:

- страховые взносы;
- дотации, другие средства федерального бюджета, а также средства других бюджетов в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации;
- штрафные санкции и пени;
- денежные средства, возмещаемые страховщикам в результате регрессных требований к ответственным за причинение вреда застрахованным лицам;
- доходы от размещения временно свободных денежных средств обязательного социального страхования;
- другие поступления, не противоречащие законодательству Российской Федерации.

Расчетной базой для начисления страховых взносов являются выплаты заработной платы. Страхователи начисляют страховые взносы на оплату труда, начисленную по всем основаниям, и на другие источники доходов, установленные федеральными законами о конкретных видах обязательного социального страхования. Страховые взносы с работников, размер заработной платы которых ниже величины прожиточного минимума, не взимаются и вносятся за них страхователем-работодателем. Виды выплат, на которые не начисляются страховые взносы, определяются Правительством РФ.

Суммы страховых взносов, уплачиваемые работниками, удерживаются страхователями-работодателями при выплате заработной платы и перечисляются страховщику одновременно со страховыми взносами страхователя-работодателя.

Основанием для назначения и выплаты страхового обеспечения застрахованному лицу является наступление документально подтвержденного страхового случая.

Государственной гарантией устойчивости обязательного социального страхования является система дотаций из федерального бюджета. В частности, при нехватке денежных средств для обеспечения выплат пенсий и пособий, оплаты медицинской помощи, санаторно-курортного лечения и других расходов предусматриваются дотации из федерального бюджета в размерах, позволяющих обеспечить установленные федеральными законами о конкретных видах обязательного социального страхования выплаты по обязательному социальному страхованию.

Вложение временно свободных денежных средств обязательного социального страхования осуществляется только под обязательства Правительства РФ.

12.5. Перспективы развития страхования

В настоящее время происходит процесс формирования российского страхового рынка путем создания крупных страховых компаний, способных адаптироваться к динамично меняющейся конъюнктуре рынка и оказывать страховые услуги, отвечающие мировым стандартам, а также формирования инфраструктуры страхового рынка.

Показатели состояния страхового рынка свидетельствуют о том, что в Российской Федерации созданы основы национального страхования. Тем не менее страхование не заняло надлежащего положения в системе защиты имущественных интересов населения, хозяйствующих субъектов и государства. В России страхуется менее 10% потенциальных рисков против 90—95% в большинстве развитых стран; 90% собственности предприятий не обеспечено страховой защитой. Объем страховых взносов в нашей стране сопоставим с аналогичными показателями только одной крупной зарубежной страховой компании.

Финансовые возможности национальных страховых компаний по покрытию крупных убытков остаются низкими. Лишь около четверти страховщиков имеют уставный капитал более 1 млн руб. У большинства из них вклады в уставный капитал — это права на имущество, другие низколиквидные средства, что отрицательно влияет на надежность и платежеспособность страховых компаний.

Серьезные проблемы могут возникнуть при монополизации секторов страхового рынка. Разнообразие страховых продуктов на российском рынке значительно меньше, чем за рубежом. Отрицательно сказывается на развитии страхового рынка отсутствие мер стимулирования населения и предприятий к более широкому использованию возможностей страхования для защиты своих имущественных интересов. Не создан надежный механизм государственного контроля выполнения страховыми организациями принятых обязательств, адекватной оценки их надежности и финансовой устойчивости, не налажена должным образом информационно-аналитическая работа.

Для достижения долгосрочных целей развития страхового дела необходимо:

- обеспечить надежность и финансовую устойчивость системы страхования;
- проводить активную структурную политику на рынке страховых услуг;
- повышать эффективность государственного регулирования страховой деятельности;
- развивать взаимоотношения российского и международного страховых рынков;совершенствовать нормативную базу страховой деятельности.

В настоящее время одним из приоритетных направлений деятельности страховых организаций и перестраховочных компаний является повышение минимального размера уставного капитала, а также его формирование исключительно за счет денежных средств. Одна из главных тенденций развития рынка — концентрация страхового бизнеса в крупных компаниях.

При соблюдении требований антимонопольного законодательства должно быть обеспечено:

1) предупреждение оттока капиталов из страховой сферы, содействие слиянию и присоединению страховых организаций, не изыскавших необходимые средства для пополнения уставного капитала, расширению филиальной сети страховщиков, особенно в регионах, имеющих незначительное число страховых организаций и не располагающих капиталом, необходимым для укрепления своей финансовой базы;
2) расширение спектра страховых услуг и географии деятельности страховых организаций;
3) поощрение различных форм объединения страховщиков в целях реализации крупных страховых проектов.

Емкость современного российского перестраховочного рынка не позволяет надежно защитить такие крупные риски, как экологические, авиационные, морские, космические. Полный отказ от регулирования этого процесса с открытием рынка страховых услуг обусловит передачу практически всей перестраховочной премии на зарубежный страховой рынок. Выход из этой ситуации заключается в разумных протекционистских мерах, например мерах налогового регулирования, сопровождающихся опережающим созданием инфраструктуры перестрахования в России.

Стабильность страхового рынка во многом определяется его инфраструктурой. Необходимо также ускорить создание института актуариев с учетом выработанных международной практикой критериев.

Главным моментом структурной политики на рынке страховых услуг является оптимизация пропорций в соотношении добровольных и обязательных видов страхования. Сейчас удельный вес обязательного страхования составляет более 40% всего страхового рынка. В основном это результат введения обязательного медицинского страхования. Быстрый рост объемов обязательного страхования был неизбежен в период возникновения страхового рынка в условиях экономического спада и обеспечивал ускоренную капитализацию рынка. Однако затем начался опережающий рост добровольного страхования. Наиболее действенным стимулом здесь является проведение соответствующей налоговой политики.

Особого внимания требует стимулирование страхования в сфере малого бизнеса. Необходимо усилить контроль за компаниями, осуществляющими страхование жизни.

Важным фактором развития добровольного страхования является восстановление доверия к нему населения в целях активизации привлечения средств в сферу реальной экономики.

В области обязательного страхования необходимо определить значимость страховой защиты имущественных интересов отдельных категорий лиц.

Необходимо упорядочить введение новых видов обязательного страхования, приводящего к созданию новых внебюджетных ведомственных фондов, оценить эффективность работы существующих фондов.

В области государственного регулирования страховой деятельности должны быть приняты меры по совершенствованию нормативно-методической базы функционирования страхового рынка.

Государственная поддержка может осуществляться по следующим направлениям:

1) прямое участие государства в развитии страхования некоммерческих рисков для защиты инвестиций, экспортных кредитов; обеспечение за счет бюджетных средств программ обязательного государственного страхования, в том числе страхования имущества унитарных и казенных предприятий, организаций бюджетной сферы;
2) повышение роли государственных страховых компаний в реализации государственной политики в области страхования, определение порядка их участия в государственных программах страхования, предоставление им государственной поддержки; предоставление дополнительных гарантий при размещении средств страховщиков, аккумулируемых в рамках приоритетных видов страхования в форме специальных нерыночных государственных ценных бумаг с гарантированным доходом, формирование целевых резервов, компенсирующих несостоятельность отдельных страховых организаций при исполнении ими обязательств по договорам долгосрочного страхования жизни и пенсионного страхования граждан;
3) законодательное обеспечение защиты национального страхового рынка, включающее конкретизацию условий допуска иностранных страховщиков на российский страховой рынок, дополнительную регламентацию перестраховочной деятельности в целях предотвращения необоснованного оттока валютных средств за рубеж, выработку законодательных процедур, позволяющих эффективно предотвращать незаконную деятельность иностранных страховщиков, брокеров и других субъектов страховых отношений на национальном страховом рынке;
4) совершенствование государственного надзора за страховой деятельностью, предполагающее создание нормативных и организационных основ страхового надзора в Российской Федерации, разработку процедур финансового оздоровления страховых организаций, определение специальных требований к страховым организациям, оказывающим услуги населению по долгосрочному страхованию жизни и пенсий, совершенствование условий лицензирования страховой деятельности и др.

Большое значение имеет развитие взаимоотношений российского и международных страховых рынков в связи с вступлением в силу Соглашения о партнерстве и сотрудничестве между Российской Федерацией и Европейским Союзом, а также предстоящим вступлением Российской Федерации во Всемирную торговую организацию. При этом инвестиционный потенциал страхового сектора должен быть сохранен и использован в интересах национальной экономики.

13 Бюджетная система

Государственные и муниципальные финансы функционируют в рамках финансовой системы государства и являются ее центральным звеном. В области государственных и муниципальных финансов можно выделить следующие звенья:

1) бюджетная система;
2) система внебюджетных фондов;
3) система государственного кредитования.

Средства бюджета определенного уровня и другое государственное и муниципальное имущество, не закрепленное за государственными и муниципальными предприятиями и учреждениями, составляют соответственно *федеральную, субфедеральную* и *муниципальную казну.*

13.1. Федерализм — основа бюджетного устройства Российской Федерации

Разграничение предметов ведения и полномочий Российской Федерации и субъектов РФ — основной принцип *федерализма,* заложенный в Конституции Российской Федерации, федеративных и иных договорах между Российской Федерацией и ее субъектами.

Правовой формой *разграничения* предметов ведения и полномочий между органами государственной власти Российской Федерации и субъектов РФ является заключенный между ними федеративный договор и двусторонние договоры. Правовой формой *передачи* части *полномочий* федеральными органами исполнительной власти и органами исполнительной власти субъектов РФ друг другу являются соглашения между ними.

При разграничении предметов ведения и полномочий решается вопрос об обеспечении соответствующих органов государственной власти финансовыми и другими ресурсами, необходимыми для осуществления этих полномочий.

К *ведению Российской Федерации* относятся, в частности:

- федеральная государственная собственность и управление;
- установление основ федеральной политики и федеральные программы в сфере государственного, экономического, экологического, социального, культурного и национального развития Российской Федерации;
- установление правовых основ единого рынка; финансовое, валютное, кредитное, таможенное регулирование, денежная эмиссия, основы ценовой политики; федеральные экономические службы, включая федеральные банки;
- федеральный бюджет;
- федеральные налоги и сборы;
- федеральные фонды регионального развития;

- внешняя политика и международные отношения, международные договоры Российской Федерации;
- внешнеэкономические отношения Российской Федерации.

В *совместном ведении Российской Федерации и субъектов РФ* находятся, в частности:

- вопросы владения, пользования и распоряжения землей, недрами, водными и другими природными ресурсами;
- разграничение государственной собственности;
- природопользование; охрана окружающей среды и обеспечение экологической безопасности; особо охраняемые природные территории;
- общие вопросы воспитания, образования, науки, культуры, физической культуры и спорта;
- координация вопросов здравоохранения; защита семьи, материнства, отцовства и детства; социальная защита, включая социальное обеспечение;
- установление общих принципов налогообложения и сборов в Российской Федерации;
- административное, административно-процессуальное, трудовое, семейное, жилищное, земельное, водное, лесное законодательство, законодательство о недрах и об охране окружающей среды;
- установление общих принципов организации системы органов государственной власти и местного самоуправления;
- координация международных и внешнеэкономических связей субъектов РФ, выполнение международных договоров Российской Федерации.

Вне пределов ведения полномочий Российской Федерации по предметам совместного ведения Российской Федерации и субъектов РФ субъекты РФ обладают всей полнотой государственной власти.

По предметам ведения полномочий Российской Федерации принимаются федеральные конституционные законы и федеральные законы, имеющие прямое действие на всей территории Российской Федерации. По предметам совместного ведения Российской Федерации и субъектов РФ издаются федеральные законы и принимаемые в соответствии с ними законы и другие нормативные правовые акты субъектов РФ.

Вне пределов ведения полномочий Российской Федерации, совместного ведения Российской Федерации и субъектов РФ республики, края, области, города федерального значения, автономная область и автономные округа осуществляют собственное правовое регулирование, включая принятие законов и других нормативных правовых актов.

Законы и другие нормативно-правовые акты субъектов РФ не могут противоречить федеральным законам.

В региональной политике Российской Федерации реализуются принципы федерализма.

Основные цели региональной политики в РФ:

- обеспечение экономических, социальных, правовых и организационных основ федерализма в Российской Федерации, создание единого экономического пространства;

- обеспечение единых минимальных социальных стандартов и равной социальной защиты, гарантирование социальных прав граждан, установленных Конституцией РФ, независимо от экономических возможностей регионов;
- выравнивание условий социально-экономического развития регионов;
- приоритетное развитие регионов, имеющих особо важное стратегическое значение;
- становление и обеспечение гарантий местного самоуправления.

Важную роль в региональной политике играет местное самоуправление. Определение компетенции местного самоуправления базируется на принципе дополнительности, предусматривающем возложение субъектом РФ и Российской Федерацией на органы местного самоуправления такого объема полномочий, который они в состоянии реализовать.

Геополитическое положение России радикально изменили критерии рациональности территориальной организации производства, специализации регионов и размещения отдельных предприятий.

Среди форм реализации региональной политики центральное место должно быть отведено разработке и осуществлению федеральных целевых программ социально-экономического развития регионов.

Важнейшим в области совершенствования финансовых и налоговых отношений между Российской Федерацией и ее субъектами, а также между органами государственной власти и органами местного самоуправления является последовательное *повышение уровня бюджетного самообеспечения субъектов РФ* и муниципальных образований, составляющее основу бюджетного федерализма. В этих целях за субъектами РФ должны быть закреплены постоянные и достаточные финансовые, прежде всего налоговые, источники доходов для самостоятельного формирования бюджетов.

Для реализации задач региональной экономической политики в бюджетно-налоговой сфере необходимо обеспечить:

- бездефицитность бюджетов большинства субъектов РФ путем оптимизации налоговой системы;
- законодательное разграничение полномочий между федеральными органами государственной власти, органами государственной власти субъектов РФ, а также органами местного самоуправления по проведению социально-экономической политики, формированию доходных и расходных статей соответствующих бюджетов, сбору и использованию налогов и других обязательных платежей;
- возможность при формировании бюджетов определять и учитывать финансовый и налоговый потенциал каждого субъекта РФ;
- сбалансированность бюджетов всех уровней, согласованные между Российской Федерацией и ее субъектами расчетные принципы и методы формирования бюджетов;

- право (в пределах автономных финансовых ресурсов) самостоятельного принятия каждым органом власти на соответствующем уровне решений о направлениях и масштабах использования бюджетных средств;
- контроль за целевым расходованием средств, выделяемых из федерального бюджета на социально-экономическое развитие регионов.

Региональные особенности процессов социального развития требуют адекватного отражения в системе мер государственного регулирования, направленных на создание равных условий для социального развития населения всех регионов РФ и предотвращение возникновения социальной напряженности.

Большая часть вопросов развития образования, здравоохранения и культуры, жилищного и коммунального хозяйства, социально-бытового обслуживания населения и ряд других должны решаться на уровне органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления.

Основными элементами социальной политики являются повышение уровня минимальных государственных гарантий (минимальной заработной платы, минимальных пенсий и пособий), их регулярная индексация в соответствии с ростом потребительских цен.

Главными целями региональной политики в области доходов являются: *1)* обеспечение максимально благоприятных экономических, правовых и организационных условий для роста заработной платы, пенсий, пособий и других денежных доходов граждан; *2)* стабилизация уровня жизни населения, создание прочной основы для его повышения во всех регионах Российской Федерации.

На дальнейшее развитие федерализма существенное воздействие оказывает государственная национальная политика Российской Федерации. Она основывается на конституционных принципах и общепризнанных нормах международного права и находит свое выражение в системе федеральных законов, законов субъектов РФ, а также договоров о разграничении предметов ведения и полномочий между федеральными органами государственной власти и органами государственной власти субъектов РФ.

Совершенствование федеративных отношений входит в число приоритетных задач внутренней политики и позволяет реализовать на практике конституционные принципы федерализма, особенно принцип равноправия всех субъектов РФ в отношениях с федеральными органами государственной власти, обеспечить равенство всех национальных общностей в каждом субъекте РФ и в Российской Федерации при осуществлении ими своих социально-экономических, политических и национально-культурных прав.

Своеобразие российского федерализма состоит в сочетании территориального и национального начал. Для развития федеративных отношений необходимы:

- принятие федеральных законов, заключение договоров и соглашений, конкретизирующих принципы организации и взаимодействия федеральных органов государственной власти и органов государственной власти субъек-

тов РФ в целях укрепления общероссийской государственности и повышения самостоятельности субъектов РФ;

- совершенствование механизма учета интересов субъектов РФ на федеральном уровне, расширение полномочий органов государственной власти субъектов РФ, повышение их ответственности за состоянием дел в экономике;
- осуществление политических, экономических и правовых мер, обеспечивающих государственную поддержку и стимулирование экономической активности регионов;
- разработка правовых механизмов реализации совместных полномочий федеральных органов государственной власти и органов государственной власти субъектов РФ;
- совершенствование экономического механизма федеративных отношений, в том числе бюджетной системы и системы налогообложения;
- совместная реализация федеральных и региональных программ развития.

Развитие федерализма предполагает учет региональных особенностей при проведении экономических реформ и обусловливает необходимость межрегионального сотрудничества для обеспечения стабильности в обществе, в том числе в сфере национальных отношений.

В настоящее время необходимо повышать исполнительскую дисциплину, обеспечивать единство правового пространства России и исполнение федерального законодательства.

Одним из препятствий реализации федерализма остается несоответствие законодательной базы ряда субъектов РФ нормам российского законодательства, а также несоблюдение органами местного самоуправления законов, принятых в пределах компетенции Российской Федерации.

Кризисная ситуация последних лет обострила существующие противоречия. Появились попытки фактического «закрытия» регионов, введения административного урегулирования цен на предметы первой необходимости, установления своих правил реализации товаров, создания собственных золотовалютных резервов, установления контроля над тарифами естественных монополий, проведения собственной налоговой политики и др.

Вместе с тем проблемой остается необходимость ограничения возможности федерального центра незаконно вмешиваться в дела субъектов РФ, принимать экономически необоснованные решения, возлагающие на региональные власти обязательства, не обеспеченные их финансовым потенциалом.

Фактором, сдерживающим формирование единой исполнительной вертикали, является незавершенность процесса разграничения предметов ведения и распределения полномочий между Российской Федерацией, субъектами РФ и органами местного самоуправления.

Базовые законы, принятые в сфере федерализма, не соблюдаются в полной мере. Этот пробел восполняется *внутригосударственными двусторонними договорами и соглашениями.*

В целях укрепления исполнительной вертикали власти, повышения эффективности деятельности федеральных органов государственной власти и совершенствования системы контроля за исполнением их решений в Российской Федерации создано *семь федеральных округов*. Каждый из них возглавляет полномочный представитель Президента Российской Федерации.

Полномочный представитель осуществляет следующие функции:

- обеспечивает координацию деятельности федеральных органов исполнительной власти в соответствующем федеральном округе;
- организует взаимодействие федеральных органов исполнительной власти с органами государственной власти субъектов РФ, органами местного самоуправления, политическими партиями и другими общественными и религиозными объединениями;
- разрабатывает совместно с межрегиональными ассоциациями экономического взаимодействия субъектов РФ программы социально-экономического развития территорий в пределах федерального округа;
- организует контроль за исполнением федеральных законов, указов и распоряжений Президента РФ, постановлений и распоряжений Правительства РФ, за реализацией федеральных программ в федеральном округе;
- согласовывает проекты решений федеральных органов государственной власти, затрагивающих интересы федерального округа или субъекта РФ, находящегося в пределах этого округа;
- принимает участие в работе органов государственной власти субъектов РФ, а также органов местного самоуправления, находящихся в пределах федерального округа;
- вносит Президенту РФ предложения о приостановлении действия актов органов исполнительной власти субъектов РФ, находящихся в пределах федерального округа, в случае противоречия этих актов Конституции РФ, федеральным законам, международным обязательствам РФ или нарушения прав и свобод человека и гражданина и др.

Полномочный представитель имеет право организовывать в пределах своей компетенции проверки исполнения указов и распоряжений Президента РФ, а также хода реализации федеральных программ, использования федерального имущества и средств федерального бюджета в федеральном округе.

Укрепление федерализма требует решения проблемы местного самоуправления. В частности, наблюдается процесс принятия законов, связанных с передачей органам местного самоуправления исполнения ряда государственных полномочий без их правовой увязки с федеральным законодательством.

Совершенствование федеративных отношений должно способствовать укреплению единства государства и повышению эффективности его финансового потенциала на всех уровнях управления.

13.2. Структура и принципы функционирования бюджетной системы

Структура бюджетной системы. Бюджетная система Российской Федерации состоит из бюджетов трех уровней:

1) федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов;

2) бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов;

3) местные бюджеты.

Построение бюджетной системы базируется на федеративном устройстве, определенном Конституцией РФ, государственной, управленческой и общественной структурой РФ. Бюджеты разных уровней являются финансовой основой государственных и муниципальных органов власти и управления.

Бюджеты *субъектов Российской Федерации* включают:

- 21 бюджет республик в составе Российской Федерации;
- 6 бюджетов краев;
- 49 бюджетов областей;
- бюджет автономной области;
- 10 бюджетов автономных округов;
- бюджеты Москвы и Санкт-Петербурга.

Бюджеты *органов местного самоуправления* Российской Федерации включают:

- 1867 бюджетов районов;
- 1091 бюджет городов;
- 329 бюджетов городских районов и округов;
- 1922 бюджета поселков городского типа;
- 24 444 бюджета сельских администраций.

Федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов разрабатываются и утверждаются в форме федеральных законов; бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов — в форме законов субъектов РФ; местные бюджеты разрабатываются и утверждаются правовыми актами представительных органов местного самоуправления либо в порядке, установленном уставами муниципальных образований.

Государственный бюджет представляет собой централизованный фонд финансовых ресурсов, форму образования и расходования денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения деятельности органов государства и местного самоуправления. Через государственный бюджет часть валового национального продукта (ВНП) перераспределяется путем аккумулирования и мобилизации средств, выделения и использования финансовых ресурсов.

Государственный внебюджетный фонд — это фонд денежных средств, образуемый вне федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ и предназна-

ченный для реализации прав граждан на пенсионное обеспечение, социальное страхование, социальное обеспечение в случае безработицы, охрану здоровья и медицинскую помощь.

Федеральный бюджет и консолидированные бюджеты субъектов РФ составляют *консолидированный бюджет Российской Федерации.*

Бюджет субъекта РФ и консолидированные бюджеты муниципальных образований, находящихся на его территории, составляют *консолидированный бюджет субъекта РФ.*

Бюджет муниципального образования и бюджеты муниципальных образований, находящихся на его территории, составляют *консолидированный бюджет муниципального образования.*

В составе бюджета образуются *целевые бюджетные фонды* — фонды денежных средств, создаваемые за счет доходов, используемых по целевому назначению, или в порядке целевых отчислений от конкретных видов доходов или других поступлений и используемые по отдельной смете. Средства таких фондов не могут быть использованы на цели, не соответствующие их назначению.

Принципы функционирования. Функционирование бюджетной системы основано на следующих принципах:

- единства бюджетной системы;
- разграничения доходов и расходов между уровнями бюджетной системы;
- самостоятельности бюджетов;
- полноты отражения доходов и расходов бюджетов, а также государственных внебюджетных фондов;
- сбалансированности бюджетов;
- эффективности и экономности использования бюджетных средств;
- общего совокупного покрытия расходов бюджетов:
- гласности;
- достоверности бюджета;
- адресности и целевого характера использования бюджетных средств.

1. *Принцип единства бюджетной системы* — это единство правовой базы, денежной системы, форм бюджетной документации, принципов бюджетного процесса, санкций за нарушения бюджетного законодательства, единый порядок финансирования расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы, ведения бухгалтерского учета средств федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов.

2. *Принцип разграничения доходов и расходов между уровнями бюджетной системы* — закрепление соответствующих видов доходов полностью или частично и полномочий по осуществлению расходов за органами государственной власти Российской Федерации, государственной власти субъектов РФ и местного самоуправления.

3. *Принцип самостоятельности бюджетов* означает:

- право законодательных и представительных органов государственной власти и органов местного самоуправления на каждом уровне бюджетной системы самостоятельно осуществлять бюджетный процесс;

- наличие собственных источников доходов бюджетов каждого уровня бюджетной системы;
- законодательное закрепление регулирующих доходов бюджетов, полномочий органов власти по формированию доходов соответствующих бюджетов;
- право органов государственной власти и органов местного самоуправления самостоятельно определять направления расходования средств, источники финансирования дефицита соответствующих бюджетов;
- недопустимость изъятия доходов, дополнительно полученных в ходе исполнения законов о бюджетах, сумм превышения доходов над расходами бюджетов и сумм экономии по расходам бюджетов;
- недопустимость компенсации за счет бюджетов других уровней бюджетной системы потерь в доходах и дополнительных расходов, возникших в ходе исполнения законов о бюджетах, кроме случаев, связанных с изменением законодательства.

4. *Принцип полноты отражения доходов и расходов бюджетов, а также государственных внебюджетных фондов* — все доходы и расходы бюджетов и государственных внебюджетных фондов и другие обязательные поступления подлежат отражению в бюджетах и государственных внебюджетных фондах в полном объеме. Все государственные и муниципальные расходы подлежат финансированию за счет бюджетных средств, средств государственных внебюджетных фондов, аккумулированных в бюджетной системе.

Налоговые кредиты, отсрочки и рассрочки по уплате налогов и других обязательных платежей полностью учитываются отдельно по доходам и по расходам бюджетов и бюджетам государственных внебюджетных фондов.

5. *Принцип сбалансированности бюджетов* — объем предусмотренных бюджетами расходов должен соответствовать суммарному объему доходов бюджетов и поступлений из источников финансирования их дефицита.

6. *Принцип эффективности и экономности использования бюджетных средств* означает, что при составлении и исполнении бюджетов уполномоченные органы и получатели бюджетных средств должны исходить из необходимости достижения заданных результатов с использованием наименьшего объема средств или достижения наилучшего результата с использованием определенного бюджетом объема средств.

7. *Принцип общего или совокупного покрытия расходов бюджетов* — все расходы бюджетов должны покрываться общей суммой доходов и поступлений из источников финансирования их дефицита.

8. *Принцип гласности* означает: *1)* опубликование в открытой печати утвержденных бюджетов и отчетов об их исполнении, полноту представления информации о ходе исполнения бюджетов; *2)* открытость процедур рассмотрения и принятия решений по проектам бюджетов, в том числе по вопросам, вызывающим разногласия либо внутри законодательного или представительного органа государственной власти, либо между законодательным или представительным и исполнительным органами государственной власти.

9. *Принцип достоверности бюджета* — надежность показателей прогноза социально-экономического развития соответствующих территорий и реалистичность расчета доходов и расходов бюджета.

10. *Принцип адресности и целевого характера использования бюджетных средств* означает, что бюджетные средства выделяются конкретным получателям бюджетных средств с обозначением их направления на конкретные цели.

13.3. Правовая основа функционирования бюджетной системы

Бюджетное законодательство состоит из Бюджетного кодекса Российской Федерации и федеральных законов о федеральном бюджете на соответствующий год, законов субъектов РФ о бюджетах субъектов РФ на соответствующий год, нормативных правовых актов представительных органов местного самоуправления о местных бюджетах на соответствующий год и других федеральных законов, законов субъектов РФ и нормативных правовых актов представительных органов местного самоуправления.

Концентрированным выражением правовой базы бюджетной системы и бюджетного процесса является *Бюджетный кодекс Российской Федерации.* Этот свод законов о функционировании и развитии бюджетной системы Российской Федерации обеспечивает финансовое регулирование бюджетных отношений, устанавливает общие принципы бюджетного законодательства, правовые основы функционирования бюджетов различных уровней, правовое положение субъектов бюджетных отношений, порядок регулирования межбюджетных отношений, определяет основы бюджетного процесса, основания и виды ответственности за нарушение бюджетного законодательства.

Бюджетные отношения включают: *1)* отношения, складывающиеся в процессе формирования доходов и осуществления расходов бюджетов, государственных внебюджетных фондов, осуществления государственных и муниципальных заимствований, регулирования государственного и муниципального долга; *2)* отношения, возникающие в процессе составления и рассмотрения проектов бюджетов, утверждения и исполнения бюджетов, контроля за их реализацией.

Указы Президента РФ регулируют бюджетные отношения, возникающие в процессе формирования доходов и осуществления расходов бюджетов и государственных внебюджетных фондов, осуществления государственных и муниципальных заимствований, регулирования государственного и муниципального долга, а также отношения, связанные с процессом составления и рассмотрения проектов бюджетов, утверждения и исполнения бюджетов и контроля за их исполнением.

Нормативные правовые акты Правительства РФ также регулируют бюджетные отношения. Органы государственной власти субъектов РФ и органы

местного самоуправления принимают нормативные правовые акты, регулирующие бюджетные отношения, в пределах своей компетенции.

Если международным договором РФ установлены другие правила, чем предусмотренные бюджетным законодательством Российской Федерации, применяются правила международного договора. *Международные договоры Российской Федерации* применяются к бюджетным отношениям непосредственно, кроме случаев, когда из международных договоров следует, что для их применения требуется принятие внутригосударственных актов.

Закон о бюджете принимается на финансовый год и вступает в силу со дня подписания.

Полномочия главного распорядителя бюджетных средств. Главный распорядитель средств *федерального бюджета* — орган государственной власти Российской Федерации, имеющий право распределять средства федерального бюджета по подведомственным распорядителям и получателям бюджетных средств, определенным ведомственной классификацией расходов федерального бюджета.

Главный распорядитель средств *бюджета субъекта РФ*, местного бюджета — орган государственной власти субъекта РФ, местного самоуправления, бюджетное учреждение, имеющие право распределять бюджетные средства по подведомственным распорядителям и получателям средств бюджета субъекта РФ, местного бюджета, определенные ведомственной классификацией расходов соответствующего бюджета.

Главный распорядитель бюджетных средств в необходимых случаях получает полномочия от Правительства РФ представлять сторону государства в договорах о предоставлении бюджетных средств на возвратной основе, государственных или муниципальных гарантий, бюджетных инвестиций.

Главный распорядитель бюджетных средств определяет задания по предоставлению государственных или муниципальных услуг для подведомственных распорядителей и получателей бюджетных средств с учетом нормативов финансовых затрат. Он утверждает сметы доходов и расходов подведомственных бюджетных учреждений, составляет бюджетную роспись, распределяет лимиты бюджетных обязательств по подведомственным распорядителям и получателям бюджетных средств и представляет их для исполнения в орган, исполняющий бюджет.

Главный распорядитель бюджетных средств наделен правом вносить изменения в утвержденную смету доходов и расходов бюджетных учреждений в части распределения средств между ее статьями с уведомлением органа, исполняющего бюджет.

Главный распорядитель бюджетных средств контролирует получателей бюджетных средств в части обеспечения целевого использования бюджетных средств, своевременного их возврата, предоставления отчетности, выполнения заданий по предоставлению государственных или муниципальных услуг. Он также контролирует использование бюджетных средств распорядителями, бюджетными учреждениями и другими получателями бюджетных средств,

государственными и муниципальными унитарными предприятиями. Непосредственный контроль за использованием бюджетных средств унитарными предприятиями осуществляют по инициативе главного распорядителя бюджетных средств органы государственного финансового контроля.

Главный распорядитель бюджетных средств готовит и представляет органу, исполняющему соответствующий бюджет, сводный отчет об исполнении бюджета по выделенным средствам, сводную смету доходов и расходов, а также отчет о выполнении задания по предоставлению государственных или муниципальных услуг.

Права и обязанности распорядителя бюджетных средств. Распорядитель бюджетных средств — орган государственной власти или орган местного самоуправления, имеющие право распределять бюджетные средства по подведомственным получателям. Он может получить полномочия от Правительства РФ представлять сторону государства в договорах о предоставлении средств бюджета на возвратной основе, государственных или муниципальных гарантий, бюджетных инвестиций.

Распорядитель бюджетных средств составляет бюджетную роспись, распределяет лимиты бюджетных обязательств по подведомственным получателям бюджетных средств и направляет их органу, исполняющему бюджет. Он определяет задания по предоставлению государственных или муниципальных услуг для получателей бюджетных средств с учетом нормативов финансовых затрат, утверждает сметы доходов и расходов подведомственных бюджетных учреждений.

Распорядитель бюджетных средств контролирует использование бюджетных средств их подведомственными получателями.

Главный распорядитель и распорядитель бюджетных средств, а также должностные лица главного распорядителя и распорядителя бюджетных средств отвечают за:

- целевое использование выделенных в их распоряжение бюджетных средств;
- достоверность и своевременное представление отчетности и другой информации, связанной с исполнением бюджета;
- своевременное составление бюджетной росписи и лимитов бюджетных обязательств по подведомственным получателям и распорядителям бюджетных средств;
- своевременное представление бюджетной росписи и лимитов бюджетных обязательств по подведомственным получателям и распорядителям бюджетных средств в орган, исполняющий бюджет;
- утверждение смет доходов и расходов подведомственных бюджетных учреждений;
- соответствие бюджетной росписи показателям, утвержденным законом о бюджете;
- соблюдение нормативов финансовых затрат на предоставление государственных или муниципальных услуг при утверждении смет доходов и расходов;
- эффективное использование бюджетных средств.

13.4. Бюджетная классификация

Бюджетная классификация — это группировка доходов и расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы, источников финансирования дефицита бюджетов, используемая для составления и исполнения бюджета и обеспечивающая сопоставимость показателей бюджетов всех уровней.

Уровни бюджетной классификации Российской Федерации:

- классификация доходов бюджетов;
- функциональная классификация расходов бюджетов;
- экономическая классификация расходов бюджетов;
- классификация источников внутреннего финансирования дефицита бюджетов;
- классификация источников внешнего финансирования дефицитов федерального бюджета;
- классификация видов государственных внутренних долгов Российской Федерации, субъектов РФ муниципальных образований;
- классификация видов государственного внешнего долга Российской Федерации и государственных внешних активов Российской Федерации;
- ведомственная классификация, в том числе: перечни прямых получателей средств из федерального бюджета, классификация целевых статей расходов федерального бюджета, классификация расходов федерального бюджета.

1. *Классификация доходов бюджетов* является группировкой доходов бюджетов всех уровней бюджетной системы в соответствии с источниками их формирования, установленными соответствующими законодательными актами. Группы доходов состоят из *статей доходов*, объединяющих конкретные виды доходов по источникам и способам их получения.

2. *Функциональная классификация расходов бюджетов* — группировка расходов бюджетов всех уровней, которая отражает направление бюджетных средств на выполнение основных функций государства. Первым уровнем этой классификации являются *разделы,* отражающие выполнение государством его важнейших функций, *вторым уровнем — подразделы,* конкретизирующие направление бюджетных средств на выполнение функций государства в пределах разделов. Классификация *целевых статей* расходов федерального бюджета образует третий уровень рассматриваемой классификации и отражает финансирование расходов федерального бюджета по конкретным направлениям деятельности главных распорядителей средств федерального бюджета в пределах подразделов функциональной классификации расходов бюджетов. *Виды расходов* федерального бюджета представляют собой четвертый уровень функциональной классификации расходов бюджетов. На этом уровне детализируются направления финансирования по целевым статьям расходов федерального бюджета.

Функциональная классификация расходов включает следующие разделы: государственное управление и местное самоуправление; судебная власть; международная деятельность; национальная оборона; правоохранительная дея-

тельность и обеспечение безопасности государства; фундаментальные исследования и содействие научно-техническому прогрессу; промышленность, энергетика и строительство; сельское хозяйство и рыболовство; охрана окружающей природной среды и природных ресурсов, гидрометеорология, картография и геодезия; транспорт, дорожное хозяйство, связь и информатика; развитие рыночной инфраструктуры; жилищно-коммунальное хозяйство; предупреждение и ликвидация последствий чрезвычайных ситуаций и стихийных бедствий; образование; культура, искусство и кинематография; средства массовой информации; здравоохранение и физическая культура; социальная политика; обслуживание государственного долга; пополнение государственных запасов и резервов; финансовая помощь бюджетам других уровней; утилизация и ликвидация вооружений, включая выполнение международных договоров; мобилизационная подготовка экономики; исследование и использование космического пространства; прочие расходы; целевые бюджетные фонды.

3. *Экономическая классификация расходов бюджетов* является группировкой расходов бюджетов всех уровней по экономическому содержанию.

Экономическая классификация расходов бюджетов РФ включает следующие статьи: текущие расходы — закупки товаров и оплата услуг, выплаты процентов, субсидии и текущие трансферты, оплата услуг по признанию прав собственности за рубежом; капитальные расходы; капитальные вложения в основные фонды; создание государственных запасов и резервов; приобретение земли и нематериальных активов; капитальные трансферты; предоставление кредитов (бюджетных ссуд) за вычетом погашения; предоставление кредитов (бюджетных ссуд); итого расходов.

4. *Классификация источников финансирования бюджетов* — группировка заемных средств, привлекаемых Российской Федерацией, субъектами РФ и органами местного самоуправления для покрытия дефицитов соответствующих бюджетов.

Классификация источников *внутреннего финансирования* дефицитов бюджетов РФ включает следующие статьи: финансирование дефицита бюджета за счет кредита ЦБ РФ и изменения остатков средств бюджета; государственные и муниципальные ценные бумаги; бюджетные ссуды, полученные от государственных внебюджетных фондов; бюджетные ссуды, полученные от бюджетов других уровней; прочие источники внутреннего финансирования; поступления от продажи имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности; государственные запасы драгоценных металлов и драгоценных камней; кредитные соглашения и договоры, заключенные от имени Российской Федерации.

Классификация источников *внешнего финансирования* дефицита федерального бюджета содержит статьи: кредиты международных финансовых организаций; кредиты правительств иностранных государств, предоставленные Российской Федерации; кредиты иностранных коммерческих банков и фирм, предоставленные Российской Федерации; изменение остатков средств бюджета на счетах в банках в иностранной валюте; прочее внешнее финансирование.

5. *Ведомственная классификация расходов федерального бюджета* включает также группировку расходов, отражающую распределение бюджетных средств по главным распорядителям (прямым получателям) средств федерального бюджета, целевым статьям и видам расходов. Такие расходы утверждаются федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год по разделам, подразделам, целевым статьям и видам расходов функциональной классификации расходов бюджетов, группам расходов, предметным статьям, подстатьям и элементам расходов экономической классификации расходов бюджетов.

6. *Ведомственная классификация расходов бюджетов субъектов РФ* отражает распределение бюджетных ассигнований по главным распорядителям средств бюджетов субъектов РФ по разделам, подразделам, целевым статьям и видам расходов функциональной классификации расходов бюджетов РФ, группам расходов, предметным статьям, подстатьям и элементам расходов экономической классификации расходов бюджетов РФ.

7. *Ведомственная классификация расходов местных бюджетов* отражает распределение бюджетных ассигнований по главным распорядителям средств местных бюджетов по разделам, подразделам, целевым статьям и видам расходов функциональной классификации расходов бюджетов РФ, группам расходов, предметным статьям, подстатьям и элементам расходов экономической классификации расходов бюджетов РФ.

Перечень главных распорядителей средств бюджетов субъектов РФ, распорядителей средств местных бюджетов утверждается соответственно органом исполнительной власти субъекта РФ, органом местного самоуправления.

Бюджетная классификация Российской Федерации в части классификации доходов бюджетов, функциональной классификации расходов бюджетов, экономической классификации расходов бюджетов, классификации источников финансирования дефицитов бюджетов является *единой* для бюджетов всех уровней бюджетной системы и утверждается федеральным законом.

Законодательные (представительные) органы Российской Федерации власти субъектов РФ и органы местного самоуправления могут проводить дальнейшую детализацию объектов бюджетной классификации в части целевых статей и видов расходов, не нарушая общих принципов построения и единства бюджетной классификации Российской Федерации.

В составе *доходов бюджетов* выделяются следующие основные группы:

1) налоговые доходы;
2) неналоговые доходы;
3) безвозмездные перечисления;
4) доходы целевых бюджетных фондов.

8. В настоящее время огромное негати́вное воздействие на экономику оказывает накопленный государственный долг. В бюджетной классификации особо выделен раздел *классификации видов государственных внутренних долгов РФ и субъектов РФ и классификация видов государственного внешнего долга РФ.*

Утверждение и распределение. Бюджетная классификация утверждается в форме закона, в который вносятся изменения и дополнения одновременно с принятием закона о федеральном бюджете на соответствующий финансовый год. Совершенствование бюджетной классификации позволит повысить эффективность мобилизации и использования бюджетных средств, обеспечить прозрачность бюджетов всех уровней и оптимизировать учетную политику.

На основании утвержденного Правительством РФ поквартального распределения доходов, расходов и источников финансирования федерального бюджета Минфин России доводит до федеральных органов исполнительной власти и других прямых получателей средств федерального бюджета поквартальное распределение расходов федерального бюджета в структуре функциональной классификации, перечня прямых получателей средств из федерального бюджета, классификации целевых статей расходов федерального бюджета, классификации видов расходов федерального бюджета.

Главные распорядители средств федерального бюджета доводят распределение объемов до организаций, находящихся в их ведении, и согласовывают с ними полученные от них возвратные объемы распределения расходов в структуре функциональной и экономической классификаций расходов бюджетов РФ — *возвратные лимиты ассигнований.*

Возвратные лимиты ассигнований составляются и представляются на согласование главному распорядителю средств федерального бюджета.

На основании возвратных лимитов ассигнований главные распорядители средств федерального бюджета формируют сводные возвратные лимиты ассигнований в структуре функциональной и экономической классификаций расходов бюджетов Российской Федерации и представляют их в Минфин России для составления *росписи.*

Роспись утверждается Минфином России и направляется главным распорядителям средств федерального бюджета и федеральным органам исполнительной власти, отвечающим за мобилизацию доходов в федеральный бюджет, на исполнение.

На основании полученной от Минфина России росписи главный распорядитель средств федерального бюджета доводит до организаций, находящихся в их ведении, *лимиты бюджетных обязательств.*

Согласованные лимиты бюджетных обязательств представляются бюджетополучателями в соответствующий орган федерального казначейства для контроля за расходованием средств федерального бюджета.

Лимиты бюджетных обязательств являются основой для финансирования из федерального бюджета расходов организаций, находящихся в ведении главных распорядителей средств федерального бюджета, и для принятия бюджетополучателями бюджетных обязательств. Расходы федерального бюджета финансируются в соответствии с ежемесячно утверждаемыми Председателем Правительства РФ на основании росписи объемами финансирования расходов, поступлений доходов и источников финансирования дефицита федерального бюджета.

13.5. Доходы бюджетов разных уровней

Бюджеты имеют доходные источники формирования, присущие различным уровням бюджетной системы в соответствии с бюджетной классификацией и Бюджетным кодексом Российской Федерации.

Доходы бюджетов — это часть национального дохода, подлежащая централизации в бюджеты разных уровней. Они могут формироваться на налоговой и неналоговой основе и за счет безвозмездных перечислений в соответствии с бюджетным и налоговым законодательством. В доходах бюджетов могут быть частично централизованы доходы, зачисляемые в бюджеты других уровней бюджетной системы для целевого финансирования централизованных мероприятий, а также безвозмездные перечисления. Нормативы централизации доходов утверждаются федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год, законом субъекта РФ о бюджете на очередной финансовый год. В составе доходов бюджетов обособленно учитываются доходы целевых бюджетных фондов.

Денежные средства считаются зачисленными в доход соответствующего бюджета или бюджета государственного внебюджетного фонда с момента совершения Банком России или кредитной организацией операции по зачислению денежных средств на счет органа, исполняющего бюджет или бюджет государственного внебюджетного фонда.

Наряду с налоговыми и неналоговыми доходами в бюджетах учитываются доходы от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности.

Доходы бюджетного учреждения, полученные от предпринимательской деятельности, в полном объеме учитываются в его смете доходов и расходов и отражаются в доходах соответствующего бюджета как доходы от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности, либо как доходы от оказания платных услуг.

Средства, получаемые в процессе приватизации государственного и муниципального имущества, зачисляются в соответствующие бюджеты.

Финансовая помощь от бюджета другого уровня в форме дотаций, субвенций и субсидий либо другой безвозвратной и безвозмездной передачи средств отражается в доходах того бюджета, который является получателем этих средств.

В доходы бюджетов зачисляются также *безвозмездные перечисления* от физических и юридических лиц, международных организаций и правительств иностранных государств, по взаимным расчетам — операциям по передаче средств между бюджетами разных уровней бюджетной системы, связанные с изменениями в налоговом и бюджетном законодательстве, с передачей полномочий по финансированию расходов или передачей доходов, происшедшими после утверждения закона о бюджете и не учтенными законом о бюджете.

Штрафы подлежат зачислению, как правило, в местные бюджеты по месту нахождения органа или должностного лица, принявшего решение о наложении штрафа. Суммы конфискаций, компенсаций и другие средства, в принудительном порядке изымаемые в доход государства, зачисляются в доходы бюджетов в соответствии с законодательством и решениями судов.

Доходы бюджетов подразделяются на собственные и регулирующие.

Собственные доходы бюджетов — доходы, закрепленные на постоянной основе полностью или частично за соответствующими бюджетами действующим законодательством. Финансовая помощь не относится к собственным доходам соответствующего бюджета и государственного внебюджетного фонда.

Регулирующие доходы бюджетов — виды доходов, получаемые бюджетами в форме отчислений от собственных доходов бюджетов других уровней бюджетной системы в соответствии с установленными на определенный срок нормативами отчислений. *Нормативы отчислений* определяются законом о бюджете того уровня бюджетной системы, который передает собственные доходы, либо законом о бюджете того уровня, который распределяет переданные ему собственные доходы бюджета другого уровня.

Поступления от отдельных федеральных налогов между федеральным бюджетом и бюджетами субъектов РФ распределяются по единым базовым нормативам, закрепленным в федеральном законодательстве.

Установлены *базовые нормативы* отчислений в бюджеты субъектов РФ от:

- налога на добавленную стоимость на товары (работы, услуги), производимые (выполняемые, оказываемые) на территории Российской Федерации;
- налога на прибыль предприятий;
- подоходного налога с физических лиц;
- акцизов на спирт, водку и ликероводочные изделия, производимые на территории Российской Федерации;
- акцизов на остальные товары, производимые на территории Российской Федерации, кроме акцизов на нефть и газовый конденсат, природный газ, бензин и легковые автомобили;
- других федеральных налогов, подлежащих распределению между бюджетами разных уровней.

Поступления от федеральных и региональных налогов распределяются между бюджетами субъектов РФ и местными бюджетами на основе базовых или минимальных нормативов, закрепленных за бюджетами муниципальных образований.

Для повышения самостоятельности территориальных бюджетов, сокращения их дотирования и стимулирования мобилизации собственных бюджетных средств сверх доли НДС, закрепленной на постоянной основе за консолидированными бюджетами субъектов РФ или местными бюджетами, может осуществляться бюджетное регулирование через нормативы отчислений от НДС в счет определенных по единой методике трансфертов с соответствующим сокращением общего объема Федерального фонда финансовой

поддержки регионов или фонда финансовой поддержки муниципальных образований.

Для расширения возможностей федерального бюджета по *выравниванию* бюджетной обеспеченности регионов налоги, уплачиваемые по месту регистрации юридических лиц — крупнейших налогоплательщиков по специальному перечню, целиком зачисляются в федеральный бюджет. Кроме того, предполагается централизовать рентные платежи для их последующего распределения по регионам.

Доходы федерального бюджета. В доходы федерального бюджета зачисляются собственные налоговые доходы федерального бюджета, кроме налоговых доходов, передаваемых в виде регулирующих доходов бюджетам других уровней бюджетной системы. В доходы федерального бюджета полностью поступают собственные неналоговые доходы. В них направляются также доходы субъектов РФ, централизуемые в федеральном бюджете для целевого финансирования централизованных мероприятий.

В процессе исполнения федерального бюджета в его доходы могут поступать средства по взаимным расчетам из бюджетов субъектов РФ, другие безвозмездные перечисления.

К *налоговым доходам* федерального бюджета относятся:

1) федеральные налоги и сборы, перечень и ставки которых определяются налоговым законодательством, а пропорции их распределения между бюджетами разных уровней бюджетной системы утверждаются федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год;
2) таможенные пошлины, таможенные сборы и другие таможенные платежи;
3) государственная пошлина в соответствии с действующим законодательством.

Неналоговые доходы федерального бюджета формируются за счет:

1) доходов от использования имущества, находящегося в государственной собственности, доходов от платных услуг, оказываемых органами государственной власти Российской Федерации бюджетными учреждениями, находящимися в ведении этих органов власти, — в полном объеме;
2) доходов от продажи имущества, находящегося в государственной собственности, — в порядке и по нормативам, которые установлены правовыми актами органов государственной власти РФ;
3) части прибыли унитарных предприятий, созданных Российской Федерацией, остающейся после уплаты налогов и других обязательных платежей,— в размерах, устанавливаемых Правительством РФ.

В доходах федерального бюджета также учитываются:

- прибыль Банка России — по нормативам, установленным федеральными законами;
- доходы от внешнеэкономической деятельности;
- доходы от реализации государственных запасов и резервов.

Собственные доходы федерального бюджета могут передаваться бюджетам субъектов РФ и местным бюджетам.

Доходы *федеральных целевых бюджетных фондов* обособленно учитываются в доходах федерального бюджета по ставкам, установленным налоговым законодательством, и распределяются между федеральными и территориальными целевыми бюджетными фондами по нормативам, определенным федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год.

Доходы бюджетов субъектов РФ формируются за счет собственных и регулирующих налоговых доходов, кроме доходов, передаваемых в порядке регулирования местным бюджетам. В доходы бюджетов субъектов РФ полностью поступают доходы от использования имущества, находящегося в собственности субъектов РФ, и доходы от платных услуг, оказываемых бюджетными учреждениями, находящимися в ведении органов государственной власти субъектов РФ. Другие неналоговые доходы поступают в бюджеты субъектов РФ в порядке и по нормативам, которые установлены федеральными законами и законами субъектов РФ.

К *налоговым доходам* бюджетов субъектов РФ относятся:

1) собственные налоговые доходы бюджетов субъектов РФ от региональных налогов и сборов, перечень и ставки которых определяются налоговым законодательством, а пропорции их распределения между бюджетом субъекта РФ и местными бюджетами — законом о бюджете субъекта РФ на очередной финансовый год.
2) отчисления от федеральных регулирующих налогов и сборов, распределенных к зачислению в бюджеты субъектов РФ по нормативам, определенным федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год, кроме доходов от федеральных налогов и сборов, передаваемых в порядке бюджетного регулирования местным бюджетам.

Неналоговые доходы бюджетов субъектов РФ формируются за счет части прибыли унитарных предприятий, созданных субъектами РФ, остающейся после уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет, в размерах, устанавливаемых законами субъектов РФ.

Собственные доходы бюджетов субъектов РФ от региональных налогов и сборов, а также от закрепленных за субъектами РФ федеральных налогов и сборов могут быть переданы местным бюджетам по нормативам, утверждаемым законодательными или представительными органами субъектов РФ на очередной финансовый год.

Законодательные органы власти субъектов РФ вводят региональные налоги и сборы, устанавливают размеры ставок по ним и предоставляют налоговые льготы в пределах прав, установленных налоговым законодательством.

Доходы местных бюджетов формируются за счет собственных доходов, за счет отчислений от федеральных и региональных и регулирующих налогов и сборов. В местные бюджеты полностью поступают доходы от использования имущества, находящегося в муниципальной собственности, и доходы от платных услуг, оказываемых органами местного самоуправления и бюджетными учреждениями, находящимися в ведении органов местного самоуправления. В местные бюджеты полностью поступают также доходы от продажи

имущества, находящегося в муниципальной собственности. Другие неналоговые доходы поступают в местные бюджеты в порядке и по нормативам, которые установлены федеральными законами, законами субъектов РФ и правовыми актами органов местного самоуправления.

К *налоговым доходам* местных бюджетов относятся:

1) собственные налоговые доходы местных бюджетов от местных налогов и сборов, определенные налоговым законодательством РФ;
2) отчисления от федеральных и региональных регулирующих налогов, передаваемые местным бюджетам РФ и субъектов РФ;
3) государственная пошлина, кроме государственной пошлины, зачисляемой в доходы федерального бюджета, — по нормативу 100% по месту нахождения кредитной организации, принявшей платеж.

Неналоговые доходы местных бюджетов формируются за счет части прибыли муниципальных унитарных предприятий, остающейся после уплаты налогов и других обязательных платежей, — в размерах, устанавливаемых правовыми актами органов местного самоуправления.

Доходы местных бюджетов могут быть переданы другим местным бюджетам по ставкам или нормативам, определяемым правовыми актами органов местного самоуправления.

Представительные органы местного самоуправления вводят местные налоги и сборы, устанавливают размеры ставок по ним и предоставляют льготы по их уплате в пределах прав, которыми они наделены в соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации.

13.6. Расходы бюджетов разных уровней

Расходы бюджета представляют собой процесс выделения и использования финансовых ресурсов, аккумулированных в бюджетах каждого уровня, в соответствии с законами о бюджетах на соответствующий финансовый год.

Формирование расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы базируется на *1)* единых методологических основах; *2)* нормативах минимальной бюджетной обеспеченности; *3)* финансовых затратах на оказание государственных услуг, устанавливаемых Правительством РФ.

Органы государственной власти субъектов РФ, органы местного самоуправления с учетом имеющихся финансовых возможностей могут самостоятельно увеличивать нормативы финансовых затратах на оказание государственных и муниципальных услуг.

Расходы бюджетов в зависимости от их экономического содержания делятся на капитальные и текущие. Эта группировка устанавливается экономической классификацией расходов бюджетов Российской Федерации.

Капитальные расходы бюджетов — часть расходов бюджетов, связанных с расширенным воспроизводством, при осуществлении которых создается или увеличивается имущество, находящееся в собственности РФ, субъектов РФ,

муниципальных образований. Они обеспечивают инновационную и инвестиционную деятельность. К ним относятся расходы, предназначенные для инвестиций, на проведение капитального ремонта, средства, предоставляемые в качестве бюджетных кредитов на инвестиционные цели, и т.п.

В составе капитальных расходов бюджетов формируется *бюджет развития*. Порядок и условия формирования бюджета развития определяются федеральным законом.

Текущие расходы бюджетов — часть расходов бюджетов, обеспечивающая текущую работу органов государственной власти, местного самоуправления, бюджетных учреждений, оказание государственной поддержки другим бюджетам и отдельным отраслям экономики в форме дотаций, субсидий и субвенций.

Предоставление бюджетных средств осуществляется в следующих *формах*:

- ассигнования на содержание бюджетных учреждений;
- средства на оплату товаров (работ, услуг), производимых (выполняемых) физическими и юридическими лицами по государственным или муниципальным контрактам:
- трансферты населению; бюджетные кредиты юридическим лицам; субвенции и субсидии юридическим лицам;
- гранты физическим и юридическим лицам на выполнение научно-исследовательских работ;
- инвестиции в уставный капитал юридических лиц;
- бюджетные ссуды, дотации, субвенции и субсидии бюджетам других уровней бюджетной системы, государственным внебюджетным фондам; кредиты иностранным государствам;
- средства на обслуживание и погашение долговых обязательств, включая государственные и муниципальные гарантии;
- налоговые расходы в размере предоставленных налоговых кредитов, отсрочек и рассрочек по уплате налогов и других и обязательных платежей в бюджет.

Значительный удельный вес в расходах бюджетов занимают *расходы бюджетных учреждений*. Они включают:

- оплату труда работников этих учреждений;
- перечисление страховых взносов в государственные внебюджетные фонды;
- трансферты населению;
- командировочные и другие компенсационные выплаты своим работникам, предусмотренные законодательством;
- оплату товаров (работ, услуг) по заключенным государственным или муниципальным контрактам;
- оплату товаров (работ, услуг) в соответствии с утвержденными сметами без заключения государственных или муниципальных контрактов.

Все закупки товаров (работ, услуг) на сумму свыше 2000 минимальных размеров оплаты труда осуществляются бюджетными учреждениями на основании государственных или муниципальных контрактов.

Бюджетные учреждения, органы государственной власти Российской Федерации, субъектов РФ, органы местного самоуправления, государственные и муниципальные заказчики составляют *реестры закупок,* в которых указывают: наименование закупаемых товаров (работ, услуг), наименование и местонахождение поставщиков, цену и дату закупки, среднюю оптовую или розничную цену на территории субъекта РФ на дату закупки.

В законе о бюджете могут определяться обязательные для исполнения получателем бюджетных средств условия финансирования конкретных расходов, предусмотренных законом о бюджете. При невыполнении этих условий руководитель соответствующего органа исполнительной власти блокирует расходы, связанные с выполнением определенных условий, до выполнения этих условий.

Большая роль в бюджетных расходах отводится *трансфертам населению.* Это бюджетные средства для финансирования обязательных выплат населению: пенсий, стипендий, пособий, компенсаций, других социальных выплат, установленных законодательством РФ, законодательством субъектов РФ, правовыми актами органов местного самоуправления.

Наряду с безвозмездными и безвозвратными бюджетными ассигнованиями из бюджета выделяются средства на возвратной и платной основе в форме *бюджетного кредита* юридическим лицам, не являющимся государственными или муниципальными унитарными предприятиями, бюджетным учреждениям, бюджетам других уровней.

Бюджетный кредит предоставляется на основании заключенного договора при условии предоставления заемщиком обеспечения исполнения обязательства по возврату кредита. Способами обеспечения исполнения обязательств по возврату бюджетного кредита служат: банковские гарантии, поручительства, залог имущества, в том числе в виде акций, других ценных бумаг, паев, в размере не менее 100% предоставляемого кредита. Обеспечение исполнения обязательств должно иметь высокую степень ликвидности.

Обязательным условием предоставления бюджетного кредита является проведение предварительной проверки финансового состояния получателя такого кредита финансовым органом или по его поручению уполномоченным органом. Уполномоченный орган имеет право на проверку получателя бюджетного кредита в любое время действия кредита. Он проводит также проверку целевого использования бюджетного кредита.

Средства бюджетного кредита перечисляются заемщику на его бюджетный счет в кредитной организации. Операции и платежи за счет средств бюджетного кредита заемщик осуществляет самостоятельно в соответствии с целями его получения.

Возврат предоставленных бюджетных средств и плата за пользование ими приравниваются к платежам в бюджет.

Бюджетные кредиты предоставляются на возвратной основе юридическим лицам, не имеющим просроченной задолженности по ранее предоставленным бюджетным средствам.

Процентные и беспроцентные бюджетные кредиты предоставляются государственным или муниципальным унитарным предприятиям на условиях и в пределах лимитов, предусмотренных соответствующими бюджетами. Получатели бюджетных кредитов согласно договору берут на себя обязательства по его возврату и уплате процентов в установленные сроки. Они представляют информацию и отчет об использовании бюджетного кредита в органы, исполняющие бюджет, и контрольные органы соответствующих законодательных или представительных органов.

Органы, исполняющие бюджет, ведут *реестры предоставленных бюджетных кредитов* по их получателям.

Бюджетная ссуда — это бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня на возвратной, безвозмездной или возмездной основе на срок не более шести месяцев в пределах финансового года. Бюджетные ссуды расширяют возможности перераспределения средств в рамках бюджетной системы. За счет этих ссуд покрывается временная потребность в денежных средствах, вызванная временным лагом между поступлением доходов и финансированием расходов, — кассовый разрыв.

Субсидия — это бюджетные средства, предоставляемые на условиях долевого финансирования целевых расходов физическим или юридическим лицам. *Субвенция* — это бюджетные средства, предоставляемые на безвозмездной и безвозвратной основе на финансирование целевых расходов физическим или юридическим лицам. При нецелевом использовании в сроки, устанавливаемые органами исполнительной власти, а также в случаях неиспользования в установленные сроки субсидии и субвенции подлежат возврату в соответствующий бюджет.

Особое значение в бюджетных расходах имеют расходы на *финансирование бюджетных инвестиций*. Они предусматриваются соответствующим бюджетом при условии включения их в федеральную или региональную целевую программу либо осуществляются в соответствии с решением федерального органа исполнительной власти, органа исполнительной власти субъекта РФ или органа местного самоуправления.

Предоставление бюджетных инвестиций юридическим лицам, не являющимся государственными или муниципальными унитарными предприятиями, означает возникновение права государственной или муниципальной собственности на эквивалентную часть уставного капитала и имущества юридических лиц и оформляется участием Российской Федерации, субъектов РФ и муниципальных образований в уставном капитале таких юридических лиц.

Бюджетные инвестиции включаются в проект бюджета при наличии технико-экономического обоснования инвестиционного проекта, проектно-сметной документации, плана передачи земли и сооружений, проекта договора между Правительством РФ, органом исполнительной власти субъекта РФ или местного самоуправления и юридическим лицом об участии Российской Федерации, субъекта РФ или муниципального образования в собственности субъекта инвестиций. Созданные с привлечением бюджетных средств

объекты производственного и непроизводственного назначения в эквивалентной части уставного капитала и имущества передаются в управление соответствующим органам управления государственным или муниципальным имуществом.

В расходной части бюджетов всех уровней бюджетной системы предусматривается создание *резервных фондов* органов исполнительной власти и местного самоуправления. Средства резервных фондов расходуются на финансирование непредвиденных расходов, в том числе на проведение аварийно-восстановительных работ по ликвидации последствий стихийных бедствий и других чрезвычайных ситуаций, имевших место в текущем финансовом году. Федеральным бюджетом на очередной финансовый год предусматривается создание *резервного фонда Президента РФ*. Его средства расходуются на финансирование непредвиденных и дополнительных расходов в соответствии с указами Президента РФ. Эти средства могут быть направлены на проведение выборов, референдумов, освещение деятельности Президента РФ.

Бюджет развития Российской Федерации — это составная часть федерального бюджета, относящаяся к капитальным расходам и используемая для кредитования, инвестирования и гарантийного обеспечения инвестиционных проектов.

Важнейшими принципами выделения государственных инвестиций через бюджет развития являются:

1) высокая экономическая эффективность реализуемых проектов;
2) исключительно долевой характер финансирования и диверсификация риска государства с частным капиталом;
3) конкурсность, срочность, возвратность и платность выделяемых на инвестиционные нужды средств.

Средства бюджета развития формируются за счет следующих источников:

- внутренних и внешних заимствований России на инвестиционные цели;
- части доходов федерального бюджета от использования и продажи имущества, находящегося в федеральной собственности;
- доходов федерального бюджета от использования и приватизации объектов федеральной собственности, созданных в результате финансирования инвестиционных проектов за счет средств бюджета развития;
- доходов федерального бюджета от ранее произведенных бюджетных инвестиционных ассигнований на условиях возвратности, платности и срочности;
- отчисления части поступлений в федеральный бюджет от размещения государственных ценных бумаг в доле, устанавливаемой федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год;
- 50% сумм превышения фактически поступивших доходов от внешнеэкономической деятельности над доходами от этой деятельности, установленными федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год;
- других источников, предусмотренных законодательством.

Средства бюджета развития аккумулируются на специальных счетах органов Главного управления Федерального казначейства Министерства финансов РФ, в учреждениях Центрального банка РФ. Средства бюджета развития направляются на *1)* финансирование инвестиционных проектов, отобранных на конкурсной основе и *2)* исполнение обязательств Правительства РФ по предоставленным инвесторам государственным гарантиям за счет средств бюджета развития.

Денежные средства бюджета развития используются на финансирование инвестиционных проектов исключительно на конкурсной основе на условиях возвратности, платности и срочности.

Государственные гарантии за счет средств бюджета развития являются обязательством Правительства РФ возместить кредитору за счет средств этого бюджета часть фактически предоставленных им средств на финансирование инвестиционного проекта в случае невозврата заемщиком (инвестором) основного долга в срок, установленный кредитным договором. Государственные гарантии предоставляются на конкурсной основе. Государственные гарантии за счет средств бюджета развития предоставляются заемщикам (инвесторам) в пользу кредитных организаций, резидентов и нерезидентов Российской Федерации на равных правах.

Правительство РФ устанавливает соотношение между размером государственных гарантий, предоставляемых за счет средств бюджета развития, и размером средств, фактически предоставляемых кредитором для реализации конкретного инвестиционного проекта.

Инвесторам предоставляются гарантии и выделяются денежные средства за счет средств бюджета развития при наличии следующих условий:

- более высоком относительно других инвестиционных проектов уровне отдачи в федеральный бюджет на каждый рубль средств бюджета развития;
- наличии у заемщика собственных денежных средств в размере не менее 20% полного объема финансирования инвестиционного проекта, а по крупным инвестиционным проектам (не менее 50 млн долл. США) — не менее 10% этого объема;
- диверсификации риска государства с частным капиталом — наличие частных соинвесторов и кредиторов, готовых предоставить средства на финансирование инвестиционного проекта совместно с государством, в том числе наличие у инвестора собственных средств, не покрытых государственной гарантией.

Денежные средства за счет средств бюджета развития выделяются путем:

1) кредитования отобранных на конкурсах инвестиционных проектов, обеспеченных собственными средствами инвестора и другими источниками финансовых ресурсов в дополнение к бюджетным средствам;
2) прямых инвестиций в имущество коммерческих организаций, реализующих инвестиционные проекты, при соответствующем увеличении доли государства в уставном капитале этих организаций.

Кредитование инвестиционных проектов осуществляется посредством оплаты счетов за товары, работы, услуги, необходимые для реализации этих проектов, в объемах и по графикам, которые согласованы с уполномоченными федеральными органами исполнительной власти.

Для каждого инвестиционного проекта разрабатывается *индивидуальная схема* финансового обеспечения, в том числе график перечисления денежных средств всеми соинвесторами, объем и формы государственного участия в финансировании и обеспечение возвратности получаемых денежных средств: залоговые схемы, безусловные контргарантии финансовых институтов, другие формы обеспечения возвратности.

Возмещение вложенных за счет средств бюджета развития денежных средств обеспечивается путем *1)* возврата заемщиками кредитов и уплаты процентов за пользование ими; *2)* возврата средств от реализации имущества, используемого в качестве предмета залога, в случае прекращения реализации инвестиционного проекта по вине заемщика и в других случаях, предусмотренных условиями кредитного соглашения между заемщиком и Правительством РФ.

Субъекты РФ принимают участие в реализации целей и задач бюджета развития путем выдачи заключений, предусматривающих принятие ими обязательств по предоставлению государственной поддержки инвестиционных проектов, реализуемых на их территориях с предоставлением государственных гарантий или финансируемых на условиях возвратности, платности и срочности за счет средств бюджета развития.

Правительство РФ может передавать органам исполнительной власти субъектов РФ право проведения инвестиционных конкурсов бюджета развития по отдельным категориям инвестиционных проектов.

Государственные гарантии субъектов РФ могут предоставляться в качестве:

1) обеспечения обязательств получателей средств бюджета развития перед Правительством РФ;
2) гарантий обеспечения части объема финансирования инвестиционного проекта, не покрытой государственными гарантиями за счет средств бюджета развития.

Повышению эффективности расходования инвестиционных средств через бюджет развития способствуют:

- конкурсное размещение государственных инвестиционных ресурсов для реализации проектов, выдвигаемых предприятиями, с учетом максимального межотраслевого и мультипликативного эффекта;
- развитие системы государственных гарантий под высокоэффективные и быстро окупаемые проекты для привлечения капитала кредитно-финансовых институтов и других инвесторов, включая иностранных, и в этих целях — принятие государством на себя части инвестиционных рисков, в том числе их диверсификация с частным капиталом;

- предоставление средств предприятиям, не имеющим просроченной задолженности по средствам, ранее предоставленным из федерального бюджета на возвратной основе;
- безусловное направление сумм, поступающих в виде возврата выданных ранее средств и начисленных по ним процентов в бюджет развития.

Таким образом, бюджет развития является важным источником инвестиций в расширенное воспроизводство, позволяет решать проблемы совершенствования государственного финансирования.

Разграничение бюджетных полномочий. Оценка бюджетных потребностей, закрепление доходных источников, оказание финансовой помощи нижестоящим бюджетам базируются на разграничении расходных полномочий и ответственности между уровнями бюджетной системы.

Проведена инвентаризация расходных полномочий федерального, регионального и местных бюджетов, конкретизировано разграничение расходов и бюджетной ответственности органов власти и управления разных уровней. В настоящее время осуществляется поэтапный переход к *нормативной оценке бюджетных потребностей* органов власти и управления разных уровней, соответствующих их расходным полномочиям и ответственности.

Разрабатываются и представляются на утверждение Правительства РФ:

- нормативы финансирования расходов на жилищно-коммунальное хозяйство, начальное и общее среднее образование, здравоохранение, государственное управление, выплату пособий семьям, имеющим детей;
- нормативы затрат на финансирование общественного транспорта, правоохранительной деятельности, учреждений культуры, физической культуры и спорта, другие нормативы, необходимые для определения обоснованных бюджетных потребностей субъектов РФ.

Оценка расходов консолидированных бюджетов субъектов РФ должна полностью проводиться на нормативной основе. Субъекты РФ переходят к нормативной оценке бюджетных потребностей бюджетов муниципальных образований.

Значения бюджетных нормативов базируются на минимальных государственных стандартах и социальных нормативах с учетом реальных возможностей консолидированного бюджета Российской Федерации по их финансированию в данном финансовом году. Нормативы дифференцируются по регионам согласно единой методике с учетом объективно обусловленных географических, природно-климатических и социально-экономических особенностей. Бюджетные нормативы используются для расчетов финансовой помощи регионам и не предопределяют уровень и структуру бюджетных расходов субъектов РФ.

При распределении финансовой помощи субъектам РФ учитывается отношение обоснованной нормативной бюджетной потребности региона в расчете на душу населения к средней (минимальной) обоснованной потребности по субъектам РФ — *индекс бюджетных расходов*. Он показывает, насколько больше или меньше необходимо затратить бюджетных средств в расчете на

душу населения в данном регионе по сравнению со средними или минимальными по РФ затратами для обеспечения сопоставимого уровня финансирования основных бюджетных расходов.

Рассмотрим разграничение бюджетных полномочий в сфере *финансирования расходов из бюджетов разных уровней.*

1. Только из *федерального* бюджета финансируются расходы на:

- обеспечение деятельности федеральных органов исполнительной власти и их территориальных органов, другие расходы на общегосударственное управление;
- работу федеральной судебной системы;
- международную деятельность;
- национальную оборону и обеспечение безопасности государства, конверсию оборонных отраслей промышленности;
- фундаментальные исследования и содействие научно-техническому прогрессу:
- компенсацию государственным внебюджетным фондам расходов на выплату государственных пенсий и пособий, других социальных выплат из федерального бюджета;
- государственную поддержку железнодорожного, воздушного и морского транспорта;
- государственную поддержку атомной энергетики, ликвидацию последствий чрезвычайных ситуаций и стихийных бедствий федерального масштаба;
- исследования и использование космического пространства;
- содержание учреждений, находящихся в федеральной собственности или в ведении органов государственной власти РФ;
- обслуживание и погашение государственного долга РФ;
- пополнение государственных запасов драгоценных металлов и драгоценных камней, государственного материального резерва;
- проведение выборов и референдумов Российской Федерации;
- реализацию федеральных инвестиционных программ.

2. *Совместно* за счет средств федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов финансируются расходы на:

- государственную поддержку отраслей промышленности, кроме атомной энергетики, строительства и строительной индустрии, сельского хозяйства, автомобильного и речного транспорта, связи и дорожного хозяйства, метрополитенов;
- обеспечение правоохранительной деятельности, противопожарной безопасности;
- научно-исследовательские, опытно-конструкторские и проектно-изыскательские работы, обеспечивающие научно-технический прогресс;
- социальную защиту населения;
- охрану окружающей природной среды, воспроизводство природных ресурсов, гидрометеорологическую деятельность;

- предупреждение и ликвидацию последствий чрезвычайных ситуаций и стихийных бедствий межрегионального масштаба;
- развитие рыночной инфраструктуры;
- развитие федеративных и национальных отношений;
- обеспечение деятельности избирательных комиссий субъектов РФ в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- обеспечение деятельности средств массовой информации;
- финансовую помощь другим бюджетам.

Порядок согласования распределения и закрепления расходов совместного ведения Российской Федерации и субъектов РФ определяет Правительство РФ.

3. Из средств бюджетов *субъектов РФ* финансируются расходы субъектов РФ на:

- работу органов законодательной и исполнительной власти;
- обслуживание и погашение государственного долга;
- проведение выборов и референдумов;
- реализацию региональных целевых программ;
- формирование государственной собственности;
- поддержание международных и внешнеэкономических связей;
- содержание и развитие предприятий, учреждений и организаций, находящихся в ведении органов государственной власти;
- обеспечение деятельности средств массовой информации;
- оказание финансовой помощи местным бюджетам;
- прочие нужды.

4. Только из средств *местных* бюджетов финансируются расходы на:

- содержание органов местного самоуправления;
- формирование и управление муниципальной собственностью;
- организацию, содержание и развитие учреждений, находящихся в муниципальной собственности или в ведении органов местного самоуправления;
- охрану общественного порядка, содержание муниципальных органов охраны общественного порядка;
- организацию, содержание и развитие муниципального жилищно-коммунального хозяйства;
- муниципальное дорожное строительство и содержание дорог местного значения;
- благоустройство и озеленение территорий муниципальных образований; организацию утилизации и переработки бытовых отходов, кроме радиоактивных;
- организацию ритуальных услуг и содержание мест захоронения;
- организацию транспортного обслуживания населения и учреждений, находящихся в муниципальной собственности или в ведении органов местного самоуправления;
- обеспечение противопожарной безопасности;

- охрану окружающей природной среды на территориях муниципальных образований;
- реализацию целевых программ, принимаемых органами местного самоуправления;
- обслуживание и погашение муниципального долга;
- целевое дотирование населения;
- содержание муниципальных архивов;
- проведение муниципальных выборов и местных референдумов;
- прочие нужды.

В случае необходимости Минфин России выдает из федерального бюджета органам исполнительной власти субъектов РФ беспроцентные бюджетные ссуды на срок, не превышающий пределов финансового года, на покрытие временных кассовых разрывов, возникающих при исполнении бюджетов субъектов РФ и в связи с несовпадением сроков возврата средств в региональные фонды государственной финансовой поддержки досрочного завоза продукции и товаров в районы Крайнего Севера и приравненные к ним местности по ранее предоставленным ссудам и сроков закупки и завоза грузов в эти районы и местности.

Минфин России по согласованию с Банком России заключил генеральное соглашение об обслуживании счетов органов Федерального казначейства учреждениями Банка России и уполномоченными кредитными организациями в условиях финансирования распорядителей средств через лицевые счета, открытые им в органах Федерального казначейства.

13.7. Сбалансированность. Дефицит и профицит бюджета

В процессе составления, утверждения и исполнения бюджетов могут иметь место *сбалансированность* доходов и расходов, превышение расходов над доходами — *дефицит* бюджета, превышение доходов над расходами — *профицит* бюджета.

Федеральный бюджет, бюджет субъекта РФ, местный бюджет составляются и утверждаются без *профицита*. Это означает, что профицит бюджета любого уровня может сложиться только в процессе исполнения бюджета. *Первичный профицит бюджета* — это превышение доходов над расходами бюджета за вычетом расходов на обслуживание государственного долга. В этом случае обслуживание государственного долга превышает сумму дефицита бюджета.

Для понимания сущности дефицита и профицита бюджета важно, что речь не идет об арифметическом превышении расходов над доходами и доходов над расходами. Дефицит и профицит бюджета — это сложные финансовые категории, выражающие совокупность денежных отношений, возникающих в процессе перераспределения вновь созданной стоимости через бюджетную систему страны. Одновременно дефицит и профицит бюджета — это

инструменты финансовой политики, с помощью которых регулируется совокупный спрос, потребность государственного сектора экономики в заимствованиях на рынке капитала, величина государственного долга. Дефицит и профицит бюджета служат объектом управления в целях достижения устойчивого экономического роста.

Превышение расходов над доходами (*дефицит*) бюджета означает, что налоговые и неналоговые поступления недостаточны для решения тех задач, которые поставлены в законе о бюджете, поэтому государство выступает заемщиком на рынке капитала, стимулируя расширение совокупного спроса в экономике за счет увеличения расходов государственного сектора. Дефицит может означать, что государство проводит фискальную политику, нацеленную на сокращение налогов и компенсации выпадающих доходов за счет рыночных займов.

Превышение доходов над расходами (*профицит*) означает, что налоговые и неналоговые поступления больше, чем планируется потратить средств на государственные расходы. Это приводит к сжатию совокупного спроса и сокращению государственного присутствия в экономике.

В условиях дефицита наряду с собственными доходами бюджета появляются *альтернативные источники финансирования*. Их можно классифицировать на *1)* эмиссионные и неэмиссионные, *2)* внутренние и внешние.

Эмиссионное финансирование дефицита бюджета осуществляется ЦБ, который вправе в соответствии с законом о бюджете предоставлять Правительству РФ кредиты. Источником таких кредитов служит дополнительная денежная эмиссия, которой не противостоит дополнительная вновь созданная стоимость, т.е. *необеспеченная,* или так называемая *фидуциарная* эмиссия.

Кредиты ЦБ — наиболее дешевый альтернативный источник финансирования, так как между ЦБ и Правительством РФ складываются нерыночные отношения и процентные ставки по таким кредитам, как правило, носят символический характер. В то же время эмиссионное финансирование может приводить к росту инфляции, поэтому является нехарактерным для рыночной экономики.

Неэмиссионные источники бюджетного финансирования — это прежде всего заемные средства с денежного, кредитного или финансового рынков, а также привлеченные средства, включая сальдо поступлений от приватизации и сальдо поступлений от реализации государственных запасов драгоценных металлов и драгоценных камней на рынке.

Привлечение займов расширяет возможности государства по финансированию расходов, включая инвестиции и социальные услуги. Увеличение инвестиций позволяет расширить в будущем налогооблагаемую базу, а расходов на социальные услуги — повысить долю сбережений домашних хозяйств. Однако имеются и отрицательные последствия.

Государственные заимствования, как и частные, приводят к появлению *долговых обязательств*. Возникновение долга приводит к двум последствиям: *1)* необходимости погашения долга и *2)* необходимости обслуживания долга.

Размер расходов на обслуживание долговых обязательств — это главный ограничитель суммарного объема государственных заимствований.

Неэмиссионные источники финансирования бюджета характерны для рыночной экономики, но они несут в себе опасность перекладывания бремени государственного долга на будущие поколения.

Источники финансирования дефицита федерального бюджета:

1) *внутренние* — кредиты, полученные РФ от кредитных организаций в национальной валюте; государственные займы, осуществляемые путем выпуска ценных бумаг от имени РФ; бюджетные ссуды, полученные от бюджетов других уровней бюджетной системы РФ;
2) *внешние* — государственные займы, осуществляемые в иностранной валюте путем выпуска ценных бумаг от имени РФ; кредиты правительств иностранных государств, банков и фирм, международных финансовых организаций, предоставленные в иностранной валюте.

Источниками финансирования дефицита бюджета субъекта РФ являются внутренние источники в следующих формах:

- государственные займы, осуществляемые путем выпуска ценных бумаг от имени субъекта РФ;
- бюджетные ссуды, полученные от бюджетов других уровней бюджетной системы РФ;
- кредиты, полученные от кредитных организаций.

Источниками финансирования дефицита местного бюджета могут быть внутренние источники в следующих формах:

- муниципальные займы, осуществляемые путем выпуска муниципальных ценных бумаг от имени муниципального образования;
- бюджетные ссуды, полученные от бюджетов других уровней бюджетной системы РФ;
- кредиты, полученные от кредитных организаций.

С позиций бюджетной классификации, а именно классификации источников внутреннего финансирования дефицита бюджета РФ, в их составе отражается лишь сальдо привлечения средств и погашения основной суммы долга без выплаты процентов. В расходах бюджета отражаются только процентные платежи по внутренним и внешним заимствованиям.

В соответствии с международной методологией во внутренних источниках финансирования дефицита бюджета учитываются доходы от приватизации и сальдо по государственным запасам драгоценных металлов и драгоценных камней.

В том случае, когда федеральный бюджет исполняется с профицитом, это не означает, что полностью отсутствуют альтернативные (заемные и привлеченные) источники финансирования бюджета. Следует вспомнить, что такие источники показываются в бюджете как сальдо между привлечением и погашением средств. А это означает, что источники финансирования могут иметь отрицательное значение, когда погашение средств превышает их привлечение из альтернативных источников, т.е. имеет место *отрицательная бюджетная эффективность,* которая может быть либо компенсирована за счет профици-

та бюджета, либо привести к отказу государства от выполнения своих рыночных обязательств перед кредиторами, от погашения долговых обязательств в установленный срок, т.е. к *дефолту*.

Таким образом, профицит бюджета есть не что иное, как сумма этого превышения, т.е. *профицит равен отрицательному значению источников финансирования бюджетного дефицита.*

Отрицательная бюджетная эффективность, сложившаяся к августу 1998 г., привела к необходимости реструктуризации внутренних государственных долговых обязательств через процедуру новации. Следует обратить внимание на то, что в 1996—1998 гг. значительно перевыполнялся план внутренних заимствований, что увеличивало нагрузку на бюджет в части обслуживания накопленной задолженности, затрудняло поддержание ее ликвидности и сокращало сумму, учитываемую в источниках финансирования бюджетного дефицита. Ввиду резкого сокращения внешних заимствований и отсутствия достаточных источников для погашения внешних государственных долговых обязательств СССР в 1999 г. возникла необходимость их реструктуризации.

Дальнейшая стратегия в области управления дефицитом и профицитом бюджета настоятельно требует формирования принципиально новой концепции привлечения финансовых ресурсов, основанной на реальном учете возможностей бюджета по погашению и обслуживанию долговых обязательств, валютного риска, использовании различных инструментов привлечения денежных средств.

13.8. Межбюджетные отношения

Совокупность отношений между органами государственной власти Российской Федерации, субъектов РФ и органами местного самоуправления по поводу разграничения и закрепления бюджетных полномочий, соблюдения прав, обязанностей и ответственности законодательных, представительных и исполнительных органов власти в области составления, утверждения и исполнения бюджетов и бюджетного процесса представляет собой *межбюджетные отношения.*

Принципы межбюджетных отношений. Совокупность межбюджетных отношений основывается на *бюджетном федерализме.*

Межбюджетные отношения базируются на следующих принципах:

- сбалансированности интересов всех участников межбюджетных взаимоотношений;
- самостоятельности бюджетов разных уровней;
- распределения и закрепления доходов и расходов бюджетов по уровням бюджетной системы;
- равенства бюджетных прав субъектов РФ, муниципальных образований; всех бюджетов во взаимоотношениях с федеральным бюджетом, равенства местных бюджетов во взаимоотношениях с бюджетами субъектов РФ;

- законодательного разграничения расходных полномочий и ответственности и доходных источников между федеральным бюджетом, бюджетами субъектов РФ и муниципальных образований;
- выравнивания уровней минимальной бюджетной обеспеченности регионов и муниципальных образований;
- единство бюджетной системы.

Отдельные виды расходов могут передаваться из федерального бюджета в бюджеты субъектов РФ путем включения соответствующих норм в федеральный закон о федеральном бюджете. В аналогичном порядке отдельные виды расходов бюджетов субъектов РФ могут передаваться из бюджетов субъектов РФ местным бюджетам.

Средства, переданные федеральному бюджету, бюджету субъекта РФ, местному бюджету в качестве обеспечения отдельных государственных полномочий, учитываются в соответствующем бюджете как доход в форме *безвозмездных перечислений.*

В течение финансового года органы законодательной и исполнительной власти, представительные органы местного самоуправления не могут принимать решений, приводящих к увеличению расходов бюджетов либо снижению доходов бюджетов других уровней бюджетной системы, без внесения изменений и дополнений в соответствующие законы о бюджетах, компенсирующих увеличение расходов и снижение доходов.

Нормативы финансовых затрат на предоставление государственных услуг и нормативы минимальной бюджетной обеспеченности являются основой для расчета финансовой помощи субъектам РФ из федерального бюджета. Эти нормативы определяются на основе единой методики с учетом социально-экономических, географических, климатических и других особенностей субъектов РФ.

Финансовая помощь из федерального бюджета бюджетам субъектов РФ может быть оказана в форме:

- дотаций или субвенций на выравнивание уровня минимальной бюджетной обеспеченности субъектов РФ;
- субвенций на финансирование отдельных целевых расходов. Такая помощь предоставляется при условии подписания соглашения о передаче исполнения бюджета субъекта РФ Федеральному казначейству. Субъект РФ, получающий финансовую помощь из федерального бюджета, принимает на себя определенные обязательства.

Финансовая помощь из федерального бюджета бюджету субъекта РФ, предоставляемая на выравнивание уровня минимальной бюджетной обеспеченности, определяется по *нормативам финансовых затрат* на предоставление государственных услуг в целях финансирования расходов, обеспечивающих минимальные государственные социальные стандарты. Перечень, виды и количественные значения *минимальных государственных социальных стандартов* устанавливаются федеральным законом и определяются возможностями консолидированного бюджета Российской Федерации. Нормативы

финансовых затрат на предоставление государственных услуг и нормативы минимальной бюджетной обеспеченности устанавливаются Правительством РФ.

Порядок предоставления и расчет конкретных размеров финансовой помощи на выравнивание уровня минимальной бюджетной обеспеченности определяются федеральным законом.

Субвенции бюджетам субъектов РФ предоставляются на финансирование расходов, имеющих целевой характер, в том числе *1)* по федеральным целевым программам; *2)* капитальных расходов, передаваемых из бюджетов других уровней бюджетной системы; *3)* других целевых расходов.

Субъекты РФ привлекают *целевые бюджетные ссуды* на финансирование кассовых разрывов, связанных с сезонным характером затрат либо сезонным характером поступлений доходов, на срок до шести месяцев на возмездных и безвозмездных условиях. Цели предоставления таких ссуд, условия оплаты и возврата целевых бюджетных ссуд субъектам РФ определяются федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год. Если предоставленные бюджетные ссуды не погашены до конца финансового года, остаток непогашенной ссуды погашается за счет средств финансовой помощи, оказываемой в очередном финансовом году бюджету субъекта РФ из федерального бюджета. Если бюджет субъекта РФ не получает в очередном финансовом году финансовой помощи из федерального бюджета, непогашенная часть бюджетной ссуды погашается за счет отчислений от федеральных налогов и сборов, зачисляемых в бюджет субъекта РФ.

Взаимоотношения бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов. Финансовая помощь из бюджета субъекта РФ местному бюджету может быть оказана в следующих формах:

1) финансовой помощи на выравнивание уровня минимальной бюджетной обеспеченности муниципальных образований с целью финансирования минимальных государственных социальных стандартов, ответственность за финансирование которых возложена на органы местного самоуправления;
2) субвенций на финансирование отдельных целевых расходов;
3) других формах, предусмотренных бюджетным законодательством субъекта РФ.

Местному бюджету могут быть предоставлены бюджетные ссуды из бюджета субъекта РФ на покрытие временных кассовых разрывов, возникающих при исполнении местного бюджета.

Порядок предоставления и расчет финансовой помощи на выравнивание уровня социально-экономического развития определяются соответствующим законом субъекта РФ либо законом субъекта РФ о бюджете на очередной финансовый год. Также определяется порядок предоставления и расчет субвенций на финансирование целевых расходов местному бюджету из бюджета субъекта РФ. Порядок и условия предоставления бюджетных ссуд из бюджета субъекта РФ определяются органом исполнительной власти субъекта РФ.

Уполномоченный орган государственной власти субъекта РФ проводит ревизию местного бюджета, получающего финансовую помощь из бюджета субъекта РФ, и осуществляет контроль за расходованием средств, поступивших в местные бюджеты из бюджетов субъектов РФ.

Федеральным законом о федеральном бюджете может быть предусмотрена финансовая помощь местным бюджетам на финансирование целевых расходов, предусмотренных федеральными целевыми программами либо федеральными законами. Органы государственной власти субъектов РФ осуществляют контроль за расходованием средств, поступивших в местные бюджеты из бюджетов субъектов РФ.

Некоторые особенности имеет порядок формирования бюджета *закрытого административно-территориального образования* (ЗАТО):

- в доходы бюджета ЗАТО в полном объеме направляются все виды федеральных, региональных и местных налогов и иные поступления, аккумулируемые на его территории;
- при недостаточности собственных и регулируемых доходов бюджету ЗАТО выделяются из федерального бюджета дотации на финансирование расходов, связанных с функционированием органов местного самоуправления. Размер дотаций утверждается федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год;
- превышение доходов над расходами бюджета ЗАТО не подлежит изъятию в бюджеты других уровней бюджетной системы.

Исполнение бюджета ЗАТО производится Федеральным казначейством. Дополнительные льготы по налогам и сборам юридическим лицам, зарегистрированным в качестве налогоплательщиков в налоговых органах ЗАТО, предоставляются органами местного самоуправления соответствующих образований по согласованию с Минфином России.

Реформирование межбюджетных отношений на федеральном уровне. Принципы действующей в настоящее время системы межбюджетных отношений были сформированы в 1994 г. Они обеспечили переход от индивидуального согласования объемов финансовой помощи субъектам РФ к единым правилам ее распределения. В качестве основы расчетов использовались данные о бюджетных расходах 1991 г. с последующим их доведением до года, принимаемого за базовый по доходам. Это привело к усилению субъективизма при принятии решений об объемах финансирования.

Система не создавала в полной мере условий для обоснования закрепления расходных полномочий для каждого уровня бюджетов.

Трансферты из Федерального фонда финансовой поддержки субъектов РФ (ФФПР) стали превалирующей формой финансовой поддержки из федерального бюджета. Таким образом, были устранены альтернативные варианты решения проблемы бюджетной обеспеченности регионов.

Действующая система межбюджетных отношений имеет следующие основные недостатки:

- резкую дифференциацию регионов по уровню бюджетной обеспеченности;

- неэффективное расходование средств региональных бюджетов, в том числе получаемых в качестве трансфертов из федерального бюджета;
- медленное проведение институциональных реформ, направленных на сокращение бюджетных расходов;
- отсутствие заинтересованности органов государственной власти субъектов РФ, органов местного самоуправления в увеличении налогового потенциала и росте собственных бюджетных доходов;
- отсутствие нормативной базы для обоснования потребностей в бюджетных расходах;
- трансферты из ФФПР относятся лишь к текущим расходам и не влияют на территориальное перераспределение государственных инвестиций.

Несогласованность в решении проблем межбюджетных отношений усиливает противоречия между федеральными органами государственной власти и органами власти субъектов РФ, а последних — с органами местного самоуправления.

Для устранения существующих недостатков в реформировании межбюджетных отношений необходимо:

- повышать эффективность функционирования региональных бюджетных систем, оздоравливать региональные финансы;
- сокращать дотирование и число дотационных территорий;
- минимизировать встречные финансовые потоки;
- повышать контроль и ответственность за их использование регионами предоставляемых финансовых ресурсов;
- обеспечивать дополнительную финансовую поддержку высокодотационных территорий;
- создавать механизмы инвестиционной поддержки территорий;
- использовать режимы совместного финансирования за счет средств федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ для реализации отдельных программ и проектов;
- повышать заинтересованность органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления в увеличении производственного и налогового потенциала территории, рационализировать расходы и обеспечивать сбалансированность бюджетов;
- обеспечивать взаимную увязку межбюджетных отношений органов государственной власти РФ, субъектов РФ и органов местного самоуправления;
- обеспечивать соответствие федеральному законодательству соглашений по вопросам межбюджетных отношений, подписанных в рамках договоров между федеральными органами государственной власти и органами власти субъектов РФ о разграничении предметов; ведения и полномочий.

Реформа межбюджетных отношений направлена на решение следующих задач: *1)* повышение эффективности использования и управления финансовыми ресурсами бюджетной системы; *2)* выравнивание возможностей реализации минимального уровня социальных гарантий, финансируемых из бюд-

жетов всех уровней; *3)* создание условий для повышения эффективности социально-экономического развития регионов.

Для совершенствования межбюджетных отношений целесообразно также увеличение доли связанных трансфертов, т.е. трансфертов, направляемых на конкретные цели, согласованные между федеральным центром и регионами. *Связанные трансферты* — это трансферты, предоставляемые на основании договоров, заключаемых между Правительством РФ и органами исполнительной власти субъектов РФ и предусматривающих жесткий контроль за целевым использованием средств.

Предлагается установить зависимость величины нецелевых трансфертов и ассигнований от следующих параметров: открытости бюджетного процесса в регионе для контроля со стороны федеральных органов власти; эффективности использования средств регионального и местных бюджетов, включая средства, передаваемые из федерального бюджета; мобилизации доходов в бюджет, включая федеральный; степени участия региональных органов власти в реализации федеральных программ на своей территории; соблюдения федерального законодательства.

В *фонде регионального развития (ФРР)* аккумулируются средства, предназначенные для финансирования федеральных и региональных программ, программ и проектов отраслевого финансирования и другие капиталовложения. В рамках ФРР консолидируются расходы федерального бюджета, в том числе по реализации федеральных целевых программ, которые направлены на создание единой социальной инфраструктуры, минимально необходимой для реализации установленных Конституцией РФ и федеральным законодательством гарантий.

Обязательным условием для выделения средств ФРР является разработка органами власти субъектов РФ плана инвестиционной деятельности по развитию социальной инфраструктуры на территории субъекта РФ.

Средства из ФРР на развитие социальной инфраструктуры регионов выделяются по заявкам органов исполнительной власти субъектов РФ. Правительство РФ рассматривает представленные заявки и определяет долю финансирования. Доля федерального бюджета не может превышать 50% общего объема финансирования проекта. Остальные средства привлекаются из бюджетов субъектов РФ и других источников.

Реформированию межбюджетных отношений способствует создание *фонда развития региональных финансов* (ФРРФ). Источниками образования ФРРФ служат кредиты международных финансовых организаций, а также другие средства, определяемые Правительством РФ. Средства ФРРФ могут выделяться субъектам РФ, а в отдельных случаях — крупным городам на возвратной основе. Правом на получение этих средств наделяются регионы и крупные города, успешно принимающие меры по финансовому оздоровлению. Кроме кредитной составляющей ФРРФ имеет компонент технической помощи.

Для успешной реализации предусмотренных мер необходимо повышение ответственности участников межбюджетных отношений. Необходимо законодательно закрепить права и ответственность органов государственной власти всех уровней и органов местного самоуправления в области межбюджетных отношений, определив порядок компенсации потерь, вызванных решениями вышестоящих органов государственной власти, и меры ответственности Правительства РФ за выполнение обязательств в сфере межбюджетных отношений, а также порядок контроля за этими обязательствами со стороны субъектов РФ.

Для более полного учета финансовых ресурсов и взаимных финансовых обязательств будет предусматриваться ежегодное составление федерального бюджета в территориальном разрезе.

Для ускорения расчетов по трансфертам с субъектами РФ и сокращения встречных финансовых потоков Минфин России на основании утвержденных долей субъектов РФ в ФФПР до начала каждого месяца финансирования обеспечивает оформление и направление в территориальные органы Федерального казначейства реестров финансирования расходов из ФФПР на текущий месяц за счет доходов, поступающих на территории соответствующих субъектов РФ.

Реформирование межбюджетных отношений на региональном и муниципальном уровнях. Повышение заинтересованности субъектов РФ и муниципальных образований в увеличении собственных доходов, рационализации бюджетных расходов, сокращении зависимости от финансовой помощи, обеспечении сбалансированности бюджетов, росте эффективности управления финансами будет обеспечиваться посредством:

- формирования унифицированных механизмов межбюджетных отношений;
- отказа от принятия решений, налагающих на нижестоящие бюджеты дополнительные обязательства без предоставления источников их финансирования;
- расширения налоговых полномочий субъектов РФ и органов местного самоуправления в рамках единого налогового пространства;
- создания объективной, стабильной системы финансовой поддержки территориальных бюджетов на основе сопоставления их нормативных бюджетных потребностей и налогового потенциала;
- разделения текущей и инвестиционной финансовой поддержки субъектов РФ и муниципальных образований;
- усиления контроля за полнотой и целевым характером использования финансовой помощи с учетом обоснованности бюджетных расходов дотационных регионов.

Субъект РФ, получающий финансовую помощь из федерального бюджета на выравнивание уровня минимальной бюджетной обеспеченности, принимает на себя определенные обязательства. Он *не вправе 1)* обеспечивать для государственных служащих, финансируемых за счет бюджета субъекта РФ и местных бюджетов, лучшие условия оплаты труда по сравнению с условиями

оплаты труда государственных служащих федеральных учреждений; *2)* предоставлять бюджетные кредиты юридическим лицам в размере, превышающем 3% расходов соответствующего бюджета; *3)* предоставлять государственные гарантии в размере более 5% бюджетных расходов.

Установлены следующие обязательные условия для выделения средств из ФФПР:

- перевод бюджетов субъектов РФ на казначейское исполнение через территориальные органы Федерального казначейства;
- при наличии у субъекта РФ задолженности по выплате заработной платы в бюджетной сфере использование трансфертов под контролем территориальных органов Федерального казначейства и федеральных контрольных органов только для погашения этой задолженности, а также для погашения и обслуживания государственного и муниципального долга;
- наличие у субъекта РФ программы увеличения собственных доходов и последовательного сокращения получаемых трансфертов.

Вопросы предоставления субъектам РФ дополнительной финансовой помощи, получения и пролонгации бюджетных ссуд рассматриваются при условии соблюдения субъектами РФ соглашений об оздоровлении государственных финансов и оказании финансовой помощи из федерального бюджета.

13.9. Бюджетный процесс

Бюджетный процесс включает процесс составления проектов бюджетов, их рассмотрения, утверждения и исполнения, а также государственный и муниципальный финансовый контроль. *Участниками* бюджетного процесса являются органы, обладающие бюджетными полномочиями:

- Президент Российской Федерации;
- органы законодательной (представительной) власти;
- органы исполнительной власти (высшие должностные лица субъектов РФ, главы местного самоуправления, финансовые органы, осуществляющие сбор доходов бюджетов, другие уполномоченные органы);
- органы денежно-кредитного регулирования;
- органы государственного и муниципального финансового контроля;
- государственные внебюджетные фонды;
- главные распорядители и распорядители бюджетных средств;
- другие органы, на которые возложены бюджетные, налоговые и иные полномочия.

Участниками бюджетного процесса являются также бюджетные учреждения, государственные и муниципальные унитарные предприятия, другие получатели бюджетных средств, а также кредитные организации, осуществляющие операции со средствами бюджетов и государственных внебюджетных фондов.

Составление проектов бюджетов. Для составления проектов бюджетов разрабатываются прогнозы социально-экономического развития Российской Федерации, субъектов РФ, муниципальных образований и отраслей экономики, а также подготавливаются сводные финансовые балансы.

Проекты бюджетов составляются в соответствии с нормами и нормативами, установленными законодательством Российской Федерации, субъектов РФ, правовыми актами органов местного самоуправления.

Бюджетная политика Российской Федерации на очередной финансовый год определяется в *Бюджетном послании Президента РФ.*

Составление проектов бюджетов — исключительная прерогатива Правительства РФ, соответствующих органов исполнительной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления. Проекты бюджетов непосредственно разрабатывают Минфин России, финансовые органы субъектов РФ и муниципальных образований. Составление бюджета базируется на *1)* прогнозе социально-экономического развития соответствующей территории на очередной финансовый год; *2)* основных направлениях бюджетной и налоговой политики соответствующей территории на очередной финансовый год; *3)* прогнозе сводного финансового баланса по соответствующей территории на очередной финансовый год; *4)* плане развития государственного или муниципального сектора экономики соответствующей территории на очередной финансовый год.

1. *Прогноз социально-экономического развития территории* разрабатывается по данным социально-экономического развития территории за последний отчетный период, прогноза социально-экономического развития территории до конца базового года и тенденций развития экономики и социальной сферы на планируемый финансовый год и предшествует составлению проекта бюджета. Изменение такого прогноза в ходе составления и рассмотрения проекта бюджета влечет за собой изменение основных характеристик проекта бюджета.

2. *Перспективный финансовый план* — документ, формируемый одновременно с проектом бюджета на очередной финансовый год на основе среднесрочного прогноза социально-экономического развития Российской Федерации, субъекта РФ, муниципального образования и содержащий данные о прогнозных возможностях бюджета по мобилизации доходов, привлечению государственных или муниципальных заимствований и финансированию основных расходов бюджета. Перспективный финансовый план законодательно не утверждается. Он разрабатывается в целях информирования законодательных (представительных) органов власти о предполагаемых среднесрочных тенденциях развития экономики и социальный сферы; комплексного прогнозирования финансовых последствий разрабатываемых реформ, программ, законов; выявления необходимости и возможности осуществления в перспективе мер в области финансовой политики: отслеживания долгосрочных негативных тенденций и своевременного принятия соответствующих мер.

Перспективный финансовый план разрабатывается на три года и ежегодно корректируется с учетом показателей уточненного среднесрочного прогноза социально-экономического развития Российской Федерации, субъекта РФ, муниципального образования (при этом плановый период сдвигается на один год вперед). Он составляется по укрупненным показателям бюджетной классификации.

3. *Баланс финансовых ресурсов* представляет собой баланс всех доходов и расходов Российской Федерации, субъектов РФ, муниципальных образований и хозяйствующих субъектов на определенной территории. Он составляется на основе отчетного баланса финансовых ресурсов за предыдущий год в соответствии с прогнозом социально-экономического развития соответствующей территории и является основой для составления проекта бюджета.

В процессе составления бюджета каждому главному распорядителю, распорядителю бюджетных средств и бюджетному учреждению устанавливаются задания по предоставлению государственных или муниципальных услуг в зависимости от цели функционирования конкретного главного распорядителя, распорядителя бюджетных средств, бюджетного учреждения, государственного или муниципального унитарного предприятия.

Федеральный орган исполнительной власти разрабатывает и утверждает *нормативы финансовых затрат* на единицу предоставляемых государственных или муниципальных услуг.

При составлении проекта бюджета выделение средств конкретному главному распорядителю, распорядителю бюджетных средств, бюджетному учреждению определяется с учетом нормативов финансовых затрат на единицу предоставляемых государственных или муниципальных услуг и задания на предоставление указанных услуг. Нормативы финансовых затрат на предоставление государственных или муниципальных услуг используются при расчете финансирования государственного заказа на предоставление государственных или муниципальных услуг, выполняемого государственными, муниципальными унитарными предприятиями или иными юридическими лицами.

4. *План развития государственного* или *муниципального секторов экономики* включает:

- перечень и сводный план финансово-хозяйственной деятельности федеральных казенных предприятий;
- перечень и сводный план финансово-хозяйственной деятельности государственных или муниципальных унитарных предприятий;
- программу приватизации продажи государственного или муниципального имущества и приобретения имущества в государственную или муниципальную собственность;
- сведения о предельной штатной численности государственных или муниципальных служащих и военнослужащих по главным распорядителям бюджетных средств.

В план развития государственного сектора экономики федерального уровня включается в форме сводного плана по главным распорядителям

бюджетных средств план предоставления государственных или муниципальных услуг бюджетными учреждениями.

Долгосрочные целевые программы разрабатываются органом исполнительной власти, органом местного самоуправления и утверждаются соответствующим законодательным (представительным) органом, представительным органом местного самоуправления. Перечень долгосрочных целевых программ формируется органом исполнительной власти, органом местного самоуправления в соответствии с прогнозами социально-экономического развития Российской Федерации и соответствующей территории и определяемыми на основе этих прогнозов приоритетами.

Заказчиком долгосрочной целевой программы является орган государственной власти или орган местного самоуправления — для муниципальных целевых программ.

В проекте закона (решения) о бюджете содержатся *основные характеристики бюджета,* к которым относятся:

- общий объем доходов, общий объем расходов и дефицит бюджета;
- прогнозируемые доходы бюджета по группам, подгруппам и статьям классификации доходов бюджетов Российской Федерации;
- нормативы отчислений от собственных доходов бюджета, передаваемых бюджетам других уровней бюджетной системы;
- нормативы централизации доходов бюджетов других уровней бюджетной системы для целевого финансирования централизованных мероприятий.

В проекте закона (решения) о бюджете определены характеристики государственного или муниципального долга, государственных или муниципальных заимствований.

Исходными макроэкономическими показателями для составления проекта бюджета являются объем ВВП на очередной финансовый год и темп его роста; уровень инфляции.

Проект федерального бюджета составляется Правительством РФ в соответствии с бюджетной политикой Российской Федерации, определенной в Бюджетном послании Президента РФ.

Правительство РФ определяет порядок и сроки составления проекта федерального бюджета, порядок работы над документами и материалами, обязательными для представления одновременно с проектом федерального бюджета. Разрабатывается прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на очередной финансовый год и уточняются параметры среднесрочного прогноза социально-экономического развития Российской Федерации.

Рассмотрение и утверждение бюджета. Соответствующие государственные органы исполнительной власти, органы местного самоуправления вносят проект закона о бюджете на очередной финансовый год на рассмотрение законодательного (представительного) органа государственной власти, представительного органа местного самоуправления.

При возникновении разногласий между ветвями законодательной и исполнительной власти в связи с составлением смет расходов орган исполни-

тельной власти одновременно с проектом бюджета представляет проекты смет бюджетов, предложенные законодательными (представительными), судебными и контрольными органами.

Одновременно с проектом закона о бюджете на очередной финансовый год рассматриваются и утверждаются проекты законов о бюджетах государственных внебюджетных фондов.

Проекты законов о внесении изменений в налоговое законодательство Российской Федерации представляются органом исполнительной власти на рассмотрение и утверждение законодательным (представительным) органом до принятия закона о бюджете на очередной финансовый год.

Государственная Дума рассматривает проект федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год в *четырех чтениях*. Федеральные законы о внесении изменений и дополнений в законодательные акты о тарифах страховых взносов в государственные внебюджетные фонды на очередной финансовый год должны быть приняты Государственной Думой до утверждения основных характеристик федерального бюджета в первом чтении. Федеральные законы о бюджетах государственных внебюджетных фондов, о повышении минимального размера пенсии, о порядке индексации и перерасчета государственных пенсий, о повышении минимального размера оплаты труда должны быть приняты Государственной Думой до рассмотрения во втором чтении проекта федерального закона о федеральном бюджете.

При *отклонении* Государственной Думой федеральных законов о внесении изменений и дополнений в налоговое законодательство, в законодательные акты о тарифах страховых взносов в государственные внебюджетные фонды до рассмотрения в первом чтении проекта федерального закона о федеральном бюджете расчеты по всем показателям федерального бюджета осуществляются на основе действующего законодательства.

Проекты федеральных целевых программ, намечаемых к финансированию за счет средств федерального бюджета, должны быть представлены в Государственную Думу одновременно с проектом федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год.

Государственная Дума рассматривает проект федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год в *первом чтении* в течение 30 дней со дня его внесения в Государственную Думу Правительством РФ.

Обсуждается концепция бюджета и прогноз социально-экономического развития Российской Федерации, основные направления бюджетной и налоговой политики, основные принципы и расчеты по взаимоотношениям федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ, проект программы государственных внешних заимствований в части источников внешнего финансирования дефицита федерального бюджета, а также основные характеристики федерального бюджета.

При отклонении в первом чтении проекта федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год Государственная Дума действует по одному из трех вариантов:

1) передает законопроект в согласительную комиссию по уточнению основных характеристик федерального бюджета, состоящую из представителей Государственной Думы, Совета Федерации и Правительства РФ, для разработки согласованного варианта основных характеристик федерального бюджета;
2) возвращает законопроект в Правительство РФ на доработку;
3) ставит вопрос о доверии Правительству РФ.

По итогам рассмотрения в первом чтении законопроекта принимается постановление Государственной Думы о принятии проекта бюджета в первом чтении и о его основных характеристиках.

При рассмотрении Государственной Думой проекта федерального закона о федеральном бюджете во *втором чтении* утверждаются расходы федерального бюджета по разделам функциональной классификации расходов бюджетов в пределах общего объема расходов, утвержденного в первом чтении, и размер Федерального фонда финансовой поддержки субъектов РФ.

Если Государственная Дума отклоняет во втором чтении проект федерального закона о федеральном бюджете, она передает его в согласительную комиссию.

При рассмотрении Государственной Думой проекта федерального закона о федеральном бюджете в *третьем чтении* утверждаются расходы федерального бюджета по подразделам функциональной классификации и главным распорядителям средств федерального бюджета, распределение средств Федерального фонда финансовой поддержки субъектов РФ по субъектам РФ, расходы федерального бюджета на финансирование федеральных целевых программ, федеральной адресной инвестиционной программы на очередной финансовый год в пределах расходов, утвержденных во втором чтении по разделам федерального бюджета, программы предоставления гарантий Правительства РФ, средств федерального бюджета на возвратной основе по каждому виду расходов, программа государственных внешних заимствований.

При рассмотрении в *четвертом чтении* проекта закона о федеральном бюджете Государственной Думой он голосуется в целом. Внесение в него поправок не допускается.

Принятый Государственной Думой закон о федеральном бюджете передается на рассмотрение Совета Федерации. Правительство РФ направляет в Государственную Думу и Совет Федерации для сведения поквартальное распределение доходов и расходов федерального бюджета и поступлений из источников финансирования его дефицита. Совет Федерации рассматривает закон о федеральном бюджете. Одобренный Советом Федерации закон направляется Президенту РФ для подписания и обнародования.

При отклонении закона Советом Федерации он передается в согласительную комиссию, которая выносит на *повторное рассмотрение* Государственной Думы согласованный закон.

Государственная Дума повторно рассматривает законопроект в одном чтении. Принятый Государственной Думой в результате повторного рассмот-

рения закон передается в Совет Федерации. При несогласии Государственной Думы с решением Совета Федерация закон считается принятым, если при повторном голосовании за него проголосовало не менее двух третей общего числа депутатов Государственной Думы.

При отклонении Президентом РФ закона он передается для преодоления возникших разногласий в согласительную комиссию. Федеральный закон о федеральном бюджете не вступает в силу до начала очередного финансового года в случае непринятия Государственной Думой проекта закона до 1 декабря текущего года. В этом случае Государственная Дума принимает федеральный закон о финансировании расходов из федерального бюджета в 1 квартале очередного финансового года.

Изменения и дополнения в бюджете. В процессе исполнения бюджета в условиях нестабильной экономической ситуации возникает необходимость внесения изменений и дополнений в федеральный закон о федеральном бюджете. Правительство РФ разрабатывает и представляет в Государственную Думу проекты федеральных законов о внесении изменений и дополнений в федеральный закон о федеральном бюджете.

Снижение или рост ожидаемых поступлений в федеральный бюджет может привести к изменению финансирования по сравнению с утвержденным федеральным бюджетом более чем на 10% годовых назначений. Правительство РФ представляет в Государственную Думу проект федерального закона о внесении изменений и дополнений в федеральный закон о федеральном бюджете.

Государственная Дума рассматривает законопроект во внеочередном порядке в *трех чтениях*. Если проект федерального закона о внесении изменений и дополнений в федеральный закон о федеральном бюджете не принимается в установленный срок, Правительство РФ имеет право на пропорциональное сокращение расходов федерального бюджета до принятия соответствующего законодательного решения.

Исполнение бюджетов. Исполнение бюджетов в Российской Федерации осуществляется через *казначейскую* либо *банковскую системы*. Органы исполнительной власти обеспечивают организацию исполнения и исполнение бюджетов, управление счетами бюджетов и бюджетными средствами. Они являются кассирами всех распорядителей и получателей бюджетных средств и осуществляют платежи за счет бюджетных средств от имени и по поручению бюджетных учреждений.

Бюджеты всех уровней бюджетной системы исполняются на основе принципа *единства кассы*, согласно которому предусматривается зачисление всех доходов и поступлений из источников финансирования дефицита бюджета на единый счет бюджета и осуществление всех запланированных расходов с единого счета.

Бюджеты исполняются уполномоченными исполнительными органами на основе *бюджетной росписи*, в соответствии с функциональной и экономической классификациями с поквартальной разбивкой. На основании бюджет-

ных росписей главных распорядителей бюджетных средств орган, ответственный за составление проекта соответствующего бюджета, составляет *сводную* бюджетную роспись, которая после утверждения направляется в орган, исполняющий бюджет, в соответствующие представительный и контрольные органы.

Исполнение *бюджетов по доходам* предусматривает: *1)* перечисление и зачисление доходов на единый счет бюджет; *2)* распределение в соответствии с утвержденным бюджетом регулирующих доходов; *3)* возврат излишне уплаченных в бюджет сумм доходов; *4)* учет доходов бюджета и составление отчетности о доходах соответствующего бюджета.

Бюджеты по расходам исполняются поэтапно с соблюдением обязательных последовательно осуществляемых процедур санкционирования и финансирования.

Основными этапами *санкционирования* при исполнении расходов бюджетов являются: *1)* составление и утверждение бюджетной росписи; *2)* утверждение и доведение уведомлений о бюджетных ассигнованиях до распорядителей и получателей бюджетных средств, утверждение смет доходов и расходов распорядителям и бюджетным учреждениям; *3)* утверждение и доведение уведомлений о лимитах бюджетных обязательств до распорядителей и получателей, принятие денежных обязательств получателями бюджетных средств; *4)* подтверждение и выверка исполнения денежных обязательств.

Процедура *финансирования* заключается в расходовании бюджетных средств.

Орган, исполняющий бюджет, доводит показатели росписи до всех нижестоящих распорядителей и получателей бюджетных средств. Доведение показателей сводной бюджетной росписи осуществляется в форме *уведомлений* о бюджетных ассигнованиях на период действия утвержденного бюджета. Они не предоставляют права принятия обязательств по осуществлению расходов бюджета и платежей.

Бюджетное учреждение составляет и представляет на утверждение вышестоящего распорядителя бюджетных средств *смету доходов и расходов*. Распорядитель бюджетных средств ее утверждает. Смета доходов и расходов бюджетного учреждения, являющегося главным распорядителем бюджетных средств, утверждается руководителем главного распорядителя и передается бюджетным учреждением в орган, исполняющий бюджет.

Бюджетное обязательство представляет собой признанную органом, исполняющим бюджет, обязанность совершить расходование средств соответствующего бюджета в течение определенного срока, возникающую согласно закону о бюджете и сводной бюджетной росписи. *Лимит* бюджетных обязательств — это объем бюджетных обязательств, определяемый и утверждаемый для распорядителя и получателя бюджетных средств органом, исполняющим бюджет, на период, не превышающий три месяца, утверждается органом, исполняющим бюджет, на основе проектов распределения, утвержденных глав-

ными распорядителями. Лимиты доводятся до всех распорядителей и получателей бюджетных средств органом, исполняющим бюджет.

Сводный реестр лимитов бюджетных обязательств по всем распорядителям и получателям бюджетных средств представляется уполномоченным исполнительным органом в контрольный орган, созданный законодательным органом.

Получатели бюджетных средств имеют право принять обязательства по осуществлению расходов и платежей путем составления платежных и других документов, необходимых для совершения расходов и платежей, в пределах доведенных до них лимитов бюджетных обязательств и сметы доходов и расходов.

Орган, исполняющий бюджет, расходует бюджетные средства после проверки соответствия составленных платежных и других документов утвержденным сметам доходов и расходов бюджетных учреждений и доведенным до них лимитам бюджетных обязательств. Этот орган осуществляет процедуру подтверждения исполнения бюджетных обязательств и делает разрешительную надпись.

Объемы принятых и исполненных бюджетных обязательств не превышают лимитов бюджетных обязательств. Объем подтвержденных бюджетных обязательств не превышает объема принятых бюджетных обязательств. Подтвержденные бюджетные обязательства могут отличаться от принятых бюджетных обязательств только в случае отказа органа, исполняющего бюджет, подтвердить принятые бюджетные обязательства.

При расходовании бюджетные средства списываются с единого счета бюджета в размере подтвержденного бюджетного обязательства в пользу физических и юридических лиц.

Объем расходуемых бюджетных средств должен соответствовать объему подтвержденных бюджетных обязательств.

Изменение бюджетных ассигнований по сравнению с доведенными в уведомлении о бюджетных ассигнованиях для каждого получателя бюджетных средств может быть связано с введением режима сокращения расходов бюджета, исполнения бюджета по доходам сверх утвержденных законом о бюджете либо из-за перемещения бюджетных ассигнований главным распорядителем.

В отдельных случаях может быть предусмотрена *блокировка расходов* бюджета — сокращение лимитов бюджетных обязательств по сравнению с бюджетными ассигнованиями либо отказ в подтверждении принятых бюджетных обязательств.

Доходы, фактически полученные при исполнении бюджета сверх утвержденных законом о бюджете, направляются органом, исполняющим бюджет, на уменьшение размера дефицита бюджета и выплаты, сокращающие долговые обязательства бюджета, без внесения изменений и дополнений в закон о бюджете. При этом уполномоченный исполнительный орган подготавливает и утверждает дополнительную бюджетную роспись. В случае необходимости

направить дополнительные доходы на другие цели либо в случае превышения ожидаемых фактических доходов над утвержденными годовыми назначениями более чем на 10% финансирование расходов бюджета сверх ассигнований, утвержденных законом о бюджете, осуществляется после внесения изменений и дополнений в закон о бюджете. Эти изменения и дополнения принимаются по итогам исполнения бюджета за квартал или полугодие, в котором такое превышение было получено.

При установлении встречных обязательств между бюджетом и получателем бюджетных средств возможно проведение зачета денежных средств при условии наличия задолженности получателя бюджетных средств по платежам в бюджет.

Если в течение нормативного срока лимит бюджетных обязательств не финансируется в полном объеме, получатель бюджетных средств имеет право на компенсацию в размере недофинансирования.

Недофинансирование — это разница между лимитом бюджетных обязательств, доведенных в уведомлении до получателя бюджетных средств, и объемом средств, зачисленных на лицевой счет получателя бюджетных средств, либо объемом средств, списанных с единого счета бюджета в пользу получателя бюджетных средств, в период действия лимита бюджетных обязательств. Компенсация в размере недофинансирования осуществляется в соответствии с судебным актом.

Иммунитет бюджетов представляет собой правовой режим, при котором взыскание обращается на бюджетные средства на основании судебного акта.

Все доходы бюджета, источники финансирования дефицита бюджета, расходы бюджета, а также операции, осуществляемые в процессе исполнения бюджета, подлежат *бюджетному учету,* основывающемуся на Едином плане счетов. Он организуется органом, исполняющим бюджет. *Единый план счетов бюджетного учета* устанавливается Правительством РФ.

Отчетность об исполнении бюджета включает оперативные, ежеквартальные, полугодовые и годовой отчеты. Сбор, свод, составление и представление отчетности об исполнении бюджета осуществляются уполномоченным исполнительным органом, который в установленном порядке представляет ежеквартальные, полугодовой и годовой отчеты об исполнении бюджета в представительный орган и соответствующий контрольный орган, а также в Федеральное казначейство. Годовой отчет об исполнении бюджета подлежит утверждению представительным органом власти.

Казначейское исполнение федерального бюджета. Регистрация поступлений, регулирование объемов и сроков принятия бюджетных обязательств, совершение разрешительной надписи на право осуществления расходов в рамках выделенных лимитов бюджетных обязательств, осуществление платежей от имени получателей средств федерального бюджета возлагаются на Главное управление Федерального казначейства Минфина России.

В процессе исполнения федерального бюджета все операции и средства федерального бюджета отражаются в системе балансовых счетов Федераль-

ного казначейства. Право открытия и закрытия счетов федерального бюджета, определения режима их ведения имеет Федеральное казначейство. Единый счет федерального бюджета находится в Банке России.

Исполнение федерального бюджета по доходам предусматривает:

- перечисление и зачисление доходов федерального бюджета на единый счет федерального бюджета;
- распределение в соответствии с утвержденным федеральным бюджетом федеральных регулирующих налогов;
- возврат излишне уплаченных сумм доходов;
- учет и отчетность о доходах федерального бюджета в соответствии с бюджетной классификацией.

Сводная бюджетная роспись федерального бюджета составляется Минфином России, утверждается министром финансов и передается на исполнение Федеральному казначейству и направляется для сведения в Федеральное Собрание и Счетную палату РФ.

В целях недопущения принятия к финансированию расходов и совершения платежей, не предусмотренных утвержденным федеральным законом о федеральном бюджете или не обеспеченных поступлениями доходов и средствами заимствований федерального бюджета, проводятся процедуры *санкционирования расходов* федерального бюджета.

На основании сводной бюджетной росписи федерального бюджета и ассигнований из федерального бюджета, сообщенных Федеральным казначейством, орган, исполняющий бюджет, доводит объемы бюджетных ассигнований до нижестоящих распорядителей и получателей средств федерального бюджета через органы Федерального казначейства.

Изменение бюджетных ассигнований из федерального бюджета осуществляется министром финансов, главными распорядителями средств федерального бюджета.

Объем распорядительных прав получателей средств федерального бюджета на принятие формируется на период, не превышающий три месяца, на основании сводной бюджетной росписи федерального бюджета, доведенных до получателей бюджетных ассигнований и прогноза поступления доходов и других сумм из источников финансирования дефицита федерального бюджета.

Распределение бюджетных обязательств между распорядителями и получателями средств федерального бюджета утверждают главные распорядители. Утвержденные лимиты бюджетных обязательств доводятся до нижестоящих распорядителей и получателей средств федерального бюджета через Федеральное казначейство в форме соответствующих уведомлений.

На основании уведомлений о выделенном лимите обязательств федерального бюджета получатель этих средств делает закупки, начисляет установленные денежные выплаты, в том числе авансовые платежи, принимает другие обязательства федерального бюджета согласно смете доходов и расходов и доведенным до получателей лимитам бюджетных обязательств. Федеральное казначейство расходует средства федерального бюджета после проверки соот-

ветствия составленных платежных и других документов, необходимых для совершения расхода, требованиям закона, утвержденным сметам доходов и расходов бюджетных учреждений и доведенным до получателей лимитам бюджетных обязательств.

На основании представленных получателем средств федерального бюджета платежных документов Федеральное казначейство в день совершения разрешительной надписи производит платеж, списывая средства с единого счета федерального бюджета и отражая выполненную операцию на лицевом счете. В процессе платежа соответствующая сумма денежных средств списывается на основании распоряжения Федерального казначейства с единого счета федерального бюджета в пользу физических и юридических лиц. Эта сумма не превышает сумму, указанную в подтвержденных бюджетных обязательствах.

Федеральный бюджет по расходам исполняется с использованием *лицевых счетов бюджетных средств,* открываемых в едином учетном регистре Федерального казначейства для каждого главного распорядителя, распорядителя и получателя средств федерального бюджета. На лицевом счете отражается объем средств федерального бюджета, которыми располагает распорядитель либо получатель этих средств в процессе реализации процедур санкционирования и финансирования расходов федерального бюджета. Лицевой счет открывается в соответствующем территориальном органе Федерального казначейства.

Средства от предпринимательской деятельности и использования государственной собственности бюджетного учреждения зачисляются на единый счет федерального бюджета в соответствующем территориальном органе Федерального казначейства. При недостатке средств бюджета для выполнения заданий органа исполнительной власти бюджетное учреждение, подведомственное данному органу исполнительной власти, может использовать такие средства. Сумма превышения фактически полученных бюджетным учреждением средств от предпринимательской деятельности и использования государственной собственности над средствами, учтенными в смете доходов и расходов, остается в распоряжении бюджетного учреждения.

При наличии на счете бюджета или лицевом счете получателя бюджетных средств денежных средств, сумма которых достаточна для удовлетворения всех требований, предъявленных к счету, эти средства списываются в порядке поступления подтвержденных платежных обязательств и других документов на списание, в том числе судебных актов — календарная очередность. При недостаточности на счете бюджета или лицевом счете получателя бюджетных средств денежных средств для удовлетворения всех требований, предъявленных к счету, денежные средства списываются в очередности, установленной ГК РФ.

Федеральное казначейство регистрирует все операции, связанные с поступлением в федеральный бюджет доходов и средств из источников финансирования дефицита федерального бюджета, а также с санкционированием и финансированием расходов федерального бюджета, в *Главной книге Федераль-*

ного казначейства. Федеральное казначейство ведет также *сводный реестр получателей средств федерального бюджета.*

Главная книга Федерального казначейства ведется на основе плана счетов, утверждаемого Федеральным казначейством. Записи в ней осуществляются по факту совершения соответствующих операций в процессе исполнения федерального бюджета. Данные Главной книги являются основой для формирования отчетов об исполнении федерального бюджета.

Все доходы федерального бюджета, поступления из источников финансирования его дефицита, расходы федерального бюджета, его дефицит, профицит, а также все операции со средствами федерального бюджета отражаются в соответствующих регистрах учета Федерального казначейства.

Исполнение федерального бюджета завершается 31 декабря. Лимиты бюджетных обязательств прекращают свое действие в это же время. Принятие бюджетных обязательств после 25 декабря не допускается. Подтверждение бюджетных обязательств завершается Федеральным казначейством 28 декабря.

13.10. Финансовый контроль

Законодательные (представительные) органы государственной власти, представительные органы местного самоуправления осуществляют финансовый контроль в следующих формах:

1) предварительный контроль — в ходе обсуждения и утверждения проектов законов о бюджете и других проектов законов по бюджетно-финансовым вопросам;
2) текущий контроль — в ходе рассмотрения отдельных вопросов исполнения бюджетов на заседаниях комитетов, комиссий, рабочих групп законодательных органов государственной власти, представительных органов местного самоуправления в ходе парламентских слушаний и в связи с депутатскими запросами;
3) последующий контроль — в ходе рассмотрения и утверждения отчетов об исполнении бюджетов.

Контроль законодательных органов государственной власти, представительных органов местного самоуправления дает право соответствующим законодательным органам государственной власти, представительным органам местного самоуправления на: *1)* получение от органов исполнительной власти, органов местного самоуправления необходимых материалов при утверждении бюджета; *2)* получение от органов, исполняющих бюджеты, оперативной информации об их исполнении; *3)* утверждение отчета об исполнении бюджета; *4)* создание собственных контрольных органов, включая Счетную палату Российской Федерации, контрольные палаты, другие структуры законодательных (представительных) органов субъектов РФ и органов мест-

ного самоуправления для проведения внешнего аудита бюджетов; *5)* вынесение оценки деятельности органов, исполняющих бюджеты.

Финансовый контроль со стороны органов исполнительной власти, органов местного самоуправления осуществляют Минфин России, Федеральное казначейство, финансовые органы субъектов РФ и муниципальных образований, главные распорядители и распорядители бюджетных средств.

Федеральное казначейство осуществляет предварительный и текущий контроль за ведением операций с бюджетными средствами главными распорядителями, распорядителями и получателями бюджетных средств, кредитными организациями, другими участниками бюджетного процесса по исполняемым бюджетам и бюджетам государственных внебюджетных фондов, а также взаимодействует с другими федеральными органами исполнительной власти в процессе контроля и координирует их работу.

Минфин России проводит внутренний контроль за использованием бюджетных средств главными распорядителями, распорядителями и получателями бюджетных средств. Минфин России может также осуществлять финансовый контроль за исполнением бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов. Кроме того, он организует финансовый контроль, проверки и ревизии юридических лиц — получателей гарантий Правительства РФ, бюджетных кредитов, бюджетных ссуд и бюджетных инвестиций.

Главные распорядители и распорядители бюджетных средств осуществляют финансовый контроль за использованием бюджетных средств получателями бюджетных средств в части обеспечения целевого использования и своевременного возврата бюджетных средств, а также представления отчетности и внесения платы за пользование бюджетными средствами. Главные распорядители бюджетных средств проводят проверки подведомственных государственных и муниципальных предприятий, бюджетных учреждений.

При самостоятельном исполнении бюджетов финансовые органы субъектов РФ и муниципальных образований осуществляют финансовый контроль за операциями с бюджетными средствами главных распорядителей, распорядителей и получателей бюджетных средств, кредитных организаций, других участников бюджетного процесса.

При передаче исполнения бюджета органам Федерального казначейства финансовые органы осуществляют финансовый контроль за соблюдением главными распорядителями, распорядителями и получателями бюджетных средств условий выделения, распределения, получения, целевого использования и возврата бюджетных кредитов, бюджетных ссуд, бюджетных инвестиций, государственных и муниципальных гарантий.

Отчет об исполнении бюджета готовит орган, исполняющий бюджет, на основании отчетов главных распорядителей, распорядителей и получателей бюджетных средств. При рассмотрении отчета об исполнении бюджета в органе исполнительной власти субъекта РФ или органе местного самоуправления может быть назначена внутренняя проверка отчета. Она осуществляется органами Минфина России в соответствии с заключенными соглашениями

между органом исполнительной власти субъекта РФ или органом местного самоуправления и Минфином России.

Отчет об исполнении бюджета представляется в соответствующий представительный орган в форме закона вместе с поясняющими документами и материалами. Он должен быть составлен в соответствии с той же структурой и бюджетной классификацией, которые применялись при его утверждении. До начала рассмотрения отчета об исполнении бюджета представительный орган проводит внешнюю проверку отчета.

Представительный орган принимает решение по отчету об исполнении бюджета после получения результатов проверки отчета, проведенной соответствующими контрольными органами. Он имеет право обратиться в органы прокуратуры для проверки обстоятельств несоответствия исполнения бюджета принятому закону о бюджете в случае превышения прав, предоставленных органу, исполняющему бюджет, по сокращению расходов, перемещению ассигнований и блокировке расходов, и привлечения к ответственности виновных должностных лиц.

При выявлении в ходе проверки бюджета несоответствия исполнения бюджета утвержденному закону о бюджете в случае, если не вводился режим сокращения и блокировки расходов, соответствующий представительный орган принимает решение об отклонении отчета об исполнении бюджета.

Согласно законодательству субъекта РФ и уставу муниципального образования законодательный орган субъекта РФ, орган местного самоуправления вправе прибегнуть к процедуре выражения недоверия соответствующему органу исполнительной власти и его должностным лицам, отзыва выборных должностных лиц субъектов РФ, органов местного самоуправления, привлечения к ответственности в разных формах исполнительного органа либо его должностных лиц.

Государственный финансовый контроль включает контроль за исполнением федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов, организацией денежного обращения, использованием кредитных ресурсов, состоянием государственного внутреннего и внешнего долга, государственных резервов, предоставлением финансовых и налоговых льгот и преимуществ.

Государственный финансовый контроль возложен на Счетную палату РФ, Центральный банк РФ, Министерство финансов РФ, Министерство РФ по налогам и сборам, Государственный таможенный комитет РФ, контрольно-ревизионные органы федеральных органов исполнительной власти, а также органы, осуществляющие контроль за поступлением и расходованием средств федерального бюджета и федеральных внебюджетных фондов.

Основными направлениями государственного финансового контроля являются: *1)* контроль за полным и своевременным поступлением всех видов государственных доходов, страховых взносов в федеральные внебюджетные фонды, а также кредитных и заемных средств, направляемых на финансиро-

вание дефицита федерального бюджета; *2)* контроль за своевременным финансированием расходов по объемам, структуре и целевому назначению.

Государственный финансовый контроль предусматривает необходимость проведения не реже одного раза в год соответствующими контрольными финансовыми органами комплексных ревизий и тематических проверок поступления и расходования бюджетных средств в федеральных органах исполнительной власти, на предприятиях, в учреждениях и организациях, использующих средства федерального бюджета.

Средства, израсходованные незаконно или не по целевому назначению, а также доходы, полученные от их использования, подлежат возмещению по предписаниям соответствующих органов государственного финансового контроля в течение одного месяца после выявления таких нарушений.

В ходе государственного финансового контроля особое значение имеет порядок взаимодействия территориальных органов Федерального казначейства, налоговых и финансовых органов при исполнении доходной части бюджетной системы Российской Федерации на региональном уровне.

Министерство финансов Российской Федерации и Министерство Российской Федерации по налогам и сборам для координации и проведения совместной работы по обеспечению полного поступления налогов и платежей в федеральный бюджет и бюджеты субъектов РФ, ведению достоверного и сопоставимого учета, а также правильному их распределению между бюджетами различных уровней устанавливает порядок документооборота и обмена информацией в процессе учета доходов бюджетов всех уровней.

Налоговые органы представляют в органы Федерального казначейства и финансовые органы сводные отчеты о поступлении налоговых платежей в федеральный бюджет РФ, о поступлении налоговых платежей и других доходов в бюджеты, о задолженности по налоговым платежам в бюджеты и уплате штрафных санкций.

Проверки осуществляются по планам соответствующих контрольных органов и планам проведения совместных проверок, утверждаемых руководителями территориальных контрольных органов.

Органы налоговой службы, Федерального казначейства и финансовые органы проводят совместно и индивидуально по согласованному плану проверки соблюдения платежной дисциплины кредитными организациями и другие проверки мобилизации доходов в бюджеты, правильности возмещения из соответствующих бюджетов уплаченных налогов.

По материалам проверок органы Федерального казначейства направляют предписания в налоговые органы на взыскание с организаций в бесспорном порядке средств, выделенных из федерального бюджета, средств этого бюджета, направленных в целевые федеральные бюджетные фонды, используемых не по целевому назначению, и штрафов за такие нарушения, а также штрафов, налагаемых на финансово-кредитные организации за несвоевременное исполнение ими платежных документов на перечисление и зачисление средств в доход федерального бюджета, в целевые федеральные бюджет-

ные фонды либо средств из федерального бюджета и этих фондов на счета получателей.

Налоговые органы представляют в органы Федерального казначейства информацию об исполнении предписаний органов Федерального казначейства с указанием номеров и дат инкассовых поручений, ведут по предписаниям органов Федерального казначейства учет и контроль исполнения инкассовых поручений.

13.11. Перспективы развития бюджетной системы

Состояние бюджетной системы — важнейший критерий оценки общей экономической ситуации в стране, уровня социальной защиты граждан, инвестиционного потенциала государства, обороноспособности России и ее места в мировой системе разделения труда.

Бюджетная политика — это не декларация места и роли государства в решении важнейших проблем жизни общества, а реальные обязательства, которые может взять на себя государство.

Несмотря на то что вступил в силу Бюджетный кодекс РФ, введена в действие первая часть Налогового кодекса РФ, развивается казначейская система, совершенствуются межбюджетные отношения, причины затянувшегося бюджетного кризиса не устранены, они постоянно воспроизводятся, о чем свидетельствуют невыплаты заработной платы работникам бюджетной сферы и пенсий пенсионерам.

Основная причина многих проблем последних лет — нереальность бюджета. Доходы не поступают в необходимом объеме, привлекаются дополнительные заемные ресурсы с рынка капиталов по ставкам, не сопоставимым с рентабельностью в реальном секторе экономики. Ежегодное фактическое секвестирование бюджетов вызывает хроническое недофинансирование даже тех статей бюджета, которые ранее входили в число защищенных. Параметры, закладываемые в бюджетах, отличаются от фактических показателей уровня инфляции, курса рубля по отношению к доллару, цен на энергоносители на мировых рынках. Это создает определенные условия для исполнения бюджета в абсолютном выражении, но негативно сказывается на уровне жизни населения.

Необходим комплексный подход к решению существующих проблем. В числе *главных задач* по реализации такого подхода следует назвать:

- финансовое оздоровление экономики;
- разработку реальных бюджетов всех уровней;
- детализацию целей бюджетной политики;
- увеличение доходов в основном за счет осуществления мер по легализации частнопредпринимательской инициативы;
- выполнение программы экономии расходов;
- реформирование межбюджетных отношений.

В этой связи прежде всего необходимы дальнейшие *налоговые преобразования,* связанные с созданием мотивации налогоплательщиков, повышением собираемости налогов, улучшением налогового администрирования. Это может быть достигнуто за счет отмены налогов, которые государство контролирует слабо в силу особенностей формирования налоговой базы, сохранения налоговых льгот только для приоритетных видов хозяйственной деятельности.

Нужно обратить внимание и на возможность эффективного использования государственного имущества и решить вопрос о его приватизации или сохранении в государственной собственности со всеми вытекающими последствиями. При формировании расходной части бюджетов необходимо учитывать общую стратегическую ориентированность финансовой политики исходя из приоритетности решаемых задач и конкретных заданных параметров.

Особое значение имеет *укрепление вертикали финансового контроля* в системе исполнительной власти, применение жестких санкций за незаконное и нецелевое использование средств. Видимо, придется пойти на сокращение числа федеральных целевых программ с учетом приоритетов и реальной отдачи. Необходимо продолжить работу над концепцией бюджета развития. Государственная поддержка отдельных отраслей экономики не может осуществляться в отрыве от внебюджетных источников финансирования и возможности их дальнейшего расширения.

Серьезной проблемой остается *обеспечение первичного профицита* федерального бюджета, которая может быть решена только в рамках соответствующей стратегической концепции бюджетной политики. Должна быть завершена реструктуризация внутреннего государственного долга, продолжена работа по реструктуризации внешних долгов, а также должна быть создана принципиально новая система управления государственным долгом, снижающая затраты на его обслуживание до пределов разумной доходности операций с государственными ценными бумагами.

Межбюджетные отношения предполагают, что федеральный бюджет остается центральным звеном бюджетной системы страны. Поэтому должны быть сделаны конкретные шаги в сторону подлинного бюджетного федерализма. Бюджетная независимость субъектов РФ должна быть в достаточной мере обеспечена собственными финансовыми средствами для выполнения конституционных полномочий. Только на такой основе могут быть решены экономические и социальные проблемы регионов.

Необходимо завершить передачу субъектам РФ и муниципальным образованиям федеральных бюджетных учреждений, деятельность которых в основном связана с удовлетворением потребностей, носящих региональный и местный характер, с передачей соответствующих источников финансирования. Число регионов-реципиентов должно сокращаться за счет повышения их финансового потенциала.

Должен быть активно задействован новый критерий распределения средств ФФПР — *валовые налоговые ресурсы.* Это оценка потенциальных налоговых доходов консолидированного бюджета субъекта РФ, полученная пу-

тем усреднения доли налоговых изъятий в валовом региональном продукте основных отраслей экономики. Средняя доля налоговых изъятий по основным отраслям экономики субъектов РФ рассчитывается по отчетным данным о величине произведенного валового продукта и налоговых обязательств (сумма собранных налогов и прироста задолженности по уплате налогов) перед консолидированным бюджетом РФ.

Еще одна проблема совершенствования бюджетной системы — *переход на казначейскую систему исполнения бюджетов субъектов РФ,* получающих финансовую помощь из федерального бюджета. Аккумулирование бюджетных средств на едином счете Федерального казначейства позволит оперативно управлять финансовыми потоками для покрытия кассовых разрывов и удовлетворения временных потребностей региональных бюджетов в средствах.

Должны прекратить действие соглашений по особому порядку зачисления федеральных налогов и платежей, заключенных между Российской Федерацией и некоторыми субъектами РФ, в целях соблюдения принципов бюджетного федерализма и равенства прав субъектов РФ по отношению друг к другу и к федеральному центру.

Большое значение имеет и выполнение регионами программ по оздоровлению финансов, координации бюджетной политики на всех уровнях бюджетной системы.

При работе над бюджетом следующего года необходимо ориентироваться на среднесрочную и долгосрочную программы социально-экономического развития страны.

Значительной проблемой остаются *бюджетные технологии,* в частности, различные виды зачетов. Их необходимо ликвидировать, но не в ущерб бюджетополучателям.

Необходим новый механизм реструктуризации задолженности по платежам в федеральный бюджет, в том числе долгов кредитных организаций, обеспечивающий максимальное сокращение недоимок и предотвращение образования задолженности по текущим платежам.

Отдельно должна проводиться работа над концепцией *системы государственных социальных внебюджетных фондов* с учетом реального состояния семейных бюджетов (финансов домашних хозяйств). Существование параллельных государственных структур отнюдь не сокращает бюджетные расходы и не усиливает контроль за полной мобилизацией и эффективным использованием средств. Вопрос о возможности и целесообразности консолидации средств этих фондов в федеральном бюджете остается открытым для обсуждения.

Таким образом, бюджеты должны утверждаться с учетом тех конкретных задач, от решения которых зависит обеспечение реального и устойчивого роста уровня жизни граждан России.

14 Государственный и муниципальный кредит

14.1. Основы государственного и муниципального кредита

Государственный и *муниципальный кредит* представляет собой денежные отношения, по которым Российская Федерация, субъект РФ или муниципальное образование являются кредиторами или заемщиками. Государственные и муниципальные кредиты могут быть получены и предоставлены Российской Федерацией, субъектами РФ и муниципальными образованиями юридическим и физическим лицам, бюджетам других уровней, иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям в пределах полномочий бюджета соответствующего уровня. Государство в лице уполномоченного органа исполнительной власти заключает кредитный договор, в соответствии с которым у него возникают определенные обязательства или требования.

Условия кредитного договора: 1) срок предоставления или получения кредита; *2)* обязанности сторон; *3)* условия обеспечения возврата кредита; *4)* размер процентной ставки за пользование кредитом и др.

Функции и цели государственного и муниципального кредита.

1. Важнейшая функция — *перераспределение денежных ресурсов* в соответствии с потребностями экономики в целом и целесообразностью поддержки того или иного направления социально-экономической деятельности. В настоящее время нет специального централизованного фонда государственного кредитования. Его источником служит соответствующий бюджет, при утверждении расходной части которого предусматриваются необходимые средства на кредитование.

Перераспределение осуществляется между:

- федеральным и региональными бюджетами;
- региональным бюджетом и бюджетами муниципальных образований;
- международными финансово-кредитными институтами и федеральным бюджетом;
- иностранными юридическими и физическими лицами и федеральным и региональными бюджетами;
- федеральным, региональными и местными бюджетами и юридическими лицами — резидентами и др.

2. Государственный и муниципальный кредит помимо распределительной выполняет *регулирующую* функцию. В условиях ограниченности бюджетных ресурсов их выделение на безвозмездной основе не всегда оправдано. Кроме того, эффективность использования средств, выделенных на возвратной и платной основе, выше, чем эффективность использования средств, выделенных на безвозвратной и бесплатной основе.

Кредитование создает мультипликативный эффект. У государства появляется дополнительная возможность стимулировать развитие отдельных отраслей и предприятий путем выделения им целевых бюджетных ссуд.

Регулирующая функция проявляется и при получении Россией внешних займов от МВФ на финансирование бюджетного дефицита и реструктуризацию экономики, поддержку приватизации, фондового рынка и т.п.

Реализуя регулирующую функцию, государство воздействует на заемщиков, которые обязаны обеспечить эффективное применение бюджетных ссуд.

3. Государственный и муниципальный кредит выполняет также функции *учета,* целевого и рационального использования кредита, выделяемого государством, и *контроля* за ним. Эти функции возложены на соответствующие институты на федеральном, региональном и муниципальном уровнях.

Контроль осуществляется по следующим направлениям: *1)* за движением денежных потоков, осуществляемых через органы федерального казначейства или уполномоченные банки; *2)* за соблюдением условий кредитного договора; *3)* за целевым использованием заемщиком выделенных средств; *4)* за выполнением дополнительных обязательств, принятых субъектами РФ и органами местного самоуправления и др.

К основным целям государственного и муниципального кредитования относятся:

- решение проблем финансирования бюджетного дефицита;
- проведение региональной финансово-кредитной политики, направленной на выравнивание социально-экономических условий жизни населения и функционирования региональной экономики;
- поддержка муниципальных образований в решении неотложных социально-экономических задач;
- поддержка приоритетных для экономики секторов и видов деятельности.

Долговые обязательства заемщиков. По предоставленным государственным и муниципальным кредитам у заемщиков возникают *долговые обязательства* перед Российской Федерацией, субъектом РФ и муниципальным образованием как кредиторами. Государственные кредиты образуют государственные *внутренние* и *внешние активы Российской Федерации.*

Долговые обязательства перед Российской Федерацией, субъектами РФ, муниципальными образованиями как кредиторами составляют *внутренний* и *внешний долг заемщиков.* Размеры и структура долга по видам долговых обязательств и заемщикам рассматриваются вместе с законом о бюджете на очередной финансовый год. Законом о бюджете утверждаются:

- суммы погашения и выплаты процентов по долгам иностранных государств;
- размер долга иностранных государств на конец финансового года;
- предельный объем государственных кредитов, предоставляемых Российской Федерацией, субъектом РФ иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям, за исключением государственных кредитов, предоставляемых государствам — участникам СНГ;

- предельный объем государственных кредитов, предоставляемых Российской Федерацией, субъектом РФ государствам — участникам СНГ;
- программа предоставления Российской Федерацией, субъектом РФ государственных кредитов иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям.

Условия предоставления кредитов. Государственные кредиты государствам — участникам СНГ по межправительственным договорам предоставляются, как правило, при условии выполнения ими обязательств по уплате процентных платежей и сумм в погашение основной суммы долга по ранее предоставленным кредитам.

Правительство РФ предоставляет иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям кредиты свыше предельного объема государственных кредитов, если новые кредиты выделяются в порядке реструктуризации долга иностранных заемщиков перед РФ и условия обслуживания долга иностранных заемщиков перед РФ для нее не ухудшаются.

Государственные кредиты иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям РФ предоставляет в рамках соответствующих долгосрочных программ, в которых учтены геополитические интересы РФ.

Программа предоставления таких кредитов за счет средств федерального бюджета включает перечень кредитов на очередной финансовый год с указанием цели их предоставления, наименования получателей, общего объема, а также кредитов, предоставленных в данном финансовом году.

Договоры о предоставлении РФ государственных кредитов, выполнение которых влечет за собой увеличение их предельных объемов, утвержденных федеральным законом о федеральном бюджете, заключаются только после внесения соответствующих изменений в федеральный закон о федеральном бюджете.

Договоры о предоставлении названных кредитов утверждаются Федеральным Собранием в форме федерального закона, например, в следующих случаях:

1) если предусмотренные этими договорами государственные кредиты не включены в программу предоставления РФ государственных кредитов и предоставляемые по ним финансовые средства превышают сумму, эквивалентную 10 млн. долл. США, на весь срок кредита;
2) если исполнение таких договоров требует увеличения предельного объема предоставления государственных кредитов, утвержденных федеральным законом о федеральном бюджете.

Договоры о реструктуризации задолженности или списании задолженности иностранных государств перед Российской Федерацией ратифицирует Государственная Дума, кроме случаев реструктуризации задолженности и ее списания в рамках участия Российской Федерации в международных финансовых организациях и финансовых клубах на условиях, общих и единых для всех участников этих организаций и клубов.

Возможна уступка прав требований по долговым обязательствам иностранных государств перед Российской Федерацией. Она осуществляется в соответствии со специальным федеральным законом либо с положением о соответствующей уступке прав требований, содержащимся в федеральном законе о федеральном бюджете на очередной финансовый год. Виды государственного кредита представлены на рис. 15.1.



Рис. 14.1. Виды государственного кредита

14.2. Бюджетные кредиты отраслям экономики

Целевые бюджетные кредиты являются источниками финансирования отраслевых инвестиционных программ, конверсии оборонной промышленности, пополнения оборотных средств предприятий и др. Такие кредиты предусматриваются в бюджете на текущий финансовый год. Однако поскольку их выделение связано с финансированием мероприятий долгосрочного характера, возникает необходимость в преемственности программ кредитования на протяжении нескольких финансовых лет.

Средства федерального бюджета на возвратной основе предоставляются через федеральные органы исполнительной власти, администрации субъектов РФ, банки и другие российские юридические лица, являющиеся агентами Правительства РФ.

При предоставлении бюджетных кредитов иногда используется вексельная форма оформления задолженности. Средства бюджета на возвратной основе не предоставляются предприятиям с иностранными инвестициями. В качестве их обеспечения выступает залог инвестора, находящегося в собственности заемщика, а также гарантии российских коммерческих банков.

Правительство РФ выдает из федерального бюджета органам исполнительной власти субъектов РФ беспроцентные бюджетные ссуды на срок, не превышающий пределов финансового года на покрытие временных кассовых разрывов.

Особое значение имеет сезонное кредитование сельскохозяйственных товаропроизводителей. Оно проводится на условиях и за счет *фонда льготного кредитования*. В этот фонд направляются средства: *1)* федерального бюджета; *2)* поступающие в виде платы за пользование товарным кредитом; *3)* поступающие в счет погашения бюджетных ссуд, выделенных из федерального бюджета для кредитования крестьянских и фермерских хозяйств, и сумм, поступающих в виде пени за просрочку основной суммы долга по ранее выданным из этого фонда бюджетным ссудам.

Средства федерального бюджета предоставляются предприятиям и организациям на финансирование инвестиционных программ конверсии оборонной промышленности на возвратной основе через *государственный фонд конверсии*.

Задолженность бюджетам и ее реструктуризация. Разновидностью государственного кредита следует считать *задолженность организаций по обязательным платежам* в бюджет. Наличие просроченной задолженности бюджету вызывает необходимость ее реструктуризации. Решение о реструктуризации принимается в рамках закона о бюджете на соответствующий финансовый год. Порядок и правила реструктуризации на федеральном уровне устанавливает Правительство РФ, на региональном уровне — органы исполнительной власти субъектов РФ.

Решение о реструктуризации задолженности юридического лица по обязательным платежам в федеральный бюджет принимается Министерством РФ по налогам и сборам при наличии соответствующего заключения Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству.

Отсрочки и рассрочки по уплате налогов означают изменение срока уплаты налога при наличии оснований, предусмотренных Налоговым кодексом РФ, на срок от 1 до 16 месяцев с единовременной или поэтапной уплатой суммы задолженности. Они предоставляются при одном из условий:

- при задержке финансирования из федерального бюджета или оплаты выполненного государственного оборонного заказа — без начисления процентов на сумму отсроченной задолженности;
- при угрозе банкротства при единовременной выплате налога;

- нанесении ущерба в результате стихийного бедствия, технологической катастрофы либо другого непреодолимого обстоятельства;
- если имущественное положение физического лица исключает возможность единовременной уплаты налога;
- сезонном характере производства и реализации товаров, работ, услуг;
- по основаниям, предусмотренным Таможенным кодексом РФ.

Кроме того, проводится реструктуризация задолженности юридических лиц перед федеральным бюджетом по налогам, сборам и начисленным пеням, штрафам за нарушение налогового законодательства. Организации предоставляется право равномерной уплаты задолженности в течение шести лет, по пеням и штрафам — в течение четырех лет после погашения задолженности по налогам и сборам. Организации, не имеющие задолженности по налогам и сборам, вправе погашать задолженности по пеням и штрафам в течение 10 лет.

Проценты с суммы задолженности по налогам и сборам ежеквартально за отсроченные и рассроченные суммы платежей взимаются в размере одной десятой ставки рефинансирования Банка России, действующей на дату уплаты этих процентов.

Решением о реструктуризации задолженности по обязательным платежам в соответствии с предоставленной организации рассрочкой устанавливается график погашения задолженности. Организация имеет право полностью или частично погасить задолженность с опережением сроков, установленных графиком.

Организация может потерять право на реструктуризацию задолженности по обязательным платежам в федеральный бюджет, если в течение действия графика погашения реструктурируемой задолженности осуществляет текущие платежи по налогам и сборам несвоевременно или не в полном объеме.

Контроль за исполнением организацией, в отношении которой принято решение о реструктуризации ее задолженности по обязательным платежам, обязательств, вытекающих из утвержденного графика погашения задолженности, а также обязательств по своевременной и полной уплате текущих платежей в течение всего срока регистрации осуществляется налоговым органом, принявшим соответствующее решение.

Разновидность реструктуризации — ее проведение путем передачи имущества (ценных бумаг) в федеральную собственность. Такая реструтуризация проводится, как правило, на основе федерального закона «О федеральном бюджете». В качестве ценных бумаг используются облигации, конвертируемые в обычные именные акции реструктурируемых АО.

Межгосударственный кредит. Вопросы государственного кредитования рассмотрим на примере взаимоотношений России с государствами — бывшими республиками СССР по поводу погашения *технических кредитов,* предоставление которых было связано с прекращением обращения советского рубля и переходом на национальные валюты России и других государств — бывших республик СССР. Это сфера *межгосударственного кредита.*

Межгосударственные кредиты предоставляются Правительством РФ правительствам государств — бывших республик СССР в соответствии с двусторонними межправительственными соглашениями за счет средств федерального бюджета.

Правительство РФ наделено в этой сфере следующими полномочиями:

- устанавливать порядок выдачи, погашения и условия обслуживания государственных кредитов;
- предусматривать в проектах федерального бюджета общий предельный размер ассигнований для предоставления межгосударственных кредитов правительствам государств — бывших республик СССР и соответствующие расходы по их обслуживанию.

Предоставление технических кредитов в рамках межгосударственного кредитования было прекращено в 1993 г.

Суммы непогашенных межгосударственных кредитов индексируются в соответствии с изменением курса рубля по отношению к доллару США согласно котировкам Банка России. Погашению подлежит индексированная сумма государственного кредита.

Установлено, что межгосударственный кредит может погашаться поставками товаров, а также передачей собственности, пакета акций ключевых производственных объектов, платежами в рублях или свободно конвертируемой валюте.

До настоящего времени не урегулирован вопрос о погашении задолженности по техническим кредитам, предоставленным Банком России государствам — участникам СНГ. Она была переоформлена в соответствии с межправительственными соглашениями в государственные кредиты РФ этим государствам, включая задолженность по межгосударственным расчетам, образовавшуюся в ходе выверки этих межгосударственных расчетов, а также задолженность, образовавшуюся в результате проведения внутрироссийского и межгосударственного зачетов взаимных требований хозяйствующих субъектов. Задолженность частично переоформлена в государственный внутренний долг РФ путем выдачи Минфином России Банку России беспроцентных облигаций федерального займа со сроками погашения в течение десяти лет начиная с 2000 г. ежегодно равными долями.

14.3. Государственные и муниципальные займы

Государственные и *муниципальные займы Российской Федерации* — это денежные ресурсы, привлекаемые от физических и юридических лиц, иностранных государств, международных финансовых организаций на основании заключаемых договоров, по которым возникают долговые обязательства Российской Федерации, субъектов РФ, муниципальных образований как заемщиков или гарантов.

Государственные внешние займы Российской Федерации, субъектов РФ — это денежные ресурсы, привлекаемые от физических и юридических лиц, иностранных государств, международных финансовых организаций в иностранной валюте на основании заключаемых договоров, по которым возникают долговые обязательства Российской Федерации, субъектов РФ как заемщиков или гарантов, выраженные в иностранной валюте.

Государственные внешние заимствования Российской Федерации и субъектов РФ используются для покрытия дефицита бюджета. Право осуществления таких заимствований и заключения договоров о предоставлении государственных гарантий, договоров поручительства другим заемщикам для привлечения внешних кредитов принадлежит Российской Федерации, субъекту РФ. От имени Российской Федерации внешние заимствования осуществляет Правительство РФ. От имени субъекта РФ — правительство субъекта РФ. Право осуществлять государственные внешние заимствования в соответствии с законодательством Российской Федерации имеют субъекты РФ, бюджеты которых не получают финансовой помощи на выравнивание уровня бюджетной обеспеченности.

Предельный объем государственных внешних заимствований России установлен на уровне годового объема платежей по обслуживанию и погашению ее государственного внешнего долга. Правительство РФ осуществляет внешние заимствования в объеме сверх установленного федеральным законом о федеральном бюджете предельного объема, если оно проводит реструктуризацию государственного внешнего долга, которая влечет снижение расходов на его обслуживание, в рамках установленного предельного объема государственного внешнего долга.

Государственные внутренние займы Российской Федерации — это денежные ресурсы, привлекаемые от физических и юридических лиц, иностранных государств, международных финансовых организаций в национальной валюте, по которым возникают долговые обязательства Российской Федерации как заемщика или гаранта.

Государственные займы субъектов Российской Федерации — это денежные ресурсы, привлекаемые от физических и юридических лиц, иностранных государств, международных финансовых организаций, по которым возникают долговые обязательства субъектов РФ как заемщиков или гарантов, выраженные в валюте обязательств.

Муниципальные займы — это денежные ресурсы, привлекаемые от физических и юридических лиц в национальной валюте, по которым возникают долговые обязательства органа местного самоуправления как заемщика или гаранта.

Государственные и муниципальные внутренние заимствования используются для покрытия дефицита соответствующих бюджетов.

От имени Российской Федерации право государственных внутренних заимствований и выдачи государственных гарантий другим заемщикам для привлечения кредитов осуществляет Правительство РФ, а от имени субъекта

РФ — уполномоченный орган исполнительной власти субъекта РФ. От имени муниципального образования это право реализует уполномоченный орган местного самоуправления.

Правительство РФ осуществляет внутренние и внешние заимствования с превышением установленного федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год предельного объема государственного внутреннего и внешнего долга вместо внешних заимствований, если это снижает расходы на обслуживание государственного долга в рамках установленного федеральным законом объема долга и другой порядок реструктуризации не предусмотрен законом.

Государственные и муниципальные займы осуществляются путем выпуска ценных бумаг от имени Российской Федерации, субъекта РФ или муниципального образования. Таким образом, по договору государственного и муниципального займа заемщиком и эмитентом выступает Российская Федерация, субъект РФ или муниципальное образование, а инвестором — гражданин или юридическое лицо (резидент или нерезидент).

Договор государственного или *муниципального займа* заключается путем приобретения инвестором выпущенных государственных либо муниципальных облигаций или других государственных либо муниципальных ценных бумаг, удовлетворяющих право инвестора на получение от заемщика предоставленных ему взаймы денежных средств или (в зависимости от условий займа) другого имущества, установленных процентов либо других имущественных прав в сроки, предусмотренные условиями выпуска займа в обращение. Изменение условий выпущенного в обращение займа не допускается. Государственные и муниципальные займы являются добровольными.

Программы государственных внутренних и внешних заимствований утверждаются на очередной финансовый год.

1. Ежегодно разрабатываются и утверждаются программы государственных *внешних заимствований* Российской Федерации и предоставляемых Российской Федерацией государственных кредитов, содержащие перечень внешних заимствований федерального бюджета на очередной финансовый год с указанием цели, источников, сроков возврата, общего объема заимствований, объема использованных средств по займу до начала финансового года и объема заимствований в данном финансовом году.

В программе государственных внешних заимствований Российской Федерации отдельно предусматриваются займы и государственные гарантии, величина которых превышает сумму, эквивалентную 10 млн. долл. США, на весь срок займа. Правительство РФ имеет право на внешние заимствования, не включенные в программу государственных внешних заимствований, если они осуществляются в процессе реструктуризации государственного внешнего долга Российской Федерации, которая приводит к снижению расходов на обслуживание государственного внешнего долга в рамках его предельного объема. Такое право распространяется только на несвязанные государственные внешние заимствования.

Договоры о государственных внешних заимствованиях, исполнение которых требует увеличения их предельных объемов, утвержденных федеральным законом о федеральном бюджете, заключаются только после внесения соответствующих изменений в федеральный бюджет на очередной финансовый год.

Договоры о государственных внешних заимствованиях Российской Федерации, о предоставлении гарантий по внешним займам подлежат ратификации при следующих обстоятельствах:

- если предусмотренные этими договорами займы или гарантии не включены в программу государственных внешних заимствований Российской Федерации или привлекаемые по ним финансовые средства превышают сумму, эквивалентную 10 млн. долл. США, на весь срок займа;
- если исполнение таких договоров требует увеличения предельных объемов государственных внешних заимствований, утвержденных федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год;
- по другим основаниям, предусмотренным законодательством Российской Федерации.

2. Программы государственных *внутренних заимствований* Российской Федерации, субъектов РФ, муниципальных образований представляют собой перечни форм и видов соответствующих заимствований на очередной финансовый год с указанием общего объема заимствований, направляемых на покрытие дефицита бюджета. В такие программы включаются соглашения о займах, заключенные в предыдущие годы, если такие соглашения не утратили силу.

При выпуске долговых обязательств Российской Федерации, субъектов РФ, муниципальных образований с обеспечением исполнения обязательств в виде обособленного имущества программа государственных внутренних заимствований Российской Федерации, субъектов РФ, муниципальных образований содержит количественные данные об эмиссии таких обязательств, выраженные в национальной валюте, а также примерный перечень имущества, которое может служить обеспечением исполнения этих обязательств в течение срока заимствования.

При выпуске государственных или муниципальных ценных бумаг под обособленное имущество, находящееся в государственной или муниципальной собственности, в соответствии с условиями эмиссии обязательства по таким ценным бумагам могут исполняться путем передачи в собственность владельцев этих государственных или муниципальных ценных бумаг имущества, явившегося обеспечением выпуска таких бумаг.

В случае исполнения обязательств по государственным или муниципальным ценным бумагам путем передачи имущества размер государственного или муниципального долга уменьшается на величину стоимости переданного имущества, а расходы на погашение государственного или муниципального долга учитываются в размере стоимости переданного имущества.

Эмиссия государственных и муниципальных ценных бумаг. *Решение об эмиссии* государственных ценных бумаг Российской Федерации, субъектов РФ или муниципальных ценных бумаг принимают Правительство РФ, органы исполнительной власти субъектов РФ, органы местного самоуправления в соответствии с предельными объемами дефицита бюджета и государственного или муниципального долга. В решении об эмиссии государственных или муниципальных ценных бумаг отражаются: *1)* сведения об эмитенте ценных бумаг; *2)* объем и условия эмиссии; *3)* способ исполнения обязательств по выпущенным ценным бумагам.

Эмиссия государственных ценных бумаг субъектов РФ или муниципальных ценных бумаг подлежит регистрации в Минфине России.

Порядок выпуска, обращения и погашения государственных ценных бумаг Российской Федерации, субъектов РФ, а также муниципальных ценных бумаг регулируется федеральным законом об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг.

Заимствования, осуществляемые путем предоставления государственных или муниципальных гарантий, учитываются в составе государственного или муниципального долга. Они не являются источником финансирования дефицита бюджета. В расходы на обслуживание такого долга закладывается резерв на исполнение обязательств по государственным или муниципальным гарантиям при наступлении гарантийного случая.

В настоящее время действует *единая система учета и регистрации государственных заимствований РФ.* Субъекты РФ, муниципальные образования регистрируют свои заимствования в Минфине России, который ведет государственные книги внутреннего и внешнего долга Российской Федерации.

Информация о заимствованиях и других обязательствах вносится эмитентом в *Государственную долговую книгу Российской Федерации, субъекта РФ* или *муниципальную долговую книгу.* Информация, внесенная в муниципальную долговую книгу, передается органу, ведущему государственную долговую книгу соответствующего субъекта РФ, затем данная информация передается органу, ведущему Государственную долговую книгу Российской Федерации, в которую вносятся сведения об объеме долговых обязательств Российской Федерации, субъектов РФ и муниципальных образований по эмитированным ценным бумагам, о дате эмиссии ценных бумаг, об исполнении обязательств полностью или частично, а также другая информация, состав которой устанавливается органом, осуществляющим ведение Государственной долговой книги Российской Федерации.

В качестве примера рассмотрим эмиссию *государственных федеральных облигаций.* Эмитентом государственных федеральных облигаций от имени Российской Федерации выступает Минфин России. Эмиссия осуществляется отдельными выпусками, каждый выпуск имеет государственный регистрационный номер. Облигации одного выпуска равны между собой по объему предоставляемых прав, имеют одинаковые дату погашения и регистрационный

номер. Владельцами облигаций могут быть юридические и физические лица, если иное не предусмотрено условиями отдельных выпусков.

Облигации предоставляют их владельцу право на получение основной суммы долга — номинальной стоимости, выплачиваемой при погашении выпуска, а также дохода в виде процента, начисляемого к номинальной стоимости облигации. Если право на получение процентного дохода в условиях отдельных выпусков не определено, доходом является разница между ценой реализации (погашения) и ценой покупки облигации.

Параметры выпуска, включая дату погашения, объем выпуска, срок обращения, порядок и форму выплаты доходов и погашения номинальной стоимости облигации, порядок признания выпуска состоявшимся определяет Минфин России. Номинальная стоимость облигации составляет 1000 руб.

Отличительная особенность облигаций — их выпуск в документарной форме на предъявителя без обязательного централизованного хранения в виде суммарных и единичных сертификатов, каждый из которых удостоверяет совокупность прав по количеству облигаций, указанных в сертификате.

Генеральным агентом по обслуживанию выпусков облигаций выступает Банк России. При эмиссии каждого выпуска облигаций все суммарные и единичные сертификаты Минфин России передает на хранение и учет в *депозитарий.* Функции депозитария выполняет Банк России или иная организация, уполномоченная им на осуществление таких функций, заключившая с Минфином России *депозитарный договор.*

При размещении облигации зачисляются на счета депо владельцев в депозитарии. В дальнейшем сертификаты облигаций могут выдаваться депозитарием на руки владельцам, кроме владельцев, которые в соответствии с законодательством Российской Федерации являются нерезидентами. Учет отдельных облигаций каждого выпуска до выдачи сертификатов владельцам ведется по счетам депо владельца в депозитарии. Облигации, выданные на руки владельцам, могут передаваться в депозитарий на условиях учета или хранения.

По поручению Минфина России Банк России выплачивает владельцам, облигации которых хранятся или учитываются на счетах депо в депозитарии, процентный доход и основную сумму долга за счет средств федерального бюджета при погашении выпуска. Владельцы, которым сертификаты облигаций выданы на руки, при погашении выпуска для получения процентного дохода и основной суммы долга предъявляют в депозитарий сертификаты.

14.4. Государственный и муниципальный долг

Заимствование средств бюджетами различных уровней приводит к формированию соответственно *государственного* и *муниципального долга* — это накопленная задолженность Российской Федерации, субъектов РФ и муниципальных образований, подлежащая погашению в форме основного долга и

начисленных на него процентов. Долг может быть оформлен ценными бумагами или определен в договоре между заемщиком в лице соответствующего исполнительного органа государственной власти или местного самоуправления, с одной стороны, и инвестором, с другой стороны.

1. *Государственный долг Российской Федерации* представляет собой долговые обязательства Российской Федерации перед физическими и юридическими лицами, иностранными государствами, международными организациями и другими субъектами международного права. Этот долг *обеспечивается* всем находящимся в федеральной собственности имуществом, составляющим государственную казну.

В состав государственного долга Российской Федерации входят долговые обязательства в следующих формах:

1) кредитных соглашений и договоров, заключенных от имени Российской Федерации с кредитными организациями, иностранными государствами и международными финансовыми организациями, в пользу указанных кредиторов;
2) государственных ценных бумаг, выпускаемых от имени Российской Федерации;
3) договоров о предоставлении государственных гарантий Российской Федерацией, договоров поручительства Российской Федерации по обеспечению исполнения обязательств третьими лицами;
4) переоформления долговых обязательств третьих лиц в государственный долг Российской Федерации на основании принятых федеральных законов;
5) соглашений и договоров, в том числе международных, заключенных от имени Российской Федерации, о пролонгации и реструктуризации долговых обязательств прошлых лет.

Долговые обязательства Российской Федерации подразделяются на *краткосрочные* (до одного года), *среднесрочные* (от одного года до пяти лет) и *долгосрочные* (от пяти до 30 лет). Они погашаются в сроки, определяемые конкретными условиями займа, и не могут превышать 30 лет.

Изменение условий выпущенного в обращение государственного займа, в том числе сроков выплаты, размера процентных платежей и срока обращения, не допускается.

2. *Государственный долг субъекта РФ* — это совокупность долговых обязательств субъекта РФ. Он обеспечивается всем находящимся в собственности субъекта РФ имуществом, составляющим его казну. Долговые обязательства субъекта РФ существуют в следующих формах:

- кредитных соглашений и договоров, заключенных от имени субъекта РФ с физическими и юридическими лицами, кредитными организациями, иностранными государствами, международными финансовыми организациями, в пользу указанных кредиторов;
- государственных займов субъекта РФ, осуществляемых путем выпуска ценных бумаг субъекта РФ;

- договоров о предоставлении государственных гарантий субъекта РФ, договоров поручительства субъекта РФ по обеспечению исполнения обязательств третьими лицами;
- переоформления долговых обязательств третьих лиц в государственный долг субъекта РФ на основании принятых законов субъекта;
- соглашений и договоров, в том числе международных, заключенных от имени субъекта РФ, о пролонгации и реструктуризации долговых обязательств субъектов прошлых лет.

Долговые обязательства субъекта РФ погашаются в сроки, которые определяются условиями заимствований и не могут превышать 30 лет.

Формы и виды государственных ценных бумаг, выпускаемых от имени субъектов РФ, условия их выпуска и обращения определяются соответствующими органами государственной власти субъектов РФ.

3. *Муниципальный долг* состоит из совокупности долговых обязательств муниципального образования. Он обеспечивается всем муниципальным имуществом, составляющим муниципальную казну. Долговые обязательства муниципального образования существуют в формах:

- кредитных соглашений и договоров, заключенных муниципальным образованием;
- займов муниципального образования, осуществляемых путем выпуска ценных бумаг от имени муниципального образования;
- договоров о предоставлении муниципальных гарантий, договоров поручительства муниципального образования по обеспечению исполнения обязательств третьими лицами;
- долговых обязательств юридических лиц, переоформленных в муниципальный долг на основании правовых актов органов местного самоуправления.

Управление долгом. Для проведения эффективной финансовой политики в области государственного и муниципального заимствований особое значение имеет процесс управления государственным и муниципальным долгом. Государственным долгом Российской Федерации управляет Правительство РФ.

Государственным долгом субъекта РФ управляет орган исполнительной власти субъекта РФ. Муниципальным долгом управляет уполномоченный орган местного самоуправления.

Российская Федерация не несет ответственности по долговым обязательствам субъектов РФ и муниципальных образований, если указанные обязательства не были гарантированы Российской Федерацией. Субъекты РФ и муниципальные образования не отвечают по долговым обязательствам Российской Федерации, а также по долговым обязательствам друг друга, если указанные обязательства не были гарантированы ими.

При финансовом кризисе появляется необходимость *реструктуризации долга*, т.е. погашения долговых обязательств с одновременным осуществлением заимствований или принятием других долговых обязательств в объемах погашаемых долговых обязательств с установлением других условий обслу-

живания и сроков погашения. Реструктуризация долга может осуществляться с частичным списанием или сокращением суммы основного долга.

В целях регулирования размера государственного долга устанавливаются его предельные объемы. *Предельные объемы* государственного внутреннего и внешнего долга на очередной финансовый год утверждаются федеральным законом о федеральном бюджете с разбивкой долга по формам обеспечения обязательств. Законом субъекта РФ о бюджете, правовым актом органа местного самоуправления о местном бюджете устанавливается *верхний предел* долга субъекта РФ, муниципального долга.

Предельный объем государственного долга субъекта РФ, муниципального долга не может превышать объем доходов соответствующего бюджета без учета финансовой помощи из бюджетов других уровней бюджетной системы РФ.

Эмиссия государственных и муниципальных ценных бумаг проводится на основании федерального закона, закона субъекта РФ или решения органа местного самоуправления об утверждении следующих показателей:

1) предельного размера соответствующего государственного или муниципального долга;
2) предельного объема заемных средств, направляемых Российской Федерацией, субъектом РФ или муниципальным образованием в текущем финансовом году на финансирование дефицита бюджета соответствующего уровня; этот показатель не должен превышать: для субъекта РФ — 30% объема доходов бюджета субъекта РФ на текущий финансовый год без учета финансовой помощи из федерального бюджета и привлеченных в текущем финансовом году заемных средств; для муниципального образования — 15% объема доходов местного бюджета без учета финансовой помощи из федерального бюджета и бюджета субъекта РФ, а также без учета привлеченных в текущем финансовом году заемных средств. При расчете предельного объема заемных средств не учитываются средства, привлекаемые и полностью используемые в текущем году на погашение или реструктуризацию долга;
3) расходов на обслуживание государственного и муниципального долга в текущем году. Предельный объем этих расходов не должен превышать 15% расходов соответствующего бюджета.

Все *поступления* средств в бюджет от заимствований и других долговых обязательств, включая средства, которые расходуются на обслуживание и погашение государственного или муниципального долга, отражаются в бюджете как *источники финансирования* дефицита бюджета.

Все *расходы* на обслуживание долговых обязательств, включая дисконт по дисконтным ценным бумагам, отражаются в бюджете как *расходы на обслуживание* государственного или муниципального долга.

Погашение обязательств по государственному долгу Российской Федерации учитывается в федеральном бюджете путем вычитания суммы погашаемых обязательств из суммы поступлений из источников финансирования дефицита

федерального бюджета и отражается соответственно в Программе государственных внутренних или внешних заимствований Российской Федерации.

Все *расходы* на погашение обязательств государственного долга субъектов РФ, муниципального долга учитываются в расходной части бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов как *расходы на погашение* государственного или муниципального долга.

Порядок обслуживания государственного и муниципального долга. Затраты по размещению и погашению долговых обязательств Российской Федерации производятся за счет средств федерального бюджета. Государственный внутренний долг Российской Федерации обслуживается, как правило, Банком России и его учреждениями посредством операций по размещению долговых обязательств Российской Федерации, их погашения и выплаты доходов в виде процентов по ним или в другой форме.

Выполнение Банком России, другим специализированным финансовым институтом функций генерального агента Правительства РФ по размещению долговых обязательств Российской Федерации, их погашению и выплате доходов в виде процентов по ним осуществляется на основании специальных соглашений, заключаемых с эмитентом государственных ценных бумаг.

Государственный внутренний долг субъекта РФ, муниципальный долг обслуживаются в соответствии с федеральными законами, законами субъектов РФ и правовыми актами органов местного самоуправления.

По соглашению сторон государственный или муниципальный долг, возникший вследствие купли-продажи государственных или муниципальных ценных бумаг, может быть заменен заемным обязательством с соблюдением требований о новации. Такая замена совершается в форме договора займа.

Новация связана с тем, что обязательство прекращается соглашением сторон о замене первоначального обязательства, существовавшего между сторонами, другим обязательством между теми же сторонами, предусматривающим другой предмет или способ исполнения. Новацией прекращаются дополнительные обязательства, связанные с первоначальным обязательством.

В последние годы в связи с проблемами погашения и обслуживания государственного долга Правительство РФ и ЦБ РФ проводят мероприятия по переоформлению принадлежащих банку России векселей Минфина России и процентов по ним в облигации федерального займа с длительными (15—25 лет) сроками погашения.

14.5. Государственные и муниципальные гарантии и поручительства

Государственная или *муниципальная гарантия* — способ обеспечения гражданско-правовых обязательств, в силу которого Российская Федерация, субъект РФ или муниципальное образование — гарант дает письменное обязательство отвечать за исполнение лицом, которому дается государственная

или муниципальная гарантия, обязательства перед третьими лицами полностью или частично. В государственной или муниципальной гарантии указываются: *1)* сведения о гаранте, в том числе его наименование, и наименование органа, выдавшего гарантию от имени гаранта; *2)* сумма гарантии.

Срок гарантии определяется сроком исполнения обязательства, по которому предоставлена гарантия. Она предоставляется, как правило, на конкурсной основе.

Гарант по государственной или муниципальной гарантии несет субсидиарную ответственность дополнительно к ответственности должника по гарантированному им обязательству.

Предусмотренное государственной или муниципальной гарантией обязательство гаранта перед третьим лицом ограничивается уплатой суммы, на которую выдана гарантия. Гарант, исполнивший обязательство получателя гарантии, имеет право потребовать от последнего возмещения сумм, уплаченных третьему лицу по государственной или муниципальной гарантии, в полном объеме.

Федеральным законом о федеральном бюджете устанавливается верхний предел общей суммы государственных гарантий Российской Федерации, предоставляемых в национальной валюте, и верхний предел государственных гарантий Российской Федерации по обеспечению обязательств в иностранной валюте.

Общая сумма таких гарантий для обеспечения обязательств в национальной валюте включается в состав государственного внутреннего долга Российской Федерации как вид долгового обязательства. Федеральным законом о федеральном бюджете утверждаются государственные гарантии Российской Федерации, выдаваемые субъекту РФ, муниципальному образованию или юридическому лицу на сумму, превышающую 1 000 000 минимальных размеров оплаты труда.

Общая сумма предоставленных государственных гарантий Российской Федерации для обеспечения обязательств в иностранной валюте включаетсяв состав государственного внешнего долга Российской Федерации как вид долгового обязательства. Отдельно утверждаются государственные гарантии Российской Федерации на сумму, превышающую сумму, эквивалентную 10 млн. долл. США. Предоставление государственных гарантий Российской Федерации для обеспечения обязательств в иностранной валюте утверждается в составе программы государственных внешних заимствований.

При исполнении получателем государственной гарантии Российской Федерации своих обязательств перед третьим лицом на соответствующую сумму сокращается внешний либо внутренний государственный долг Российской Федерации, что отражается в отчете об исполнении бюджета. Минфин России либо другой орган исполнительной власти, уполномоченный Правительством РФ, ведет учет выданных гарантий, исполнения получателями гарантий своих обязательств, а также учет платежей государства по выданным гарантиям.

Государственные гарантии Российской Федерации предоставляются Правительством РФ. Государственные гарантии субъектов РФ и муниципальные гарантии предоставляются субъектам РФ, муниципальным образованиям и юридическим лицам для обеспечения исполнения их обязательств перед третьими лицами.

Законом о бюджете на очередной финансовый год устанавливается верхний предел общей суммы государственных гарантий субъектов РФ, муниципальных гарантий, перечень предоставляемых отдельным субъектам РФ, муниципальным образованиям и юридическим лицам гарантий на сумму, превышающую 0,01% расходов соответствующего бюджета. Общая сумма предоставленных гарантий включается в состав долга субъекта РФ, муниципального долга как вид долгового обязательства.

При исполнении получателем гарантии своих обязательств перед третьим лицом на соответствующую сумму сокращается долг субъекта РФ, муниципальный долг, что отражается в отчете об исполнении бюджета. Соответствующий финансовый орган ведет учет выданных гарантий, исполнения получателями гарантий своих обязательств, обеспеченных этими гарантиями, а также учет платежей по выданным гарантиям.

Государственные гарантии предоставляются соответствующим органом исполнительной власти. Муниципальные гарантии предоставляются уполномоченным органом местного самоуправления.

Государственные гарантии за счет средств бюджета развития Российской Федерации являются поручительством Правительства РФ и предоставляются российским инвесторам на *конкурсной* основе под заемные средства для реализации инвестиционных проектов.

Основные цели предоставления государственных гарантий — стимулирование инвестиционной активности и привлечение средств инвесторов для развития российской экономики по ключевым направлениям.

Критерием отбора инвестиционных проектов для оказания государственной поддержки служит величина дохода, который получит государство в результате реализации проекта. Принятые к рассмотрению проекты ранжируются в соответствии с показателем бюджетной эффективности. Этот показатель определяется как отношение суммы дисконтированной величины налоговых поступлений и обязательных платежей к размеру государственной гарантии.

При предоставлении государственных гарантий приоритет имеют инвестиционные проекты претендентов, полностью выполняющих текущие обязательства перед федеральным бюджетом и государственными внебюджетными фондами.

Размер государственных гарантий, выдаваемых кредиторам, составляет до 40% средств, фактически предоставляемых ими для реализации конкретного инвестиционного проекта.

Срок действия государственных гарантий определяется по бизнес-плану проекта как время, за которое намечено возвратить кредит, взятый в ком-

мерческом банке на финансирование данного проекта. Указанный срок фиксируется в договоре поручительства, заключаемом между Министерством экономического развития и торговли России и кредитором, и пересмотру не подлежит.

Невозврат заемщиком основного долга в срок, установленный в кредитном договоре, заключенном между заемщиком и кредитором, означает наступление *гарантийного случая*.

Министерством экономического развития и торговли России для рассмотрения официального обращения кредитора образует комиссию с привлечением представителей территориальных органов Банка России, Главного управления федерального казначейства Минфина России, финансовых органов субъекта РФ, на территории которого реализуется инвестиционный проект, кредитора и заемщика. Комиссия составляет заключение, в котором подтверждает или не подтверждает наступление ответственности Министерством экономического развития и торговли России за неисполнение или ненадлежащее исполнение заемщиком обеспеченного поручительством обязательства. Министерством экономического развития и торговли России дает поручение Главному управлению федерального казначейства Минфина России о перечислении средств из бюджета развития Российской Федерации на корреспондентский счет кредитора для возмещения части основного долга по кредитному договору. Возмещению подлежит только основной долг без начисленных на него процентов, пеней и штрафов.

Министерством экономического развития и торговли России обращается в арбитражный суд с иском о банкротстве заемщика, если оно не было осуществлено на основании исковых требований кредитора. Средства, полученные Министерством экономического развития и торговли России в качестве удовлетворения требований к заемщику, зачисляются в бюджет развития Российской Федерации.

15 Внебюджетные фонды

15.1. Сущность, функции и задачи внебюджетных фондов

Внебюджетные фонды — это целевые фонды финансовых ресурсов, предназначенные для решения централизованных задач на уровне государства, муниципалитетов и отраслей экономики, обеспечивающие дополнительными источниками финансирования приоритетные направления социально-экономического развития общества.

Классификация внебюджетных фондов представлена на рис. 16.1.

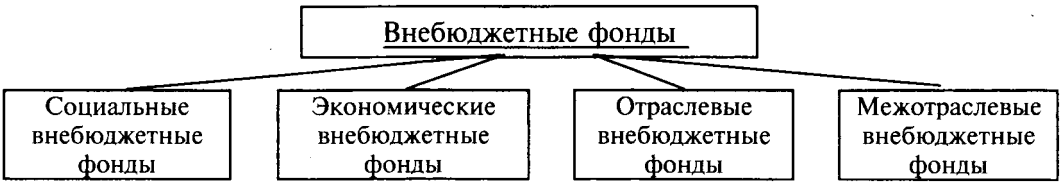


Рис. 15.1. Классификация внебюджетных фондов

Государственные внебюджетные фонды представляют собой целевые централизованные фонды финансовых ресурсов, формируемые за счет обязательных платежей и отчислений юридических и физических лиц и предназначенные для реализации конституционных прав граждан на пенсионное обеспечение, социальное страхование, социальное обеспечение, охрану здоровья и медицинскую помощь. Государственные *федеральные* внебюджетные фонды относятся к федеральной собственности.

Государственные *социальные* внебюджетные фонды включают:

- Пенсионный фонд Российской Федерации;
- Фонд социального страхования Российской Федерации;
- фонды обязательного медицинского страхования;
- Государственный фонд занятости населения Российской Федерации.

Наряду с государственными внебюджетными фондами социальной направленности существуют государственные внебюджетные фонды, имеющие экономическую, благотворительную и другую ориентацию. К *экономическим* внебюджетным фондам относятся: Федеральный и территориальные дорожные фонды, Фонд воспроизводства минерально-сырьевой базы РФ, Федеральный экологический фонд РФ, Государственный фонд борьбы с преступностью и др.

Существуют также внебюджетные фонды *отраслевого* и *межотраслевого* назначения, целью деятельности которых является финансовая поддержка конкретных институтов, проектов, развития и стимулирования производства. К ним относятся, например, Федеральный фонд поддержки малого предпринимательства и Фонд содействия научно-техническому прогрессу.

Через государственные внебюджетные фонды осуществляется перераспределение части национального дохода в интересах отдельных слоев населения.

При помощи внебюджетных фондов государство и муниципальные образования решают важнейшие *социальные задами: 1)* социальной защиты населения; *2)* повышения жизненного уровня населения; *3)* сохранения и улучшения здоровья населения; *4)* социальной ориентации безработного населения; *5)* оказания социальных услуг населению.

Аккумулирование средств во внебюджетных фондах позволяет накапливать источники финансирования для выплат пенсий, пособий, стипендий и т.п.

Бюджеты внебюджетных фондов. Доходы и расходы государственного внебюджетного фонда образуют его *бюджет,* предназначенный для финансового обеспечения выполняемых задач и функций. *Проекты бюджетов* государственных внебюджетных фондов разрабатываются их органами управления и представляются в органы исполнительной власти, которые передают их на рассмотрение законодательных органов власти. Они представляются одновременно с проектами соответствующих бюджетов на очередной финансовый год.

Бюджеты федеральных внебюджетных фондов вносятся на рассмотрение и утверждение Государственной Думы и Совета Федерации. Они принимаются в форме федеральных законов одновременно с принятием закона о федеральном бюджете. Бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов вносятся на рассмотрение законодательных органов власти субъектов РФ и принимаются в форме законов субъектов РФ одновременно с законами о бюджете на очередной финансовый год.

Источниками формирования *доходов* бюджетов внебюджетных фондов являются: *1)* обязательные платежи, предусмотренные соответствующими законодательными актами; *2)* добровольные взносы юридических и физических лиц; *3)* прочие доходы.

Поступление доходов в государственные внебюджетные фонды обеспечивают органы исполнительной власти, на которые возложены функции сбора налогов в федеральный бюджет.

Статьи расходов государственных внебюджетных фондов устанавливаются в строгом соответствии с их социальным назначением и утвержденными законами.

Отчет об исполнении бюджета федерального государственного внебюджетного фонда составляется органом управления фонда и представляется Правительством РФ на рассмотрение и утверждение Государственной Думой и Советом Федерации в форме федерального закона. Отчет об исполнении бюджета территориального государственного внебюджетного фонда составляется органом управления фонда и представляется органом исполнительной власти субъекта РФ на рассмотрение и утверждение соответствующему законодательному органу в форме закона субъекта РФ.

Контроль за исполнением бюджетов государственных внебюджетных фондов возложен на органы, обеспечивающие контроль за исполнением бюджетов соответствующего уровня бюджетной системы Российской Федерации.

От уплаты страховых взносов в государственные социальные внебюджетные фонды освобождаются:

- организации — в части выплат, начисленных по всем основаниям независимо от источников финансирования, в пользу работников, являющихся инвалидами I, II и III групп и получающих пенсии по инвалидности в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- общероссийские общественные организации инвалидов, среди членов которых инвалиды и их законные представители составляют не менее 80%, их региональные и территориальные организации, а также организации, уставный капитал которых полностью состоит из вкладов указанных организаций, и организации, единственным собственником имущества которых являются указанные общественные организации;
- индивидуальные предприниматели, в том числе иностранные граждане, лица без гражданства, проживающие на территории Российской Федерации, частные детективы, занимающиеся частной практикой нотариусы, адвокаты, являющиеся инвалидами I, II и III групп и получающие пенсии по инвалидности в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Рассмотрим процесс формирования и использования отдельных государственных внебюджетных фондов.

15.2. Пенсионный фонд Российской Федерации

Пенсионный фонд Российской Федерации (ПФР) — это централизованный фонд государства, обеспечивающий формирование и распределение финансовых ресурсов в целях пенсионного обеспечения граждан в Российской Федерации. К *функциям ПФР* относятся:

- аккумулирование страховых взносов;
- финансирование расходов, предусмотренных законом о Фонде;
- организация работы по взысканию с работодателей и граждан, виновных в причинении вреда здоровью работников и других граждан, сумм государственных пенсий по инвалидности вследствие трудового увечья, профессионального заболевания или по случаю потери кормильца;
- капитализация средств ПФР, привлечение в него добровольных взносов физических и юридических лиц;
- контроль за своевременным и полным поступлением страховых взносов, правильным и рациональным расходованием средств ПФР;
- организация и ведение индивидуального — персонифицированного учета застрахованных лиц;
- участие в разработке и реализации межгосударственных и международных договоров и соглашений по вопросам пенсий и пособий;

Доходы бюджета ПФР формируются за счет следующих источников:

- страховых взносов работодателей;

- страховых взносов граждан, занимающихся индивидуальной трудовой деятельностью;
- страховых взносов других категорий работающих граждан;
- ассигнований из федерального бюджета на выплату государственных пенсий и пособий военнослужащим и приравненным к ним по пенсионному обеспечению гражданам, их семьям социальных пенсий, пособий на детей в возрасте старше полутора лет, на индексацию этих пенсий и пособий, а также на предоставление льгот в части пенсий, пособий и компенсаций гражданам, пострадавшим от чернобыльской катастрофы, на расходы по доставке и пересылке пенсий и пособий;
- средств, возмещаемых ПФР Государственным фондом занятости населения Российской Федерации в связи с назначением досрочных пенсий безработным;
- средств, взыскиваемых с работодателей и граждан в результате предъявления регрессных требований;
- добровольных взносов физических и юридических лиц;
- доходов от капитализации средств ПФР;
- других поступлений.

Расходы бюджета ПФР обеспечивают:

- выплату государственных пенсий, в том числе гражданам, выезжающим за пределы Российской Федерации;
- выплату пособий по уходу за детьми в возрасте старше полутора лет;
- оказание органами социальной защиты населения материальной помощи престарелым и нетрудоспособным гражданам;
- финансовое и материально-техническое обеспечение текущей деятельности фонда и его органов;
- финансирование других статей в соответствии с законом.

Руководство ПФР осуществляет *правление* и его постоянно действующий исполнительный орган — *исполнительная дирекция.*

Задачами правления ПФР являются: *1)* утверждение бюджета, смет расходов, включая фонд оплаты труда ПФР и его органов, отчетов об их исполнении, а также его структуры и штатов; *2)* назначение и освобождение от должности исполнительного директора и его заместителей, председателя ревизионной комиссии и руководителей отделений ПФР; *3)* утверждение положения об исполнительной дирекции, ревизионной комиссии и региональных органах ПФР; *4)* принятие нормативных актов по вопросам, относящимся к деятельности ПФР в пределах его компетенции, и др.

Для контроля деятельности исполнительной дирекции ПФР и его региональных органов создается *ревизионная комиссия.* Предприятия представляют уполномоченным ПФР в районах и городах, ревизионной комиссии фонда документы и сведения, относящиеся к деятельности ПФР.

Уплата страховых взносов в ПФР (действующий порядок). *Плательщиками* страховых взносов в ПФР являются:

- работодатели — юридические лица, в том числе иностранные, их обособленные подразделения (тариф страховых взносов — 28%, для организаций, производящих сельхозпродукцию, — 20,6% выплат в денежной и натуральной формах, начисленных в пользу работников по всем основаниям независимо от источников финансирования);
- международные организации, осуществляющие свою деятельность на территории Российской Федерации, — в отношении граждан, имеющих право на государственное пенсионное обеспечение (28%);
- граждане, занимающиеся индивидуальной трудовой деятельностью и народными художественными промыслами (20,6%);
- крестьянские, фермерские хозяйства (20,6%);
- граждане, в том числе иностранные лица без гражданства, проживающие на территории Российской Федерации, индивидуальные предприниматели, осуществляющие прием на работу по трудовому договору (28%);
- граждане, работающие по трудовым договорам, получающие вознаграждения по договорам гражданско-правового характера, по авторским договорам (1%).

Вновь созданные предприятия, учреждения и организации регистрируются в качестве плательщиков страховых взносов в 30-дневный срок со дня их учреждения. Банки открывают расчетные и иные счета при предъявлении предприятиями документа, подтверждающего регистрацию в качестве плательщиков страховых взносов.

Страховые взносы *начисляются* на все виды оплаты труда в денежном или натуральном выражении (по всем основаниям), из которых исчисляется пенсия, в том числе на вознаграждение за выполнение работы по договорам подряда и поручения.

Работодатели уплачивают страховые взносы один раз в месяц — в срок, установленный для получения оплаты труда за истекший месяц. В таком же порядке работодатели начисляют и удерживают обязательные страховые взносы с работников, включая работающих пенсионеров. Граждане, занимающиеся индивидуальной трудовой деятельностью, уплачивают страховые взносы с тех видов доходов и в те сроки, которые определены законодательством Российской Федерации о подоходном налоге с физических лиц. Граждане, использующие труд наемных работников в личном хозяйстве, уплачивают страховые взносы ежемесячно.

По истечении установленных сроков уплаты страховых взносов невнесенная сумма считается *недоимкой* и взыскивается с начислением пени. К недоимке относится и сумма задолженности, выявленная при проверке плательщика страховых взносов. Пеня начисляется с суммы недоимки за каждый день просрочки.

За несвоевременное зачисление или перечисление по вине коммерческих банков страховых взносов в доход фонда с них также взыскивается пеня за каждый день просрочки.

К работодателям и другим плательщикам страховых взносов применяются *финансовые санкции* в виде взыскания штрафов и пени.

К *дополнительным финансовым полномочиям ПФР* относятся: *1)* предоставление организациям рассрочки на погашение сумм недоимки по страховым взносам и начисленной пени с учетом финансового состояния этих организаций; *2)* приостановление начисления пени на сумму недоимки по страховым взносам для организаций, заключивших соглашения с ПФР о рассрочке платежей.

Индивидуально персонифицированный учет в системе государственного пенсионного страхования. Введение персонифицированного учета обусловлено следующими факторами:

- созданием условий для назначения пенсий в соответствии с результатами труда каждого застрахованного лица;
- обеспечением достоверности сведений о стаже и заработке, определяющих размер пенсии при ее назначении;
- созданием информационной базы для реализации и совершенствования пенсионного законодательства, для назначения пенсий на основании страхового стажа застрахованных лиц и их страховых взносов;
- развитием заинтересованности застрахованных лиц в уплате страховых взносов в ПФР;
- созданием условий для контроля за уплатой страховых взносов застрахованными лицами;
- упрощением порядка и ускорением процедуры назначения государственных трудовых пенсий застрахованным лицам.

Такой учет строится на следующих *принципах:*

1) единства государственного пенсионного страхования в РФ;
2) всеобщности и обязательности уплаты страховых взносов в ПФР и учета сведений о застрахованных лицах;
3) доступности для каждого застрахованного лица сведений о нем:
4) использования сведений о застрахованных лицах для целей пенсионного обеспечения;
5) соответствия сведений о суммах страховых взносов, представляемых каждым плательщиком для индивидуального учета, сведениям о фактически перечисленных этим плательщиком суммах страховых взносов;
6) осуществления индивидуального учета в процессе всей трудовой деятельности застрахованного лица.

На каждое застрахованное лицо ПФР открывает *индивидуальный лицевой счет* с постоянным страховым номером, который хранится в ПФР в течение всей жизни застрахованного лица, а после его смерти — в течение срока, предусмотренного порядком хранения пенсионных дел. ПФР и его территориальные органы выдают каждому застрахованному лицу *страховое свидетельство* государственного пенсионного страхования, содержащее страховой номер и анкетные данные.

Лицо, впервые поступившее на работу по трудовому договору, получает страховое свидетельство по месту работы. Несовершеннолетние, не достигшие четырнадцати лет, не являются субъектами государственного пенсион-

ного страхования, кроме несовершеннолетних, получающих пенсию по случаю потери кормильца.

Гражданин, самостоятельно уплачивающий страховые взносы в ПФР, получает страховое свидетельство государственного пенсионного страхования в органе ПФР по месту своей регистрации в качестве плательщика страховых взносов государственного пенсионного страхования. Эти страховые свидетельства хранятся у застрахованных лиц. Изменение сведений о застрахованном лице влечет за собой необходимость внесения соответствующих изменений в его индивидуальный лицевой счет.

Сведения о застрахованных лицах представляются плательщиками страховых взносов в ПФР. Работодатели представляют сведения обо всех лицах, работающих у них по трудовому договору, за которых они уплачивают страховые взносы. Сведения передаются в органы ПФР, в которых эти работодатели зарегистрированы в качестве плательщиков страховых взносов. Граждане, самостоятельно уплачивающие страховые взносы в ПФР, сами представляют сведения о себе в органы ПФР по месту своей регистрации в качестве плательщиков страховых взносов государственного пенсионного страхования.

15.3. Негосударственное пенсионное обеспечение. Реформирование пенсионной системы

Негосударственное пенсионное обеспечение является дополнительным по отношению к государственному и может осуществляться через *дополнительные профессиональные пенсионные системы* отдельных предприятий, отраслей экономики либо территорий, а также в форме *личного пенсионного страхования граждан,* накапливающих средства на дополнительное пенсионное обеспечение.

Дополнительная профессиональная пенсионная система должна отвечать следующим требованиям:

- обеспечивать выплату пенсий (а не единовременных сумм) и согласовываться с государственной пенсионной системой в отношении видов пенсий и условий их назначения;
- иметь как установленные выплаты, так и установленные взносы, являться солидарной либо накопительной или использовать одновременно оба эти принципа;
- финансироваться и за счет взносов работодателя, и за счет взносов работников;
- иметь финансовое покрытие в форме накопленных активов и будущих поступлений взносов — актуарный баланс.

Негосударственный пенсионный фонд — некоммерческая организация социального обеспечения, исключительным видом деятельности которой является негосударственное пенсионное обеспечение участников фонда на основании договоров о негосударственном пенсионном обеспечении населения с

вкладчиками в пользу участников фонда. Учредителями фонда могут быть юридические и физические лица. В целях защиты прав и интересов вкладчиков и участников деятельность фонда подлежит обязательному *лицензированию.*

Фонд выполняет следующие функции:

- разрабатывает условия негосударственного пенсионного обеспечения участников;
- заключает пенсионные договоры;
- принимает пенсионные взносы;
- ведет пенсионные счета, информирует вкладчиков и участников об их состоянии;
- заключает договоры с управляющим фонда;
- формирует и размещает самостоятельно или через управляющего собственные средства, включая пенсионные резервы;
- ведет бухгалтерский учет и осуществляет актуарные расчеты;
- производит выплаты негосударственных пенсий;
- осуществляет контроль за своевременным и полным поступлением средств в фонд и исполнением своих обязательств перед участниками;
- предоставляет информацию о своей деятельности.

Вкладчики негосударственного пенсионного фонда вносят взносы только денежными средствами в порядке и размерах, которые предусмотрены правилами фонда и пенсионным договором.

Негосударственные пенсионные фонды размещают пенсионные резервы через управляющего, который обеспечивает возврат переданных ему фондом пенсионных резервов по договорам доверительного управления и иным договорам в соответствии с законодательством, кроме случаев размещения пенсионных резервов в государственные ценные бумаги, ценные бумаги субъектов РФ, банковские депозиты и др.

Реформирование пенсионной системы. Для усиления государственных гарантий прав граждан на пенсионное обеспечение и создания предпосылок для устойчивого развития пенсионной системы намечены пути ее реформирования.

Цели пенсионной реформы:

- финансовая стабилизация пенсионной системы и создание предпосылок для устойчивого развития пенсионного обеспечения на основе государственного пенсионного страхования и бюджетного финансирования;
- рационализация и оптимизация условий предоставления и размеров пенсий;
- совершенствование системы управления пенсионным обеспечением.

Реформирование пенсионной системы предусматривает сохранение и укрепление государственной пенсионной системы с учетом необходимости развития новых форм пенсионного обеспечения.

Концепция реформирования основана на развитии трехуровневой пенсионной системы:

1) трудовые и социальные пенсии, выплачиваемые из бюджета пенсионерам, у которых нет достаточных пенсионных сбережений;

2) обязательная система пенсионного страхования, построенная по накопительному принципу (обязательные пенсионные взносы работающего населения накапливаются на личных пенсионных счетах в негосударственных пенсионных фондах);

3) добровольные пенсионные сбережения населения в негосударственных пенсионных фондах.

Предусматривается, что *базовые пенсии* будут предоставляться всем гражданам и обеспечивать материальные условия жизни при наступлении инвалидности, по достижении пенсионного возраста, в случае потери кормильца независимо от наличия трудового стажа. Базовые пенсии будут назначаться в фиксированных размерах, определяемых с учетом прожиточного минимума пенсионера и в зависимости от степени утраты трудоспособности. Вместе с тем на переходном этапе государственная социальная пенсия сохранится, а базовая пенсия будет представлять собой часть трудовой пенсии.

Трудовые (страховые) пенсии предоставляются всем лицам, работающим по найму, и другим категориям населения, на которые распространяется обязательное государственное пенсионное страхование.

Все участники общей системы трудовых пенсий должны нести одинаковые обязанности по финансированию этой системы и иметь одинаковые права относительно условий назначения и размеров пенсий.

Размер *трудовой пенсии по старости* будет определяться с учетом трудового (страхового) стажа и заработка. Вместе с тем механизм исчисления пенсии будет приближен к требованиям, вытекающим из принципов социального страхования. Исходным критерием определения размера пенсии станет цена одного года страхового стажа, выраженная в процентах к заработку, из которого исчисляется пенсия. Базовая пенсия будет минимальной трудовой пенсией.

Пенсии по инвалидности и по случаю потери кормильца базируются на тех же принципах, что и пенсии по старости. В основном сохранятся условия и нормы назначения этих пенсий и соотношение их размеров с размером пенсии по старости.

Пенсии в связи с несчастными случаями на производстве и профессиональными заболеваниями предоставляются за счет работодателей в рамках системы страхования от несчастных случаев и профессиональных заболеваний на производстве.

Индексация пенсий — необходимое условие любой пенсионной системы. Она позволяет предупреждать падение реальной стоимости пенсий в период инфляции и обеспечивать установленное соотношение с заработной платой по мере ее увеличения.

Сложившиеся в настоящее время негативные тенденции в области финансирования пенсионного обеспечения будут усиливаться. Этому способствует тенденция к снижению численности занятых в экономике и сокраще-

нию доли заработной платы в структуре доходов населения. При отсутствии ассигнований из федерального бюджета при действующем уровне страхового тарифа уже в ближайшее время одних страховых взносов будет недостаточно для покрытия расходов на пенсионное обеспечение.

В последние годы государственная пенсионная система Российской Федерации переживает кризис. Доходы пенсионеров отстают от уровня цен. Основной проблемой пенсионного обеспечения являются небольшие размеры пенсий при достаточно высоком тарифе страховых взносов, уплачиваемых на цели пенсионного обеспечения. Остро стоит проблема минимального размера пенсии, который по отношению к прожиточному минимуму нетрудоспособного населения продолжает снижаться. Повысить минимальный размер пенсии невозможно, не увеличивая максимальный ее размер. Следовательно, нельзя сконцентрировать финансовые ресурсы пенсионной системы на решении только проблемы низкого уровня минимальных пенсий. В последние годы по причине все еще заниженного максимального размера пенсии растет число лиц, получающих пенсию в максимальных и близких к ним размерах. Поэтому идет процесс постоянного уменьшения дифференциации размеров основной массы пенсий.

Система пенсионного обеспечения не в состоянии решить задачу одновременного доведения минимального размера пенсии до уровня прожиточного минимума и дифференциации размеров пенсий в зависимости от прошлого трудового вклада. Эта проблема решается только путем значительного увеличения поступлений в ПФР либо рационализации и оптимизации самой пенсионной системы.

Из-за невозможности повышения минимального размера пенсии до социально приемлемого уровня путем линейной индексации всех пенсий применялся механизм выплаты компенсаций, увеличивающих все пенсии на фиксированную сумму.

Предпринимались попытки интегрировать компенсационную выплату в законодательно установленный размер минимальной пенсии. Однако при очередном линейном повышении пенсий это привело к снижению реального уровня минимальной пенсии.

При отсутствии достаточных финансовых ресурсов, позволяющих повышать размеры пенсий без ущерба для отдельных категорий пенсионеров, невозможно проводить адекватную социальную политику в области пенсионного обеспечения. Доля заработной платы, с которой взимаются взносы на финансирование пенсий, в общих доходах населения за последние годы существенно сократилась. Одновременно повысилась доля средств на выплаты социального характера. Кроме того, постоянно уменьшается численность занятых в экономике и наблюдается уклонение от уплаты налогов значительного числа налогоплательщиков.

Неблагоприятное соотношение численности плательщиков взносов на пенсионное обеспечение и пенсионеров связано с особенностями российской пенсионной системы, к которым относятся: *1)* относительно низкий

пенсионный возраст; *2)* высокая доля пенсионеров, имеющих льготы; *3)* возможность получения пенсии при продолжении трудовой деятельности после достижения пенсионного возраста.

Пенсионная реформа нацелена в первую очередь на рационализацию и оптимизацию условий и норм пенсионного обеспечения, повышение уровня трудовых пенсий за счет перераспределения имеющихся финансовых ресурсов и улучшения их использования.

На первом этапе пенсионной реформы следует учесть пропорции, сложившиеся в распределении ВВП, соотношение среднего уровня трудовых пенсий со средней заработной платой, усиление процесса старения. Поэтому в целях снижения экономической нагрузки на трудоспособное население необходимо более четко определить круг лиц, нуждающихся в государственных гарантиях по пенсионному обеспечению.

Одной из тенденций является снижение доли занятых в экономике в целом, в том числе по найму. Это требует изменения форм пенсионного обеспечения и более тесной увязки уровня пенсий различных категорий пенсионеров с их вкладом в финансирование пенсионной системы или прошлым трудовым вкладом.

Невозможность в рамках пенсионного законодательства одновременно обеспечить повышение минимального уровня пенсионного обеспечения и социально справедливую дифференциацию пенсий в зависимости от прошлого трудового вклада требует перехода к новому порядку исчисления размеров пенсий.

Система пенсионного обеспечения Российской Федерации требует дальнейшего реформирования в соответствии с мировыми стандартами.

15.4. Фонд социального страхования Российской Федерации

Фонд социального страхования Российской Федерации (ФСС) представляет собой централизованный фонд финансовых ресурсов, аккумулирующий денежные средства, предназначенные для оказания социальной помощи и социальных услуг, формируемый на страховой основе и распределяемый по территориальному принципу. ФСС — бюджетное учреждение, имеющее региональные отделения, имущество которого находится в его оперативном управлении и является федеральной собственностью. К имуществу ФСС относится также имущество, закрепленное за подведомственными фонду санаторно-курортными учреждениями.

Бюджет ФСС и отчет о его исполнении утверждаются федеральными законами, а бюджеты региональных отделений и отчеты об их исполнении после рассмотрения правлением ФСС — Председателем ФСС.

В состав ФСС входят: *1)* региональные отделения, управляющие средствами государственного социального страхования на территории субъектов

РФ; *2)* филиалы отделений, создаваемые региональными отделениями фонда по согласованию с Председателем ФСС.

Источники формирования финансовых ресурсов ФСС:

- страховые взносы работодателей;
- страховые взносы граждан, занимающихся индивидуальной трудовой деятельностью и обязанных уплачивать взносы на социальное страхование;
- страховые взносы граждан, осуществляющих трудовую деятельность на других условиях и имеющих право на обеспечение по государственному социальному страхованию, установленному для работников, при условии уплаты ими страховых взносов в ФСС;
- доходы от инвестирования части временно свободных средств ФСС в ликвидные государственные ценные бумаги и банковские вклады;
- добровольные взносы граждан и юридических лиц; ассигнования из федерального бюджета, предусмотренные на покрытие расходов, связанных с предоставлением льгот, пособий и компенсаций лицам, пострадавшим вследствие чернобыльской катастрофы или радиационных аварий на других атомных объектах гражданского либо военного назначения и их последствий;
- прочие поступления, возмещаемые страхователем расходов, не принятых к зачету в счет страховых взносов, и не принятых расходов на выплату пособий по временной нетрудоспособности вследствие трудового увечья или профессионального заболевания; недоимок по обязательным платежам, сумм штрафов и иных санкций, предусмотренных законодательством; уплаченных в установленном порядке сумм за путевки, приобретенные страхователем за счет средств ФСС; средств, возмещаемых Фонду в результате исполнения регрессных требований к страхователям, и др.

Средства ФСС используются на:

1) выплату пособий по временной нетрудоспособности, беременности и родам женщинам, вставшим на учет в ранние сроки беременности, при рождении ребенка, по уходу за ребенком до достижения им возраста полутора лет, а также социального пособия на погребение или возмещение стоимости гарантированного перечня ритуальных услуг;
2) оплату дополнительных выходных дней по уходу за ребенком-инвалидом или инвалидом с детства до достижения им совершеннолетия; оплату путевок для работников и их детей в санаторно-курортные учреждения, расположенные на территории Российской Федерации и в санаторно-курортные учреждения в государствах — участниках СНГ, аналогичных которым нет в Российской Федерации, а также на лечебное диетическое питание;
3) частичное содержание находящихся на балансе страхователей санаториев-профилакториев, имеющих лицензии на право занятия этим видом деятельности;
4) частичную оплату путевок в детские загородные оздоровительные лагеря, находящиеся на территории Российской Федерации, для детей работающих граждан;

5) осуществление других мероприятий в соответствии с задачами ФСС.

Средства социального страхования не могут зачисляться на личные счета застрахованных.

Выплата пособий по социальному страхованию, оплата путевок работникам и членам их семей в санаторно-курортные учреждения, финансирование других мероприятий по социальному страхованию осуществляется через бухгалтерии работодателей. Ответственность за правильность начисления и расходования средств государственного социального страхования несет администрация страхователя в лице руководителя и главного бухгалтера.

Страховые взносы в ФСС уплачиваются в соответствии с тарифом, установленным федеральным законом на соответствующий финансовый год. Работодатели регистрируются в качестве страхователей в региональных и центральных отраслевых отделениях ФСС.

Страховые взносы начисляются на все виды оплаты труда в денежном и натуральном выражении по всем основаниям по ставке 5,4%, кроме тех видов заработной платы и других выплат, на которые по действующим нормативным актам страховые взносы не начисляются.

Региональные отделения ФСС образуются в субъектах РФ. Они решают следующие задачи:

- регистрируют страхователей и выдают удостоверения о регистрации, организуют банки данных по всем категориям страхователей:
- осуществляют финансовую деятельность по обеспечению социального страхования в регионе;
- устанавливают для страхователей нормативы расходов, необходимые для обеспечения государственных гарантий по социальному страхованию работников;
- производят расчеты со страхователями, другими органами ФСС и прочими организациями и др.

Контроль за полнотой и своевременностью начисления и уплаты страхователями страховых взносов и других платежей ФСС осуществляет совместно с Министерством РФ по налогам и сборам, а за правильным и рациональным расходованием этих средств на предприятиях — ФСС с участием профессиональных союзов.

Средства государственного социального страхования относятся на себестоимость продукции (работ, услуг) и учитываются при формировании финансовых результатов. Они поступают на единый текущий счет ФСС.

В обязанности ФСС входит обеспечение сбора взносов, перечисляемых работодателями на государственное социальное страхование, на единый текущий счет ФСС и его исполнительных органов.

В 1998 г. осуществлен переход с территориально-отраслевого на *территориальный* принцип управления средствами государственного социального страхования.

От уплаты страховых взносов в ФСС освобождаются общественные организации инвалидов, находящиеся в собственности этих организаций пред-

приятия, учреждения и объединения, созданные для осуществления их уставных целей. Страховые взносы начисляются на оплату труда (по всем основаниям) работников, в том числе внештатных, сезонных, временных и выполняющих работу по совместительству, за исключением выплат, на которые в соответствии с законодательством страховые взносы не начисляются. Взносы начисляются на все виды оплаты труда независимо от источников финансирования и без уменьшения на сумму налогов и удержаний.

Страхователи уплачивают следующие страховые взносы и платежи: расходы, не принятые к зачету в счет страховых взносов, суммы по возмещению пособий, выплаченных по трудовым увечьям и профессиональным заболеваниям, пени, штрафы, сокрытые суммы оплаты труда, частичная оплата путевок. Указанные взносы и платежи производятся один раз в месяц в срок, установленный для выплаты заработной платы за истекший месяц. Граждане, использующие труд наемных работников как работодатели, уплачивают страховые взносы в сроки, установленные для расчетов в трудовом договоре.

Уплата страховых взносов означает перечисление страхователем исполнительному органу ФСС разницы между начисленными страховыми взносами и расходами, произведенными в соответствии с нормативными актами Фонда. Страхователи-организации уплачивают страховые взносы путем безналичных расчетов — перечислением соответствующих сумм со своих расчетных или текущих счетов на транзитные счета по социальному страхованию исполнительных органов ФСС.

Современное состояние социальной сферы и комплекс мер по ее *реформированию* требуют совершенствования системы социального страхования, направленного на сокращение непроизводительных финансовых расходов фонда путем: *1)* отказа от субсидирования санаторно-курортных мероприятий; перевода страховых случаев, включая выплату пособий по временной нетрудоспособности и вновь назначаемых пособий по трудовой инвалидности, в рамки индивидуального обязательного страхования жизни; *2)* снижения размеров выплат по временной нетрудоспособности в рамках обязательного социального страхования. Эти меры позволят снизить ставку обязательных взносов на социальное страхование, производимых организациями.

В настоящее время создается рынок обязательного социального страхования на альтернативной основе с расширением сети страховых организаций, привлекаемых для оказания социальной помощи и социальных услуг населению. Помимо гарантированной социальной помощи будут предоставляться дополнительные социальные услуги.

15.5. Фонды обязательного медицинского страхования

Фонды обязательного медицинского страхования (ФОМС) представляют собой централизованные источники финансовых ресурсов для целей медицинского страхования как формы социальной защиты населения. ФОМС обес-

печивают аккумулирование денежных средств на обязательное медицинское страхование, обеспечение финансовой стабильности государственной системы обязательного медицинского страхования.

Цели медицинского страхования — гарантировать гражданам при возникновении страхового случая получение медицинской помощи за счет накопленных средств и проводить профилактические мероприятия.

Виды медицинского страхования — обязательное и добровольное.

Обязательное медицинское страхование является составной частью государственного социального страхования и обеспечивает всем гражданам Российской Федерации равные возможности в получении медицинской и лекарственной помощи, предоставляемой за счет средств обязательного медицинского страхования в объеме и на условиях, соответствующих программам обязательного медицинского страхования.

Добровольное медицинское страхование осуществляется на основе соответствующих программ и обеспечивает гражданам получение дополнительных медицинских и других услуг сверх установленных программами обязательного медицинского страхования. Оно может быть коллективным и индивидуальным. *Коллективное* страхование осуществляется в соответствии с социальными программами развития предприятий и является дополнительным к обязательному государственному страхованию. *Индивидуальное* страхование осуществляется отдельными гражданами.

Субъекты медицинского страхования: гражданин, страхователь, страховая медицинская организация, медицинское учреждение.

Страхователями являются: *1)* при обязательном медицинском страховании — для неработающего населения — исполнительные органы власти субъектов РФ, местная администрация; для работающего населения — предприятия, учреждения, организации, лица, занимающиеся индивидуальной трудовой деятельностью, и лица свободных профессий; *2)* при добровольном медицинском страховании — граждане или предприятия, представляющие интересы граждан.

Страховые медицинские организации — юридические лица, осуществляющие медицинское страхование и имеющие соответствующую лицензию.

Медицинскими учреждениями в системе медицинского страхования являются имеющие лицензии лечебно-профилактические учреждения, научно-исследовательские и медицинские институты, другие учреждения, оказывающие медицинскую помощь, а также лица, осуществляющие медицинскую деятельность как индивидуально, так и коллективно.

Объектом добровольного медицинского страхования — *страховой риск,* связанный с затратами на оказание медицинской помощи при возникновении страхового случая.

Медицинское страхование проводится путем заключения договора между субъектами медицинского страхования, которые выполняют обязательства по заключенному договору в соответствии с законодательством.

Договор медицинского страхования представляет собой соглашение между страхователем и страховой медицинской организацией (страховщиком), в соответствии с которым последняя обязуется организовывать и финансировать предоставление застрахованным лицам медицинской помощи определенного объема и качества или других услуг по программам обязательного и добровольного медицинского страхования. Договор медицинского страхования считается заключенным с момента уплаты первого страхового взноса.

Каждый гражданин, в отношении которого заключен договор медицинского страхования или который заключил такой договор самостоятельно, получает *страховой медицинский полис.* Страховой медицинский полис находится на руках у застрахованного лица.

В целом источниками финансовых ресурсов системы здравоохранения являются:

- средства бюджетов всех уровней;
- средства государственных и общественных организаций, предприятий;
- личные средства граждан;
- безвозмездные и благотворительные взносы и пожертвования; доходы от ценных бумаг;
- кредиты банков и других кредиторов;
- другие источники.

Из перечисленных выше средств формируются самостоятельные фонды здравоохранения и фонды медицинского страхования. Финансовые ресурсы государственной, муниципальной систем здравоохранения предназначены для реализации единой политики в области охраны здоровья населения. Они направляются на:

- финансирование мероприятий по разработке и реализации целевых программ;
- обеспечение профессиональной подготовки кадров;
- финансирование научных исследований;
- развитие материально-технической базы учреждений здравоохранения;
- субсидирование конкретных территорий в целях выравнивания условий оказания медицинской помощи населению по обязательному медицинскому страхованию;
- оплату особо дорогостоящих видов медицинской помощи;
- финансирование медицинских учреждений, оказывающих помощь при социально значимых заболеваниях;
- оказание медицинской помощи при массовых заболеваниях, в зонах стихийных бедствий, катастроф и для других целей в области охраны здоровья населения.

Финансовые средства государственной системы обязательного медицинского страхования формируются за счет отчислений страхователей на обязательное медицинское страхование.

Федеральный фонд обязательного медицинского страхования обеспечивает обязательное медицинское страхование граждан. Он является государственным некоммерческим учреждением. Его основные задачи:

1) финансовое обеспечение установленных законодательством прав граждан на медицинскую помощь;
2) обеспечение финансовой устойчивости системы обязательного медицинского страхования и создание условий для выравнивания объема и качества медицинской помощи, предоставляемой гражданам на всей территории РФ в рамках базовой программы обязательного медицинского страхования;
3) аккумулирование финансовых средств Фонда для обеспечения финансовой стабильности системы обязательного медицинского страхования.

Финансовые средства Фонда являются федеральной собственностью, не входят в состав бюджетов, других фондов и изъятию не подлежат. Финансовые средства Фонда образуются за счет:

- части страховых взносов хозяйствующих субъектов и других организаций на обязательное медицинское страхование в размерах, устанавливаемых федеральным законом;
- ассигнований из федерального бюджета на выполнение федеральных целевых программ в рамках обязательного медицинского страхования;
- добровольных взносов юридических и физических лиц;
- доходов от использования временно свободных финансовых средств;
- нормированного страхового запаса Фонда;
- поступлений из других источников.

Временно свободные финансовые средства Фонда размещаются в банковских депозитах и могут использоваться для приобретения высоколиквидных государственных ценных бумаг. Доходы от использования временно свободных финансовых средств и нормированного страхового запаса Фонда направляются на финансирования, которые осуществляются в соответствии с задачами Фонда.

Затраты на содержание Фонда, создание и поддержание его материально-технической базы осуществляются в пределах средств, предусмотренных на эти цели его бюджетом. Финансовые средства, не израсходованные в истекшем году, изъятию не подлежат и при утверждении ассигнований из федерального бюджета на следующий год не учитываются.

Фонд ежегодно разрабатывает бюджет и отчет о его исполнении, которые по представлению Правительства РФ утверждаются федеральным законом.

Управление Фондом осуществляется коллегиальным органом — правлением и постоянно действующим исполнительным органом — директором.

Средства, направляемые гражданами и юридическими лицами на финансирование государственной, муниципальной систем здравоохранения, не облагаются налогами. Федеральный и территориальные фонды обязательного медицинского страхования освобождаются от уплаты налогов по доходам от основной деятельности.

Страховые медицинские организации (страховщики) не входят в систему здравоохранения. Органы управления здравоохранением и медицинские учреждения не имеют права быть учредителями страховых медицинских организаций, но могут владеть их акциями. Суммарная доля акций, принадлежа-

щих органам управления здравоохранением и медицинским учреждениям, не может превышать 10% общего пакета акций страховой медицинской организации.

Страховая медицинская организация обязана:

1) осуществлять деятельность по обязательному медицинскому страхованию на некоммерческой основе;
2) заключать договоры с медицинскими учреждениями на оказание медицинской помощи застрахованным по обязательному медицинскому страхованию;
3) заключать договоры на оказание медицинских, оздоровительных и социальных услуг гражданам по добровольному медицинскому страхованию с любыми медицинскими или другими учреждениями:
4) с момента заключения договора медицинского страхования выдавать страхователю или застрахованному страховые медицинские полисы.

Страховые взносы устанавливаются как ставки платежей по обязательному медицинскому страхованию в размерах, обеспечивающих выполнение программ медицинского страхования и деятельность страховой медицинской организации. Платежи на обязательное медицинское страхование неработающего населения осуществляют органы исполнительной власти субъектов РФ и местного самоуправления за счет средств, предусматриваемых в соответствующих бюджетах при их формировании на соответствующие годы. При недостатке средств местного бюджета страховые взносы дотируются за счет соответствующих бюджетов.

Страховой тариф взносов на *обязательное* медицинское страхование для предприятий устанавливается в процентах по отношению к начисленной оплате труда по всем основаниям и составляет 3,6%, из них 0,2% — в Федеральный фонд обязательного медицинского страхования. От уплаты взносов на обязательное медицинское страхование освобождаются общественные организации инвалидов, находящиеся в собственности этих организаций предприятия, объединения и учреждения, созданные для осуществления их уставных целей.

Добровольное медицинское страхование осуществляется за счет прибыли предприятий и личных средств граждан путем заключения договора. Размеры страховых взносов на добровольное медицинское страхование устанавливаются по соглашению сторон.

Медицинские учреждения, оказывающие *медицинскую помощь* в системе медицинского страхования, заключают договоры со страховыми медицинскими организациями. По лицензиям медицинские учреждения реализуют программы добровольного медицинского страхования без ущерба для программ обязательного медицинского страхования. Медицинские учреждения, выполняющие программы медицинского страхования, имеют право оказывать медицинскую помощь и вне системы медицинского страхования.

Все медицинские учреждения подлежат обязательному лицензированию и аккредитации.

Договор на предоставление медицинских услуг — это соглашение, по которому медицинское учреждение обязуется предоставлять застрахованным лицам медицинскую помощь определенного объема и качества в конкретные сроки в рамках программ медицинского страхования.

Тарифы на медицинские услуги при обязательном медицинском страховании определяются соглашением между страховыми медицинскими организациями, органами исполнительной власти субъектов РФ и местного самоуправления и профессиональными медицинскими ассоциациями. Тарифы устанавливаются таким образом, чтобы обеспечить рентабельность медицинских учреждений.

При добровольном медицинском страховании тарифы на медицинские и иные услуги устанавливаются по соглашению между страховой медицинской организацией и предприятием, организацией, учреждением или лицом, предоставляющим эти услуги.

Услуги медицинских учреждений оплачиваются страховыми организациями в порядке и сроки, предусмотренные договором между ними, но не позднее месяца с момента представления документа об оплате. Ответственность за несвоевременность внесения платежей определяется условиями договора медицинского страхования.

Страховая медицинская организация имеет право требовать от юридических или физических лиц, ответственных за вред, причиненный здоровью гражданина, возмещения ей расходов в пределах суммы, затраченной на оказание застрахованному медицинской помощи, за исключением случаев, когда вред причинен страхователем.

Территориальные фонды обязательного медицинского страхования создаются законодательными и исполнительными органами власти субъектов РФ. Финансовые средства и имущество всех фондов обязательного медицинского страхования находятся в федеральной собственности. Порядок формирования фондов и средств целевого назначения является единым для всех территориальных фондов, включая их филиалы.

Финансовые средства территориального фонда обязательного медицинского страхования подразделяются на две основные группы:

1) фонды и резервы, обеспечивающие функционирование системы обязательного медицинского страхования, в том числе фонд финансовых средств обязательного медицинского страхования, направляемых на финансирование территориальной программы обязательного медицинского страхования и нормированный страховой запас;

2) фонды и средства целевого назначения, формируемые за счет средств, направляемых на содержание исполнительной дирекции территориального фонда обязательного медицинского страхования.

Финансовые средства территориального фонда образуются за счет:

- страховых взносов предприятий на обязательное медицинское страхование;
- платежей, предусматриваемых органами исполнительной власти в соответствующих бюджетах на обязательное медицинское страхование неработающего населения;

- сумм, принимаемых в счет погашения задолженности по уплате страховых взносов на основании взаимозачетов;
- доходов, получаемых от использования временно свободных финансовых средств и нормированного страхового запаса территориального фонда;
- финансовых средств, взыскиваемых со страхователей, страховых медицинских организаций, медицинских учреждений и других юридических и физических лиц в результате предъявления им регрессных, штрафных и иных требований; добровольных взносов юридических и физических лиц;
- других поступлений.

Территориальный фонд обязательного медицинского страхования и его филиалы финансируют страховые медицинские организации на основании договоров о финансировании обязательного медицинского страхования. Оно осуществляется по дифференцированным подушевым нормативам, о которых мы будем говорить далее.

В соответствии с договором о финансировании обязательного медицинского страхования при недостатке у страховой медицинской организации средств для оплаты медицинской помощи в рамках территориальной программы обязательного медицинского страхования она обращается в фонд за *субвенциями.*

Страховые медицинские организации, осуществляющие обязательное медицинское страхование населения соответствующей территории, в том числе филиалы страховых медицинских организаций, находящихся на других территориях, предоставляют фонду информацию: о численности и составе застрахованных, объеме и стоимости оплаченных медицинских услуг; о размерах штрафных санкций, предъявленных ими к медицинским учреждениям; о расходах на ведение дела и формировании и расходовании резервов и фондов.

Полученные от территориального фонда по дифференцированным подушевым нормативам средства страховые медицинские организации используют на оплату медицинских услуг, формирование резервов, оплату расходов по обязательному медицинскому страхованию, а также на формирование фонда оплаты труда работников, занятых обязательным медицинским страхованием.

Территориальный фонд устанавливает для страховых медицинских организаций единые нормативы финансовых фондов и резервов в процентах к финансовым средствам, передаваемым им на проведение обязательного медицинского страхования. При этом сумма средств в резерве не должна превышать одномесячного, а в резерве финансирования предупредительных мероприятий — двухнедельного запаса средств на оплату медицинской помощи в объеме территориальной программы обязательного медицинского страхования. Фонд устанавливает порядок использования страховыми медицинскими организациями финансовых резервов и фондов.

Резерв оплаты медицинских услуг — это финансовые средства, формируемые страховой медицинской организацией для оплаты предстоящей медицинской помощи застрахованным. Средства резерва оплаты медицинских

услуг предназначены для оплаты в течение действия договоров страхования медицинских услуг, оказанных застрахованному контингенту в объеме и на условиях территориальной программы обязательного медицинского страхования.

По окончании календарного года определяются финансовые результаты проведения обязательного медицинского страхования, и в случае превышения доходов над расходами сумма превышения направляется на пополнение резервов и дохода страховой медицинской организации.

Важное значение для развития системы медицинского страхования имеет *Программа государственных гарантий обеспечения граждан РФ бесплатной медицинской помощью.* Она определяет виды медицинской помощи, предоставляемой населению бесплатно. Программа финансируется за счет средств бюджетов всех уровней, средств обязательного медицинского страхования и других поступлений. Она включает перечень видов медицинской помощи, предоставляемых населению бесплатно, базовую программу обязательного медицинского страхования, объемы медицинской помощи, подушевой норматив финансирования здравоохранения, обеспечивающий предоставление гарантированных объемов медицинской помощи.

Программу разрабатывают исходя из нормативов объемов медицинской помощи, которые являются основой для формирования расходов на здравоохранение в бюджетах всех уровней и в соответствующих бюджетах фондов обязательного медицинского страхования. Она пересматривается ежегодно.

Органы исполнительной власти субъектов РФ разрабатывают и утверждают территориальные программы государственных гарантий обеспечения граждан Российской Федерации бесплатной медицинской помощью, которые могут предусматривать предоставление дополнительных объемов и видов медицинской помощи за счет средств субъектов РФ.

В рамках базовой программы обязательного медицинского страхования граждан Российской Федерации предоставляется амбулаторно-поликлиническая и стационарная помощь в учреждениях здравоохранения независимо от их организационно-правовой формы при инфекционных и паразитарных заболеваниях. Базовая программа осуществляется за счет средств обязательного медицинского страхования.

На основе базовой программы органы исполнительной власти субъектов РФ разрабатывают и утверждают территориальные программы обязательного медицинского страхования, объем предоставляемой медицинской помощи по которым не может быть меньше объема, установленного базовой программой.

Гражданам Российской Федерации на территории Российской Федерации предоставляется за счет средств:

1) федерального бюджета — медицинская помощь, оказываемая в федеральных медицинских учреждениях, в том числе дорогостоящие виды медицинской помощи, перечень которых утверждается Минздравом России;
2) бюджетов субъектов РФ и муниципальных образований — скорая медицинская помощь, оказываемая станциями скорой медицинской помощи;

амбулаторно-поликлиническая и стационарная помощь, оказываемая в специализированных диспансерах, больницах.

За счет средств бюджетов всех уровней осуществляется диспансерное наблюдение здоровых детей, льготное лекарственное обеспечение и протезирование, а также финансирование медицинской помощи, оказываемой фельдшерско-акушерскими пунктами, больницами, центрами и др.

Подушевыми нормативами финансирования здравоохранения являются показатели, отражающие размеры средств на компенсацию затрат по предоставлению бесплатной медицинской помощи в расчете на одного человека. Они формируются органами исполнительной власти субъектов РФ по определенным ими показателям стоимости медицинской помощи в разрезе ее видов. Выравнивание условий финансирования территориальных программ государственных гарантий обеспечения граждан РФ бесплатной медицинской помощью осуществляется в порядке, установленном бюджетным законодательством и законодательством о медицинском страховании в РФ.

Финансовые аспекты реформирования сферы здравоохранения включают:

- сбалансирование государственных гарантий обеспечения населения медицинской помощью с финансовыми возможностями государства;
- обеспечение устойчивости и прозрачности многоканальной системы финансирования сферы здравоохранения;
- внедрение механизмов финансового планирования и оплаты медицинской помощи, стимулирующие рост эффективности использования ресурсов в здравоохранении;
- завершение перехода к преимущественно страховой форме мобилизации финансовых средств для здравоохранения и к страховому финансированию медицинских организаций;
- увеличение государственного финансирования здравоохранения через систему обязательного медицинского страхования (ОМС);
- реструктуризация сети медицинских организаций; вывод из системы общественного здравоохранения финансово необеспеченных учреждений;
- усиление государственного регулирования платной медицинской помощи, оказываемой в государственных и муниципальных лечебно-профилактических учреждениях.

Решение проблем координации действий органов власти разных уровней друг с другом и с субъектами ОМС будет обеспечено введением системы комплексного территориального планирования в здравоохранении и пересмотром механизмов управления фондами ОМС.

Для повышения рациональности использования бюджетных и страховых средств, направляемых в здравоохранение, необходимо обеспечить согласованную политику органов управления здравоохранением и фондов ОМС. Средства фондов ОМС формируются как страховые платежи, и при распределении этих средств фонды фокусируются в первую очередь на обеспечении необходимых объемов медицинской помощи, а не на обеспечении загрузки существующей сети.

Целям повышения эффективности системы государственного социального страхования, включая выплаты пособий по временной нетрудоспособности и санаторно-курортное обслуживание, способствует объединение Федерального фонда ОМС и Фонда социального страхования в *Федеральный фонд медико-социального страхования*, формируемый за счет отчислений работодателей в форме *единого социального налога*. Их слияние позволит:

1) обеспечить контроль за выплатой пособий по временной нетрудоспособности на основании сведений о характере заболеваний и оказанной лечебной помощи, поступающих в систему ОМС;
2) установить взаимосвязь между предоставлением лечебных и санаторно-курортных услуг путем частичной передачи специализированным санаторно-курортным организациям лечебно-оздоровительных функций по отдельным видам заболеваний;
3) снизить административные издержки в объединенной системе медико-социального страхования.

В результате такого объединения региональные отделения Фонда социального страхования будут преобразованы в региональные отделения Федерального фонда медико-социального страхования. В функции этих отделений на региональном уровне должно входить:

- обеспечение выплаты пособий, которые в настоящее время финансируются из средств Фонда социального страхования, при сохранении действующего порядка их выплаты через работодателей;
- осуществление контроля за обоснованностью выплат пособий по временной нетрудоспособности на основании сведений о характере заболеваний и оказанной лечебной помощи, поступающих в систему ОМС;
- финансирование детского отдыха, а также санаторно-курортного обслуживания участников Великой Отечественной войны;
- осуществление текущего взаимодействия с территориальными фондами ОМС, которые должны в целом сохранить свой автономный статус и большинство функций, выполняемых ими в настоящее время; в перспективе возможно делегирование региональным отделениям Федерального фонда медико-социального страхования части надзорных функций в рамках ОМС.

Реформирование системы финансирования здравоохранения и социального страхования основано на переходе к *подушевому* принципу финансирования территориальных систем здравоохранения, который должен охватывать все стадии движения финансовых средств отрасли: формирование, распределение и расходование.

Реализация подушевого принципа на стадии формирования финансовых ресурсов здравоохранения предусматривает утверждение на уровнях федеральном, субъектов РФ, местного самоуправления подушевых нормативов финансирования здравоохранения. Бюджетные средства и средства ОМС будут распределяться между территориями страны и внутри регионов в зависимости от показателей потребности в медицинской помощи для реализации программы государственных гарантий, а не в зависимости от ресурсных показателей сети лечебно-профилактических учреждений.

Переход к финансированию здравоохранения на основе подушевых нормативов предполагает разработку и внедрение механизма выравнивания финансовых условий реализации программы государственных гарантий между субъектами РФ и между муниципальными образованиями в рамках каждого субъекта РФ.

15.6. Государственный фонд занятости населения Российской Федерации

Государственный фонд занятости населения Российской Федерации (ФЗН) представляет собой централизованный фонд финансовых ресурсов, предназначенный для реализации мероприятий в области содействия занятости и формируемый на страховой основе.

Средства на финансирование мероприятий по содействию занятости населения образуются за счет:

1) обязательных страховых взносов работодателей;
2) обязательных страховых взносов с заработка работающих; ассигнований из федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов;
3) добровольных взносов юридических и физических лиц, включая иностранных;
4) других поступлений, в том числе средств, взыскиваемых с работодателей за нарушение требований законодательства.

Размеры обязательных страховых взносов в ФЗН, ассигнований из федерального бюджета, отчислений в федеральную часть ФЗН, категории работодателей и работников, уплачивающих страховые взносы и освобождаемых от их уплаты, объем доходов и расходов данного Фонда и отчет об их исполнении утверждаются федеральными законами по представлению Правительства РФ.

Средства ФЗН находятся в оперативном управлении и распоряжении органов службы занятости и направляются на финансирование мероприятий по содействию занятости населения. Имущество ФЗН является федеральной собственностью.

Средства ФЗН, формируемые за счет обязательных страховых взносов работодателей, обязательных страховых взносов с заработка работающих, ассигнований из федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов, освобождаются от налогообложения.

Работодатели путем перечисления средств в ФЗН полностью возмещают затраты органов службы занятости на создание специальных рабочих мест и профессиональную подготовку, повышение квалификации, переподготовку в связи с трудоустройством работников, получивших профессиональное заболевание или инвалидность в данной организации. При невыполнении или невозможности выполнения квоты для приема на работу инвалидов работодатели ежемесячно вносят в ФЗН обязательную плату за каждого нетрудоустроенного в рамках квоты инвалида.

В случае отказа в приеме на работу без уважительных причин ранее заявленных выпускников учреждений начального профессионального, среднего

профессионального и высшего профессионального образования организации производят целевые финансовые отчисления в ФЗН в размере среднего заработка работника данной категории за год.

Государство финансирует безработным:

- выплату пособия по безработице, в том числе в период временной нетрудоспособности безработного;
- выплату стипендии в период профессиональной подготовки, повышения квалификации, переподготовки по направлению органов службы, возможность участия в оплачиваемых общественных работах;
- занятость, в том числе в период временной нетрудоспособности;
- возмещение затрат в связи с добровольным переездом в другую местность для трудоустройства по предложению органов службы занятости.

Пособия по безработице. Пособие безработным гражданам, *уволенным по любым основаниям*, устанавливается в процентном отношении к среднему заработку, исчисленному за последние три месяца по последнему месту работы, если они в течение 12 месяцев, предшествовавших началу безработицы, имели оплачиваемую работу не менее 26 календарных недель на условиях полного рабочего дня или на условиях неполного рабочего дня с пересчетом на 26 календарных недель с полным рабочим днем. Пособие по безработице во всех остальных случаях, в том числе гражданам, впервые ищущим работу или ранее не работавшим, не имеющим профессии, стремящимся возобновить трудовую деятельность после перерыва длительностью более одного года, а также гражданам, уволенным из организаций в течение 12 месяцев, предшествовавших началу безработицы, и имевшим в этот период оплачиваемую работу менее 26 календарных недель, устанавливается в размере 20% величины прожиточного минимума, исчисленного в субъекте РФ, но не ниже минимального размера оплаты труда.

При наличии лиц, находящихся на содержании безработного, размер пособия увеличивается на 10% размера прожиточного минимума, исчисленного в субъекте РФ, но не менее чем на половину минимального размера оплаты труда на каждого из указанных лиц. Максимальный размер доплат не может превышать 30% величины прожиточного минимума, исчисленной в субъекте РФ. Пособие на содержание детей, оба родителя которых являются безработными, увеличивается каждому из родителей.

Расходы, связанные с выплатой к пособию по безработице дополнительного пособия, финансируются за счет средств федерального бюджета.

Пособие по безработице выплачивается гражданам, признанным в установленном порядке безработными. Решение о назначении пособия по безработице принимается одновременно с решением о признании гражданина безработным. Продолжительность выплаты пособия в каждом периоде безработицы не может превышать 12 месяцев в суммарном исчислении в течение 18 календарных месяцев.

Для граждан, ранее не работавших, не имеющих профессии, стремящихся восстановить трудовую деятельность после более чем годичного перерыва,

уволенных за нарушение трудовой дисциплины и другие виновные действия, а также граждан, направленных органами службы занятости на обучение и отчисленных за виновные действия, продолжительность выплаты пособия по безработице в каждом периоде безработицы не может превышать шеси месяцев в суммарном исчислении в течение 12 календарных месяцев. Максимальная продолжительность выплаты пособия для этих категорий граждан не может превышать 12 месяцев в суммарном исчислении в течение 18 календарных месяцев.

Гражданам, признанным в установленном порядке безработными, пособие по безработице начисляется с первого дня признания их безработными. В случае непредоставления оплачиваемой подходящей работы по истечении 18 календарных месяцев безработицы безработный имеет право на повторное получение пособия по безработице в размере 20% величины прожиточного минимума, исчисленного в субъекте РФ, но не ниже минимального размера оплаты труда. Продолжительность выплаты пособия по безработице гражданину за счет средств Фонда занятости не может превышать 24 календарных месяца в суммарном исчислении в течение 36 календарных месяцев.

Органы государственной власти субъектов РФ и органы местного самоуправления могут устанавливать и более продолжительные сроки выплаты пособий или предусматривать условия продления их выплаты за счет средств соответствующих бюджетов.

Расходы, связанные с досрочным выходом на пенсию, осуществляются за счет средств Пенсионного фонда с последующим возмещением затрат из ФЗН.

Пособие по безработице гражданам, уволенным из организаций по любым основаниям в течение 12 месяцев, предшествовавших началу безработицы, и имевшим в этот период оплачиваемую работу не менее 26 календарных недель, а также уволенным с военной службы, из органов внутренних дел, учреждений и органов уголовно-исполнительной системы и признанным в установленном порядке безработными, начисляется:

1) в первые три месяца безработицы — в размере 75% среднемесячного заработка, исчисленного за последние три месяца по последнему месту работы; в следующие четыре месяца — в размере 60%;
2) в дальнейшем — в размере 45%, но во всех случаях не выше величины прожиточного минимума, исчисленного в субъекте РФ, и не ниже 20% величины указанного прожиточного минимума. При этом размер пособия не должен быть ниже минимального размера оплаты труда.

Выплата пособия по безработице может быть прекращена, приостановлена или его размер может быть сокращен органами службы занятости.

Безработным гражданам, утратившим право на пособие по безработице в связи с истечением установленного законодательством периода его выплаты, а также лицам, находящимся на содержании безработного, органы службы занятости могут оказывать в период их безработицы материальную и иную помощь, включая дотации за пользование детскими дошкольными учреждениями, жильем, коммунальными услугами, общественным транспортом, ус-

лугами здравоохранения и общественного питания. При необходимости органы службы занятости могут оказывать материальную помощь гражданам, направленным ими на профессиональную подготовку, повышение квалификации или переподготовку.

Граждане могут заключать со страховыми организациями договор добровольного страхования на случай потери работы.

Распределение централизованных средств из ФЗН на федеральном уровне.

Оказание финансовой помощи органам федеральной государственной службы занятости осуществляется в виде *целевых дотаций* на финансирование территориальных программ содействия занятости населения по соответствующим статьям расходов ФЗН, гарантированных законодательством о занятости населения.

Целевая дотация выделяется в виде прямых финансовых отчислений из централизованных средств ФЗН на федеральном уровне или путем взаимозачета средств, подлежащих перечислению в федеральную часть ФЗН в рамках установленного норматива отчислений.

Централизованные средства ФЗН формируются за счет: *1)* отчислений сумм обязательных страховых взносов работодателей, формируемых на территориях субъектов РФ; *2)* возврата средств, ранее выделенных органам федеральной государственной службы занятости на возвратной основе из средств ФЗН, централизуемых на федеральном уровне; *3)* других поступлений, предусмотренных законодательством о занятости населения.

Централизованные средства ФЗН на федеральном уровне распределяются на:

- восполнение дефицита бюджета ФЗН в субъектах РФ — не менее 80%;
- образование резерва — до 20%.

Средства федеральной части ФЗН, предназначенные для восполнения дефицита бюджета ФЗН в субъектах РФ, расходуются на финансовое обеспечение гарантированных законодательством о занятости населения мер по следующим направлениям:

1) текущие выплаты пособий по безработице, включая погашение задолженности;
2) финансирование деятельности органов федеральной государственной службы занятости по обеспечению предусмотренных законодательством о занятости населения услуг, связанных с поиском подходящей работы, консультированием, предоставлением информации о выборе сферы деятельности, содействием в трудоустройстве, возможностью обучения, своевременностью получения социальных выплат;
3) возмещение расходов Пенсионного фонда, связанных с оплатой досрочных пенсий безработных;
4) выплаты стипендий при обучении по направлению органов федеральной государственной службы занятости;
5) финансирование доплат к заработку безработных граждан в период их участия в общественных работах.

Централизованные *средства резерва ФЗН* на федеральном уровне расходуются на следующие цели:

- погашение задолженности по выплате пособий по безработице на территориях, где сложилась критическая ситуация на рынке труда;
- проведение аудиторских проверок финансовой и хозяйственной деятельности органов федеральной государственной службы занятости, исполнения бюджета фондов занятости субъектов РФ;
- повышение квалификации работников федерального органа исполнительной власти, в ведении которого находится федеральная государственная служба занятости населения, и органов федеральной государственной службы занятости;
- научно-исследовательская и информационно-издательская деятельность;
- развитие автоматизированной информационной системы «Занятость»;
- другие направления деятельности, реализуемые на федеральном уровне.

При возникновении дефицита средств на реализацию территориальных программ содействия занятости населения органы федеральной государственной службы занятости представляют в Министерство труда и социального развития России необходимые обоснования на получение целевой дотации.

Основными условиями предоставления целевых дотаций являются разработка и реализация мероприятий по:

- повышению уровня сбора страховых взносов в ФЗН;
- возврату средств, включая реструктуризацию задолженности с учетом процентов, пени и штрафов предприятий, организаций по средствам ФЗН, выделенным им на создание дополнительных рабочих мест;
- сокращению, а в случае необходимости, и прекращению оказания финансовой помощи работодателям;
- прекращению финансирования капитального строительства;
- обеспечению централизации средств ФЗН на региональном уровне;
- сокращению расходов на содержание органов федеральной государственной службы занятости, в первую очередь затрат на приобретение оборудования и ремонт служебных помещений.

Министерство труда и социального развития России предоставлено право безакцептного списания средств, подлежащих перечислению в федеральную часть ФЗН, со счетов территориальных органов федеральной государственной службы занятости населения.

Министерство труда и социального развития России и служба занятости предоставляют организациям рассрочки на погашение задолженности по страховым взносам и начисленной пени с учетом их финансового состояния на основании соглашений, заключаемых между службой занятости и плательщиками страховых взносов.

Ставка взносов в ФЗН в настоящее время составляет 1,5%.

Деление средств фонда на *централизованную* и *территориальную* составляющие позволяет решать как федеральные, так и региональные проблемы занятости населения. Вместе с тем в регионах, имеющих высокую заработ-

ную плату, возникает избыток средств фонда, тогда как в депрессивных регионах средств недостаточно. Отсутствие возможности перераспределения средств ФЗН, направляемых в территориальные отделения, приводит к их нерациональному и нецелевому использованию. В этой связи целесообразно изменить структуру расходования средств с учетом их экономического содержания.

В ближайшее время Государственный фонд занятости населения Российской Федерации предусматривается включить в состав бюджета, сохранив при этом обязательства государства по финансированию проводимых им мероприятий.

15.7. Отраслевые и межотраслевые государственные внебюджетные фонды

В федеральных министерствах и других федеральных органах исполнительной власти, а также в организациях, координирующих деятельность по разработке, финансированию и реализации комплексных и целевых научно-технических программ, научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР), действуют *отраслевые* и *межотраслевые внебюджетные фонды НИОКР.*

Министерство промышленности, науки и технологий Российской Федерации регистрирует внебюджетные фонды, образуемые федеральными министерствами и другими федеральными органами исполнительной власти, организациями, а также ведет реестр этих фондов. Отраслевые и межотраслевые внебюджетные фонды НИОКР образуют:

- Министерство промышленности, науки и технологий Российской Федерации — *Российский фонд технологического развития*;
- федеральные министерства — внебюджетные фонды министерств;
- другие федеральные органы исполнительной власти — внебюджетные фонды ведомств;
- организации, ассоциации — внебюджетные фонды объединений.

Особое место занимает *Российский фонд фундаментальных исследований*, являющийся самоуправляемой государственной организацией, основной целью которой является поддержка инициативных научных проектов. В него направляются 3% ассигнований, предусматриваемых на финансирование науки по федеральному бюджету.

Внебюджетные фонды министерств, ведомств и объединений создаются по согласованию с Министерством промышленности, науки и технологий России.

В настоящее время действуют 78 отраслевых и межотраслевых внебюджетных фондов НИОКР. Из общего количества фондов 22 образованы в федеральных органах исполнительной власти, 51 — в ассоциациях, союзах и объединениях и 5 — в крупных корпорациях и концернах, осуществляющих

координацию деятельности по разработке, финансированию и реализации комплексных и целевых научно-технических программ.

Внебюджетные фонды не наделяются правами юридического лица и действуют от имени федеральных министерств, других федеральных органов исполнительной власти и объединений, в которых они образованы.

Внебюджетные фонды формируются за счет отчислений предприятий и организаций в размере до 1,5% себестоимости реализуемой продукции (работ, услуг), а суммы отчисленных средств включаются предприятиями и организациями в себестоимость продукции. Отчисления не производятся, если реализуемая продукция изготавливалась для государственных нужд и ее производство финансировалось за счет бюджетных ассигнований.

Организации на договорной основе *ежеквартально* перечисляют средства в следующие внебюджетные фонды:

1) организации, входящие в объединение, — во внебюджетный фонд объединения, в который они входят;
2) организации, входящие в несколько независимых одно от другого образующих внебюджетные фонды объединений, — во внебюджетный фонд объединения по своему выбору;
3) организации, не входящие в объединения, но находящиеся в ведении федерального министерства или другого федерального органа исполнительной власти, — во внебюджетный фонд соответствующего министерства или ведомства;
4) организации, не входящие в объединения и не находящиеся в ведении федерального министерства или другого федерального органа исполнительной власти, — в любой из внебюджетных фондов по своему выбору.

Федеральные министерства и другие федеральные органы исполнительной власти, а также объединения ежеквартально перечисляют в Российский фонд технологического развития 25% средств, поступающих в их внебюджетные фонды.

Федеральные министерства и другие федеральные органы исполнительной власти для финансирования НИОКР, по которым они являются государственными заказчиками, на договорной основе консолидируют в своих внебюджетных фондах часть средств внебюджетных фондов объединений, находящихся в составе или в ведении этих федеральных органов исполнительной власти.

Размер средств, перечисляемых объединениями во внебюджетные фонды министерств и ведомств, устанавливается в договорах, заключаемых федеральными министерствами, другими федеральными органами исполнительной власти с объединениями.

Поступление и расходование средств внебюджетных фондов учитываются на счетах в банках, открываемых федеральным министерствам, иным федеральным органам исполнительной власти, а также объединениям.

Работа отраслевых и межотраслевых внебюджетных фондов регулируется утвержденным положением.

Средства перечисленных внебюджетных фондов направляются на финансирование: *1)* НИОКР по созданию новых видов наукоемкой продукции, сырья и материалов; *2)* разработки новых и совершенствования применяемых технологий; *3)* мероприятий по повышению технического уровня продукции; *4)* работ по стандартизации, сертификации и лицензированию продукции; *5)* работ в области охраны труда и техники безопасности; *6)* разработок нормативных и инструктивных материалов и других НИОКР.

Средства внебюджетных фондов направляются также на высокорисковое финансирование инновационных наукоемких проектов и развитие инновационной инфраструктуры. При необходимости федеральные министерства, другие федеральные органы исполнительной власти и объединения могут объединять по взаимной договоренности средства своих внебюджетных фондов.

Средства на НИОКР и другие работы выделяются из внебюджетных фондов на договорной основе.

Контроль за целевым использованием средств внебюджетных фондов осуществляют Министерство промышленности, науки и технологий России и Минфин России.

При реорганизации или ликвидации федеральных министерств и других федеральных органов исполнительной власти средства их внебюджетных фондов передаются во внебюджетные фонды новых федеральных органов исполнительной власти, являющихся их правопреемниками, а при отсутствии правопреемников — в Российский фонд технологического развития. При реорганизации или ликвидации объединений средства внебюджетных фондов передаются во внебюджетные фонды правопреемников, а при отсутствии правопреемников — в Российский фонд технологического развития или другой внебюджетный фонд по решению ликвидационной комиссии.

16 Территориальные финансы

16.1. Региональные финансы

Региональные финансы (финансы субъектов РФ) — один из важнейших элементов государственных финансов. Они реализуются в рамках субъектов РФ в пределах их компетенции в вопросах законодательного регулирования, организации и управления финансовыми потоками. Функционирование и развитие финансов субъектов РФ осуществляются в соответствии с региональной экономической политикой.

Региональная финансовая политика РФ имеет следующие основные цели:

- стабилизация производства и обеспечение экономического роста;
- обеспечение основ бюджетного федерализма в Российской Федерации на едином экономическом пространстве;
- обеспечение единых минимальных социальных стандартов и равной социальной защиты во всех регионах;
- выравнивание условий социально-экономического и финансового развития регионов;
- приоритетное развитие регионов, имеющих особо важное стратегическое значение;
- становление местного самоуправления и обеспечение его гарантий.

Одним из главных условий реализации региональной финансовой политики является обеспечение *единства экономического пространства* страны, определяемое общностью денежной, налоговой, бюджетно-финансовой систем, скоординированным развитием основных финансово-экономических институциональных структур.

Региональная финансовая политика во многом зависит от системы территориального разделения труда и производственной специализации хозяйств регионов РФ и реализуется следующими методами:

1) финансированием модернизации структуры хозяйства индустриально развитых районов;
2) обеспечением условий для привлечения финансовых ресурсов российских и иностранных инвесторов к созданию и эксплуатации предприятий в слаборазвитых районах, к развитию производств, в продукции которых заинтересована российская экономика;
3) привлечением инвестиций регионов РФ и иностранных государств для развития общероссийской инфраструктуры и ее включения в систему мировых коммуникаций;
4) обеспечением государственного регулирования цен на продукцию естественных монополий, выравнивающего условия предпринимательской деятельности в различных районах.

Важнейшими исходными пунктами региональной финансовой политики являются прогнозирование платежеспособного спроса и его регионального распределения, изучение региональных финансово-кредитных рынков, оценка финансовых возможностей регионов, стимулирование развития собственного финансового потенциала регионов для решения важнейших социально-экономических проблем их развития.

Среди *форм реализации* региональной финансовой политики особое место занимает разработка и осуществление федеральных целевых программ социально-экономического развития регионов, финансируемых за счет средств федерального бюджета, а также на долевой основе. Используются также такие формы, как:

- участие финансовых ресурсов государства в наиболее эффективных инвестиционных проектах с использованием конкурсной и контрактной систем их реализации;
- размещение федеральных заказов на поставку продукции для общегосударственных нужд;
- финансовая поддержка наукоемких производств и развитие высоких технологий;
- создание финансовых условий для формирования свободных экономических зон и технополисов в регионах, имеющих высокий научный и кадровый потенциал, а также развитую инфраструктуру;
- финансовое содействие малому и среднему бизнесу.

Совершенствование финансовых и налоговых отношений между Российской Федерацией и ее субъектами, а также между органами государственной власти и органами местного самоуправления направлено на повышение уровня *бюджетного самообеспечения субъектов РФ и муниципальных образований.* Для этого необходимо закрепить за субъектами РФ постоянные финансовые, прежде всего налоговые, источники доходов для самостоятельного формирования бюджетов. Это позволит уменьшить неоправданные встречные финансовые потоки между бюджетами разных уровней, снизить объемы федеральной финансовой поддержки регионов, способных к самофинансированию.

Особо следует отметить роль региональной финансовой политики в решении *социальных проблем,* требующих участия федеральных бюджетных средств. Субъектам РФ, которые не имеют достаточных средств для обеспечения гарантированного минимума доходов своего населения, требуется дополнительное выделение государственных финансовых ресурсов с учетом региональных различий в минимальных социальных стандартах.

Для минимизации отрицательных последствий расслоения общества региональная финансовая политика должна быть ориентирована на:

1) совершенствование налоговой системы путем постепенной отмены налогов на средства, направляемые организациями на потребление, при одновременном усилении налоговой нагрузки на индивидуальные, особенно сверхвысокие, доходы и имущество физических лиц;

2) введение на региональном уровне системы страхования заработной платы на случай неспособности работодателей выполнять обязательства по оплате труда.

В регионах с высоким уровнем социальной напряженности необходимо контролировать процесс банкротства убыточных организаций, используя в случае необходимости механизм их целевой поддержки путем выдачи льготных кредитов на развитие производства, дотаций на выплату минимальной заработной платы.

Финансы субъектов РФ представляют собой совокупность денежных отношений, возникающих по поводу формирования, распределения и использования финансовых ресурсов для решения социально-экономических задач в субъектах РФ. Эти отношения складываются между органами государственной власти субъектов РФ и населением, живущим на территории данного субъекта РФ, а также хозяйствующими субъектами.

Финансы субъекта РФ включают: *1)* средства бюджета субъекта РФ; *2)* государственные ценные бумаги, принадлежащие органам государственной власти субъекта РФ; *3)* другие денежные средства, находящиеся в собственности субъекта РФ. В широком смысле финансы субъекта РФ включают также консолидированный бюджет субъекта РФ.

Финансы субъектов РФ основываются на следующих принципах:

- самостоятельности;
- бюджетного федерализма;
- государственной финансовой поддержки (трансферты из федерального бюджета и целевые поступления);
- прозрачности;
- гласности.

Права собственника в отношении финансов субъекта РФ осуществляются органами государственной власти субъекта РФ в соответствии с конституцией или уставом субъекта РФ.

Финансы субъекта РФ составляют *экономическую основу* государственной власти субъекта РФ наряду с собственностью субъекта РФ, имуществом, находящимся в государственной собственности и переданным в управление органам государственной власти субъекта РФ, другой собственностью, служащей удовлетворению потребностей субъекта РФ.

Средства бюджета субъекта РФ, региональные внебюджетные фонды входят в состав собственности субъекта РФ. Управляют собственностью субъекта РФ органы государственной власти субъекта РФ. Права собственника в отношении имущества, входящего в состав собственности субъекта РФ, от имени субъекта РФ осуществляют органы государственной власти субъекта РФ.

Органы государственной власти субъекта РФ имеют право передавать объекты собственности субъекта РФ во временное или постоянное пользование физическим и юридическим лицам, сдавать в аренду, отчуждать. Порядок и условия приватизации государственной собственности субъекта РФ определяются органами государственной власти субъекта РФ самостоятельно.

Бюджетный федерализм. Особое значение для финансов субъектов РФ имеет принцип бюджетного федерализма, согласно которому обеспечивается *разграничение предметов ведения и полномочий* федеральных органов государственной власти РФ и органов государственной власти субъектов РФ.

Следует различать полномочия и предметы ведения федеральных органов государственной власти, совместные полномочия и предметы ведения федеральных органов государственной власти и органов государственной власти субъектов РФ, полномочия органов государственной власти субъектов РФ.

В целях реализации своих полномочий в финансовой сфере *органы государственной власти РФ*

- разрабатывают с участием органов государственной власти субъекта РФ проекты федеральных законов и других нормативных правовых актов Российской Федерации по предметам, отнесенным к совместному ведению;
- принимают участие в разработке и утверждают федеральные целевые программы социально-экономического развития регионов;
- обеспечивают финансирование федеральных целевых программ, реализуемых на территории субъекта РФ, в объемах, установленных федеральным бюджетом;
- обеспечивают экономические условия содержания мобилизационных мощностей оборонных предприятий, в том числе компенсацию затрат предприятий на поддержание мобилизационных мощностей в пределах средств, предусмотренных на эти цели в федеральном бюджете;
- обеспечивают координацию внешнеэкономической деятельности субъекта РФ в целях максимальной реализации его экспортного потенциала.

В целях реализации своих полномочий *органы государственной власти субъекта РФ*

- участвуют в разработке органами государственной власти Российской Федерации проектов федеральных законов и других нормативных правовых актов Российской Федерации по предметам совместного ведения Российской Федерации и субъекта РФ;
- осуществляют правовое регулирование по предметам совместного ведения, определенным в соответствии с федеральным законодательством;
- участвуют в разработке и реализации федеральных целевых программ на территории субъектов РФ;
- создают условия для привлечения иностранных инвестиций в субъект РФ в целях реализации федеральных и региональных программ в соответствии с федеральным законодательством.

Органы исполнительной власти субъекта РФ могут быть наделены полномочиями территориальных структурных подразделений органов исполнительной власти Российской Федерации в области финансовых отношений в соответствии с соглашениями, заключенными между органами исполнительной власти субъекта РФ и органами исполнительной власти Российской Федерации.

Территориальные структурные подразделения органов исполнительной власти Российской Федерации могут быть наделены полномочиями органов ис-

полнительной власти субъектов РФ в соответствии с соглашениями, заключенными между органами исполнительной власти субъекта РФ и органами исполнительной власти Российской Федерации.

Субъект РФ самостоятельно устанавливает и вводит своими законами областные налоги и сборы в соответствии с общими принципами налогообложения и сборов, установленными Конституцией РФ и федеральным законодательством.

Состав и размеры доходов, поступающих в государственный бюджет субъекта РФ и бюджеты муниципальных образований данного субъекта РФ в форме отчислений от федеральных налогов и сборов (трансферты, целевые поступления, субсидии, субвенции, дотации и др.), определяются соглашением между федеральными органами государственной власти и органами государственной власти субъекта РФ, если они прямо не установлены федеральным законодательством.

Финансирование расходов федерального бюджета на территории субъекта РФ может осуществляться через *территориальные органы федерального казначейства,* в том числе за счет налоговых и других платежей, взимаемых на территории субъекта РФ и подлежащих перечислению в федеральный бюджет.

В целях разграничения полномочий между органами исполнительной власти Российской Федерации и субъекта РФ по предметам совместного ведения органы исполнительной власти субъекта РФ заключают соответствующие *соглашения с Правительством РФ.*

Разграничение государственной собственности на территории субъекта РФ, включая разграничение собственности на земельные, водные и другие природные ресурсы, на федеральную собственность и собственность субъекта РФ, а также разграничение полномочий по управлению объектами федеральной собственности на территории субъекта РФ проводится, как правило, отдельными соглашениями.

Финансовые обязательства. Задолженность как федерального бюджета перед бюджетами субъектов РФ, так и субъектов РФ перед Федерацией возникает при финансовом кризисе, а также как следствие несвоевременного погашения кредита, предоставленного субъекту РФ государством.

Для оформления долга возможно использование государственных ценных бумаг. Такой механизм был реализован применительно к товарному кредиту, предоставленному в 1996 г. на поставку горючесмазочных материалов и комбикормов сельскохозяйственным товаропроизводителям.

В качестве механизма урегулирования задолженности между Федерацией и субъектом РФ применяется также передача субъектам РФ находящихся в федеральной собственности акций акционерных обществ, образованных в процессе приватизации.

Правительство РФ по согласованию с субъектами РФ проводит зачет стоимости таких акций как поступлений средств от приватизации и расходов федерального бюджета по взаимным расчетам и другим передаваемым в

бюджеты субъектов РФ средствам в объеме, установленном в федеральном бюджете.

Правительство РФ утверждает перечень предполагаемых к передаче субъектам РФ акций, механизм определения их стоимости, порядок передачи субъектам РФ находящихся в федеральной собственности и подлежащих продаже акций.

Согласованные с федеральными органами исполнительной власти предложения уполномоченных органов государственной власти субъектов РФ о передаче акций с зачетом их стоимости как поступлений средств от приватизации и расходов федерального бюджета по взаимным расчетам и другим передаваемым в бюджеты субъектов РФ средствам направляются в Министерство имущественных отношений РФ. В этих предложениях содержатся сведения, касающиеся наименования акционерного общества, проспекта эмиссии акций, стоимости акций, задолженности федерального бюджета, в зачет которой акции передаются субъекту РФ.

В процессе рассмотрения предложений устанавливается размер задолженности федерального бюджета по взаимным расчетам и другим передаваемым в бюджет соответствующего субъекта РФ средствам, согласовывается с уполномоченным органом субъекта РФ перечень акций акционерных обществ, подлежащих передаче, определяется их стоимость, которая не может быть ниже стоимости соответствующих акций, складывающейся на фондовом рынке. Если уполномоченный орган государственной власти субъекта РФ не согласен со стоимостью акций акционерного общества, предлагаемых ему для передачи, такие акции исключаются из названного перечня.

Передача акций оформляется двусторонним актом приема-передачи между уполномоченным органом государственной власти субъекта РФ и держателем акций, который обеспечивает регистрацию перехода прав на передаваемые акции в реестре акционерного общества.

Минфин России определяет с участием Министерства РФ по налогам и сборам и уполномоченного органа государственной власти субъекта РФ порядок взаимозачета согласованной стоимости передаваемых акций как поступлений средств от приватизации и расходов федерального бюджета по взаимным расчетам и другим передаваемым в бюджет этого субъекта РФ средствам и обеспечивает этот взаимозачет.

Особо следует отметить неоднородность субъектов РФ, отражающую глубину кризисных явлений в экономике и социальной сфере региона, перспективы его дальнейшего развития и основные направления государственной поддержки.

Классификация субъектов РФ. Субъекты РФ классифицируются по принципу *типологизации*. Сложившееся социально-экономическое положение определяется возможностями государственного регулирования межнациональных проблем.

Социально-экономическая типологизация субъектов РФ свидетельствует о необходимости осуществления комплекса специальных мер государственного

регулирования, направленных на активизацию внутренних источников экономического роста. Меры государственной поддержки в отношении отдельных групп регионов должны быть ориентированы на ограниченный период с учетом динамики объектов их приложения.

Кроме того, существует классификация субъектов РФ *по степени наполнения доходной части их бюджетов* в соответствии с принятой налоговой политикой: *1)* регионы-доноры, *2)* регионы-реципиенты, *3)* кризисные регионы.

С точки зрения *выделения трансфертов из федерального бюджета* все субъекты РФ делятся на три группы:

1) регионы, полностью расположенные в районах Крайнего Севера, а также Ханты-Мансийский автономный округ, приравненный к этим районам и имеющий высокий душевой бюджетный доход и относительно высокие душевые бюджетные расходы;

2) некоторые регионы, относящиеся к районам Крайнего Севера, но не имеющие комплекса перечисленных факторов, регионы с районами Крайнего Севера и приравненными к ним местностями, в том числе субъекты РФ, ранее относившиеся к указанным регионам;

3) регионы, не вошедшие в первые две группы.

В рамках Федерации финансы субъектов РФ формируются на единой законодательной базе, и для них существуют единые инструменты государственного регулирования. Вместе с тем финансы каждого субъекта РФ имеют свои особенности, что объясняется наличием у субъектов РФ своих законодательных актов и инструментов регионального регулирования. Одним из основных факторов формирования финансов субъекта РФ является уровень социально-экономического развития и жизни населения, что отражается на финансовом потенциале субъекта РФ и от чего зависят его возможности формирования бюджета и социальных внебюджетных фондов.

Межрегиональные ассоциации. Все большую роль во взаимодействии финансов отдельных субъектов РФ играют межрегиональные ассоциации экономического взаимодействия.

Ассоциации являются некоммерческими организациями, создаваемыми в целях координации взаимных усилий по социально-экономическому развитию регионов, наиболее полной реализации преимуществ регионального разделения труда, консолидации финансового потенциала.

Межрегиональные ассоциации экономического взаимодействия образуются органами представительной или исполнительной власти субъектов РФ или органами местного самоуправления для решения региональных, межрегиональных и местных экономических и социальных задач в рамках совместно принятых соглашений, программ и проектов. Права ассоциаций как юридических лиц определяются в пределах полномочий, делегированных им учредителями. Они не отвечают за формирование бюджетов учредителей и их исполнение.

Основные задачи ассоциаций:

- создание условий для эффективного взаимодействия субъектов РФ в вопросах социально-экономического развития территорий на основе объеди-

нения материально-финансовых ресурсов для проведения мероприятий, представляющих общий интерес;
- координация совместной деятельности субъектов РФ по вопросам, представляющим взаимный интерес;
- координация деятельности органов местного самоуправления в целях осуществления своих прав и интересов;
- проведение согласованных мероприятий по стабилизации экономического положения и социальной защите населения;
- принятие совместных решений по разработке и реализации региональных, межрегиональных или местных программ и проектов по проблемам, входящим в компетенцию субъектов РФ и органов местного самоуправления, и создание необходимых для этого финансовых источников и материальных ресурсов за счет использования промышленного, научно-технического потенциала учредителей ассоциаций, предпринимательской деятельности структур, создаваемых ассоциациями в этих целях;
- взаимодействие с центральными органами федеральной исполнительной власти Российской Федерации и органами государственной власти субъектов РФ по вопросам экономической реформы, расширения возможностей субъектов РФ по скоординированному использованию их экономического потенциала и формирование единого экономического пространства в рамках Российской Федерации;
- подготовка предложений и участие в разработке проектов законодательных актов по вопросам экономической реформы, совершенствования региональной политики и системы управления государственным производственным сектором;
- подготовка рекомендаций и осуществление совместно с соответствующими органами министерств и ведомств Российской Федерации на местах, органами представительной и исполнительной власти субъектов РФ, органами местного самоуправления организационных мероприятий по реализации федеральных программ и проектов, а также региональных, межрегиональных и местных соглашений и программ; другие задачи.

16.2. Муниципальные (местные) финансы

Муниципальные (местные) финансы представляют собой совокупность социально-экономических отношений, возникающих по поводу формирования, распределения и использования финансовых ресурсов для решения задач местного значения. Эти отношения складываются между органами местного самоуправления и населением, живущим на территории данного муниципального образования, а также хозяйствующими субъектами.

Муниципальные финансы включают:
- средства местного бюджета;

- государственные и муниципальные ценные бумаги, принадлежащие органам местного самоуправления;
- другие денежные средства, находящиеся в муниципальной собственности.

Муниципальные финансы основываются на принципах: *1)* самостоятельности; *2)* государственной финансовой поддержки; *3)* гласности.

Права собственника в отношении местных финансов осуществляются от имени населения муниципального образования органами местного самоуправления или непосредственно населением в соответствии с уставом муниципального образования.

Муниципальная собственность. Муниципальные финансы составляют экономическую основу местного самоуправления наряду с муниципальной собственностью, имуществом, находящимся в государственной собственности и переданным в управление органам местного самоуправления, другой собственностью, служащей удовлетворению потребностей населения муниципального образования.

Средства местного бюджета, муниципальные внебюджетные фонды входят в состав *муниципальной собственности.* Управляют муниципальной собственностью органы местного самоуправления. Права собственника в отношении имущества, входящего в состав муниципальной собственности, от имени муниципального образования осуществляют органы местного самоуправления, а в случаях, предусмотренных законами субъектов РФ и уставами муниципальных образований, — непосредственно население.

Органы местного самоуправления имеют право передавать объекты муниципальной собственности во временное или постоянное пользование физическим и юридическим лицам, сдавать в аренду, отчуждать.

Порядок и условия *приватизации* муниципальной собственности определяются непосредственно населением или представительными органами местного самоуправления самостоятельно. Доходы от приватизации объектов муниципальной собственности поступают в полном объеме в местный бюджет.

Органы местного самоуправления имеют право создавать предприятия, учреждения и организации, решать вопросы их реорганизации и ликвидации и определять цели, условия и порядок деятельности предприятий, учреждений и организаций, находящихся в муниципальной собственности, а также регулировать цены и тарифы на их продукцию и услуги, утверждать их уставы, назначать и увольнять их руководителей, заслушивать отчеты об их деятельности.

Органы местного самоуправления могут выступать заказчиками на выполнение работ по благоустройству территории муниципального образования, коммунальному обслуживанию населения, строительству и ремонту объектов социальной инфраструктуры, производству продукции, оказанию услуг, необходимых для удовлетворения бытовых и социально-культурных потребностей населения соответствующей территории, на выполнение других работ с использованием предусмотренных для этого собственных материальных и финансовых средств.

Местные бюджеты — это бюджеты муниципальных образований. Формирование, утверждение и исполнение местных бюджетов, контроль за их исполнением органы местного самоуправления осуществляют самостоятельно в соответствии с уставом муниципального образования. В местных бюджетах могут быть предусмотрены сметы доходов и расходов отдельных населенных пунктов и территорий, не являющихся муниципальными образованиями.

К средствам бюджетного регулирования местных бюджетов относятся: *1)* нормативы отчислений от регулирующих доходов; *2)* дотации и субвенции местным бюджетам; *3)* средства, выделяемые из фонда финансовой поддержки муниципальных образований; *4)* средства, поступающие по взаимным расчетам из федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ.

Доходная часть местных бюджетов состоит из собственных доходов и поступлений от регулирующих доходов, средств по взаимным расчетам, финансовой помощи в различных формах: дотации, субвенции, средства фонда финансовой поддержки муниципальных образований.

Собственные доходы местных бюджетов включают местные налоги и сборы, другие собственные доходы, доли федеральных налогов и доли налогов субъектов РФ, закрепленные за местными бюджетами на постоянной основе.

К собственным доходам местных бюджетов также относятся:

- доходы от приватизации и реализации муниципального имущества;
- не менее 10% доходов от приватизации государственного имущества, находящегося на территории муниципального образования, проводимой в соответствии с государственной программой приватизации;
- доходы от сдачи в аренду муниципального имущества, включая аренду нежилых помещений, и муниципальных земель;
- платежи за пользование недрами и природными ресурсами на территории муниципального образования;
- доходы от проведения муниципальных денежно-вещевых лотерей;
- штрафы, подлежащие перечислению в местные бюджеты;
- государственная пошлина; не менее 50% налога на имущество предприятий;
- подоходный налог с физических лиц, занимающихся предпринимательской деятельностью без образования юридического лица.

Кроме того, к собственным доходам местных бюджетов относятся доли федеральных налогов, распределенные между бюджетами разных уровней и закрепленные за муниципальными образованиями на постоянной основе, в частности:

- часть подоходного налога с физических лиц — в пределах не менее 50% в среднем по субъекту РФ;
- часть налога на прибыль организаций — в пределах не менее 5% в среднем по субъекту РФ;
- часть налога на добавленную стоимость по товарам отечественного производства, кроме драгоценных металлов и драгоценных камней, отпускаемых из Государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней

Российской Федерации, — в пределах не менее 10% в среднем по субъекту РФ;

- часть акцизов на спирт, водку и ликероводочные изделия — в пределах не менее 5% в среднем по субъекту РФ;
- часть акцизов на остальные виды подакцизных товаров, кроме акцизов на минеральные виды сырья, бензин, автомобили, импортные подакцизные товары, — в пределах не менее 10% в среднем по субъекту РФ.

Размеры минимальных долей федеральных налогов, закрепляемых за муниципальными образованиями на постоянной основе, определяются законодательными органами субъекта РФ. Эти доли рассчитывают по общему объему средств, переданных субъекту РФ, по каждому из данных налогов. Устанавливая такие доли, исходят из их среднего уровня по субъекту РФ. При этом применяются фактические данные базового года. Сверх рассчитанных долей законодательный орган субъекта РФ может устанавливать нормативы отчислений в местные бюджеты от регулирующих доходов на планируемый финансовый год, а также на долговременной основе.

К собственным доходам местных бюджетов могут относиться любые другие платежи, установленные законодательством Российской Федерации и субъектов РФ.

Если в границах территории муниципального образования кроме города есть другие муниципальные образования, то источники доходов местных бюджетов разграничиваются между ними законом субъекта РФ. За каждым муниципальным образованием закрепляются на постоянной основе собственные налоги и сборы, другие местные доходы. В отношении внутригородских муниципальных образований такое закрепление собственных налогов и сборов, других местных доходов регламентируется уставом города.

Расходная часть местных бюджетов включает:

- расходы, связанные с решением вопросов местного значения, установленные законодательством Российской Федерации и субъекта РФ;
- расходы, связанные с осуществлением отдельных государственных полномочий, переданных органам местного самоуправления;
- расходы, связанные с обслуживанием и погашением долга по муниципальным займам;
- расходы, связанные с обслуживанием и погашением муниципального долга по ссудам;
- ассигнования на страхование муниципальных служащих, объектов муниципальной собственности, гражданской ответственности и предпринимательского риска;
- другие расходы.

Муниципальный заказ на выполнение работ, оказание услуг, финансируемых за счет средств местного бюджета, размещается по результатам открытого конкурса, правила которого устанавливаются представительным органом местного самоуправления. Заказчиком по муниципальному заказу на выпол-

нение работ, оказание услуг, финансируемых за счет средств местного бюджета, выступают органы или должностные лица местного самоуправления.

Органы местного самоуправления самостоятельно распоряжаются средствами местных бюджетов. Сумма превышения доходов над расходами местных бюджетов по результатам отчетного года не подлежит изъятию федеральными органами государственной власти, органами государственной власти субъектов РФ.

В доходной и расходной частях местных бюджетов раздельно предусматривается финансирование решения вопросов местного значения и осуществления органами местного самоуправления отдельных федеральных полномочий, полномочий субъектов РФ.

Федеральные органы государственной власти, органы государственной власти субъектов РФ обеспечивают муниципальным образованиям *минимальные местные бюджеты* путем закрепления доходных источников для покрытия минимально необходимых расходов местных бюджетов. Такие расходы устанавливаются законами субъектов РФ на основе нормативов минимальной бюджетной обеспеченности.

Доходная часть минимальных местных бюджетов формируется путем закрепления на долговременной основе федеральным законом, законом субъекта РФ доходных источников. Если это нельзя обеспечить за счет данных источников, федеральные органы государственной власти, органы государственной власти субъекта РФ передают органам местного самоуправления другие доходные источники федерального бюджета и бюджета субъекта РФ. Свободные переходящие остатки местных бюджетов предыдущего года в расчет не принимаются.

Органы местного самоуправления обеспечивают удовлетворение основных жизненных потребностей населения в сферах, отнесенных к ведению муниципальных образований, на уровне не ниже минимальных государственных социальных стандартов, выполнение которых гарантируется государством путем закрепления в доходы местных бюджетов федеральными органами государственной власти, органами государственной власти субъектов РФ отчислений от федеральных налогов и налогов субъектов РФ.

Финансовые средства, необходимые для осуществления органами местного самоуправления отдельных государственных полномочий, ежегодно предусматриваются в федеральном бюджете и бюджетах субъектов РФ. Увеличение расходов или уменьшение доходов органов местного самоуправления, возникшие в результате решений, принятых федеральными органами и органами государственной власти субъектов РФ, компенсируются органами, принявшими соответствующие решения. Размер компенсации определяется одновременно с принятием такого решения. Решения органов государственной власти, влекущие дополнительные расходы органов местного самоуправления, реализуются органами местного самоуправления в пределах переданных им в качестве компенсации средств.

Полномочия органов власти и местного самоуправления. Органы *государственной власти РФ и субъектов РФ* в соответствии с Конституцией РФ, федеральными и субфедеральными законами наделены следующими функциями:

- регулируют отношения между бюджетами субъектов РФ и местными бюджетами, между федеральным бюджетом и местными бюджетами — в рамках федеральных целевых программ;
- участвуют в решении вопросов местного значения путем выполнения федеральных целевых программ и региональных программ;
- распределяют средства, выделяемые для финансирования федеральных целевых программ и региональных программ и других мероприятий, между муниципальными образованиями, осуществляют контроль за эффективным и целевым использованием этих средств;
- разрабатывают государственные минимальные социальные стандарты, устанавливают социальные нормы;
- оказывают методическую помощь органам местного самоуправления в работе по формированию и исполнению местных бюджетов;
- осуществляют контроль за соблюдением органами местного самоуправления налогового и бюджетного законодательства Российской Федерации и законодательства субъектов РФ;
- наделены другими функциями, предусмотренными законодательством.

Представительные органы местного самоуправления наделены следующими правами:

- в соответствии с законодательством Российской Федерации устанавливать или отменять местные налоги и сборы, изменять порядок их уплаты и предоставлять льготы по ним;
- получать в местный бюджет предусмотренные законами Российской Федерации и субъектов РФ налоги с филиалов и представительств, головные предприятия которых расположены вне территории данного муниципального образования.

Органы местного самоуправления получают плату, в том числе в натуральной форме, от пользователей природными ресурсами, которые добываются на территории муниципального образования.

Население муниципального образования может принимать решения о разовых добровольных сборах средств граждан в соответствии с уставом муниципального образования. Собранные *средства самообложения* используются исключительно по целевому назначению. Органы местного самоуправления информируют население муниципального образования об использовании средств самообложения.

Представительные органы местного самоуправления могут образовывать целевые внебюджетные фонды в порядке и на условиях, установленных законодательством РФ.

Межбюджетные отношения органов местного самоуправления и органов государственной власти субъектов РФ строятся на следующих принципах:

- взаимной ответственности;

- применения единой для всех муниципальных образований методологии с учетом их местных особенностей;
- выравнивания доходов муниципальных образований;
- максимально возможного сокращения встречных финансовых потоков;
- компенсации местным бюджетам в случае уменьшения доходов или увеличения расходов, возникающих вследствие решений, принимаемых органами государственной власти;
- повышения заинтересованности органов местного самоуправления в увеличении собственных доходов местных бюджетов;
- гласности.

Фактическое увеличение собственных доходов местных бюджетов в текущем финансовом году, связанное с финансово-хозяйственной деятельностью на территории муниципального образования, не служит основанием для снижения на следующий финансовый год органами государственной власти субъекта РФ нормативов отчислений от регулирующих доходов в местные бюджеты, а также долей средств муниципальных образований, выделяемых из фонда финансовой поддержки муниципальных образований.

При решении вопроса об оказании *финансовой помощи муниципальным образованиям* органы государственной власти субъекта РФ осуществляют проверку обоснованности предоставления финансовой помощи, достаточность мер по увеличению доходов местных бюджетов, соблюдению законодательства Российской Федерации по расходованию средств местных бюджетов, включая их целевое использование.

Органы государственной власти осуществляют контроль за расходованием средств, выделенных ими муниципальным образованиям на выполнение федеральных целевых и региональных программ, а также в форме субвенций.

Фонд финансовой поддержки муниципальных образований создается в бюджете субъекта РФ. Средства фонда формируются путем отчислений от федеральных и региональных налогов, поступающих в бюджет субъекта РФ.

Средства фонда распределяются с учетом численности населения муниципального образования, доли детей дошкольного и школьного возраста и доли лиц пенсионного возраста в этой численности, площади территории муниципального образования, уровня душевой обеспеченности бюджетными средствами муниципального образования, а также других факторов, определяющих особенности субъекта РФ. Доля каждого муниципального образования в общем объеме средств рассматриваемого фонда устанавливается в процентах и утверждается законом о бюджете субъекта РФ.

Средства в местные бюджеты перечисляются из фонда ежемесячно.

Бюджетный процесс в муниципальном образовании проходит следующим образом.

Представительные органы местного самоуправления самостоятельно разрабатывают положение о бюджетном процессе в муниципальном образовании в соответствии с общими принципами, установленными федеральными законами и законами субъекта РФ.

Составление проектов местных бюджетов, их утверждение и исполнение осуществляются в соответствии с бюджетной классификацией. Представительный орган местного самоуправления принимает решение о целях, формах и суммах долгосрочных заимствований в порядке, установленном уставом муниципального образования.

Если местный бюджет не утвержден до 1 января планируемого финансового года, финансовые средства муниципального образования до утверждения бюджета расходуются по соответствующим статьям местного бюджета истекшего финансового года ежемесячно в размере 1/12 суммы фактически произведенных расходов с учетом индекса потребительских цен.

Исполнение местных бюджетов контролируется представительными органами местного самоуправления.

Взаимодействие органов местного самоуправления с территориальными органами Министерства РФ по налогам и сборам обеспечивает:

1) координацию и объединение усилий по контролю за своевременным и полным поступлением в бюджеты налоговых платежей всех видов;
2) взаимное предоставление необходимой информации.

Представительный орган местного самоуправления может за счет средств местного бюджета создавать *муниципальную налоговую службу* для сбора местных налогов, объединяющую и координирующую свою деятельность с территориальными органами Министерства РФ по налогам и сборам.

Для обслуживания исполнения местных бюджетов органы местного самоуправления заключают *соглашения* с территориальными органами Главного управления федерального казначейства. В этом случае полномочия таких территориальных органов распространяются на организации, осуществляющие операции со средствами местного бюджета. В целях управления средствами местной казны и обслуживания исполнения местного бюджета представительный орган местного самоуправления может создавать за счет средств местного бюджета *муниципальное казначейство.*

Органы местного самоуправления через территориальные органы Главного управления федерального казначейства возлагают определенные функции на уполномоченный банк:

- кассовое исполнение местного бюджета; кассовое обслуживание органов местного самоуправления;
- размещение свободных остатков средств местного бюджета путем покупки государственных и муниципальных облигаций с обязательным зачислением доходов по ним в местный бюджет;
- размещение муниципальных облигаций и билетов муниципальных денежно-вещевых лотерей.

В *финансово-кредитной сфере* органы местного самоуправления наделены следующими правами:

1) выбирать из числа банков уполномоченный банк путем проведения открытого конкурса;

2) осуществлять эмиссию муниципальных облигаций и жилищных сертификатов;
3) выдавать предусмотренные местным бюджетом ссуды юридическим и физическим лицам при условии обеспечения финансирования расходной части местных бюджетов;
4) получать в кредитных организациях краткосрочные и долгосрочные кредиты на условиях, согласованных с представительными органами местного самоуправления.

Органы местного самоуправления не имеют права передавать средства местного бюджета и земельные участки, находящиеся в муниципальной собственности, в уставный капитал кредитных организаций.

Муниципальные займы имеют особое значение в привлечении дополнительных финансовых ресурсов на территории муниципального образования. Договор муниципального займа заключается путем приобретения гражданином или юридическим лицом выпущенных органом местного самоуправления муниципальных облигаций. Их выпуск может быть предпринят только в целях реализации программ и проектов развития муниципального образования, утвержденных в порядке, установленном уставом муниципального образования. Выпуск муниципальных облигаций обеспечивается муниципальным имуществом и средствами местных бюджетов. Порядок выпуска муниципальных облигаций определяется законодательством РФ. Государство не несет ответственности по обязательствам муниципального образования, а муниципальное образование не несет ответственности по обязательствам государства.

Исполнение обязательств по муниципальным облигациям осуществляется за счет средств местной казны в соответствии с правовым актом органа местного самоуправления о местном бюджете на текущий финансовый год. Предельно допустимая сумма долговых обязательств органов местного самоуправления не должна превышать 15% объема расходной части местного бюджета. Краткосрочные заимствования в любой форме не могут производиться до утверждения местного бюджета на текущий финансовый год. Размещение, обращение, распространение муниципальных облигаций осуществляются в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Особенности финансов закрытого административно-территориального образования (ЗАТО). ЗАТО находится в ведении федеральных органов государственной власти по вопросам:

- установления административной подчиненности, границ этого образования и земель, отводимых предприятиям и объектам;
- определения полномочий органов государственной власти субъектов РФ в отношении указанного образования;
- обеспечения особого режима безопасной работы предприятий и объектов, включающего специальные условия проживания граждан, охраны общественного порядка и обеспечения противопожарной безопасности.

Администрация ЗАТО выступает заказчиком на строительство и ремонт жилья, объектов социальной инфраструктуры, в том числе на основе долевого участия предприятий, учреждений и организаций.

Бюджет ЗАТО формируется с учетом следующих особенностей: *1)* в доходы бюджета ЗАТО зачисляются все налоги и другие поступления с его территории; *2)* дефицит бюджета ЗАТО покрывается субсидиями, субвенциями и дотациями из средств федерального бюджета в порядке, определяемом Правительством РФ; *3)* дополнительные льготы по налогам и сборам предоставляются юридическим лицам, зарегистрированным в качестве налогоплательщиков в налоговых органах ЗАТО, соответствующими органами местного самоуправления в порядке, устанавливаемом Правительством РФ.

Статьи федерального бюджета, предусматривающие выделение средств ЗАТО, не подлежат секвестированию.

Решение о перераспределении планируемого превышения доходов бюджета ЗАТО над его расходами выносится по представлению Правительства РФ при принятии федерального закона о федеральном бюджете на очередной год с учетом установленной для данного образования бюджетной обеспеченности населения. Средства превышения доходов бюджета над его расходами направляются на финансирование государственных и региональных экологических и социальных программ по преодолению последствий деятельности предприятий и объектов. Не подлежат перераспределению средства превышения доходов бюджета над его расходами, полученные дополнительно в ходе исполнения бюджета в результате перевыполнения доходов или экономии расходов.

Осуществление в ЗАТО за счет ассигнований из федерального бюджета строительства предприятий и объектов, а также их реконструкции с сохранением оборонной направленности производства влечет за собой обязательность отчисления части ассигнований органам местного самоуправления.

Средства в размере не менее 10% затрат на производственное строительство сверх предусмотренных в сводных сметах затрат единовременно либо частями по срокам строительства перечисляются предприятиями и объектами в распоряжение органов местного самоуправления на социально-экономическое развитие соответствующей территории.

При финансировании государственного оборонного заказа предприятия и объекты, выполняющие государственный оборонный заказ, производят отчисления в бюджет ЗАТО для дополнительного финансирования программ в области экологии и здравоохранения в размере 1% объема финансирования, включаемые в стоимость государственного оборонного заказа.

На производителей сельскохозяйственной продукции, снабжающих население ЗАТО, распространяются меры государственной поддержки, предусмотренные для сельскохозяйственных товаропроизводителей агропромышленного комплекса.

Проживание или работа граждан в условиях особого режима ЗАТО предполагает общую *социальную компенсацию:* обеспечение повышенного уровня

бюджетной обеспеченности населения, мер социальной защиты, льгот в оплате труда и государственном страховании и гарантий занятости.

К участию в приватизации недвижимого имущества, являющегося государственной или муниципальной собственностью и находящегося на территории ЗАТО, и совершению сделок с ним допускаются граждане Российской Федерации, постоянно проживающие на данной территории, и юридические лица, расположенные и зарегистрированные на данной территории. Участие других граждан и юридических лиц в совершении таких сделок допускается по решению органов местного самоуправления ЗАТО, согласованному с органами государственной власти субъектов РФ и федеральными органами исполнительной власти, в ведении которых находятся предприятия и объекты, по роду деятельности которых создано ЗАТО.

Создание на территории ЗАТО организаций с иностранными инвестициями допускается по решению органов местного самоуправления, согласованному с Правительством РФ.

17 Налоги и налогообложение

17.1. Налоговая система Российской Федерации: функции, уровни, участники

Налоговая система — это совокупность институтов и инструментов, используемых государством для централизации части национального дохода в бюджетах всех уровней с их последующим перераспределением в интересах государства. Налоговая система является инструментом *фискальной политики* государства, позволяющей регулировать совокупный спрос в экономике, перераспределения дохода, покрывать государственные расходы, контролировать уровень и распределение национального дохода.

Налог — это экономическая категория, отражающая часть национального дохода, централизованного государством в виде индивидуально безвозмездных платежей, взимаемых с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им денежных средств, обусловленная необходимостью обеспечения функционирования государства.

Помимо налогов государство устанавливает сборы и таможенные пошлины. *Сбор* — обязательный взнос, взимаемый с организаций и физических лиц, уплата которого является одним из условий совершения в интересах плательщиков определенных юридических действий. *Таможенная пошлина* — это обязательный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц, применительно к товарам, перемещаемым через таможенную границу РФ.

Участниками налоговых отношений являются:

1) организации и физические лица — налогоплательщики или плательщики сборов;
2) организации и физические лица — налоговые агенты;
3) Министерство РФ по налогам и сборам и его подразделения в РФ — налоговые органы;
4) Государственный таможенный комитет Российской Федерации и его подразделения — таможенные органы;
5) государственные органы исполнительной власти и исполнительные органы местного самоуправления, другие уполномоченные ими органы и должностные лица, осуществляющие прием и взимание налогов и сборов, а также контроль за их уплатой;
6) Министерство финансов РФ, финансовые органы субъектов РФ и органов местного самоуправления, иные уполномоченные органы — при решении вопросов об отсрочке, рассрочке уплаты налогов и сборов и других вопросов в рамках их компетенции;
7) органы государственных внебюджетных фондов;

8) Федеральная служба налоговой полиции РФ и ее территориальные подразделения.

Основные функции налоговой системы — фискальная и стимулирующая, или регулирующая. *Фискальная* функция означает, что за счет налогов формируется доходная база бюджетов всех уровней. Это основная функция.

Стимулирующая, или *регулирующая*, функция налогов означает, что государство посредством финансовой политики влияет на процессы воспроизводства, накопления капитала, величину платежеспособного спроса. Чрезмерно высокие налоги подавляют предпринимательскую активность и приводят к стагнации производства, что негативно влияет на социальные процессы в обществе. В таких условиях предприниматель отказывается выполнять налоговые обязательства, поэтому государство должно поддерживать баланс между фискальной и регулирующей функциями, создавая для налогоплательщиков благоприятный налоговый климат и тем самым стимулируя инвестиционную активность.

Уровни налоговой системы РФ:

1) федеральные налоги и сборы;
2) налоги и сборы субъектов РФ — региональные налоги и сборы;
3) местные налоги и сборы.

1. К *федеральным* относятся налоги и сборы, устанавливаемые Налоговым кодексом Российской Федерации (НК РФ) и обязательные к уплате на всей территории Российской Федерации. Федеральные налоги и сборы включают:

- налог на добавленную стоимость;
- акцизы на отдельные виды товаров (услуг) и отдельные виды минерального сырья;
- налог на прибыль (доход) организаций;
- налог на доходы от капитала;
- подоходный налог с физических лиц;
- взносы в государственные социальные внебюджетные фонды;
- государственная пошлина;
- таможенная пошлина и таможенные сборы;
- налог на пользование недрами;
- налог на воспроизводство минерально-сырьевой базы;
- налог на дополнительный доход от добычи углеводородов;
- сбор за право пользования объектами животного мира и водными биологическими ресурсами;
- лесной налог;
- водный налог;
- экологический налог;
- налог на отдельные виды транспортных средств;
- федеральные лицензионные сборы.

К *региональным* относятся налоги и сборы, устанавливаемые, вводимые в действие законами субъектов РФ в соответствии с НК РФ и обязательные к уплате на территории соответствующих субъектов РФ.

2. *Региональными* налогами и сборами являются:
- налог на имущество организаций;
- налог на недвижимость;
- дорожный налог;
- транспортный налог;
- налог с продаж;
- налог на игорный бизнес;
- налог на вмененный доход;
- региональные лицензионные сборы.

При введении в действие налога на недвижимость прекращается действие на территории соответствующего субъекта РФ налога на имущество организаций, налога на имущество физических лиц и земельного налога. При установлении региональных налогов представительные органы власти субъектов РФ определяют следующие *элементы налогообложения:*
- налоговые ставки в пределах, установленных НК РФ;
- порядок и сроки уплаты налогов;
- форму отчетности по каждому региональному налогу;
- налоговые льготы и основания для их использования налогоплательщиком.

3. К *местным* относятся 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 территории соответствующих муниципальных образований. Местные налоги и сборы в городах федерального значения Москве и Санкт-Петербурге устанавливаются и вводятся в действие законами этих субъектов РФ.

Местные налоги и сборы:
- земельный налог;
- налог на имущество физических лиц;
- налог на рекламу;
- налог на наследование или дарение;
- местные лицензионные сборы.

При установлении местных налогов представительные органы местного самоуправления определяют в нормативных правовых актах следующие *элементы налогообложения:*
- налоговые ставки в пределах, установленных НК РФ;
- порядок и сроки уплаты налогов;
- форму отчетности по каждому местному налогу;
- налоговые льготы и основания для их использования налогоплательщиками.

Элементы налогообложения и налогоплательщики. При установлении налога определяются *элементы налогообложения:*
1) объект налогообложения;
2) налоговая база;
3) налоговый период;

4) налоговая ставка;
5) порядок исчисления налога;
6) порядок и сроки уплаты налога.

В акте законодательства о налогах и сборах могут предусматриваться налоговые льготы и основания для их использования налогоплательщиком. При установлении сборов определяются их плательщики и элементы обложения.

Специальным налоговым режимом считается особый порядок исчисления и уплаты налогов и сборов в течение определенного периода времени, применяемый в случаях и в порядке, установленных НК РФ и принимаемыми в соответствии с ним федеральными законами. При установлении таких режимов элементы налогообложения и налоговые льготы определяются в порядке, предусмотренном НК РФ.

К специальным налоговым режимам относятся:
- упрощенная система налогообложения субъектов малого предпринимательства;
- система налогообложения в свободных экономических зонах (СЭЗ), закрытых административно-территориальных образованиях (ЗАТО);
- система налогообложения при выполнении договоров концессии соглашений о разделе продукции (СРП).

Налогоплательщиками и *плательщиками сборов* являются организации и физические лица, на которых возложена обязанность уплачивать соответственно налоги и сборы. Филиалы и другие обособленные подразделения российских организаций выполняют обязанности этих организаций по уплате налогов и сборов по месту нахождения этих филиалов и других обособленных подразделений.

Для целей налогообложения применяется понятие *взаимозависимые (аффилированные) лица.* К ним относятся физические лица и организации, отношения между которыми могут оказывать влияние на условия или экономические результаты их деятельности или деятельности представляемых ими лиц, а именно:
- одна организация непосредственно или косвенно участвует в другой организации, и суммарная доля такого участия составляет более 20%. Доля косвенного участия одной организации в другой через последовательность других организаций определяется в виде произведения долей непосредственного участия организаций этой последовательности одна в другой;
- одно физическое лицо подчиняется другому физическому лицу по должностному положению;
- лица состоят в соответствии с семейным законодательством РФ в брачных отношениях, отношениях родства или свойства, усыновителя и усыновленного, а также попечителя и опекаемого,

Налогоплательщики *имеют право* на:
- получение от налоговых органов по месту учета бесплатной информации о действующих налогах и сборах, правовых актах о налогах и сборах, а также

о правах и обязанностях налогоплательщиков, полномочиях налоговых органов и их должностных лиц;
- получение от налоговых и других уполномоченных государственных органов письменных разъяснений по вопросам применения законодательства о налогах и сборах;
- использование налоговых льгот при наличии оснований в порядке, установленном законодательством о налогах и сборах;
- получение отсрочки, рассрочки, налогового кредита или инвестиционного налогового кредита;
- своевременный зачет или возврат сумм излишне уплаченных (излишне взысканных) налогов, пени, штрафов;
- представление своих интересов в налоговых правоотношениях лично либо через представителя;
- представление налоговым органам и их должностным лицам пояснений по исчислению и уплате налогов, а также по актам проведенных налоговых проверок;
- присутствие при проведении выездной налоговой проверки;
- получение копии акта налоговой проверки и решений налоговых органов, а также налоговые уведомления и требования об уплате налогов;
- обжалование в установленном порядке акта налоговых органов и действий их должностных лиц;
- требование соблюдения налоговой тайны;
- требование возмещения в полном объеме убытков, причиненных незаконными решениями налоговых органов или незаконными действиями их должностных лиц.

Плательщики сборов имеют те же права, что и налогоплательщики.

К *обязанностям* налогоплательщиков относятся:
- уплата законно установленных налогов;
- постановка на учет в налоговых органах;
- ведение учета своих доходов и расходов и объектов налогообложения;
- представление в налоговый орган по месту учета соответствующих налоговых деклараций, необходимой информации и документов, а также бухгалтерской отчетности;
- представление налоговым органам и их должностным лицам документов, необходимых для исчисления и уплаты налогов;
- выполнение законных требований налогового органа об устранении выявленных нарушений законодательства;
- обеспечение в течение четырех лет сохранности данных бухгалтерского учета и других документов, необходимых для исчисления и уплаты налогов, а также документов, подтверждающих полученные доходы и произведенные расходы и уплаченные налоги, и др.

Налогоплательщики — организации и индивидуальные предприниматели, кроме того, обязаны сообщать в налоговый орган по месту учета:
- об открытии или закрытии счетов — в десятидневный срок;

- обо всех случаях участия в российских и иностранных организациях — в срок не позднее одного месяца со дня начала такого участия;
- обо всех обособленных подразделениях, созданных на территории Российской Федерации, — в срок не позднее одного месяца со дня их создания, реорганизации или ликвидации;
- об объявлении несостоятельности (банкротства), о ликвидации или реорганизации — в срок не позднее трех дней со дня принятия такого решения;
- об изменении своего местонахождения или местожительства — в срок не позднее десяти дней с момента такого изменения.

Особая категория лиц — *налоговые агенты.* На них возложены обязанности по исчислению, удержанию у налогоплательщика и перечислению в соответствующий бюджет или внебюджетный фонд налогов. Они имеют *те же* права, что и налогоплательщики. Налоговые агенты обязаны:

- правильно и своевременно исчислять, удерживать из средств, выплачиваемых налогоплательщикам, и перечислять в бюджеты и внебюджетные фонды соответствующие налоги;
- в течение одного месяца письменно сообщать в налоговый орган по месту своего учета о невозможности удержать налог у налогоплательщика и о сумме задолженности налогоплательщика;
- вести учет выплаченных налогоплательщикам доходов, удержанных и перечисленных в бюджеты и внебюджетные фонды налогов;
- представлять в налоговый орган по месту своего учета документы, необходимые для осуществления контроля за правильностью исчисления, удержания и перечисления налогов.

Налоговые агенты перечисляют удержанные налоги в порядке, предусмотренном для уплаты налогов налогоплательщиком.

Прием от налогоплательщиков или плательщиков сборов средств в уплату налогов и сборов и перечисление их в бюджет может осуществляться государственными органами, органами местного самоуправления, другими уполномоченными органами и должностными лицами — *сборщиками налогов и сборов.*

Налогоплательщик может участвовать в налоговых отношениях через *законного* или *уполномоченного представителя.* Законными представителями налогоплательщика-организации являются лица, уполномоченные представлять организацию на основании закона или ее учредительных документов, а законными представителями налогоплательщика — физического лица — лица, выступающие в качестве его представителей в соответствии с гражданским законодательством РФ. Уполномоченным представителем налогоплательщика является физическое или юридическое лицо, уполномоченное налогоплательщиком представлять его интересы в отношениях с налоговыми органами, таможенными органами, органами государственных внебюджетных фондов, другими участниками налоговых отношений. Уполномоченными представителями не могут быть должностные лица налоговых, таможенных органов,

органов государственных внебюджетных фондов, органов налоговой полиции, судьи, следователи, прокуроры.

17.2. Объекты налогообложения, уплата налогов

В зависимости от объекта налогообложения налоги подразделяются на прямые и косвенные. К *прямым* относятся налоги, взимаемые с прибыли, доходов, имущества природных ресурсов и других факторов производства, в том числе налог на прибыль, подоходный налог и др.

Косвенные налоги — это налоги, взимаемые со стоимости реализуемых товаров, выполненных работ, оказанных услуг, с операций по реализации товаров, работ и услуг. В том числе акцизы, НДС и др.

Объектами налогообложения являются: операции по реализации товаров, работ, услуг; имущество; прибыль; доход; стоимость реализованных товаров, выполненных работ, оказанных услуг либо другой объект, имеющий стоимостную, количественную или физическую характеристики, с наличием которого у налогоплательщика законодательство о налогах и сборах связывает возникновение обязанности по уплате налога. Каждый налог имеет самостоятельный объект налогообложения.

Реализацией товаров, работ, услуг организацией или индивидуальным предпринимателем признается соответственно передача на возмездной основе, в том числе обмен товарами, работами, услугами, права собственности на товары, результат выполненных работ одним лицом для другого лица, возмездное оказание услуг одним лицом другому лицу, а в отдельных случаях — передача права собственности на товары, результат выполненных работ одним лицом для другого лица на безвозмездной основе.

Реализацией товаров, работ, услуг в целях налогообложения не признается:

- осуществление операций, связанных с обращением российской или иностранной валюты, кроме целей нумизматики;
- передача основных средств, нематериальных активов и другого имущества организации ее правопреемнику при реорганизации этой организации;
- передача основных средств, нематериальных активов и другого имущества некоммерческим организациям для осуществления основной уставной деятельности, не связанной с предпринимательской деятельностью;
- передача имущества, если такая передача носит инвестиционный характер, в частности, вклады в уставный (складочный) капитал хозяйственных обществ и товариществ, вклады по договору простого товарищества — договору о совместной деятельности; паевые взносы в паевые фонды кооперативов;
- передача имущества в пределах первоначального взноса участнику хозяйственного общества или товарищества при выходе из хозяйственного общест-

ва или товарищества, а также при распределении имущества между участниками при ликвидации общества или товарищества;
- передача имущества в пределах первоначального взноса участнику договора простого товарищества и договора о совместной деятельности или его правопреемнику в случае выдела его доли из имущества, находящегося в общей собственности участников, или раздела имущества;
- передача жилых помещений физическим лицам в домах государственного или муниципального жилищного фонда при проведении приватизации;
- изъятие имущества путем конфискации, наследование имущества, а также обращение в собственность других лиц бесхозяйных и брошенных вещей, бесхозяйных животных, находок, кладов и др.

Для целей налогообложения принимается *цена* товаров, работ, услуг, указанная сторонами сделки, которая соответствует уровню рыночных цен.

Налоговые органы в ходе контроля за полнотой исчисления налогов проверяют правильность применения цен:
- по сделкам между взаимозависимыми лицами;
- по товарообменным (бартерным) операциям;
- при совершении внешнеторговых сделок;
- при отклонении более чем на 20% в сторону повышения или понижения от уровня цен, применяемых налогоплательщиком по идентичным (однородным) товарам, работам, услугам в пределах непродолжительного периода времени.

В случае когда цены товаров, работ, услуг, примененные сторонами сделки, отклоняются в сторону повышения или понижения более чем на 20% от рыночной цены идентичных (однородных) товаров, работ, услуг, налоговый орган может вынести решение о доначислении налога и пени, рассчитанных таким образом, как если бы результаты этой сделки были оценены по рыночным ценам на соответствующие товары, работы, услуги.

Рыночная цена определяется с учетом обычных при заключении сделок между невзаимозависимыми лицами надбавок или скидок. В частности, учитываются скидки, вызванные:
- сезонными и другими колебаниями потребительского спроса на товары, работы, услуги;
- потерей товарами потребительских свойств;
- истечением или приближением даты истечения сроков годности либо реализации товаров;
- маркетинговой политикой, в том числе при продвижении на рынки новых товаров, не имеющих аналогов, а также при продвижении товаров, работ, услуг на новые рынки;
- реализацией опытных моделей и образцов товаров в целях ознакомления с ними потребителей.

Рыночной ценой товара, работы, услуги признается цена, сложившаяся при взаимодействии спроса и предложения на рынке идентичных, а при их отсутствии — однородных товаров, работ, услуг в сопоставимых экономических

условиях. *Идентичными* признаются товары, имеющие одинаковые характерные для них основные признаки. *Однородными* являются товары, которые имеют сходные характеристики и состоят из схожих компонентов, что позволяет им выполнять одни и те же функции и быть коммерчески взаимозаменяемыми.

При определении и признании рыночной цены товара, работы, услуги используются официальные источники информации о рыночных ценах на товары, работы, услуги и биржевых котировках.

Обязанность по уплате налога или сбора возникает, изменяется и прекращается при наличии оснований, установленных законодательством о налогах и сборах.

Налогоплательщик обязан самостоятельно исполнить обязанность по уплате налога. Эта обязанность должна быть выполнена в срок, установленный законодательством либо досрочно. Неисполнение или ненадлежащее исполнение обязанности по уплате налога является основанием для направления налоговым органом, органом государственного внебюджетного фонда или таможенным органом налогоплательщику требования об уплате налога. В случае неуплаты или неполной уплаты налога в установленный срок производится взыскание налога за счет денежных средств, находящихся на счетах налогоплательщика в банке, а также за счет другого имущества налогоплательщика. Налог с юридических лиц взыскивается в бесспорном порядке, а с физических лиц — в судебном порядке.

Обязанность по уплате налога считается исполненной налогоплательщиком с момента предъявления в банк поручения на уплату соответствующего налога при наличии достаточного денежного остатка на счете налогоплательщика, а при уплате налогов наличными денежными средствами — с момента внесения денежной суммы в счет уплаты налога в банк или кассу органа местного самоуправления либо в организацию связи. Налог не признается уплаченным в случае отзыва налогоплательщиком или возврата банком налогоплательщику платежного поручения на перечисление суммы налога в бюджет и внебюджетный фонд, а также если на момент предъявления налогоплательщиком в банк поручения на уплату налога этот налогоплательщик имеет другие неисполненные требования, предъявленные к счету, которые исполняются в первоочередном порядке, и налогоплательщик не имеет достаточных денежных средств на счете для удовлетворения всех требований.

Обязанность по уплате налога также считается исполненной после вынесения налоговым органом или судом решения о зачете излишне уплаченных или взысканных сумм налогов. Если обязанность по исчислению и удержанию налога возложена на налогового агента, то обязанность налогоплательщика по уплате налога считается выполненной с момента удержания налога налоговым агентом.

Обязанность по уплате налога исполняется в *национальной валюте РФ*. Иностранными организациями, физическими лицами, не являющимися налоговыми резидентами РФ, в других случаях, предусмотренных законами, обязанность по уплате налога может исполняться в иностранной валюте. К

налоговым резидентам РФ относятся физические лица, фактически находящиеся на территории Российской Федерации не менее 183 дней в календарном году.

Неисполнение обязанности по уплате налога является основанием для применения мер принудительного исполнения такой обязанности.

Налог взыскивается по решению налогового органа путем направления в банк, в котором открыты счета налогоплательщика или налогового агента, инкассового поручения на списание и перечисление в соответствующие бюджеты и внебюджетные фонды необходимых денежных средств со счетов налогоплательщика или налогового агента. Решение о взыскании принимается после истечения срока, установленного для исполнения обязанности по уплате налога, но не позднее 60 дней после истечения срока исполнения требования об уплате налога. Решение о взыскании, принятое после истечения указанного срока, считается недействительным и исполнению не подлежит. В этом случае налоговый орган обращается в суд с иском о взыскании с налогоплательщика или налогового агента причитающейся к уплате суммы налога. Решение о взыскании доводится до сведения налогоплательщика или налогового агента в срок не позднее 5 дней после вынесения решения о взыскании необходимых денежных средств.

Обязанность по уплате налогов и сборов, пеней, штрафов *ликвидируемой организации* исполняется ликвидационной комиссией за счет денежных средств этой организации, в том числе полученных от реализации ее имущества. При недостаточности для исполнения в полном объеме обязанности по уплате налогов и сборов, причитающихся пеней и штрафов остающаяся задолженность погашается учредителями или участниками организации.

Обязанность по уплате налогов *реорганизованного юридического лица* исполняется его правопреемником.

Исчисление налога. Налогоплательщик самостоятельно исчисляет сумму налога, подлежащую уплате за налоговый период исходя из налоговой базы, налоговой ставки и налоговых льгот. *Налоговая база* — стоимостная, физическая или другие характеристики объекта налогообложения. *Налоговая ставка* — величина налоговых начислений на единицу измерения налоговой базы.

Налогоплательщики-организации исчисляют налоговую базу по итогам каждого налогового периода на основе данных регистров бухгалтерского учета и других документально подтвержденных данных об объектах, подлежащих налогообложению либо связанных с налогообложением.

При обнаружении в текущем налоговом периоде ошибок или искажений в исчислении налоговой базы, относящихся к прошлым налоговым периодам, налоговые обязательства перерасчитываются в периоде совершения ошибки. При невозможности определения конкретного периода корректируются налоговые обязательства отчетного периода, в котором выявлены ошибки или искажения.

Индивидуальные предприниматели исчисляют налоговую базу по итогам каждого налогового периода на основе данных учета доходов и расходов и

хозяйственных операций. Остальные налогоплательщики — физические лица исчисляют налоговую базу на основе получаемых от организаций данных об облагаемых доходах, а также данных собственного учета облагаемых доходов.

Налоговый период — календарный год или другой 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 которых уплачиваются авансовые платежи. Если организация была создана после начала календарного года, первым налоговым периодом для нее является период со дня создания до конца данного года. Днем создания организации признается день ее государственной регистрации. При создании организации в день, попадающий в период с 1 декабря по 31 декабря, первый налоговый период для нее — период со дня создания до конца календарного года, следующего за годом создания. При ликвидации или реорганизации организации до конца календарного года последним налоговым периодом для нее является период от начала этого года до дня завершения ликвидации или реорганизации.

Льготами по налогам и сборам признаются предоставляемые отдельным категориям плательщиков предусмотренные законодательством о налогах и сборах преимущества по сравнению с другими плательщиками, включая возможность не уплачивать налоги или сборы либо уплачивать их в меньшем размере. Нормы законодательства о налогах и сборах, определяющие основания, порядок и условия применения льгот по налогам и сборам, не носят индивидуального характера.

Сроки уплаты налогов и сборов устанавливаются применительно к каждому налогу и сбору. При уплате налога и сбора с нарушением срока уплаты плательщик уплачивает *пени*. Налог уплачивается, как правило, разовым платежом в размере всей начисленной суммы в наличной или безналичной форме.

Недоимка, числящаяся за отдельными плательщиками, взыскание которой невозможно, относится к безнадежной и списывается. Недоимка — это сумма налога или сбора, не уплаченная в установленный законодательством срок. В таком же порядке списывается *безнадежная задолженность* по пеням. При наличии у налогоплательщика недоимки ему направляется *требование об уплате налога* — письменное извещение о неуплаченной сумме налога, а также об обязанности уплатить в установленный срок неуплаченную сумму и соответствующие пени.

Возможно *изменение срока уплаты* налога в отношении всей его суммы, подлежащей уплате, либо ее части с начислением процентов на неуплаченную сумму налога и сбора. Такое изменение осуществляется в форме отсрочки, рассрочки, налогового кредита, инвестиционного налогового кредита. Срок уплаты налога может быть изменен под залог имущества либо при наличии поручительства.

Отсрочка или *рассрочка* по уплате налога — изменение срока уплаты налога при наличии соответствующих оснований на срок от одного до шести

месяцев с единовременной или поэтапной уплатой налогоплательщиком суммы задолженности. Она предоставляется заинтересованному лицу *при наличии* хотя бы одного из следующих оснований: *1)* причинения этому лицу ущерба в результате обстоятельств непреодолимой силы; *2)* задержки финансирования из бюджета или оплаты выполненного государственного заказа; *3)* угрозы банкротства; *4)* имущественное положение физического лица исключает возможность единовременной уплаты налога; *5)* производство и реализация товаров, работ, услуг носят сезонный характер; *6)* иных оснований, предусмотренных Таможенным кодексом РФ в отношении налогов, подлежащих уплате в связи с перемещением товаров через таможенную границу РФ.

Отсрочки или рассрочки могут быть предоставлены по одному или нескольким налогам.

Налоговый кредит. Изменение срока уплаты налога на время от трех месяцев до одного года при наличии форс-мажорных обстоятельств, задержке финансирования из бюджета или оплате выполненного государственного заказа, угрозе банкротства в случае единовременной выплаты налога представляет собой *налоговый кредит*.

В *договоре о налоговом кредите* устанавливаются: сумма задолженности; срок действия договора; проценты, начисляемые на сумму задолженности; порядок погашения суммы задолженности и начисленных процентов; документы об имуществе, которое является предметом залога, либо поручительство; ответственность сторон.

Инвестиционный налоговый кредит представляет собой такое изменение срока уплаты налога, при котором организации при наличии соответствующих оснований предоставляется возможность в течение определенного срока и в определенных пределах уменьшать свои платежи по налогу с последующей поэтапной уплатой суммы кредита и начисленных процентов. Такой кредит предоставляется по налогу на прибыль, по региональным и местным налогам на срок от одного года до пяти лет.

Инвестиционный налоговый кредит предоставляется налогоплательщику при наличии хотя бы одного из следующих оснований:

- проведение НИОКР либо технического перевооружения собственного производства, в том числе направленного на создание рабочих мест для инвалидов или защиту окружающей среды от загрязнения промышленными отходами;
- осуществление внедренческой или инновационной деятельности, в том числе создание новых или совершенствование применяемых технологий, создание новых видов сырья или материалов;
- выполнение предприятием особо важного заказа по социально-экономическому развитию региона или предоставление предприятием особо важных услуг населению.

Договор об инвестиционном налоговом кредите должен предусматривать порядок уменьшения налоговых платежей, сумму кредита, срок действия дого-

вора, начисляемые на сумму кредита проценты, порядок погашения суммы кредита и начисленных процентов, документы об имуществе, которое является предметом залога, либо поручительство, ответственность сторон.

Проценты на сумму кредита устанавливаются по ставке не менее одной второй и не более три четвертых ставки рефинансирования Банка России.

Исполнение обязанности по уплате налогов и сборов может *обеспечиваться* следующими способами: залогом имущества, поручительством, пеней; приостановлением операций по счетам в банке; наложением ареста на имущество налогоплательщика.

Сумма излишне уплаченного налога подлежит *зачету* в счет предстоящих платежей налогоплательщика по этому или другим налогам, погашения недоимки либо *возврату* налогоплательщику. Зачет или возврат суммы излишне уплаченного налога производится налоговым органом по месту учета налогоплательщика без начисления процентов на эту сумму. Зачет суммы излишне уплаченного налога в счет предстоящих платежей осуществляется на основании письменного заявления налогоплательщика по решению налогового органа.

Сумма излишне взысканного налога подлежит возврату налогоплательщику. Решение о возврате суммы излишне взысканного налога принимает налоговый орган на основании письменного заявления налогоплательщика, с которого взыскан этот налог, а суд — в порядке искового судопроизводства.

Налогоплательщик обязан составлять *отчетность*. К ней относится, в частности, *налоговая декларация*. Это письменное заявление налогоплательщика о полученных доходах и произведенных расходах, источниках доходов, налоговых льготах и исчисленной сумме налога и другие данные, связанные с исчислением и уплатой налога.

Налоговую декларацию представляет каждый налогоплательщик по каждому налогу в налоговый орган по месту налогового учета. Налоговая декларация может быть представлена в налоговый орган лично или направлена по почте. При отправке налоговой декларации по почте днем ее представления считается дата отправки заказного письма с описью вложения.

При обнаружении налогоплательщиком в поданной им налоговой декларации неотражения или неполноты отражения сведений, а равно ошибок, приводящих к занижению суммы налога, подлежащей уплате, налогоплательщик вносит необходимые дополнения и изменения в налоговую декларацию.

17.3. Налоговый контроль

Особое значение имеет *налоговый контроль,* проводимый должностными лицами налоговых органов в пределах их компетенции посредством налоговых проверок, получения объяснений налогоплательщиков, налоговых агентов и плательщиков сборов, проверки данных учета и отчетности, осмотра помещений и территорий, используемых для извлечения дохода.

Учет налогоплательщиков. Для проведения налогового контроля налогоплательщики подлежат постановке на учет в налоговых органах по местонахождению организации, местонахождению ее обособленных подразделений, местожительству физического лица, а также по местонахождению принадлежащего им недвижимого имущества и транспортных средств, подлежащих налогообложению.

Организация, в состав которой входят обособленные подразделения, расположенные на территории Российской Федерации, а также в собственности которой находится подлежащее налогообложению недвижимое имущество, встает на учет в качестве налогоплательщика в налоговом органе как по своему местонахождению, так и по местонахождению каждого своего обособленного подразделения и местонахождению принадлежащего ей недвижимого имущества и транспортных средств.

Каждому налогоплательщику присваивается *единый* по всем видам налогов и сборов, в том числе подлежащих уплате в связи с перемещением товаров через таможенную границу Российской Федерации, и на всей территории Российской Федерации *идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)*. Каждый налогоплательщик указывает свой ИНН в подаваемых в налоговый орган декларации, отчете, заявлении и т.п. На основе данных учета МНС России ведет *Единый государственный реестр налогоплательщиков*.

Налоговые проверки. Налоговые органы проводят *камеральные* и *выездные* налоговые проверки налогоплательщиков, плательщиков сборов и налоговых агентов. Налоговой проверкой могут быть охвачены только *три* календарных года деятельности налогоплательщика, плательщика сборов и налогового агента, непосредственно предшествовавшие году проведения проверки.

Если при камеральных и выездных налоговых проверках у налоговых органов возникает необходимость получения информации о деятельности налогоплательщика, плательщика сборов, связанной с другими лицами, налоговым органом могут быть истребованы у этих лиц документы, относящиеся к деятельности проверяемого налогоплательщика. Это так называемая *встречная проверка*.

Запрещается проведение налоговыми органами повторных выездных налоговых проверок по одним и тем же налогам, подлежащим уплате или уплаченным налогоплательщиком, плательщиком сборов за уже проверенный налоговый период, кроме случаев, когда такая проверка проводится в связи с реорганизацией или ликвидацией организации-налогоплательщика, плательщика сборов — организации или вышестоящим налоговым органом в порядке контроля за деятельностью налогового органа, проводившего проверку. Повторная выездная налоговая проверка в порядке контроля за деятельностью налогового органа проводится вышестоящим налоговым органом на основании мотивированного постановления этого органа.

Камеральная налоговая проверка проводится по месту нахождения налогового органа на основании налоговых деклараций и документов, представленных налогоплательщиком, других документов о деятельности налогопла-

тельщика, имеющихся у налогового органа. Ее проводят уполномоченные должностные лица налогового органа в соответствии с их служебными обязанностями без какого-либо специального решения руководителя налогового органа в течение трех месяцев со дня представления налогоплательщиком налоговой декларации и документов, служащих основанием для исчисления и уплаты налога.

Если проверкой выявлены ошибки в заполнении документов или противоречия между сведениями, содержащимися в представленных документах, то об этом сообщается налогоплательщику с требованием внести соответствующие исправления в установленный срок. При проведении камеральной проверки налоговый орган может требовать у налогоплательщика предоставления дополнительных сведений, получать объяснения и документы, подтверждающие правильность исчисления и своевременность уплаты налогов. На суммы доплат по налогам, выявленные по результатам камеральной проверки, налоговый орган направляет требование об уплате соответствующей суммы налога и пени.

Выездная налоговая проверка проводится на основании решения руководителя или заместителя руководителя налогового органа.

В отношении одного налогоплательщика, плательщика сборов, налогового агента выездная налоговая проверка может проводиться по одному или нескольким налогам. Налоговый орган не проводит в течение одного календарного года две таких проверки и более по одним и тем же налогам в один и тот же период. Проверка продолжается не более двух месяцев, а в исключительных случаях вышестоящий налоговый орган может увеличить продолжительность выездной налоговой проверки до трех месяцев.

Уполномоченные должностные лица налоговых органов могут проводить *инвентаризацию имущества налогоплательщика, осмотр помещений и территорий,* используемых налогоплательщиком для извлечения дохода либо связанных с содержанием объектов налогообложения.

По результатам выездной налоговой проверки не позднее двух месяцев после составления справки о проведенной проверке уполномоченными должностными лицами налоговых органов составляется *акт налоговой проверки.*

По результатам рассмотрения материалов проверки руководитель или заместитель руководителя налогового органа выносит решение:

- о привлечении налогоплательщика к налоговой ответственности за совершение налогового правонарушения;
- об отказе в привлечении налогоплательщика к ответственности за совершение налогового правонарушения;
- о проведении дополнительных контрольных мероприятий налогового контроля.

На основании вынесенного решения о привлечении налогоплательщика к ответственности за совершение налогового правонарушения налогоплательщику направляется требование об уплате недоимки по налогу, пени.

После вынесения решения о привлечении налогоплательщика к ответственности за совершение налогового правонарушения налоговый орган обращается с исковым заявлением в суд о взыскании с лица, привлекаемого к ответственности, налоговой санкции. До обращения в суд налоговый орган обязан предложить налогоплательщику добровольно уплатить соответствующую сумму налоговой санкции.

Налоговые правонарушение и санкция. *Налоговым правонарушением* признается виновно совершенное противоправное действие или бездействие налогоплательщика, налогового агента и иных лиц, за которое законом установлена ответственность. Виновным в совершении налогового правонарушения признается лицо, совершившее противоправное деяние умышленно или по неосторожности. Срок исковой давности по налоговым правонарушениям установлен в *три года*.

Налоговая санкция является мерой ответственности за совершение налогового правонарушения. Она устанавливается и применяется в виде денежных взысканий — *штрафов*. При наличии хотя бы одного смягчающего обстоятельства размер штрафа подлежит сокращению не меньше чем в два раза по сравнению с установленным размером. При наличии обстоятельства, отягчающего ответственность (совершение налогового правонарушения лицом, ранее привлекавшимся к ответственности за аналогичное правонарушение), размер штрафа увеличивается на 100%. При совершении одним лицом двух и более налоговых правонарушений налоговые санкции взыскиваются за каждое правонарушение в отдельности без поглощения менее строгой санкции более строгой.

Сумма штрафа, присужденного налогоплательщику, плательщику сборов или налоговому агенту за нарушение законодательства о налогах и сборах, повлекшее задолженность по налогу или сбору, подлежит перечислению со счетов налогоплательщика, плательщика сборов или налогового агента только после перечисления в полном объеме суммы задолженности и соответствующих пеней. Налоговые санкции взыскиваются с налогоплательщика только в судебном порядке.

Налоговые органы могут обратиться в суд с иском о взыскании налоговой санкции не позднее шести месяцев со дня обнаружения налогового правонарушения и составления соответствующего акта.

При отказе в возбуждении или прекращении уголовного дела, но при наличии налогового правонарушения срок подачи искового заявления исчисляется со дня получения налоговым органом постановления об отказе в возбуждении или о прекращении уголовного дела

Каждый налогоплательщик или налоговый агент имеют право обжаловать ненормативные акты налоговых органов, действия или бездействие их должностных лиц, если, по мнению налогоплательщика или налогового агента, такие акты, действия или бездействие нарушают их права. Акты налоговых органов, действия или бездействие их должностных лиц могут быть обжалованы в вышестоящий налоговый орган, вышестоящему должностному лицу или в суд.

17.4. Налоговый кодекс Российской Федерации

Законодательство Российской Федерации о налогах и сборах состоит из Налогового кодекса Российской Федерации и принятых в соответствии с ним федеральных законов о налогах и сборах.

Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ) определяет:

- виды налогов и сборов, взимаемых в Российской Федерации;
- основания возникновения, изменения, прекращения и порядок исполнения обязанностей по уплате налогов и сборов;
- принципы установления, введения в действие и прекращения действия ранее введенных налогов и сборов субъектов РФ и местных налогов и сборов;
- права и обязанности налогоплательщиков, налоговых органов и других участников отношений, регулируемых законодательством о налогах и сборах;
- формы и методы налогового контроля;
- ответственность за совершение налоговых правонарушений;
- порядок обжалования актов налоговых органов и действий их должностных лиц.

Законодательство субъектов РФ о налогах и сборах состоит из законов и других нормативных правовых актов о налогах и сборах субъектов РФ, принятых в соответствии с НК РФ.

Нормативные правовые акты органов местного самоуправления о местных налогах и сборах принимаются представительными органами местного самоуправления в соответствии с НК РФ.

Законодательство о налогах и сборах регулирует властные отношения по установлению, введению и взиманию налогов и сборов в Российской Федерации, отношения, возникающие в процессе осуществления налогового контроля, обжалования актов налоговых органов, действий или бездействия их должностных лиц и привлечения к ответственности за совершение налогового правонарушения.

К отношениям по установлению, введению и взиманию таможенных платежей, отношениям, возникающим в процессе осуществления контроля за уплатой таможенных платежей, обжалования актов таможенных органов, действий или бездействия их должностных лиц и привлечения к ответственности виновных лиц, применяется таможенное законодательство в части, не предусмотренной законодательством о налогах и сборах.

В Российской Федерации действуют принципы *всеобщности* и *равенства налогообложения*. При установлении налогов учитывается фактическая способность налогоплательщика к уплате налога. Налоги и сборы не носят дискриминационного характера. Дифференциация ставок налогов и сборов, налоговые льготы не зависят от формы собственности, гражданства физических лиц или места происхождения капитала. Особые виды пошлин, дифференцированные ставки ввозных таможенных пошлин могут устанавливаться в зависимости от страны происхождения товара.

Налоги и сборы не могут нарушать единое экономическое пространство Российской Федерации и прямо или косвенно ограничивать свободное перемещение в пределах территории Российской Федерации товаров, работ, услуг или финансовых средств, создавать препятствия не запрещенной законом экономической деятельности физических лиц и организаций.

Федеральные налоги и сборы устанавливаются, изменяются и отменяются Налоговым кодексом РФ. Налоги и сборы субъектов РФ, местные налоги и сборы устанавливаются, изменяются и отменяются соответственно законами субъектов РФ и нормативными правовыми актами представительных органов местного самоуправления о налогах и сборах в соответствии с НК РФ.

Федеральные органы исполнительной власти, органы исполнительной власти субъектов РФ, исполнительные органы местного самоуправления, органы государственных внебюджетных фондов в предусмотренных случаях издают нормативные правовые акты по вопросам, связанным с налогообложением и сборами, которые не могут изменять или дополнять законодательство о налогах и сборах. Государственный таможенный комитет Российской Федерации (ГТК РФ) руководствуется также таможенным законодательством Российской Федерации.

МНС России, Минфин России, ГТК России, органы государственных внебюджетных фондов издают обязательные для своих подразделений приказы, инструкции и методические указания по вопросам, связанным с налогообложением и сборами, которые не относятся к актам законодательства о налогах и сборах.

Законодательные акты о налогах вступают в силу по истечении одного месяца со дня их официального опубликования и не ранее 1-го числа очередного налогового периода по соответствующему налогу. Законодательные акты о сборах вступают в силу по истечении одного месяца со дня их официального опубликования. Федеральные законы, вносящие изменения в НК РФ при установлении новых налогов и сборов, законодательные акты субъектов РФ и акты представительных органов местного самоуправления, вводящие налоги и сборы, вступают в силу 1 января года, следующего за годом их принятия, но не ранее одного месяца со дня их официального опубликования.

Законодательные акты, устанавливающие новые налоги и сборы, повышающие налоговые ставки, размеры сборов, устанавливающие или отягчающие ответственность за нарушение законодательства о налогах и сборах, устанавливающие новые обязанности или по-иному ухудшающие положение налогоплательщиков, плательщиков сборов, других участников отношений, регулируемых законодательством о налогах и сборах, *обратной силы не имеют.*

Законодательные акты, устраняющие или смягчающие ответственность за нарушение законодательства о налогах и сборах, устанавливающие дополнительные гарантии защиты прав налогоплательщиков, плательщиков сборов, налоговых агентов, их представителей, *имеют обратную силу.*

Законодательные акты, отменяющие налоги и сборы, снижающие размеры ставок налогов и сборов, устраняющие обязанности налогоплательщиков, плательщиков сборов, налоговых агентов, их представителей, или по-иному улучшающие их положение, *могут иметь обратную силу, если прямо это предусматривают.*

Если международным договором Российской Федерации, содержащим положения, касающиеся налогообложения и сборов, установлены правила и нормы, не предусмотренные НК РФ и принятыми в соответствии с ним нормативными правовыми актами о налогах и сборах, то применяются правила и нормы *международных договоров Российской Федерации.*

В настоящее время налоговая система Российской Федерации находится в стадии реформирования. С 1 января 1999 г. введена в действие первая часть Налогового кодекса РФ. Активно ведется работа над второй его частью. Его принятие должно способствовать решению следующих задач:

- снижению налогового бремени на налогоплательщика;
- выравниванию условий налогообложения для всех налогоплательщиков;
- упрощению налоговой системы и сокращение количества налогов.

Для снижения налогового бремени на налогоплательщика отменяются неэффективные и оказывающие негативное влияние на экономическую деятельность налоги. В частности, речь идет о налогах, уплачиваемых с выручки от реализации товаров, работ и услуг. Существенно снижается налогообложение фонда оплаты труда. Изменяются подходы к определению налогооблагаемой базы по налогу на прибыль. При введении *единого социального налога* снижается общий размер отчислений в социальные внебюджетные фонды.

Выравнивание условий налогообложения для всех налогоплательщиков обеспечивается путем отмены необоснованных льгот, устранения деформаций в механизмах формирования налогооблагаемой базы по отдельным налогам.

Предлагается отменить налог на содержание жилищного фонда и объектов социально-культурной сферы, налог на пользователей автомобильных дорог, налог на операции с ценными бумагами; перейти к единой ставке подоходного налога, существенно увеличив необлагаемый налогом минимум дохода.

В дальнейшем предлагается отменить налог с продаж, налог на покупку иностранной валюты, отчисления на воспроизводство минерально-сырьевой базы.

Налог на имущество предприятий, физических лиц, а также земельный налог предлагается заменить налогом на недвижимость.

Важнейшее звено налоговой реформы — это укрепление системы налогового администрирования, которое будет объединено в рамках одного органа.

17.5. Налогообложение прибыли и доходов предприятий

Налог на прибыль — это форма изъятия части чистого дохода, созданного производительным трудом. Налог на прибыль поступает в федеральный

бюджет и в бюджеты субъектов РФ. Поскольку этот налог относится к *федеральным,* то его законодательное и нормативное регулирование осуществляется федеральными органами законодательной и исполнительной власти. Отдельные вопросы исчисления и уплаты этого налога отнесены к компетенции законодательных и исполнительных органов власти субъектов РФ.

К *плательщикам* налога на прибыль относятся:

1) предприятия и организации, в том числе бюджетные, являющиеся юридическими лицами по законодательству РФ, включая кредитные, страховые организации, созданные на территории РФ предприятия с иностранными инвестициями, международные объединения и организации, осуществляющие предпринимательскую деятельность;
2) филиалы и другие обособленные подразделения предприятий и организаций, имеющие отдельный баланс и расчетный счет. По предприятиям, в состав которых входят территориально обособленные структурные подразделения, не имеющие отдельного баланса и расчетного, текущего или корреспондентского счета, налог на прибыль в части, зачисляемой в доходы бюджетов субъектов РФ, зачисляется по месту нахождения структурных подразделений в соответствии с долей прибыли, приходящейся на эти структурные подразделения. Эта доля определяется пропорционально среднесписочной численности работников структурных подразделений или фонду оплаты труда и стоимости основных производственных фондов. Сумма налога по предприятиям и структурным подразделениям определяется в соответствии со ставками налога на прибыль, действующими на территориях, где расположены эти предприятия и структурные подразделения;
3) плательщиками налога на прибыль являются также другие организации, образованные в соответствии с законодательством иностранных государств, которые осуществляют предпринимательскую деятельность в Российской Федерации через постоянные представительства.

Объектом обложения налогом на прибыль является *валовая прибыль* предприятия, скорректированная на установленные законодательством льготы, т.е. прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг, основных фондов, включая земельные участки, другого имущества предприятия и доходов от внереализационных операций, уменьшенных на сумму расходов по этим операциям.

Прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг определяется как разница между выручкой от реализации без налога на добавленную стоимость и акцизов и затратами на производство и реализацию, включаемыми в себестоимость продукции, товаров, работ, услуг. Предприятия, осуществляющие внешнеэкономическую деятельность, при определении прибыли исключают из выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг уплаченные экспортные пошлины.

При определении прибыли от реализации основных фондов и другого имущества предприятия для целей налогообложения учитывается разница

между продажной ценой и первоначальной или остаточной стоимостью этих фондов и имущества, увеличенная на индекс инфляции. По основным фондам, нематериальным активам, малоценным и быстроизнашивающимся предметам, стоимость которых погашается путем начисления износа, принимается остаточная стоимость этих фондов и имущества. При реализации или безвозмездной передаче основных фондов и объектов, не завершенных строительством, в течение двух лет с момента их приобретения или сооружения, по которым были предоставлены льготы по налогу на прибыль, налогооблагаемая прибыль увеличивается в пределах сумм ранее предоставленных льгот на остаточную стоимость этих основных фондов и произведенные затраты по объектам, не завершенным строительством.

Прибыль от реализации ценных бумаг, фьючерсных и опционных контрактов определяется как разница между ценой реализации и ценой приобретения с учетом оплаты услуг по их приобретению и реализации.

По акциям и облигациям, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг (рыночная цена и предельная граница колебаний рыночной цены, которые устанавливаются в соответствии с правилами, определяемыми федеральным органом, осуществляющим регулирование рынка ценных бумаг), убытки от реализации по цене не ниже установленной предельной границы колебаний рыночной цены могут быть отнесены на уменьшение доходов от реализации соответствующей категории ценных бумаг. Убытки по операциям с ценными бумагами, не имеющими рыночной котировки или не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, могут быть отнесены на уменьшение доходов от реализации данной категории ценных бумаг.

По предприятиям, получившим безвозмездно от других предприятий основные фонды, товары и другое имущество, налогооблагаемая прибыль увеличивается на стоимость этих фондов и имущества, указанных в акте передачи, но не ниже их балансовой стоимости, отраженной в документах бухгалтерского учета передающих предприятий.

К *доходам и расходам от внереализационных операций* относятся:

- доходы и расходы от долевого участия в деятельности других предприятий, от сдачи имущества в аренду, доходы по ценным бумагам, принадлежащим предприятию, прибыль, полученная инвесторами при исполнении соглашения о разделе продукции, а также другие доходы и расходы от операций, непосредственно не связанных с производством продукции, товаров, работ, услуг и ее реализацией;
- средства, полученные безвозмездно от других предприятий при отсутствии совместной деятельности. Исключение составляют средства, зачисляемые в уставный капитал предприятий их учредителями;
- средства, полученные в качестве безвозмездной помощи от иностранных организаций российским образованию, науке и культуре;
- средства, полученные приватизированными предприятиями в качестве инвестиций в результате проведения инвестиционных конкурсов или торгов;

- средства, переданные между основными и дочерними предприятиями при условии, что доля основного предприятия составляет более 50% в уставном капитале дочерних предприятий;
- средства, передаваемые на развитие производственной и непроизводственной базы в пределах одного юридического лица.

По предприятиям, получившим безвозмездно от других предприятий основные фонды, товары и другое имущество, налогооблагаемая прибыль увеличивается на стоимость этих фондов и имущества, указанных в акте передачи, но не ниже их балансовой стоимости, отраженной в документах бухгалтерского учета передающих предприятий.

Суммы, внесенные в бюджет в виде санкций, в состав расходов от внереализационных операций *не включаются,* а относятся на уменьшение прибыли, остающейся в распоряжении предприятия.

При налогообложении *не учитывается* стоимость: *1)* объектов социально-культурного и коммунально-бытового назначения приватизируемых предприятий, передаваемых в ведение органов исполнительной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления; *2)* основных средств, нематериальных активов, другого имущества и денежных средств на капитальные вложения по развитию собственной производственной и непроизводственной базы предприятий; *3)* других объектов в соответствии с законодательством.

Доходы в иностранной валюте подлежат налогообложению по совокупности с выручкой, полученной в рублях. При этом доходы в иностранной валюте пересчитываются в рубли по курсу ЦБ РФ, действовавшему на день определения предприятием выручки от реализации товаров.

В целях налогообложения валовая прибыль *уменьшается на:*

- доходы в виде дивидендов, полученных по акциям, принадлежащим предприятию-акционеру и удостоверяющим право их владельца на участие в распределении прибыли предприятия-эмитента, а также доходы в виде процентов, полученных владельцами государственных ценных бумаг Российской Федерации, субъектов РФ и ценных бумаг органов местного самоуправления;
- доходы от долевого участия в деятельности других предприятий, кроме доходов, полученных за пределами Российской Федерации;
- доходы казино, других игорных домов и другого игорного бизнеса, видеосалонов, от проката носителей с аудио- и видеозаписями, игровыми и другими программами и записей на них, определяемых как разница между выручкой и расходами;
- прибыль от посреднических операций и сделок, от страховой деятельности, а также от осуществления отдельных банковских операций и сделок, если ставка налога на прибыль, зачисляемого в бюджет субъекта РФ, отличается от установленной по основному виду деятельности ставки налога на прибыль, зачисляемого в бюджет субъекта РФ;
- прибыль от реализации произведенной сельскохозяйственной и охотохозяйственной продукции, а также от реализации произведенной и перераба-

танной на данном предприятии сельскохозяйственной продукции собственного производства, кроме прибыли сельскохозяйственных предприятий индустриального типа, определяемых по перечню, утверждаемому законодательным органом субъекта РФ;
- прибыль, полученную инвестором при исполнении соглашения о разделе продукции.

При определении прибыли *иностранных юридических лиц* учитываются следующие особенности ее формирования:
- налогообложению подлежит только та часть прибыли иностранного юридического лица, которая получена в связи с деятельностью в Российской Федерации;
- если иностранное юридическое лицо осуществляет деятельность не только в Российской Федерации, но и за ее пределами, и при этом не ведет отдельного учета прибыли, позволяющего определить прибыль от деятельности, осуществляемой им через постоянное представительство, сумма прибыли может быть определена на основе расчета, согласованного налогоплательщиком с налоговым органом;
- если не представляется возможным прямо определить прибыль, полученную иностранным юридическим лицом от деятельности в Российской Федерации, налоговый орган имеет право рассчитать ее на основании валового дохода или произведенных расходов исходя из нормы рентабельности 25%.

Ставка налога на прибыль предприятий и организаций устанавливается федеральными законами о федеральном бюджете на соответствующий год. Например, на 2000 г. ставка налога на прибыль, зачисляемого в федеральный бюджет, установлена в размере 11%. Ставки налога на прибыль, поступающего в бюджеты субъектов РФ, устанавливаются законодательными органами субъектов РФ. Предельный размер этих ставок также определяется федеральными законами о федеральном бюджете на соответствующий год. В наше время она равна 19%, а для предприятий по прибыли, полученной от посреднических операций и сделок бирж, брокерских контор, кредитных организаций и страховщиков, — не свыше 27%.

По налогу на прибыль предусмотрены многочисленные *льготы*. При его исчислении облагаемая прибыль при фактически произведенных затратах и расходах за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, *уменьшается* на суммы:
- направленные предприятиями отраслей сферы материального производства на финансирование капитальных вложений производственного назначения, в том числе в порядке долевого участия, а также на погашение кредитов банков, полученных и использованных на эти цели, включая проценты по кредитам;
- направленные всеми предприятиями на финансирование жилищного строительства, в том числе в порядке долевого участия, а также на погаше-

ние кредитов банков, полученных и использованных на эти цели, включая проценты по кредитам;

- затрат предприятий в соответствии с утвержденными местными органами государственной власти нормативами на содержание находящихся на балансе этих предприятий объектов и учреждений здравоохранения, народного образования, культуры и спорта, детских дошкольных учреждений, детских лагерей отдыха, домов престарелых и инвалидов, жилищного фонда, а также затрат на эти цели при долевом участии предприятий;
- взносов на благотворительные цели, но не более 3% облагаемой налогом прибыли, а государственным учреждениям и организациям культуры и искусства, кинематографии, архивной службы, объединениям творческих работников, в чернобыльские благотворительные организации, в том числе международные, и их фонды — не более 5%;
- направленные государственными и муниципальными образовательными учреждениями, а также негосударственными образовательными учреждениями, получившими лицензии, непосредственно на нужды обеспечения, развития и совершенствования образовательного процесса, включая оплату труда;
- направленные научными организациями, прошедшими государственную аккредитацию, непосредственно на проведение и развитие НИОКР в порядке и по перечню, которые устанавливает Правительство РФ;
- направленные предприятиями на проведение НИОКР, а также в Российский фонд фундаментальных исследований и Российский фонд технологического развития, но не более 10% в общей сложности от суммы налогооблагаемой прибыли;
- другие льготы, предусмотренные законом.

Предусмотрены и *частичные льготы* по налогу на прибыль. Так, ставки налога на прибыль предприятий понижаются на 50%, если от общего числа их работников инвалиды составляют не менее 50%. При определении права на получение такой льготы в среднесписочную численность работников не включаются инвалиды, работающие по совместительству, договорам подряда и другим договорам гражданско-правового характера. Для предприятий, находящихся в собственности творческих союзов, налогооблагаемая прибыль уменьшается на сумму прибыли, направленной на осуществление уставной деятельности этих союзов.

Частичная льгота предоставляется предприятиям, получившим в предыдущем году убыток по данным годового бухгалтерского отчета. Они освобождаются от уплаты налога с той части прибыли, которая направлена на его покрытие, в течение последующих пяти лет при условии полного использования на эти цели средств резервного и других аналогичных по назначению фондов, создание которых предусмотрено законодательством РФ. При определении размера этой льготы в налоговом расчете принимаются понесенные предприятием убытки от реализации товаров. В расчете не учитываются убытки, возникшие в результате сокрытия или занижения прибыли, а также

убытки, возникшие от превышения лимитов, норм и нормативов, установленных законодательством РФ по учету затрат, включаемых в себестоимость, учитываемых при расчете налогооблагаемой прибыли.

Не подлежит налогообложению прибыль

- религиозных объединений, предприятий, находящихся в их собственности, и хозяйственных обществ, уставный капитал которых состоит полностью из вклада религиозных объединений, от культовой деятельности, производства и реализации предметов культа и религиозного назначения, а также другая прибыль в части, используемой на осуществление религиозной деятельности;
- общественных организаций инвалидов, предприятий, учреждений и организаций, находящихся в их собственности, и хозяйственных обществ, уставный капитал которых состоит полностью из вклада общественных организаций инвалидов;
- предприятий, учреждений и организаций, в которых инвалиды составляют не менее 50% общего числа работников, при условии использования не менее половины полученной прибыли на социальные нужды инвалидов;
- редакций средств массовой информации, издательств, информационных агентств, телерадиовещательных компаний, организаций по распространению периодических печатных изданий и книжной продукции, передающих центров — по прибыли, полученной от производства и распространения продукции средств массовой информации и книжной продукции, связанной с образованием, наукой и культурой, в части, зачисляемой в федеральный бюджет;
- полиграфических предприятий и организаций — по прибыли от оказания услуг по производству книжной продукции, связанной с образованием, наукой и культурой, продукции средств массовой информации в части, зачисляемой в федеральный бюджет;
- редакций средств массовой информации, издательствах, информационных агентств, телерадиовещательных компаний и организаций по распространению периодических печатных изданий и книжной продукции — по прибыли от других видов деятельности, направленной ими на финансирование капитальных вложений по основному профилю их деятельности;
- предприятий, производящих продукты детского питания;
- государственных и муниципальных музеев, библиотек, филармонических коллективов, театров, архивных учреждений, цирков, зоопарков, ботанических садов, дендрологических парков и национальных заповедников — по прибыли, полученной от их основной деятельности;
- других предприятий в соответствии с законодательством.

Имеются *льготы,* предоставляемые предприятиям отдельных организационно-правовых форм. Так, для *арендных предприятий,* созданных на основе аренды имущества государственных предприятий и их структурных подразделений, сумма налога на прибыль уменьшается на сумму арендной платы за вычетом амортизационных отчислений, входящих в ее состав. Это уменьше-

ние относится равными долями на суммы налога на прибыль, зачисляемые в бюджеты субъектов РФ и федеральный бюджет.

Органы государственной власти субъектов РФ могут предоставлять льготы по налогу исключительно в порядке и на условиях, предусмотренных НК РФ.

Сумму налога на прибыль плательщики определяют на основании бухгалтерского учета и отчетности самостоятельно в соответствии с законом.

Уплата налога на прибыль. Предусмотрена *авансовая* уплата налога на прибыль. Предприятия уплачивают в бюджет в течение квартала авансовые взносы, определяемые исходя из предполагаемой суммы прибыли за налогооблагаемый период и ставки налога. Авансовые взносы налога уплачиваются в бюджет не позднее 15-го числа каждого месяца равными долями в размере 1/3 квартальной суммы налога. При уплате авансовых взносов сумму налога исчисляют исходя из фактически полученной прибыли, подлежащей налогообложению с учетом предоставленных льгот, и ставки налога на прибыль — нарастающим итогом с начала года по окончании первого квартала, полугодия, девяти месяцев и года. Сумму налога на прибыль, подлежащую уплате в бюджет, определяют с учетом ранее начисленных сумм платежей. Разница между суммой, подлежащей внесению в бюджет по фактически полученной прибыли, и авансовыми взносами налога за истекший квартал уточняется на сумму, рассчитанную по ставке рефинансирования Банка России, действовавшей в истекшем квартале.

Все организации, кроме бюджетных организаций, малых предприятий и иностранных организаций, могут переходить на ежемесячную уплату в бюджет налога на прибыль исходя из прибыли, фактически полученной за предшествующий месяц, и ставки налога. Фактическая сумма налога на прибыль исчисляется на основании составляемых ежемесячно нарастающим итогом с начала года расчетов фактически полученной прибыли, подлежащей налогообложению, с учетом предоставленных льгот и ставки налога на прибыль.

Порядок уплаты в бюджет налога на прибыль определяется предприятием и действует без изменения до конца календарного года. Налог на прибыль уплачивается по месячным расчетам не позднее 25-го числа месяца, следующего за отчетным, по квартальным расчетам — в пятидневный срок со дня, установленного для представления бухгалтерского отчета за квартал, а по годовым расчетам — в десятидневный срок со дня, установленного для представления бухгалтерского отчета за истекший год.

Излишне внесенные суммы налога засчитываются в счет очередных платежей или возвращаются плательщику в десятидневный срок со дня получения его письменного заявления.

Иностранные организации, ведущие предпринимательскую деятельность, встают на учет в налоговом органе по месту ее осуществления. Иностранные организации не позднее 15 апреля года, следующего за отчетным, представляют в налоговый орган по месту постановки на учет отчет о деятельности в Российской Федерации, а также налоговую декларацию по установленной форме.

Предприятия с иностранными инвестициями и иностранные организации уплачивают налог на прибыль в безналичном порядке в рублях или в иностранной валюте.

Предприятия до наступления срока платежа сдают платежные поручения соответствующим учреждениям банка на перечисление налога в бюджет, которые исполняются в первоочередном порядке.

Налогообложение отдельных видов доходов. Помимо налога на прибыль предприятия уплачивают налоги со следующих видов доходов:

1) *доходов в виде дивидендов*, полученных по акциям, принадлежащим предприятию-акционеру и удостоверяющим право их владельца на участие в распределении прибыли предприятия-эмитента, а также *доходов в виде процентов*, полученных владельцами государственных ценных бумаг Российской Федерации, государственных ценных бумаг субъектов РФ и ценных бумаг органов местного самоуправления. Ставка налога — 15%. Налоги взимаются у источника выплаты этих доходов. Ответственность за их удержание и перечисление в бюджет несет предприятие, выплачивающее доход. Налог зачисляется в доход федерального бюджета;
2) *доходов от долевого участия* в других предприятиях, созданных на территории Российской Федерации. Ставка налога — 15%. Налог поступает в доход федерального бюджета;
3) *доходов видеосалонов* (видеопоказа) от проката носителей с аудио-, видеозаписями, игровыми и иными программами и записей на них, определяемых как разница между выручкой, получаемой от реализации этих услуг, и расходами, включаемыми в себестоимость, и учитываемых при налогообложении прибыли, полученной от указанных видов деятельности, за исключением расходов на оплату труда. Ставка налога — 70%. Налог зачисляется в доходы бюджетов субъектов РФ.

Налог *не взимается* с доходов в виде дивидендов и доходов от долевого участия, выплачиваемых инвестором в соответствии с соглашением о разделе продукции за счет прибыли, полученной им при исполнении такого соглашения.

Иностранные организации уплачивают налоги по доходам от дивидендов, процентов, долевого участия в предприятиях с иностранными инвестициями — по ставке 15% по доходам от использования авторских прав, лицензий, от аренды и по другим видам доходов, кроме доходов от фрахта, источник которых находится на территории РФ, — по ставке 20%. Суммы доходов от *фрахта* облагаются налогом по ставке 6%.

Если международным договором РФ или бывшего СССР установлены иные правила, чем те, которые содержатся в российском законодательстве по налогу на прибыль, то применяются *правила международного договора*. Российское законодательство не затрагивает налоговых привилегий, установленных общепризнанными нормами международного права и специальными соглашениями Российской Федерации и бывшего СССР с другими государствами.

Предприятия могут изменять налогооблагаемую базу путем изменения характера использования прибыли, диверсификации предпринимательской деятельности, увеличения вложений в отдельные виды имущества и т.п. От эффективного управления прибылью зависят финансовые источники прироста основных и оборотных средств.

17.6. Подоходный налог с физических лиц

Подоходный налог представляет собой форму изъятия части вновь созданной стоимости, распределяемой в пользу физических лиц — работников. *Плательщиками* подоходного налога являются физические лица, как имеющие постоянное местожительство в Российской Федерации, так и не имеющие его. Это граждане Российской Федерации, иностранные граждане и лица без гражданства. К физическим лицам, имеющим постоянное местожительство в Российской Федерации, относятся лица, проживающие на ее территории в общей сложности не менее 183 дней в календарном году.

Объект налогообложения. У физических лиц объектом налогообложения является *совокупный доход,* полученный в календарном году как в денежной форме (в валюте РФ или иностранной валюте), так и в натуральной форме, в том числе в виде материальной выгоды. Датой получения дохода в календарном году является дата выплаты дохода, включая авансовые выплаты физическому лицу, либо дата перечисления дохода, либо дата передачи дохода в натуральной форме.

Доходы в иностранной валюте для целей налогообложения пересчитываются в рубли по курсу Банка России, действовавшему на дату получения дохода. Налог с доходов, полученных в иностранной валюте, плательщики уплачивают в рублях или (по желанию) в иностранной валюте, покупаемой Банком России.

В целях налогообложения в совокупный доход, полученный физическими лицами в налогооблагаемый период, *не включаются:*

- государственные пособия, кроме пособий по временной нетрудоспособности, в том числе по уходу за больным ребенком;
- все виды пенсий;
- все виды компенсационных выплат в пределах норм, утвержденных законодательством, кроме суммы компенсации за неиспользованный отпуск при увольнении работников;
- доходы в денежной и натуральной формах, получаемые от физических лиц в порядке наследования и дарения, кроме вознаграждения, выплачиваемого наследникам авторов произведений науки, литературы, искусства, открытий, изобретений и промышленных образцов;
- стоимость подарков, полученных от предприятий, учреждений и организаций в течение года в виде вещей или услуг, а также стоимость призов в денежной и натуральной формах, полученных на конкурсах и соревнованиях в течение года, не превышающая сумму 12 МРОТ;

- суммы дивидендов в случае их инвестирования внутри предприятия на инвестиционные и социальные цели, прирост оборотных средств;
- стоимость продукции собственного производства сельскохозяйственных предприятий, реализованной в счет натуральной оплаты труда и натуральной выдачи, не превышающая 50 МРОТ;
- суммы денежного довольствия, денежных вознаграждений и других выплат, получаемых военнослужащими в связи с исполнением обязанностей военной службы;
- суммы, полученные физическими лицами в виде грантов, предоставленных для поддержки науки и образования, культуры и искусства в Российской Федерации;
- материальная выгода в виде экономии на процентах при получении заемных средств от предприятий, учреждений, организаций, а также физических лиц, зарегистрированных в качестве предпринимателей, если процент за пользование ими в рублях составляет не менее 2/3 ставки рефинансирования Банка России; процент за пользование ими в иностранной валюте составляет не менее 10% годовых. Налогообложению подлежит сумма материальной выгоды, исчисленная на начало отчетного года с той части заемных средств, которая осталась невозвращенной на момент уплаты процентов за пользование этими средствами;
- другие выплаты в соответствии с законом.

Не облагаются подоходным налогом заемные средства, полученные физическими лицами на льготных условиях на строительство или приобретение жилого дома или квартиры в соответствии с законодательством; доходы, получаемые физическими лицами в виде гуманитарной помощи.

При наличии права на уменьшение полученного совокупного дохода производятся соответствующие вычеты.

Совокупный доход физических лиц *уменьшается* на:

- суммы доходов, перечисляемые по заявлениям физических лиц на благотворительные цели, суммы страховых платежей, перечисленные на противопожарное страхование, удержанные в Пенсионный фонд РФ;
- суммы расходов на содержание детей и иждивенцев ежемесячно в установленных пределах;
- суммы, направленные физическими лицами, являющимися застройщиками либо покупателями, на новое строительство либо приобретение жилого дома, квартиры, дачи, садового домика на территории Российской Федерации, в пределах 5000 МРОТ, учитываемого за трехлетний период, а также суммы, направленные на погашение кредитов и процентов по ним, полученных физическими лицами в кредитных организациях на эти цели. Эти суммы не могут превышать размер совокупного дохода физических лиц за указанный период. Данная льгота не применяется в случаях, когда расходы за физических лиц оплачивают предприятия, учреждения и организации за счет своих средств. Такой вычет для физических лиц допускается только один раз;

- суммы, передаваемые в качестве добровольных пожертвований в избирательные фонды;
- суммы документально подтвержденных физическими лицами расходов, непосредственно связанных с извлечением дохода от выполнения ими работ по гражданско-правовым договорам и дохода от предпринимательской деятельности;
- сумму дохода, не превышающую размер совокупного дохода, облагаемого по минимальной ставке, у отдельных категорий физических лиц, пострадавших в результате чрезвычайных обстоятельств.

Доходы, полученные за пределами РФ физическими лицами, имеющими постоянное местожительство в РФ, включаются в доходы, подлежащие налогообложению в РФ. Суммы подоходного налога, выплаченные в соответствии с законодательством иностранных государств физическими лицами, имеющими постоянное местожительство в РФ, засчитываются при внесении этими лицами подоходного налога в РФ. Размер засчитываемых сумм налогов, выплаченных за пределами РФ, не превышает сумму налога, подлежащего уплате этими лицами в РФ.

Особенности налогообложения доходов физических лиц.

1. *По месту основной работы* налогообложению подлежат любые доходы, получаемые в течение календарного года физическими лицами, состоящими в трудовых и приравненных к ним отношениях на одном предприятии, в учреждении и в организации, рассматриваемых в качестве основного места работы. Налог исчисляется с начала календарного года по истечении каждого месяца с суммы совокупного дохода, уменьшенного на соответствующие суммы, предусмотренные законом, с зачетом ранее удержанной суммы налога. По окончании года делают перерасчет налога исходя из сумм, составляющих совокупный доход физического лица и полученных им в течение календарного года. При изменении в течение года места работы налог по новому месту работы исчисляют исходя из совокупного годового дохода, полученного по прежнему и новому месту работы. Доходы, полученные по прежнему месту работы, подтверждаются справкой. Налог с сумм дохода, полученных физическим лицом по прежнему месту работы после увольнения, удерживается по совокупности с доходами, ранее полученными в течение календарного года.

2. Не *по месту основной работы* налогообложению подлежат любые доходы, получаемые одновременно с доходами по основному месту работы от других предприятий или физических лиц, зарегистрированных в качестве предпринимателей. Исключения из доходов, установленные для отдельных категорий физических лиц, не производятся.

Физические лица могут в течение года самостоятельно делать расчет налога исходя из совокупного облагаемого годового дохода и уплачивать в бюджет не реже одного раза в квартал разницу между суммой налога, исчисленной с общего облагаемого дохода, и суммой налога, удержанной источником выплаты дохода. По окончании календарного года сведения об этих доходах включаются в декларацию.

При выплате физическому лицу предприятиями, учреждениями и организациями авторских вознаграждений и вознаграждений за издание, исполнение или другое использование произведений науки, литературы и искусства, вознаграждений авторам открытий, изобретений и промышленных образцов, а также при исчислении налога по совокупному годовому доходу учитываются документально подтвержденные расходы либо применяется порядок учета, определяемый Правительством РФ.

3. От *предпринимательской деятельности* подлежат налогообложению доходы физических лиц, получаемые в течение календарного года от предприятий и физических лиц, зарегистрированных в качестве предпринимателей, в связи с осуществлением ими любых видов предпринимательской деятельности и другие доходы, полученные другими способами. Размер расходов увеличивается на сумму понесенных и документально подтвержденных расходов применительно к составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг).

При исчислении налога с доходов физических лиц, полученных от продажи имущества, принадлежащего им на праве собственности, могут быть учтены документально подтвержденные расходы, связанные с созданием, приобретением и реализацией такого имущества.

При налогообложении доходов физических лиц, не имеющих в отчетном году места основной работы, сумма полученного ими дохода уменьшается на сумму установленных вычетов и льгот.

Налогообложение доходов физических лиц налоговыми органами осуществляется на основании: *1)* деклараций физических лиц о фактически полученных ими в течение года доходах; *2)* материалов проверок деятельности физических лиц, производимых налоговыми органами; *3)* полученных от предприятий и физических лиц сведений о выплаченных плательщикам доходах.

Налог, исчисленный налоговыми органами, уплачивается в течение текущего года в размере по 1/3 годовой суммы налога, исчисленной по доходам за истекший год. По истечении года налог исчисляется по совокупному годовому доходу, полученному от всех источников. Разница между суммой налога, исчисленной за отчетный год, и суммой налога с совокупного годового дохода взыскивается с плательщиков или возвращается им налоговыми органами не позднее 15 июля года, следующего за отчетным.

Предприятия и физические лица, зарегистрированные в качестве предпринимателей, удерживают налоги по мере выплаты сумм дохода. Если в течение года одному и тому же физическому лицу производится несколько выплат, то налог исчисляется с общей суммы, выплаченной с начала года.

Декларирование и порядок исчисления налога. Декларация о фактически полученных доходах и произведенных расходах представляется физическими лицами налоговому органу по месту постоянного жительства не позднее 30 апреля года, следующего за отчетным. В декларациях физические лица указывают все полученные ими доходы за год, источники их получения и суммы начисленного и уплаченного налога.

Предприятия выдают своим работникам справки о суммах начисленного за календарный год дохода и суммах удержанного с этого дохода подоходного налога. Физические лица могут в месячный срок после подачи в налоговый орган декларации о доходе уточнить данные, заявленные ими в этой декларации.

С облагаемого совокупного годового дохода налог исчисляется по установленным ставкам для доходов, получаемых по основному месту работы. Разница между исчисленной суммой налога и суммами налога, удержанными источником выплат, а также уплаченными налогоплательщиком самостоятельно в течение года, подлежит уплате физическими лицами или возврату им налоговыми органами не позднее 15 июля года, следующего за отчетным, а при перерасчете в течение года — в двухмесячный срок со дня подачи декларации в налоговый орган.

Предприятия и другие работодатели не реже одного раза в квартал представляют в налоговый орган по месту своей регистрации сведения о доходах, выплаченных ими физическим лицам не по месту основной работы, и об удержанных суммах налога с указанием адресов постоянного местожительства получателей дохода, а также ежегодно не позднее 1 марта года, следующего за отчетным, — сведения о доходах, выплаченных ими физическим лицам по месту основной работы. Налоговые органы пересылают эти сведения налоговым органам по месту постоянного жительства физического лица.

Своевременно не удержанные, удержанные неполностью или не перечисленные в соответствующий бюджет суммы налогов, подлежащие взысканию у источника выплаты, взыскиваются налоговым органом с предприятий, выплачивающих доходы физическим лицам, в бесспорном порядке с наложением штрафа в размере 10% сумм, подлежащих взысканию.

За несвоевременное перечисление налога с предприятий и физических лиц, зарегистрированных в качестве предпринимателей, взыскивается пеня в размере 1/300 действующей в это время ставки рефинансирования Банка России за каждый день просрочки начиная со следующего дня после срока уплаты по день уплаты включительно.

17.7. Налог на добавленную стоимость

На всех стадиях производства и реализации товаров, продукции (работ, услуг) создается *добавленная стоимость*. Это разница между стоимостью реализованных товаров (работ, услуг) и стоимостью материальных затрат, отнесенных на издержки производства и обращения. *Часть* добавленной стоимости является объектом налогообложения.

Налог на добавленную стоимость (НДС) является *косвенным федеральным налогом*. Он выполняет главным образом фискальную функцию и используется в целях регулирования доходной базы региональных и местных бюджетов через механизм бюджетных трансфертов.

Объекты налогообложения. Это *обороты по реализации товаров* (выполнению работ, оказанию услуг), а также *товары*, ввозимые на территорию Российской Федерации в соответствии с таможенными режимами, установленными таможенным законодательством Российской Федерации.

НДС облагаются *обороты по реализации*: *1)* всех товаров собственного производства и приобретенных на стороне; *2)* товаров (работ, услуг) на самом предприятии для нужд собственного потребления, затраты по которым не относятся на себестоимость, а также своим работникам; *3)* товаров (работ, услуг) в обмен на другие товары (работы, услуги); *4)* передаче безвозмездно или с частичной оплатой товаров (работ, услуг) другим предприятиям или физическим лицам; *5)* реализации предметов залога, включая их передачу залогодержателю при неисполнении обеспеченного залогом обязательства.

Облагаемый налогом оборот — это стоимость реализуемых товаров (работ, услуг) в соответствии с применяемыми ценами и тарифами без включения в них НДС. В облагаемый оборот включаются также любые получаемые предприятиями денежные средства, если их получение связано с расчетами по оплате товаров (работ, услуг).

В *предпринимательской деятельности* облагаемый оборот определяется видом этой деятельности:

1) при изготовлении товаров из давальческих сырья и материалов на условиях толлинга — это *стоимость их обработки*. Стоимость возвратной тары не включается в облагаемый оборот, кроме случаев реализации тары предприятиями-изготовителями;
2) для строительных, строительно-монтажных и ремонтных предприятий — *стоимость реализованной строительной продукции*, работ, услуг;
3) при осуществлении предприятиями посреднических услуг облагаемым оборотом — *сумма дохода*, полученная в виде надбавок, вознаграждений и сборов;
4) у предприятий розничной торговли и общественного питания разница — это разница между ценами реализации товаров и ценами, по которым они производят расчеты с поставщиками, включая сумму НДС. В таком же порядке определяется облагаемый оборот при аукционной продаже товаров;
5) для заготовительных, снабженческо-сбытовых, оптовых и других предприятий, занимающихся продажей и перепродажей товаров, в том числе по договорам комиссии и поручения, облагаемый оборот определяют на основе стоимости реализуемых товаров исходя из применяемых цен без включения в них НДС.

В налогооблагаемую базу по *товарам, ввозимым на территорию РФ,* включаются таможенная стоимость товара, таможенная пошлина, а по подакцизным товарам — и сумма акциза.

Плательщиками налога являются:

1) предприятия и организации, осуществляющие предпринимательскую деятельность;

2) полные товарищества, реализующие товары (работы, услуги) от своего имени;
3) филиалы, отделения и другие обособленные подразделения предприятий, находящиеся на территории Российской Федерации и самостоятельно реализующие товары (работы, услуги);
4) организации, образованные в соответствии с законодательством иностранных государств, и международные организации, их филиалы и представительства, осуществляющие предпринимательскую деятельность на территории РФ.

Отдельные категории товаров и плательщиков освобождаются от НДС. *Льготы* устанавливаются, как правило, в отношении *социально значимых* товаров (работ, услуг) в целях ограничения роста цен.

В целях стимулирования экспорта и повышения конкурентоспособности товаров отечественного производства от НДС *освобождаются*: *1)* экспортируемые товары собственного производства и приобретенные на стороне; *2)* экспортируемые работы и услуги; *3)* услуги по транспортировке, погрузке, разгрузке, перегрузке экспортируемых товаров и по транзиту иностранных грузов через территорию Российской Федерации при условии предоставления в налоговые органы документов, подтверждающих реальный экспорт товаров. На практике часто имеет место фиктивный экспорт или реэкспорт отечественных товаров, который позволяет получать дополнительный доход от реализации товаров на внутреннем рынке, поэтому в последние годы усилен контроль за экспортными операциями как по линии налогового законодательства, так и по линии ГТК России, обеспечивающего его поступление в бюджет.

В соответствии с установившейся международной практикой от НДС *освобождаются:*

1) товары, предназначенные для официального пользования иностранных дипломатических и приравненных к ним представительств, а также для личного пользования дипломатического и административно-технического персонала этих представительств, включая членов их семей, проживающих вместе с ними;
2) сдача в аренду служебных и жилых помещений иностранным гражданам и юридическим лицам, аккредитованным в Российской Федерации, если их национальным законодательством установлена аналогичная льгота в отношении граждан и юридических лиц Российской Федерации либо если эта льгота предусмотрена в международных договорах.

Проводя *социальную политику, государство освобождает от НДС:*

- услуги городского пассажирского транспорта, кроме такси, услуги по перевозкам пассажиров в пригородном сообщении морским, речным, железнодорожным и автомобильным транспортом;
- квартирную плату;
- услуги в сфере образования, связанные с учебно-производственным и воспитательным процессом;

- услуги по содержанию детей в дошкольных учреждениях и уходу за больными и престарелыми;
- услуги учреждений культуры и искусства, архивной службы, религиозных объединений, театрально-зрелищные, спортивные, культурно-просветительные, развлекательные мероприятия;
- стоимость работ по строительству жилых домов, производимых с привлечением средств бюджетов всех уровней и целевых внебюджетных фондов, при условии, что эти средства составляют не менее 40% от стоимости этих работ;
- работы, производимые в период реализации целевых социально-экономических программ жилищного строительства;
- платные медицинские услуги для населения, лекарственные средства, изделия медицинского назначения, протезно-ортопедические изделия и медицинскую технику;
- ряд товаров, ввозимых на территорию Российской Федерации в момент таможенного оформления;
- товары, кроме подакцизных, работы, услуги, приобретенные на территории Российской Федерации для осуществления безвозмездной помощи;
- ритуальные услуги похоронных бюро, кладбищ и крематориев, проведение обрядов и церемоний религиозными организациями;
- другие в соответствии с законом.

НДС *не облагаются* денежные расчеты и финансовые операции, не носящие характер посреднических услуг.

В целях создания благоприятных условий для *развития отечественной науки и культуры НДС не облагаются:*

- НИОКР, выполняемые за счет бюджета, средств Российского фонда фундаментальных исследований, Российского фонда технологического развития и образуемых для этих целей внебюджетных фондов министерств, ведомств, ассоциаций;
- НИОКР, выполняемые учреждениями образования и науки на основе хозяйственных договоров;
- научные периодические издания;
- изделия народных промыслов признанного художественного достоинства, образцы которых приняты в установленном порядке;
- произведения искусства, приобретенные за счет средств федерального бюджета, полученные в дар государственными учреждениями и организациями культуры, искусства, архивной службы;
- все виды печатных изданий, приобретенные за счет средств бюджетов всех уровней;
- обороты по реализации продукции средств массовой информации, книжной продукции, связанной с образованием, наукой и культурой;
- другие работы и услуги в соответствии с законом.

НДС *не взимается* с добавленной стоимости, созданной в процессе производства драгоценных металлов и камней, поступающих в распоряжение государства.

Льготы по НДС распространяются на обороты, совершаемые с участием органов государственной власти и управления. Ряд льгот по НДС относится к товарам, работам, услугам, приобретаемым отдельными категориями налогоплательщиков.

В целях стимулирования притока иностранных инвестиций и импорта отдельных товаров НДС *не облагаются*:

- товары, кроме подакцизных, предназначенные для включения в состав основных производственных фондов, ввозимые иностранным инвестором в качестве вклада в уставный капитал предприятий с иностранными инвестициями;
- товары, ввозимые в рамках безвозмездной технической помощи, оказываемой иностранными государствами в соответствии с межправительственными соглашениями, договорами с иностранными организациями и фирмами о проведении совместных научных работ;
- товары, работы, услуги, предназначенные в соответствии с проектной документацией для выполнения работ по СРП;
- другие товары в соответствии с законом.

НДС *не взимается* с оборотов казино, игровых автоматов, выигрышей по ставкам на ипподромах.

Следует обратить внимание на то, что предприятия, реализующие товары, как освобождаемые от НДС, так и облагаемые налогом, имеют право на получение льгот только при наличии *раздельного учета* затрат по производству и реализации таких товаров. Раздельный учет ведут и предприятия торговли, и общественного питания для использования различных ставок НДС. Перечень товаров, освобождаемых от НДС, является единым на всей территории Российской Федерации.

Ставки НДС установлены на 2000 г. в следующих размерах:

1) 10% — по хлебу и хлебобулочным изделиям, молоку и молокопродуктам, кроме мороженого, продуктам детского и диабетического питания;
2) 20% — по остальным товарам.

Порядок исчисления НДС. Товары реализуются предприятиям по ценам и тарифам, увеличенным на сумму НДС. В расчетных документах на продаваемые товары сумма налога указывается отдельной строкой.

Населению товары реализуются по ценам и тарифам, включающим в себя сумму НДС по установленной ставке.

Налог на приобретаемые сырье, материалы, топливо, комплектующие и другие изделия, основные средства и нематериальные активы, используемые для производственных целей, не относится на издержки производства и обращения.

Величина НДС, подлежащая *взносу в бюджет,* определяется как разница между суммами налога, полученными от покупателей за реализованные им товары, и суммами налога, фактически уплаченными поставщикам за материальные ресурсы (работы, услуги), стоимость которых относится на издержки производства и обращения. Сумма НДС, подлежащая внесению в бюджет

заготовительными, снабженческо-сбытовыми, оптовыми и другими предприятиями, занимающимися продажей и перепродажей товаров, в том числе по договорам комиссии и поручения, кроме предприятий розничной торговли, общественного питания и аукционной продажи товаров, определяется как разница между суммами налога, полученными от покупателей за реализованные товары, и суммами налога, уплаченными поставщикам этих товаров и материальных ресурсов (работ, услуг), стоимость которых относится на издержки производства и обращения.

Налог, уплаченный при приобретении основных средств и нематериальных активов, в полном объеме вычитается из сумм налога, подлежащих взносу в бюджет, в момент принятия на учет основных средств и нематериальных активов.

Особое внимание следует обратить на уплаченные суммы НДС, которые не *исключаются* из общей налоговой суммы, подлежащей взносу в бюджет. Это относится: *1)* к товарам, использованным на непроизводственные нужды, по которым налог уплачивается за счет соответствующих источников финансирования, а также по приобретаемым служебным легковым автомобилям и микроавтобусам. Это не распространяется на колхозы, совхозы, крестьянские (фермерские) хозяйства, межхозяйственные и другие сельскохозяйственные предприятия и организации, у которых суммы НДС по товарам, использованным на непроизводственные нужды, подлежат вычету; *2)* к товарам, использованным при осуществлении операций, освобожденных от налога. Суммы налога, уплаченные поставщикам по таким товарам, относятся на себестоимость; *3)* к основным средствам и нематериальным активам, приобретаемым за счет бюджетных ассигнований, вводимым в эксплуатацию законченным капитальным строительством объектам независимо от источника финансирования. В этом случае суммы уплаченного налога относятся на увеличение их балансовой стоимости.

При исчислении НДС инвестором, являющимся стороной соглашения о разделе продукции (СРП), из подлежащей внесению в бюджет суммы НДС вычитаются все суммы НДС, уплаченные инвестором в данном периоде в связи с выполнением работ по СРП.

Может возникнуть ситуация, когда имеет место превышение сумм налога по товарно-материальным ценностям, стоимость которых фактически отнесена на себестоимость, а также по основным средствам и нематериальным активам над суммами налога, исчисленными по реализации товаров. В этом случае возникающая разница засчитывается в счет предстоящих платежей или возмещается за счет общих платежей налогов в десятидневный срок со дня получения расчета за соответствующий отчетный период. Такой же порядок зачета или возмещения сумм налога, уплаченных поставщикам, применяется при реализации: экспортируемых товаров; товаров и услуг, предназначенных для официального пользования иностранных дипломатических и приравненных к ним представительств; товаров, кроме подакцизных, работ, услуг, приобретенных на территории РФ для осуществления безвозмездной

помощи; при реализации драгоценных металлов — в отношении предприятий по их добыче.

Налог по товарам, ввозимым на территорию РФ, исчисляется по ставкам, установленным для отечественных товаров.

Иностранные предприятия, состоящие на учете в налоговом органе, при реализации товаров на территории РФ исчисляют и уплачивают НДС в общеустановленном порядке. Если иностранные предприятия не состоят на учете в налоговом органе, НДС уплачивается в бюджет в полном размере за счет средств, перечисляемых иностранным предприятиям или другим лицам, указанным этими иностранными предприятиями. После уплаты налога иностранные предприятия имеют право на возмещение сумм налога, фактически уплаченных в бюджет при ввозе товаров на территорию РФ, а также по материальным ресурсам производственного назначения в порядке, установленном МНС России по согласованию с Минфином России.

Уплата НДС производится ежемесячно по фактическим оборотам по реализации товаров за истекший календарный месяц в срок не позднее 20-го числа следующего месяца. Все плательщики НДС составляют *счета-фактуры* на реализацию продукции (работ, услуг). Предприятия, отнесенные законом к субъектам малого предпринимательства, уплачивают налог ежеквартально в срок не позднее 20-го числа месяца, следующего за последним месяцем отчетного квартала.

Датой совершения оборота считается день поступления средств за товары на счета в учреждения банков, а при расчетах наличными деньгами — день поступления выручки в кассу. Для предприятий, которые определяют срок реализации по отгрузке товаров (выполнению работ, оказанию услуг), датой совершения оборота считается их отгрузка (выполнение, оказание) и предъявление покупателям расчетных документов. При безвозмездной передаче или обмене товаров днем совершения оборота является день их передачи или выполнения. Плательщики налога ежемесячно представляют налоговым органам по месту своего нахождения расчеты до 20-го числа месяца, следующего за отчетным.

НДС по товарам, ввозимым на территорию РФ, уплачивается одновременно с уплатой других таможенных платежей. Порядок и условия, включая гарантии обеспечения обязанностей по уплате налога, предоставления отсрочки по уплате налога, определяются ГТК России совместно с Минфином России.

НДС не уплачивается при ввозе на территорию Российской Федерации продукции морского промысла, выловленной и произведенной российскими рыбопромышленными предприятиями, а также с суммы средств, получаемых от реализации материальных ценностей госрезерва.

Ответственность за правильность и своевременность уплаты налога возлагается на плательщиков и их должностных лиц.

Ставка НДС и перечень налоговых льгот уточняются при утверждении федерального бюджета на предстоящий финансовый год. Особенности примене-

ния НДС в отношении товаров, ввозимых на территорию РФ или вывозимых с территории РФ хозяйствующими субъектами государств — участников СНГ, могут устанавливаться межгосударственным соглашением РФ о принципах взимания НДС при расчетах за товары, реализуемые на территориях государств — сторон соглашения. При отсутствии межгосударственного соглашения порядок и условия применения налога определяются федеральным законом на основе взаимности применительно к каждому отдельному государству — участнику СНГ.

17.8. Акцизы

Акцизы относятся к *косвенным налогам,* включаемым в цену товара. Ими облагается установленный законом перечень товаров, включая:

- спирт этиловый из всех видов сырья, кроме спирта коньячного, спирта-сырца и спирта денатурированного;
- спиртосодержащая продукция, кроме денатурированной;
- алкогольная продукция (спирт питьевой, водка, ликероводочные изделия, коньяки, вино натуральное, вино специальное и другая пищевая продукция с содержанием этилового спирта более 1,5% от объема единицы алкогольной продукции, кроме виноматериалов), пиво;
- табачные изделия;
- ювелирные изделия;
- нефть, включая стабилизированный газовый конденсат;
- бензин автомобильный;
- легковые автомобили, кроме автомобилей с ручным управлением, в том числе ввозимых на территорию Российской Федерации, реализуемых инвалидам;
- отдельные виды минерального сырья в соответствии с перечнем, утверждаемым Правительством РФ.

Перечисленные группы товаров называются *подакцизными товарами.*

Плательщиками акцизов являются:

1) по подакцизным товарам, производимым на территории РФ, в том числе из давальческого сырья, — производящие и реализующие их предприятия — юридические лица, их обособленные подразделения, имеющие отдельный баланс и расчетный счет, иностранные юридические лица, международные организации и их обособленные подразделения, созданные на территории РФ, иностранные организации, не имеющие статуса юридического лица, простые товарищества, индивидуальные предприниматели;
2) по подакцизным товарам, используемым для производства товаров, не облагаемых акцизами, и для собственных нужд, — производящие их организации;
3) по подакцизным товарам, производимым за пределами территории РФ из давальческого сырья, принадлежащего организациям, подлежащим реги-

страции в качестве налогоплательщиков в РФ, — организации — собственники давальческого сырья;

4) организации, осуществляющие первичную реализацию конфискованных и бесхозяйных подакцизных товаров и подакцизных товаров, от которых произошел отказ в пользу государства;
5) организации, осуществляющие первичную реализацию подакцизных товаров, ввезенных на территорию Российской Федерации без таможенного оформления при наличии соглашений о едином таможенном пространстве с другими государствами, или использующие эти товары при производстве неподакцизных товаров.

Объектами налогообложения являются:

1) по товарам, производимым на территории Российской Федерации:
- для организаций, производящих и реализующих подакцизную, продукцию, — товары, на которые установлены адвалорные (в процентах) ставки акцизов, кроме подакцизных товаров из давальческого сырья, а также для организаций, использующих произведенные подакцизные товары для производства товаров, не облагаемых акцизами, и для собственных нужд, — *стоимость подакцизных товаров, определяемая по отпускным ценам без учета акциза;*
- для организаций, производящих подакцизные товары из давальческого сырья, осуществляющих первичную реализацию конфискованных и бесхозяйных подакцизных товаров и подакцизных товаров, от которых произошел отказ в пользу государства, а также товаров, которые ввезены на территорию Российской Федерации без таможенного оформления при наличии соглашений о едином таможенном пространстве с другими государствами и на которые установлены адвалорные ставки акцизов, — *стоимость этих товаров, определяемая по применяемым в данной организации максимальным отпускным ценам* без учета акциза на аналогичные товары собственного производства на момент передачи подакцизных товаров, а при их отсутствии — по рыночным ценам без учета акциза, сложившимся в данном регионе на аналогичные товары в предыдущем отчетном периоде;

2) по подакцизным товарам, на которые установлены адвалорные ставки акцизов и которые производятся за пределами территории Российской Федерации из давальческого сырья, принадлежащего организациям, подлежащим регистрации в качестве налогоплательщиков в Российской Федерации, — *стоимость реализуемых подакцизных товаров, определяемая по отпускным ценам без учета акциза;*
3) по подакцизным товарам, на которые установлены твердые (специфические) ставки акцизов в абсолютной сумме на единицу обложения, — *объем реализованных подакцизных товаров в натуральном выражении*;
4) по товарам, ввозимым на таможенную территорию РФ, — *таможенная стоимость, увеличенная на сумму таможенной пошлины и таможенных сборов.* При установлении специфических ставок акцизов объектом налогообложения является объем ввозимых на территорию РФ подакцизных товаров в натуральном выражении.

Акцизы уплачиваются также с сумм денежных средств, получаемых организациями за производимые и реализуемые ими подакцизные товары, на которые установлены адвалорные ставки акцизов, в виде финансовой помощи, пополнения фондов специального назначения, а также со стоимости опциона.

Освобождаются от взимания акциза подакцизные товары, кроме легковых автомобилей, ввозимые на таможенную территорию РФ согласно проектной документации для выполнения работ по СРП лицами, являющимися инвесторами или операторами СРП, другими юридическими лицами, участвующими в выполнении работ по СРП на основании договоров с инвесторами, а также добываемые при выполнении СРП подакцизные виды минерального сырья и продукты его переработки, предусмотренные СРП, если эти товары являются в соответствии с условиями указанных соглашений собственностью инвесторов.

Ставки акцизов по подакцизным товарам, кроме подакцизных видов минерального сырья, в том числе ввозимым на территорию РФ, являются едиными на всей территории РФ и устанавливаются законом в процентах к стоимости товаров по отпускным ценам без учета акцизов или в рублях и копейках за единицу измерения.

Ставки авансового платежа в форме приобретения *марок акцизного сбора* по отдельным видам подакцизных товаров утверждаются Правительством РФ.

Ставки акцизов и порядок их определения по подакцизным видам минерального сырья, кроме нефти, включая газовый конденсат, утверждает Правительство РФ дифференцировано для отдельных месторождений в зависимости от их горно-геологических и экономико-географических условий. Дифференцированные ставки акцизов на нефть, включая стабилизированный газовый конденсат, утверждает Правительство РФ для отдельных месторождений в соответствии со средневзвешенной ставкой акциза в зависимости от их горно-геологических и экономико-географических условий.

Порядок исчисления и уплаты акцизов. Сумму акциза плательщики определяют самостоятельно. В расчетных документах и первичных учетных документах, в том числе счетах-фактурах, она выделяется отдельной строкой.

1. При использовании в качестве сырья подакцизных товаров, кроме подакцизных видов минерального сырья, по которым уже был уплачен акциз, сумма акциза, подлежащая уплате по готовому подакцизному товару, *уменьшается* на сумму акциза, уплаченную по сырью, использованному для его производства. Отрицательная разница между суммами акциза, уплаченными по подакцизным товарам, использованным в качестве сырья для производства других подакцизных товаров, и суммами акциза по реализованным готовым подакцизным товарам зачету в счет предстоящих платежей в бюджет или возмещению из бюджета не подлежит, а относится на финансовые результаты.

2. По подакцизным товарам, не реализуемым на сторону и используемым организациями для производства товаров, не облагаемых акцизами, суммы акцизов начисляются в момент передачи в производство этих товаров для

изготовления неподакцизных товаров с отнесением суммы акцизов на их себестоимость.

3. По товарам, подлежащим обязательной маркировке марками акцизного сбора установленного образца, плательщики вносят авансовый платеж, сумма которого засчитывается при окончательном расчете суммы акциза, определяемого исходя из облагаемого оборота.

Моментом реализации подакцизных товаров, за исключением природного газа, является день отгрузки.

Плательщики представляют ежемесячно налоговым органам по месту своего нахождения налоговый расчет — *декларацию.*

Акцизы зачисляются в бюджеты соответствующих уровней в порядке и на условиях, устанавливаемых федеральным законом о федеральном бюджете на соответствующий финансовый год.

Сумма акциза, подлежащего уплате по подакцизным товарам, происходящим и ввозимым с территории государств — участников СНГ, *уменьшается* на сумму акциза, уплаченного в стране их происхождения.

17.9. Налог на имущество предприятий

В целях стимулирования эффективного использования основных и оборотных средств, наиболее полной загрузки оборудования, повышения производительности труда, фондоотдачи, рационализации потребления энергии и других *имущество предприятий облагается налогом.*

Плательщиками этого налога являются:

1) предприятия и организации — юридические лица — по законодательству Российской Федерации;
2) структурные подразделения предприятий, имеющие отдельный баланс и расчетный или текущий счет;
3) организации, образованные в соответствии с законодательством иностранных государств, международные организации и объединения, их обособленные подразделения, имеющие имущество на территории РФ, континентальном шельфе РФ и в исключительной экономической зоне РФ.

Основные средства, нематериальные активы, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы (МБП) учитываются в расчет по остаточной стоимости.

Стоимость имущества, объединенного на условиях совместной деятельности без образования юридического лица, для целей налогообложения принимается в расчет участниками договоров о совместной деятельности, внесшими это имущество, а созданного или приобретенного в результате этой деятельности — в соответствии с установленной долей собственности по договору.

Для целей налогообложения предприятия рассчитывают *среднегодовую стоимость* имущества. Налогом *не облагается* имущество:

- бюджетных учреждений и организаций, органов законодательной и исполнительной власти, местного самоуправления, государственных внебюджетных социальных фондов, Банка России;
- предприятий по производству, переработке и хранению сельскохозяйственной продукции, выращиванию, лову и переработке рыбы и морепродуктов при условии, что выручка от указанных видов деятельности составляет не менее 70% общей суммы выручки от реализации продукции (работ, услуг);
- используемое исключительно для нужд образования и культуры;
- религиозных объединений и организаций, национально-культурных обществ;
- жилищно-строительных, дачно-строительных и гаражных кооперативов, садоводческих товариществ;
- общественных организаций инвалидов, других предприятий, в которых инвалиды составляют не менее 50% общего числа работников;
- используемое исключительно для осуществления деятельности, предусмотренной СРП, если имущество, находящееся в собственности инвесторов, передано ими в собственность государства;
- другое имущество в соответствии с законом.

Для целей налогообложения *уменьшается* на балансовую стоимость стоимость:

- объектов жилищно-коммунальной и социально-культурной сферы, находящихся на балансе налогоплательщика;
- имущества, используемого для производства, переработки и хранения сельскохозяйственной продукции, выращивания, лова и переработки рыбы;
- земли;
- других объектов в соответствии с законом.

Законодательные органы субъектов РФ и органы местного самоуправления могут устанавливать для отдельных категорий плательщиков *дополнительные льготы* по налогу в пределах сумм, зачисляемых в бюджеты субъектов РФ.

Предельный размер *ставки налога* на имущество предприятия не может превышать 2% налогооблагаемой базы. Конкретные ставки налога на имущество предприятий, определяемые в зависимости от видов их деятельности, устанавливаются законодательными органами субъектов РФ. Ставка налога не может устанавливаться для отдельных предприятий. При отсутствии решений законодательных органов субъектов РФ об установлении конкретных ставок налога на имущество предприятий применяется максимальная ставка налога.

Сумма налога исчисляется и вносится в бюджет поквартально нарастающим итогом, а в конце года проводится перерасчет. Сумма платежей по налогу на имущество зачисляется равными долями в бюджет субъекта РФ и местный бюджет по месту нахождения предприятия.

Предприятия, в состав которых входят территориально обособленные подразделения, не имеющие отдельного баланса и расчетного счета, зачисляют налог в доходы бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов по местонахождению таких подразделений в сумме, определяемой как произведение

налоговой ставки, действующей на территории субъекта РФ, на которой расположены эти подразделения, на стоимость основных средств, материалов, МБП и товаров этих подразделений.

Сумма налога вносится в бюджет с отнесением затрат на *финансовые результаты деятельности предприятия,* а по кредитным организациям — на *операционные* и *разные расходы.*

Особенности налогообложения имущества нерезидентов. К облагаемому налогом имуществу относится имущество, находящееся в собственности *иностранного* юридического лица, а также переданное ему российским или иностранным лицом по договору аренды с последующим переходом права собственности к арендатору.

Основой для определения стоимости основных средств, нематериальных активов, МБП для целей налогообложения является *остаточная стоимость,* которую определяют исходя из первоначальной стоимости с учетом амортизации, начисленной по законодательству страны постоянного местопребывания иностранного юридического лица.

Имущество, приобретаемое в РФ, оценивается в совокупности с имуществом, ввозимым иностранным юридическим лицом из-за границы.

Затраты, подлежащие налогообложению, рассчитываются как разница между суммой затрат отчетного периода, относимых на издержки производства и обращения в соответствии с законодательством РФ, и суммой затрат, фактически отнесенных в этом же отчетном периоде к завершенной производством продукции (работам, услугам). Если невозможно определить затраты, отнесенные к завершенной производством продукции (работам, услугам), затраты, учитываемые для налогообложения, рассчитывают исходя из общей суммы затрат в каждом отчетном периоде с применением коэффициента 0,25.

Первичный учет имущества, приобретенного за иностранную валюту, ведется в валюте приобретения. Стоимостная оценка имущества, учитываемого в иностранной валюте, проводится в каждом отчетном периоде путем пересчета в рубли.

Для целей налогообложения определяется *среднегодовая стоимость имущества* иностранного юридического лица. Сумму налога, подлежащую уплате в бюджет, определяют с учетом ранее начисленных платежей за отчетный период. Стоимость имущества на первое число месяца, следующего за отчетным кварталом, определяют с учетом затрат отчетного периода, не отнесенных в этом периоде к завершенной производством продукции (работам, услугам).

Не облагается налогом имущество иностранных юридических лиц, освобожденных от налогообложения в соответствии с законодательством РФ и международными договорами; включая имущество дипломатических и приравненных к ним представительств. Стоимость имущества иностранного юридического лица, исчисленная для целей налогообложения, уменьшается на стоимость имущества, *не подлежащего налогообложению* в соответствии с законодательством РФ.

Сумму налога на имущество иностранные плательщики исчисляют самостоятельно ежеквартально нарастающим итогом с начала года исходя из определяемой за отчетный период среднегодовой стоимости имущества и ставки налога.

Если иностранное юридическое лицо не ведет деятельности в РФ, однако является плательщиком налога в связи с тем, что имеет какое-либо имущество в РФ, в налоговый орган по месту нахождения этого имущества подается *годовой расчет* его стоимости.

Если международными договорами РФ, ратифицированными в установленном порядке, предусмотрены иные правила, чем те, которые содержатся в российском законодательстве, то применяются правила международного договора. Нормативно-правовые акты Российской Федерации не затрагивают также налоговых привилегий, установленных общими нормами международного права.

17.10. Платежи в дорожные фонды

Для содержания и устойчивого развития сети автомобильных дорог общего пользования создаются *дорожные фонды* соответствующих органов государственной власти: Федеральный дорожный фонд Российской Федерации (ФДФ РФ), дорожные фонды субъектов РФ — территориальные дорожные фонды.

Дорожные фонды и их средства. *Федеральный дорожный фонд* консолидирован в федеральном бюджете и является целевым бюджетным фондом. Некоторые субъекты РФ также консолидировали территориальные дорожные фонды в свои бюджеты.

Финансирование затрат, связанных с содержанием, ремонтом, реконструкцией и строительством автомобильных дорог общего пользования, осуществляется за счет целевых бюджетных и внебюджетных средств.

К автомобильным дорогам *общего пользования* относятся внегородские автомобильные дороги и сооружения на них, являющиеся собственностью РФ и субъектов РФ и обеспечивающие перевозки грузов и пассажиров между городскими и сельскими населенными пунктами для удовлетворения социально-экономических и оборонных потребностей государства и нужд населения.

Средства *ФДФ РФ* направляются на финансирование содержания, ремонта, реконструкции и строительства автомобильных дорог общего пользования, относящихся к федеральной собственности, а также затрат на управление дорожным хозяйством. Из ФДФ РФ выделяются субвенции и дотации для выравнивания уровня развития сети автомобильных дорог общего пользования на территории РФ, относящихся к собственности субъектов РФ. Размер субвенций и дотаций, а также нормативы отчислений от зачисляемого в ФДФ РФ *федерального налога на пользователей автомобильных дорог*

ежегодно устанавливаются федеральным законом о федеральном бюджете. Суммы данного налога в части, зачисляемой в ФДФ РФ, аккумулируются на специальных счетах, открытых в учреждениях Банка России на территориях субъектов РФ, и могут пропорционально их поступлению перечисляться по установленным нормативам в территориальные дорожные фонды в счет субвенций и дотаций, выделяемых для выравнивания уровня развития сети автомобильных дорог общего пользования.

Средства *территориальных дорожных фондов* направляются на финансирование содержания, ремонта, реконструкции и строительства автомобильных дорог общего пользования, относящихся к собственности субъектов РФ, а также затрат на управление дорожным хозяйством. Законодательные органы субъектов РФ или уполномоченный ими орган исполнительной власти могут разрешить использовать средства этих фондов на ремонт, реконструкцию или строительство автомобильных дорог общего пользования, относящихся к федеральной собственности.

Налоги, зачисляемые в дорожные фонды. Целевые бюджетные и внебюджетные средства дорожных фондов образуются за счет: *1)* налогов на реализацию горючесмазочных материалов (ГСМ); *2)* налогов на пользователей автомобильных дорог; *3)* налогов с владельцев транспортных средств; *4)* налогов на приобретение автотранспортных средств; *5)* акцизов с продажи легковых автомобилей в личное пользование граждан.

В дорожные фонды могут направляться также средства от проведения займов, лотерей, продажи акций, штрафы, добровольные взносы и др.

В *ФДФ РФ зачисляются:*

- налог на реализацию ГСМ;
- акцизы с продажи легковых автомобилей в личное пользование граждан;
- федеральный налог на пользователей автомобильных дорог по установленной ставке.

В *территориальный дорожный фонд зачисляются*:

- федеральный налог на пользователей автомобильных дорог по установленной ставке;
- налог с владельцев транспортных средств;
- налог на приобретение автотранспортных средств.

1. Налог на реализацию ГСМ (автобензина, дизельного топлива, масел, сжатого и сжиженного газа) уплачивают предприятия, реализующие такие материалы, в том числе ввозимые на территорию РФ. При перепродаже ГСМ налог исчисляют по установленной ставке от размера разницы между выручкой от реализации ГСМ без НДС и стоимостью их приобретения также без НДС.

2. Налог на пользователей автомобильных дорог уплачивают: предприятия — юридические лица по законодательству Российской Федерации, международные объединения и организации, осуществляющие предпринимательскую деятельность через постоянные представительства, иностранные юридические лица; филиалы и другие подразделения предприятий, имеющие от-

дельный баланс и расчетный счет. Налог перечисляется каждым плательщиком раздельно на счета ФДФ и территориальных дорожных фондов.

3. Федеральный налог на пользователей автомобильных порог устанавливается в процентах от выручки, полученной от реализации продукции, работ, услуг; а также от суммы разницы между продажной и покупной ценами товаров, реализованных в результате заготовительной, снабженческо-сбытовой и торговой деятельности. Налог исчисляется отдельно по каждому виду деятельности.

Законодательные или представительные органы субъектов РФ с учетом местных условий могут повышать либо понижать ставку налога, зачисляемого в территориальные дорожные фонды, но не более чем на 50% от ставки федерального налога.

От уплаты налога на пользователей автомобильных дорог *освобождаются* следующие плательщики:

- колхозы, совхозы, крестьянские (фермерские) хозяйства, предприятия, занимающиеся производством сельскохозяйственной продукции, удельный вес доходов от реализации которой в общей сумме их доходов составляет 70% и более;
- предприятия, содержащие автомобильные дороги общего пользования;
- плательщики налога на пользователей автомобильных дорог в части выручки, полученной от реализации продукции (работ, услуг) в процессе оказания безвозмездной помощи;
- российские и иностранные юридические лица, выполняющие в качестве инвесторов работы по СРП;
- другие плательщики в соответствии с законом.

4. Налог с владельцев транспортных средств ежегодно уплачивают предприятия, а также граждане РФ, иностранные юридические лица и граждане, лица без гражданства, имеющие автотранспортные средства, — с каждой лошадиной силы.

От уплаты налога с владельцев транспортных средств *освобождаются* те же плательщики, что и по налогу на пользователей автомобильных дорог, а также Герои Советского Союза, Герои Российской Федерации, граждане, награжденные орденом Славы трех степеней, их общественные объединения и организации, использующие приобретаемые автотранспортные средства для выполнения своей уставной деятельности; предприятия автотранспорта общего пользования по транспортным средствам, осуществляющим перевозки пассажиров, кроме такси, и другие в соответствии с законом.

Налог уплачивается ежегодно в сроки, установленные законами субъектов РФ.

5. Налог на приобретение автотранспортных средств уплачивают предприятия, приобретающие автотранспортные средства путем купли-продажи, мены, лизинга и взносов в уставный капитал. Уплата налога производится по месту регистрации или перерегистрации автотранспортного средства. Налог устанавливается в процентах от продажной цены без НДС. От уплаты налога

освобождаются те же категории плательщиков, что и по налогу с владельцев транспортных средств, а также граждане, приобретающие легковые автомобили в личное пользование. От налога не освобождаются российские и иностранные юридические лица, выполняющие в качестве инвесторов работы по СРП.

Сумма налоговых платежей в дорожные фонды включается предприятиями в состав *затрат* по производству и реализации продукции (работ, услуг).

17.11. Таможенные пошлины

Таможенный тариф — это инструмент торговой политики и государственного регулирования внутреннего рынка товаров при его взаимосвязи с мировым рынком. Это совокупность ставок таможенных пошлин, применяемых к товарам, перемещаемым через таможенную границу Российской Федерации и систематизированным в соответствии с *товарной номенклатурой внешнеэкономической деятельности.* Товарная номенклатура определяется Правительством РФ на основе принятых в международной практике систем классификации товаров. Таможенный тариф применяется в отношении ввоза товаров на таможенную территорию Российской Федерации и вывоза товаров с этой территории.

Основными целями применения таможенного тарифа являются: *1)* рационализация товарной структуры импорта; *2)* поддержание рационального соотношения экспорта и импорта, валютных доходов и расходов; *3)* создание условий для изменений в структуре производства и потребления товаров в соответствии со стратегией развития; *4)* защита экономики от неблагоприятного воздействия иностранной конкуренции; *5)* обеспечение условий для эффективной интеграции России в мировую экономику.

Ставки таможенных пошлин. Ставки таможенных пошлин *единые*, определяются Правительством РФ и *зависят* от *страны происхождения товаров.* Их можно подразделить: *1)* ставки, применяемые в отношении товаров, происходящих из стран, в торгово-политических отношениях с которыми Россия применяет режим наибольшего благоприятствования, и *2)* ставки, применяемые в отношении товаров, происходящих из стран, торгово-политические отношения с которыми не предусматривают режим наиболее благоприятствуемой нации либо страна происхождения которых не установлена. В последнем случае ставки ввозных таможенных пошлин увеличиваются в два раза, кроме случаев предоставления Российской Федерацией тарифных льгот — *преференций.*

Ставки вывозных таможенных пошлин и перечень товаров, в отношении которых они применяются, а также нетарифные меры внешнеэкономического регулирования являются мерами оперативного регулирования внешнеэкономической деятельности. Применяются следующие *виды* ставок пошлин:

1) адвалорные, начисляемые в процентах к таможенной стоимости облагаемых товаров;
2) специфические, начисляемые в установленном размере за единицу облагаемых товаров;
3) комбинированные.

Для оперативного регулирования ввоза и вывоза товаров применяются *сезонные* пошлины, срок действия которых не превышает шести месяцев в году.

В целях защиты экономических интересов Российской Федерации к ввозимым товарам временно применяются *особые* виды пошлин:

- специальные;
- антидемпинговые;
- компенсационные.

1. *Специальные* пошлины применяются:

- в качестве защитной меры, если товары ввозятся на таможенную территорию РФ в количествах и на условиях, наносящих или угрожающих нанести ущерб отечественным производителям подобных или непосредственно конкурирующих товаров;
- как ответная мера на дискриминационные действия, ущемляющие интересы РФ, со стороны других государств или их союзов.

2. *Антидемпинговые* пошлины применяются при ввозе на таможенную территорию РФ товаров по цене более низкой, чем их стоимость в стране вывоза в момент ввоза, если такой ввоз наносит или угрожает нанести материальный ущерб отечественным производителям аналогичных товаров либо препятствует организации или расширению производства таких товаров в России.

3. *Компенсационные* пошлины применяются в случаях ввоза на таможенную территорию РФ товаров, при производстве или вывозе которых прямо или косвенно использовались субсидии, если такой ввоз наносит или угрожает нанести материальный ущерб отечественным производителям подобных товаров либо препятствует организации или расширению производства подобных товаров в России.

Для принятия решения о применении особых видов пошлин проводится *расследование сложившейся ситуации*. Ставки соответствующих пошлин устанавливаются Правительством РФ по итогам проведенного расследования для каждого отдельного случая, их размер соотносится с величиной установленного расследованием демпингового занижения цены, субсидий и выявленного ущерба.

Таможенная стоимость товаров имеет особое значение для целей применения таможенного тарифа. Порядок применения системы таможенной оценки товаров, ввозимых на таможенную территорию РФ, устанавливается Правительством РФ. Таможенная стоимость *декларируется* декларантом таможенному органу.

Начисление, уплата и взимание пошлины на товар производится на основе его таможенной стоимости в соответствии с Таможенным кодексом РФ и зачисляется в доход федерального бюджета.

Таможенная стоимость ввозимых в Российскую Федерацию товаров определяется следующими методами:

- по цене сделки с ввозимыми товарами;
- по цене сделки с идентичными товарами;
- по цене сделки с однородными товарами;
- вычитания стоимости;
- сложения стоимости;
- резервного метода.

Основной метод определения таможенной стоимости — по цене сделки с ввозимыми товарами. Если основной метод не может быть использован, последовательно применяется каждый из оставшихся методов.

1. Метод *по цене сделки с ввозимыми товарами.* Таможенной стоимостью ввозимого товара является цена сделки, фактически уплаченная или подлежащая уплате на момент пересечения им таможенной границы РФ. При определении таможенной стоимости в цену сделки *включаются*:

- расходы по доставке товара до авиапорта, порта или другого места ввоза товара на таможенную территорию Российской Федерации;
- стоимость транспортировки;
- расходы по погрузке, выгрузке, перегрузке и перевалке товаров;
- страховая сумма;
- комиссионные и брокерские вознаграждения, кроме комиссионных по закупке товара;
- стоимость многооборотной тары, если они рассматриваются как единое целое с оцениваемыми товарами;
- стоимость упаковки, включая стоимость упаковочных материалов и работ по упаковке;
- соответствующая часть стоимости товаров и услуг, которые прямо или косвенно были предоставлены покупателем бесплатно или по сниженной цене для использования в связи с производством или продажей на вывоз оцениваемых товаров;
- лицензионные и другие платежи за использование объектов интеллектуальной собственности, которые покупатель должен прямо или косвенно осуществить в качестве условия продажи оцениваемых товаров;
- величина части прямого или косвенного дохода продавца от любых последующих перепродаж, передачи или использования оцениваемых товаров на территории Российской Федерации.

2. Метод *по цене сделки с идентичными товарами.* В качестве основы для определения таможенной стоимости товара принимается цена сделки с идентичными товарами — товарами, одинаковыми во всех отношениях с оцениваемыми товарами: физические характеристики; качество и репутация на рынке; страна происхождения; производитель и др.

Цена сделки с идентичными товарами принимается в качестве основы для определения таможенной стоимости, если эти товары: *1)* проданы для ввоза на территорию Российской Федерации; *2)* ввезены одновременно с оцениваемыми товарами или не ранее чем за 90 дней до ввоза оцениваемых товаров; *3)* ввезены примерно в том же количестве и на тех же коммерческих условиях.

Определяемая таким образом таможенная стоимость корректируется с учетом рассмотренных выше расходов.

3. Метод *по цене сделки с однородными товарами.* За основу для определения таможенной стоимости товара принимается цена сделки по товарам, однородным с ввозимыми. Однородные товары — это товары, которые, хотя и не являются одинаковыми во всех отношениях, имеют сходные характеристики и состоят из схожих компонентов, что позволяет им выполнять те же функции, что и оцениваемые товары, и быть коммерчески взаимозаменяемыми.

4. Метод *на основе вычитания стоимости* применяется в случае, когда оцениваемые, идентичные или однородные товары будут продаваться на территории РФ без изменения своего первоначального состояния. В качестве основы для определения таможенной стоимости товара принимается цена единицы товара, по которой оцениваемые, идентичные или однородные товары продаются наибольшей партией не позднее 90 дней с даты ввоза товаров участнику сделки, не являющемуся взаимозависимым с продавцом лицом.

Из цены единицы товара *вычитаются*:

- расходы на выплату комиссионных вознаграждений, обычные надбавки на прибыль и общие расходы в связи с продажей в России ввозимых товаров того же класса и вида;
- суммы ввозных таможенных пошлин, налогов и других платежей, подлежащих уплате в связи с ввозом или продажей товаров;
- расходы, понесенные в РФ, на транспортировку, страхование, погрузочные и разгрузочные работы.

5. Метод *на основе сложения стоимости.* В качестве основы для определения таможенной стоимости товара принимается цена, рассчитанная путем сложения:

- материалов и издержек, понесенных изготовителем в связи с производством оцениваемого товара;
- общих затрат, в том числе расходов на транспортировку, погрузочные и разгрузочные работы, страхование до места пересечения таможенной границы Российской Федерации;
- прибыли, обычно получаемой экспортером в результате поставки в Российскую Федерацию таких товаров.

6. *Резервный метод.* Если таможенная стоимость товара не может быть определена декларантом рассмотренными методами либо таможенный орган считает, что эти методы не могут быть использованы, таможенную стоимость оцениваемых товаров определяют с учетом мировой практики. При этом таможенный орган предоставляет декларанту имеющуюся в его распоряжении ценовую информацию.

В качестве основы для определения таможенной стоимости товара по резервному методу используются: *1)* цена товара на внутреннем рынке РФ; *2)* цена товара, поставляемого из страны его вывоза в третьи страны; *3)* цена на внутреннем рынке РФ на товары российского происхождения; *4)* произвольно установленная или достоверно не подтвержденная цена товара.

Страна происхождения товара устанавливается в целях применения тарифных и нетарифных мер регулирования ввоза и вывоза товара с таможенной территории РФ. Страна происхождения товара — это страна, в которой товар был полностью произведен или подвергнут достаточной переработке. Под страной происхождения товара может пониматься группа стран, таможенные союзы стран, регион или часть страны, если имеется необходимость их выделения для целей определения происхождения товара.

Если в производстве товара участвуют две страны и более, происхождение товара определяется в соответствии с критериями достаточной переработки. Ими являются:

- изменение товарной позиции — классификационного кода товара по товарной номенклатуре;
- выполнение производственных или технологических операций, достаточных или не достаточных для того, чтобы товар считался происходящим из той страны, где эти операции имели место;
- правило адвалорной доли — изменение стоимости товара, когда процентная доля стоимости использованных материалов или добавленной стоимости достигает фиксированной доли цены поставляемого товара.

Считаются *не отвечающими* критерию достаточной переработки: операции по обеспечению сохранности товаров во время хранения или транспортировки, по подготовке товаров к продаже и транспортировке; простые сборочные операции; смешивание товаров без придания полученной продукции характеристик, существенно отличающих ее от исходных составляющих.

Таможенный орган РФ вправе требовать представления *сертификата о происхождении товара.* При ввозе товара на таможенную территорию РФ сертификат о происхождении товара представляется в *обязательном* порядке:

- на товары, происходящие из стран, которым РФ предоставляет преференции по таможенному тарифу;
- на товары, ввоз которых из данной страны регулируется квотами или другими мерами регулирования внешнеэкономической деятельности;
- если это предусмотрено международными соглашениями, участником которых является РФ, законодательством Российской Федерации;
- если в представляемых для таможенного оформления документах сведения о происхождении товаров отсутствуют либо у таможенного органа есть основания полагать, что декларируются недостоверные сведения о происхождении товаров.

Тарифные льготы (преференции) имеют особое значение для стимулирования внешнеторговой деятельности. Они предоставляются по решению Правительства РФ в виде возврата ранее уплаченной пошлины, освобождения от оплаты пошлиной, снижения ставки пошлины, установления *тарифных квот* на преференциальный ввоз или вывоз товара.

От пошлины *освобождаются:*

- валюта РФ, иностранная валюта и ценные бумаги;
- товары, подлежащие обращению в собственность государства;
- товары, ввозимые и вывозимые с таможенной территории РФ в качестве гуманитарной помощи; в целях ликвидации последствий аварий и катастроф, стихийных бедствий; учебные пособия для бесплатных учебных, дошкольных и лечебных учреждений;
- товары, ввозимые на таможенную территорию РФ в качестве безвозмездной помощи, а также ввозимые на эту территорию и вывозимые с нее в благотворительных целях по линии государств, правительств, международных организаций, включая оказание технической помощи;
- товары, перемещаемые под таможенным контролем в режиме транзита через таможенную территорию РФ и предназначенные для третьих стран;
- товары, перемещаемые через таможенную границу РФ физическими лицами и не предназначенные для коммерческой деятельности;
- товары, ввозимые на таможенную территорию РФ, в том числе по лизингу, для выполнения работ по СРП или вывозимые с данной территории в соответствии с условиями СРП (взимание таможенных пошлин заменяется разделом продукции в соответствии с условиями СРП);
- другие товары в соответствии с законом.

Наряду с перечисленными выше льготами устанавливаются преференции по таможенному тарифу РФ в виде *освобождения* от уплаты пошлин, *снижения* ставок пошлин либо *установления тарифных квот* на преференциальный ввоз или вывоз в отношении товаров, происходящих: *1)* из государств, образующих вместе с РФ зону свободной торговли или таможенный союз либо подписавших соглашения, имеющие целью создание такой зоны или такого союза; *2)* из развивающихся стран, пользующихся национальной системой преференций РФ.

Предоставление тарифных льгот возможно в виде возврата уплаченной пошлины, снижения ставки пошлины и освобождения в *исключительных случаях* от пошлины в отношении товаров:

- ввозимых и вывозимых с таможенной территории РФ временно под таможенным контролем в рамках соответствующих таможенных режимов;
- вывозимых в составе комплектных поставок для сооружения объектов инвестиционного сотрудничества за рубежом в соответствии с межправительственными соглашениями, участником которых является РФ;
- вывозимых с таможенной территории РФ в пределах объемов поставок на экспорт для федеральных государственных нужд;
- ввозимых на таможенную территорию РФ в качестве вклада в уставный капитал предприятий с иностранными инвестициями и иностранных предприятий, а также вывозимых этими предприятиями отдельных видов товаров собственного производства в случаях, предусмотренных СРП, или в течение периода окупаемости иностранных инвестиций.

Таможенные пошлины являются важным инструментом регулирования внешнеэкономической деятельности, а также спроса и предложения товаров.

18 Финансирование государственного и муниципального заказов, государственных резерва и нужд

18.1. Государственный и муниципальный заказы

Государственный и муниципальный заказы представляют собой совокупность заключенных государственных и муниципальных контрактов на поставку товаров, производство работ, оказание услуг за счет средств соответствующего бюджета.

В целях обеспечения государственных (муниципальных) нужд, предусмотренных в расходах бюджета, с физическими и юридическими лицами заключается договор — *государственный* или *муниципальный контракт*. Государственными и муниципальными заказчиками являются органы государственной власти или местного самоуправления, бюджетные учреждения, уполномоченные органы или организации от имени Российской Федерации, субъекта РФ или муниципального образования. Контракты размещаются: *1)* на *конкурсной* основе путем проведения открытых или закрытых торгов в порядке, установленном гражданским законодательством Российской Федерации, *2)* запроса котировок (цен) либо *3)* без проведения торгов, т.е. не на конкурсной основе. Государственные и муниципальные заказчики ведут *реестры закупок*.

Закрытые торги проводятся в следующих случаях:

- товары (работы, услуги) могут быть закуплены у ограниченного круга лиц;
- цена государственного или муниципального контракта составляет менее 2500 МРОТ;
- товары (работы, услуги) приобретаются для нужд национальной обороны или национальной безопасности.

Заключение государственного или муниципального контракта способом *запроса котировок (цен)* осуществляется в случае, когда предметом контракта является приобретение товаров (работ, услуг), для которых рынок уже сложился.

Закупки из единственного источника проводятся в следующих случаях:

- при наличии срочной потребности в товарах (работах, услугах);
- если товары (работы, услуги) могут быть получены только от одного поставщика;
- если дополнительные закупки для обеспечения совместимости должны быть произведены у того же поставщика.

Заключение государственного или муниципального контракта без проведения торгов — *не на конкурсной основе* — осуществляется только при наличии положительного заключения антимонопольного органа.

18.2. Государственный оборонный заказ

Государственный оборонный заказ — это совокупность заключаемых государственных контрактов на поставку продукции, выполнение работ, оказания услуг для нужд обороны и безопасности, предусмотренные в расходах бюджета.

Государственным заказчиком вооружения и военной техники, соответствующих НИОКР в целях поддержания необходимого уровня обороноспособности и безопасности Российской Федерации, является федеральный орган исполнительной власти, имеющий в своем составе войска и вооруженные формирования. *Головным исполнителем* оборонного заказа выступает организация, заключившая государственный контракт с государственным заказчиком на поставки продукции (работ, услуг) по оборонному заказу и оформляющая договоры с исполнителями оборонного заказа на поставки продукции (работ, услуг). *Исполнитель* оборонного заказа — организация, участвующая в его выполнении на основании контракта с государственным заказчиком или головным исполнителем.

В состав оборонного заказа включаются:

- НИОКР по созданию, модернизации, утилизации и уничтожению выводимых из эксплуатации вооружения и военной техники;
- НИОКР по развитию исследовательской, проектно-конструкторской и производственно-технологической базы организаций;
- серийное производство и поставки вооружения и военной техники, комплектующих изделий и материалов;
- работы по ремонту и модернизации вооружения и военной техники; работы по утилизации и уничтожению выводимых из эксплуатации вооружения и военной техники;
- работы в области военно-технического сотрудничества Российской Федерации с иностранными государствами в соответствии с международными договорами;
- работы по мобилизационной подготовке экономики;
- поставки продукции (работ, услуг) для нужд гражданской обороны;
- строительство, реконструкция и техническое перевооружение объектов, предназначенных для нужд обороны и безопасности, в том числе для утилизации и уничтожения выводимых из эксплуатации вооружения и военной техники;
- другие работы по обеспечению обороноспособности и безопасности.

Оборонный заказ финансируется за счет *федерального бюджета* путем выделения ассигнований государственному заказчику. Поставки по оборонному заказу оплачиваются в соответствии с условиями государственного контракта. Поставки, осуществляемые исполнителем по контракту с головным исполнителем, оплачивает государственный заказчик, если это предусмотрено соответствующим государственным контрактом.

Финансовые средства, выплачиваемые государственным заказчиком головному исполнителю, направляются только на выполнение оборонного за-

каза и авансирование соответствующих работ. Головной исполнитель несет ответственность за нецелевое использование средств.

Оборонный заказ формируется в пределах, устанавливаемых в расходной части федерального бюджета на эти цели. Правительство РФ одновременно с представлением проекта федерального бюджета в Государственную Думу Федерального Собрания РФ представляет на утверждение Президенту РФ основные показатели оборонного заказа на соответствующий год. Основные показатели оборонного заказа утверждаются Президентом РФ одновременно с подписанием им федерального закона о федеральном бюджете.

Размещение оборонного заказа проводится на конкурсной основе, кроме работ по поддержанию мобилизационных мощностей. Если претендентов на участие в таком конкурсе нет или по результатам проведения конкурса не определен головной исполнитель, оборонный заказ обязателен для принятия государственными унитарными предприятиями, а также другими организациями, занимающими доминирующее положение на товарном рынке или обладающими монополией на производство продукции (работ, услуг) по оборонному заказу. При этом должно выполняться следующее условие: оборонный заказ обеспечивает установленный Правительством РФ уровень рентабельности производства этих видов продукции (работ, услуг).

По важнейшим видам материально-технических ресурсов для выполнения оборонного заказа организациям, поставляющим эти ресурсы, Правительство РФ устанавливает квоты обязательных поставок государственному заказчику, головному исполнителю по складывающимся на товарном рынке ценам. Такие поставки осуществляются только государственному заказчику, головному исполнителю.

Для *экономического стимулирования* головного исполнителя оборонного заказа могут предусматриваться:

- выделение ассигнований за счет федерального бюджета на строительство и реконструкцию организаций, оснащение их современным оборудованием, освоение новой техники, технологий и материалов;
- гарантирование при выполнении оборонного заказа фиксированного уровня рентабельности по видам оборонной продукции (работ, услуг), обеспечивающего создание устойчивой финансовой базы для производственного, научно-технического и социального развития организаций — головных исполнителей — путем использования механизма формирования цены продукции (работ, услуг);
- ежеквартальная индексация ассигнований, выделяемых на оплату оборонного заказа за счет федерального бюджета, в связи с инфляцией;
- авансирование работ по выполнению оборонного заказа в размере не менее 40% их стоимости за счет средств федерального бюджета на его финансирование;
- освобождение головного исполнителя оборонного заказа от уплаты таможенной пошлины на оборудование и другую продукцию, не производимые отечественной промышленностью и ввозимые для технического переоснащения организаций, выполняющих оборонный заказ;
- другие меры в соответствии с законом.

18.3. Государственные закупки слитков золота и серебра

Государственные закупки слитков золота и серебра производятся у пользователей недр *Гохраном Минфина России, Банком России* и *коммерческими банками*, специально уполномоченными им по согласованию с Минфином России на совершение операций с драгоценными металлами. Пользователи недр реализуют только слитки, полученные в результате переработки, включая аффинаж, добываемого ими минерального сырья. Гохрану России предоставлено преимущественное право покупки слитков в устанавливаемых Правительством РФ объемах. Такая покупка совершается на основании заключаемых с пользователями недр договоров купли-продажи с предварительным авансированием.

Сделки купли-продажи слитков золота и серебра, заключаемые пользователями недр с Банком России и уполномоченными им коммерческими банками, подлежат обязательной регистрации Гохраном России.

Денежные обязательства, возникающие при совершении рассматриваемых сделок, выражаются и оплачиваются в валюте РФ.

Пользователи недр имеют право продавать слитки золота и серебра, полученные из добытого и переработанного ими минерального сырья на основании выданной *лицензии* в пределах установленной квоты. Они не могут приобретать слитки у других субъектов и друг у друга. Произведенные на территории РФ слитки золота и серебра продаются пользователями недр Гохрану России, Банку России и коммерческим банкам, уполномоченным им по согласованию с Минфином России на совершение в установленном порядке операций с драгоценными металлами.

Для реализации преимущественного права покупки слитков золота и серебра у пользователей недр Гохран России ежегодно размещает свои заказы на приобретение слитков и сообщает Банку России объемы поставок золота и серебра в Государственный фонд драгоценных металлов и драгоценных камней РФ с указанием пользователей недр, а также региональные годовые квоты по добыче золота и серебра. Неисполнение либо ненадлежащее исполнение по вине пользователя недр условий поставки слитков золота и серебра государству, предусмотренных лицензиями на право пользования недрами, является основанием для отзыва лицензий.

Банк России и уполномоченные им банки имеют право приобретения слитков золота и серебра за свой счет либо за счет своих клиентов по договорам комиссии или поручения у пользователей недр.

Органы исполнительной власти субъектов РФ имеют право использовать до 1,5% объема драгоценных металлов, добываемых по установленным квотам, на производство ювелирных изделий и других товаров народного потребления с применением драгоценных металлов.

В соответствии с действующим порядком горнорудным предприятиям разрешено оплачивать до 50% добываемого золота в свободно конвертируемой валюте при условии направления этих средств на погашение инвестици-

онных кредитов в иностранной валюте, привлекаемых для освоения и развития золотосеребряных месторождений и оплаты дивидендов иностранным инвесторам.

Предприятиям, добывающим драгоценные металлы и алмазы, 25% добытого золота и 25% реализованных на внешнем рынке алмазов и металлов платиновой группы оплачивается в иностранной валюте. Из выручки в иностранной валюте 20% подлежит продаже исполнительным органам власти субъектов РФ, на территории которых добываются драгоценные металлы и алмазы, в порядке, устанавливаемом Гохраном России. В распоряжении предприятий по производству бриллиантов остается 30% суммы валюты, получаемой в виде разницы между стоимостью реализованных на внешнем рынке бриллиантов и стоимостью израсходованных на их изготовление алмазов. Изделия из драгоценных металлов и драгоценных камней, имеющие выдающуюся историческую, художественную и природную ценность, являются исключительной собственностью государства и не подлежат вывозу из Российской Федерации.

Добыча драгоценных металлов и драгоценных камней на территории Российской Федерации разрешена всем юридическим лицам и гражданам Российской Федерации. Органам исполнительной власти субъектов РФ предоставлено право самостоятельно утверждать технико-экономические обоснования разведки и эксплуатации месторождений драгоценных металлов для всех россыпных месторождений, а также для рудных месторождений с запасами до 100 тонн золота и до 10 000 тонн серебра.

Произведенные на территории РФ аффинированные драгоценные металлы, драгоценные камни, самородные минералы драгоценных металлов, найденные клады, конфискованные и скупленные у населения ценности поставляются в Гохран России. Находящиеся в производстве драгоценные металлы, драгоценные камни, накопленные за счет неиспользованных фондов, сдаются в Гохран России.

Вопросы владения, пользования и распоряжения участками недр, содержащими драгоценные металлы и драгоценные камни, находятся в совместном ведении Российской Федерации и субъектов РФ.

Российской Федерации и субъектам РФ принадлежит *преимущественное право* на заключение договоров о приобретении в собственность добытых и произведенных драгоценных металлов и драгоценных камней с субъектами их добычи и производства в целях пополнения Государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней РФ, золотого запаса РФ, государственных фондов драгоценных металлов и драгоценных камней субъектов РФ на основании государственного заказа.

Федеральный фонд резервных месторождений драгоценных металлов и драгоценных камней формируется в целях регулирования объемов добычи драгоценных металлов и драгоценных камней, обеспечения в перспективе потребностей в них РФ. В этот фонд включаются отдельные разведанные месторождения драгоценных металлов и драгоценных камней, состоящие на государственном учете и не переданные в пользование или изъятые из пользования.

Государственный фонд драгоценных металлов и драгоценных камней Российской Федерации составляет часть ее *золотовалютных резервов* и представляет собой совокупность полученных из различных источников драгоценных металлов, драгоценных камней и изделий из них. Решения о пополнении и расходовании ценностей этого Фонда принимают Президент РФ и Правительство РФ. Средства, направленные на приобретение ценностей в данный Фонд, учитываются в расходной части федерального бюджета.

Золотой запас Российской Федерации, состоящий из аффинированного золота в слитках, находящегося в федеральной собственности и являющегося частью золотовалютных резервов РФ, предназначен для проведения финансовой политики государства и удовлетворения экстренных потребностей Российской Федерации при чрезвычайных ситуациях. Часть золотого запаса, хранящаяся в Банке России, учитывается на его счетах, а часть золотого запаса РФ, находящаяся в Государственном фонде драгоценных металлов и драгоценных камней РФ, учитывается на счетах Гохрана России.

Государственные фонды драгоценных металлов и драгоценных камней субъектов РФ создаются по согласованию с Правительством РФ. Эти фонды используются в соответствии с решениями органов государственной власти субъектов РФ и формируются за счет средств их бюджетов путем приобретения драгоценных металлов и драгоценных камней у субъектов рынка драгоценных металлов и драгоценных камней с учетом цен мирового рынка.

Средства, полученные субъектами РФ из федерального бюджета в виде трансфертов и дотаций, не могут являться источником формирования государственных фондов драгоценных металлов и драгоценных камней субъектов РФ.

18.4. Государственный материальный резерв

Государственный резерв — это особый федеральный запас материальных ценностей для мобилизационных нужд Российской Федерации, обеспечения неотложных работ при ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций, стратегических материалов и товаров.

Формирование, хранение и обслуживание запасов государственного резерва, кроме мобилизационного, обеспечивается федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим управление государственным резервом, его территориальными органами и организациями, которые образуют единую федеральную систему государственного резерва РФ. Структуру этой системы и порядок управления государственным резервом определяет Правительство РФ.

Запасы государственного резерва независимо от места их размещения, здания, сооружения и другое имущество входящих в систему государственного резерва организаций, а также земельные участки, на которых эти организации расположены, и участки недр, которые используются для хранения государственного резерва, являются *федеральной собственностью* и не могут

быть использованы в качестве предмета залога. Государственный резерв не подлежит приватизации.

Ежегодный объем накопления материальных ценностей в государственном резерве планируется в составе государственного оборонного заказа в пределах средств, предусматриваемых на эти цели в федеральном бюджете.

В составе государственного резерва образуется *неснижаемый запас* материальных ценностей — постоянно поддерживаемый объем их хранения. Номенклатуру и объем материальных ценностей, подлежащих хранению в неснижаемом запасе государственного резерва, а также порядок его использования устанавливает Правительство РФ.

Органы государственной власти субъектов РФ в отношении государственного резерва имеют следующие полномочия:

- дают согласие на размещение на подведомственных им территориях организаций для хранения материальных ценностей государственного резерва;
- оказывают содействие в заключении договоров с расположенными на подведомственных им территориях организациями на поставку материальных ценностей в государственный резерв и их ответственное хранение;
- несут ответственность за создание мобилизационного резерва в подведомственных им организациях;
- при введении в действие мобилизационного плана разрешают организациям, которым они установили мобилизационные задания, разбронирование материальных ценностей из мобилизационного резерва;
- ставят вопрос о заимствовании или разбронировании материальных ценностей из государственного резерва, вносят предложения о закладке материальных ценностей в государственный резерв.

Расходы на содержание и развитие системы государственного резерва, проведение операций с хранящимися в нем материальными ценностями финансируются за счет средств федерального бюджета, а также за счет средств, получаемых от реализации этих ценностей и других операций с ними, в том числе заимствования, разбронирования и замены. Все средства, полученные организациями системы государственного резерва от данных операций, а также другой хозяйственной деятельности, не подлежат налогообложению и используются исключительно для формирования государственного резерва и содержания системы государственного резерва.

Финансирование расходов на накопление материальных ценностей в государственном резерве, возмещение убытков от их замены и проведения на основании решений Правительства РФ операций по их заимствованию, списание потерь от естественной убыли и уценки, возмещение затрат организаций, связанных с ответственным хранением и обслуживанием этих ценностей, выделяются в федеральном бюджете отдельной статьей.

Финансирование расходов на капитальное строительство, реконструкцию и техническое перевооружение организаций и других объектов системы государственного резерва, на НИОКР, а также на содержание системы государственного резерва предусматривается в соответствующих разделах федераль-

ного бюджета отдельной строкой. Порядок финансирования этих расходов определяет Правительство РФ.

Государственным заказчиком на поставку материальных ценностей в государственный резерв является федеральный орган исполнительной власти, управляющий государственным резервом, а государственными заказчиками на поставку материальных ценностей в мобилизационный резерв — федеральные органы исполнительной власти, имеющие мобилизационные задания.

Федеральный орган исполнительной власти, управляющий государственным резервом:

1) формирует предложения к проекту федерального бюджета на соответствующий год по структуре расходов системы государственного резерва;
2) проводит отбор поставщиков материальных ценностей в государственный резерв для заключения с ними государственных контрактов;
3) определяет конкретных получателей, рассматривает и согласовывает с поставщиками номенклатуру, объем, качество, цену и сроки поставки материальных ценностей в государственный резерв;
4) заключает или поручает заключить подведомственным территориальным органам государственные контракты на поставку материальных ценностей в государственный резерв;
5) обеспечивает расчеты с поставщиками за материальные ценности, поставляемые в государственный резерв.

Поставщики, занимающие доминирующее положение на товарном рынке, а также предприятия, в объеме производства которых государственный оборонный заказ превышает 70%, не вправе отказаться от заключения государственных контрактов на поставку материальных ценностей в государственный резерв.

Федеральный орган исполнительной власти, управляющий государственным резервом, может передавать на контрактной основе федеральным органам исполнительной власти, органам исполнительной власти субъектов РФ, а также организациям часть своих функций по размещению заказов на поставку материальных ценностей в государственный резерв, а также по выпуску материальных ценностей из государственного резерва.

Перечень организаций, на ответственном хранении которых находятся материальные ценности государственного резерва, номенклатура и объем их хранения определяются *мобилизационным* и другими специальными планами. Организации, которым установлены мобилизационные и другие специальные задания, обеспечивают размещение, хранение, замену, а также выпуск материальных ценностей из государственного резерва в соответствии с этими заданиями своими силами и средствами.

Сведения о нормах накопления, поставке, выпуске, закладке, дислокации и фактических запасах государственного резерва являются государственной тайной. Поставки материальных ценностей в государственный резерв являются поставками продукции для федеральных государственных нужд. Материальные ценности государственного резерва в соответствии с перечнем, определенным Правительством РФ, подлежат *обязательному страхованию.*

Федеральные органы исполнительной власти, органы государственной власти субъектов РФ и органы местного самоуправления, которым установлены мобилизационные задания, выдают организациям разрешения на заимствование до 30% имеющихся запасов материальных ценностей мобилизационного резерва на срок до трех месяцев, если заимствование не проведено ранее и организации не имеют задолженности по возврату в мобилизационный резерв материальных ценностей. Выпуск в обращение материальных ценностей в порядке заимствования осуществляется на основании контрактов, заключенных соответствующим органом управления государственным резервом с получателями.

За заимствование материальных ценностей из государственного резерва устанавливается плата, размер которой определяет федеральный орган исполнительной власти, управляющий государственным резервом, исходя из стоимости заимствованных материальных ценностей, но он не может превышать ставки рефинансирования Банка России.

Выпуск материальных ценностей из государственного резерва для обеспечения неотложных нужд при ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций осуществляется на основании запроса федерального органа исполнительной власти или органа исполнительной власти субъекта РФ, на который возложены функции координации работ по ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций. Расходы по выпуску материальных ценностей, включая оплату их стоимости, возмещаются за счет средств, предусматриваемых для этих целей в федеральном бюджете.

При возникновении диспропорций между спросом и предложением на внутреннем рынке ресурсы государственного резерва могут использоваться для стабилизации экономики и оказания регулирующего воздействия на рынок. При необходимости Правительство РФ принимает решения о закупке и закладке материальных ценностей в государственный резерв сверх установленных объемов и норм за счет средств федерального бюджета.

18.5. Федеральные государственные нужды

Федеральные государственные нужды — потребности Российской Федерации в продукции, необходимой для решения задач жизнеобеспечения, обороны и безопасности страны и для реализации федеральных и межгосударственных целевых программ, в которых участвует Российская Федерация.

Поставки продукции для федеральных государственных нужд обеспечиваются за счет средств федерального бюджета и внебюджетных источников, привлекаемых для этих целей. Для обеспечения решения особо важных общегосударственных задач федеральным целевым программам может присваиваться статус *президентских* программ, инициатором которых является Президент РФ.

Поставки продукции для федеральных государственных нужд осуществляются в целях:

1) создания и поддержания государственных материальных резервов Российской Федерации;
2) поддержания необходимого уровня обороноспособности и безопасности Российской Федерации:
3) обеспечения экспортных поставок продукции для выполнения международных экономических обязательств Российской Федерации;
4) реализации федеральных целевых программ.

Потребности субъектов РФ в продукции, необходимой для решения задач жизнеобеспечения регионов и реализации региональных целевых программ — поставки продукции для региональных нужд, определяют органы государственной власти субъектов РФ. Поставки продукции для региональных нужд обеспечиваются за счет средств бюджетов субъектов РФ и внебюджетных источников, привлекаемых ими для этих целей.

Федеральные целевые программы, в которые включены межрегиональные и региональные целевые программы, финансируются за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ, а также за счет привлечения внебюджетных источников. Разработку федеральных целевых программ организуют федеральные органы исполнительной власти. Порядок их разработки и реализации определяет Правительство РФ.

Для организации работы по выполнению федеральных целевых программ и обеспечению поставок продукции для федеральных государственных нужд Правительство РФ утверждает государственных заказчиков.

Государственным заказчиком может быть федеральный орган исполнительной власти, федеральное казенное предприятие или государственное учреждение.

Заказы на выполнение федеральных целевых программ, закупку и поставку продукции для обеспечения федеральных государственных нужд размещаются на предприятиях путем заключения государственными заказчиками *государственных контрактов*. Государственные заказчики могут на *договорной* основе передавать соответствующим предприятиям выполнение части своих функций при их утверждении. Государственные заказчики обеспечиваются финансовыми ресурсами в объеме, устанавливаемом федеральным бюджетом, и ответственны за реализацию федеральных целевых программ и обеспечение федеральных государственных нужд. Правительство РФ предоставляет гарантии по обязательствам государственного заказчика в пределах средств, выделяемых из федерального бюджета.

Государственный контракт определяет права и обязанности государственного заказчика и поставщика по обеспечению федеральных государственных нужд и регулирует отношения поставщика с государственным заказчиком при выполнении контракта. По решению Правительства РФ государственный заказчик вносит необходимые изменения в государственный контракт или прекращает его действие при условии возмещения им убытков поставщикам. Не допускается приобретение при выполнении государственного контракта продукции иностранного производства, кроме случаев, когда про-

изводство аналогичных видов продукции в РФ невозможно или экономически нецелесообразно.

Исходя из интересов государства государственные заказчики обеспечивают размещение заказов на поставку продукции для федеральных государственных нужд путем проведения открытых и закрытых торгов, конкурсов, аукционов.

Для федеральных казенных предприятий Правительство РФ в необходимых случаях вводит режим обязательного заключения государственных контрактов на поставку продукции для федеральных государственных нужд.

В целях экономического стимулирования поставщиков продукции для федеральных государственных нужд им предоставляются льготы по налогу на прибыль, целевые дотации и субсидии, кредиты на льготных условиях.

В целях экономического стимулирования поставщиков, осуществляющих поставки продукции для поддержания необходимого уровня обороноспособности и безопасности Российской Федерации, по важнейшим видам материально-технических ресурсов предприятиям—изготовителям этих ресурсов могут устанавливаться специальные *квоты* — государственное бронирование по обязательной продаже этих ресурсов государственным заказчикам и поставщикам.

Заказы на закупку и поставку сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия для государственных нужд. Правительство РФ, органы исполнительной власти субъектов РФ содействуют развитию продовольственных рынков, стабилизации межотраслевых и межрегиональных связей и стоимостных пропорций, обеспечивают поддержание ценового паритета между сельским хозяйством и другими отраслями экономики Российской Федерации.

Устанавливаются два уровня формирования заказов на закупку и поставку сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия для: *1)* федеральных государственных нужд — федеральный фонд; *2)* региональных государственных нужд — региональные фонды.

Федеральный фонд создается для удовлетворения потребностей в сельскохозяйственной продукции, сырье и продовольствии районов Крайнего Севера и приравненных к ним местностей, экологически загрязненных территорий, обороны и государственной безопасности и приравненных к ним спецпотребителей независимо от их размещения, городов Москвы и Санкт-Петербурга, формирования государственных продовольственных резервов и оперативного резерва Правительства РФ, обеспечения экспортных поставок.

Перечень и объемы закупок и поставок сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия в Федеральный фонд определяются Правительством РФ и формируются на договорной основе преимущественно в зонах товарного производства на территории Российской Федерации, а при отсутствии или недостатке сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на территории РФ — за ее пределами.

Региональные фонды создаются для удовлетворения потребностей субъектов РФ в сельскохозяйственной продукции, сырье и продовольствии.

Перечень и объемы закупок и поставок сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия в региональный фонд определяются соответствую-

щим органом исполнительной власти субъекта РФ и формируются на основании договоров с товаропроизводителями.

Сельскохозяйственная продукция, сырье и продовольствие, поступившие в федеральный фонд, являются собственностью РФ независимо от места их хранения, а сельскохозяйственная продукция, сырье и продовольствие, поступившие в региональные фонды, — собственностью субъектов РФ.

Правительство РФ определяет государственных заказчиков для формирования федерального фонда сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия; органы исполнительной власти субъектов РФ определяют государственных заказчиков для формирования соответствующих региональных фондов.

Государственными заказчиками являются федеральные органы исполнительной власти и органы исполнительной власти субъектов РФ, коммерческие и некоммерческие организации. Функции государственного заказчика по закупке и поставке сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия для государственных нужд могут выполнять продовольственные корпорации, создаваемые на основе взаимных соглашений между субъектами РФ.

Государственные заказчики гарантируют товаропроизводителям оплату сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия для государственных нужд по ценам и в сроки, которые определяются договорами.

Для формирования рассматриваемых федерального и региональных фондов Правительство РФ и органы исполнительной власти субъектов РФ определяют объемы закупок и поставок по видам сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на предстоящие пять лет с ежегодным уточнением и доводят их до государственных заказчиков. Государственные заказчики не позднее чем за три месяца до начала года сообщают товаропроизводителям объемы закупок и поставок.

Правительство РФ, органы исполнительной власти субъектов РФ ежегодно предусматривают в соответствующих бюджетах средства для формирования федерального и региональных фондов. В пределах своей компетенции они устанавливают порядок выдачи и аннулирования лицензий на осуществление закупки, поставки, переработки, хранения и реализации сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия для государственных нужд.

Правительство РФ ежегодно по согласованию с органами исполнительной власти субъектов РФ и представителями общественных объединений, выражающих интересы товаропроизводителей и потребителей, устанавливает на сельскохозяйственную продукцию, сырье и продовольствие для государственных нужд гарантированный уровень закупочных цен, обеспечивающий возмещение материальных затрат и получение дохода товаропроизводителем.

Правительство РФ и органы исполнительной власти субъектов РФ до начала года определяют квоты для товаропроизводителей на закупку сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия для государственных нужд по гарантированным ценам.

В целях защиты потребителя Правительство РФ устанавливает нормативное соотношение между стоимостью закупаемого сырья и стоимостью выра-

батываемой из него готовой продукции, а также предельный размер торговых надбавок к ценам на продукцию, поставляемую в федеральный фонд, с учетом безубыточной реализации готовой продукции. Правом соответствующего регулирования цен на сельскохозяйственную продукцию, сырье и продовольствие, поступающие в региональные фонды, наделяются органы исполнительной власти субъектов РФ.

Правительство РФ, органы исполнительной власти субъектов РФ гарантируют товаропроизводителям продукции растениеводства, поставляющим ее для государственных нужд, авансовую оплату в размере не менее 50% стоимости объема поставок, определенных договором, в том числе 25% после заключения договора и 25% после завершения сева, а по продукции животноводства — выплату дотаций из соответствующего бюджета, обеспечивающих рентабельность ее производства.

Основным документом, определяющим объемы, ассортимент, качество, порядок закупки и поставки, цены, сроки и порядок расчетов за закупки и поставки сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия для государственных нужд, имущественную ответственность, является *договор,* регулирующий экономические, правовые и организационно-технические отношения товаропроизводителя и потребителя. Определенные в договоре на момент расчета цены индексируются с учетом уровня инфляции. Договор изменяется или расторгается по соглашению сторон, что оформляется *дополнительным соглашением.*

В целях экономического стимулирования закупок и поставок сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия для государственных нужд товаропроизводителям предоставляются:

- льготы по налогообложению;
- целевые дотации и субсидии;
- кредиты на льготных условиях;
- валютные средства, оставляемые на льготных условиях в их распоряжении при реализации сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на экспорт;
- ассигнования из федерального бюджета, необходимые для обеспечения прироста объемов производства и поставок сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия.

Государственный заказчик может отказаться полностью или частично от закупки сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия для государственных нужд, предусмотренных договором, когда необходимость в продукции данного вида отпала, при условии полного возмещения им товаропроизводителю причиненных по вине государственного заказчика убытков.

При неисполнении или ненадлежащем исполнении Правительством РФ и органами исполнительной власти субъектов РФ гарантий по выделению государственным заказчикам финансовых средств вызванные этим штрафные санкции и убытки возмещаются товаропроизводителям и потребителям из средств соответствующих бюджетов.

19 Основы финансов домашних хозяйств

19.1. Семейный бюджет: денежные доходы и расходы населения

Домашнее хозяйство образует группа людей, живущих в одном и том же жилище, объединяющих часть или весь свой доход и богатство и совместно потребляющих определенные типы продуктов и услуг, главным образом, жилищные услуги и продукты питания. Домашнее хозяйство является важным участником денежных отношений в государстве и вовлечено в его финансовую систему. *Финансы домашних хозяйств* как один из элементов финансовой системы представляют собой совокупность экономических отношений, складывающихся по поводу формирования и использования семейных бюджетов.

Семейный бюджет — это фонд денежных средств, доходы которого образуются из различных поступлений членов семьи, а расходы представляют собой использование ими текущих и накопленных ресурсов.

Богатство государства определяется уровнем благосостояния основной массы населения и прирастает прежде всего за счет сбережений в секторе домашних хозяйств. Прирост доходов в секторе домашних хозяйств свидетельствует о стабильности и росте реального сектора экономики.

Доходы, получаемые домашними хозяйствами вследствие их участия в процессе производства или владения активами, которые могут быть необходимы для целей производства, называются *первичными доходами.* Они выплачиваются из добавленной стоимости, создаваемой в производстве.

Располагаемый доход домашних хозяйств — это доход, полученный домашними хозяйствами от производственной деятельности, от собственности, а также в результате перераспределительных операций: добавлением полученных субсидий на производство и импорт и текущих трансфертов, кроме социальных трансфертов в натуре, и вычитанием выплаченных налогов на производство и импорт и текущих трансфертов, включая текущие налоги на доходы и богатство. Располагаемый доход является источником для конечного потребления товаров и услуг и сбережения.

Располагаемый доход может быть определен как максимальная сумма, которую домашние хозяйства могут позволить себе потратить на конечное потребление товаров и услуг в данном отчетном периоде без уменьшения наличных денег, ликвидации активов или увеличения пассивов. *Трансферт* — операция, в которой одна сторона предоставляет товар, услугу или денежные средства другой стороне без получения от последней какого-либо эквивалента.

Доход, включающий располагаемый доход домашних хозяйств и сумму получаемых социальных трансфертов в натуре за вычетом суммы передаваемых социальных трансфертов в натуре, представляет собой *скорректирован-*

ный располагаемый доход. Социальные трансферты в натуре состоят из индивидуальных товаров и услуг, предоставляемых в виде трансфертов в натуре индивидуальным домашним хозяйствам из федерального и местных бюджетов или от общественных организаций.

Фактическое конечное потребление домашних хозяйств состоит из потребительских товаров или услуг, приобретаемых индивидуальными домашними хозяйствами за счет их расходов или через социальные трансферты в натуральной форме.

Баланс денежных доходов и расходов населения характеризует объем и структуру денежных доходов, расходов и сбережений населения и используется для анализа состояния семейного бюджета. Баланс отражает ту часть валового национального дохода, которая поступает в распоряжение населения в форме денежных доходов.

Баланс составляется на федеральном, региональном и местном уровнях. На федеральном уровне баланс денежных доходов и расходов населения строится самостоятельно и имеет расхождение с суммой территориальных балансов на величину финансовых потоков между территориями, начисленных, но не полученных средств.

Баланс денежных доходов и расходов населения является одним из инструментов социально-экономического анализа, характеризующим уровень жизни населения и позволяющим определить:

- общий объем и структуру денежных доходов и расходов населения;
- реальные и номинальные доходы и покупательную способность населения;
- распределение населения по уровню доходов и долю населения, живущего ниже уровня бедности;
- другие экономические расчеты на федеральном, региональном и местном уровнях.

В балансе отражаются основные показатели доходов и расходов населения в группировке по источникам получения средств и направлениям их расходования.

Доходная часть баланса состоит из поступлений от различных источников, которые могут быть выявлены при помощи статистической и финансовой отчетности, выборочных обследований и других методов. Расходная часть баланса состоит из трансфертов, выплаченных населением, расходов на приобретение товаров и услуг и прироста сбережений населения во вкладах и ценных бумагах.

Состав и структура семейного бюджета:

1. *Доходы*:

- оплата труда и другие формы выплат работникам предприятий различных форм собственности;
- доходы от предпринимательской деятельности и собственности;
- поступления из финансовой системы;
- социальные трансферты;
- прочие поступления;

2. *Расходы и сбережения:*

- покупка товаров и оплата услуг;
- обязательные платежи и добровольные взносы;
- прирост сбережений во вкладах и ценных бумагах;
- покупка иностранной валюты;
- другие расходы.

Оплата труда — основа семейного бюджета. Оплата труда включает начисленные предприятием, учреждением, организацией суммы оплаты труда в денежной и натуральной формах за отработанное и неотработанное время, стимулирующие доплаты и надбавки; компенсационные выплаты; связанные с режимом работы и условиями труда; премии и единовременные поощрительные выплаты, а также выплаты на питание, жилье, топливо, носящие регулярный характер, и др.

1. Особое значение имеет *минимальный размер оплаты труда* (МРОТ), введенный с 1 октября 1991 г. и подвергающийся периодическим изменениям в соответствии с социально-экономическими условиями жизни населения. Введение МРОТ было обусловлено необходимостью социальной защиты населения при переходе к различным формам собственности предприятий и организаций и либерализацией цен.

Минимальный размер оплаты труда вводится: *1)* организациями, финансируемыми из бюджетных источников, за счет средств соответствующих бюджетов; *2)* другими организациями за счет собственных средств.

МРОТ не включает доплаты и надбавки, премии и другие поощрительные выплаты. Конкретные размеры ставок и окладов, а также соотношения в их размерах между категориями персонала и работниками различных профессионально-квалификационных групп определяются на предприятиях условиями коллективных договоров.

Размеры компенсационных доплат за условия труда, отклоняющиеся от нормальных, за работу в вечернее и ночное время и т.д. определяются предприятиями самостоятельно, но не ниже размеров, установленных соответствующими правовыми актами.

Стимулирующие выплаты, в том числе доплаты и надбавки за высокую квалификацию, профессиональное мастерство, работу с меньшей численностью, премии, вознаграждения, определяются предприятиями самостоятельно и производятся в пределах имеющихся средств. Размеры и условия их выплаты определяются в коллективных договорах.

Стипендии студентам образовательных учреждений высшего профессионального образования, учащимся образовательных учреждений среднего профессионального образования и начального профессионального образования, аспирантам, обучающимся с отрывом от производства в аспирантуре образовательных учреждений высшего профессионального образования и научно-исследовательских учреждений, а также соответствующие пособия и другие социальные выплаты гражданам устанавливаются исходя из МРОТ.

Стипендии учащимся образовательных учреждений начального профессионального образования, находящимся на государственном обеспечении, выплачиваются в размере не менее 50% МРОТ.

Расходы производятся за счет действующих источников их финансирования.

Исчисление налогов, сборов и других платежей, осуществляемое в зависимости от МРОТ, производится исходя из установленного федеральным законом его величины.

Размер фактической заработной платы определяется на основе установленных в коллективных договорах, трудовых договорах (контрактах) тарифных ставок, должностных окладов, надбавок, доплат, премий и других видов вознаграждения, но не ниже законодательно установленного минимального размера заработной платы.

Размеры минимальной заработной платы, пенсий и на их основе стипендий, пособий определяются исходя из величины принятой системы *минимальных потребительских бюджетов*, утверждаются законодательно, повышаются в установленном порядке с ростом стоимости жизни и являются государственной гарантией. Государство с учетом реальных экономических возможностей создает условия для поэтапного приближения минимальных социальных гарантий к минимальному потребительскому бюджету.

Минимальные потребительские бюджеты разрабатываются по единой методологии для всех регионов по возрастным и социальным группам населения. Натурально-вещественная структура минимальных потребительских бюджетов формируется на основе научно обоснованных минимальных норм и нормативов национальных и других особенностей потребления в регионе. Стоимостная величина минимального потребительского бюджета рассчитывается с учетом средних цен покупок соответствующих товаров и услуг с учетом всех видов торговли.

Минимальный размер оплаты труда и минимальный размер пенсии по старости в РФ поэтапно повышаются до величины прожиточного минимума. Соотношение между минимальным размером оплаты труда, минимальным размером пенсии по старости и величиной прожиточного минимума на очередной финансовый год устанавливается федеральным законом о федеральном бюджете на соответствующий год.

2. *Прожиточный минимум* — это стоимостная оценка потребительской корзины, а также обязательные платежи и сборы. *Потребительская корзина* представляет собой минимальный набор продуктов питания, непродовольственных товаров и услуг, необходимых для сохранения здоровья человека и обеспечения его жизнедеятельности.

Прожиточный минимум в целом по РФ предназначается для *1)* оценки уровня жизни населения Российской Федерации при разработке и реализации социальной политики и федеральных социальных программ; *2)* обоснования устанавливаемых на федеральном уровне минимального размера оплаты труда и минимального размера пенсии по старости; *3)* определения размеров сти-

пендий, пособий и других социальных выплат; *4)* формирования федерального бюджета.

Прожиточный минимум в субъектах РФ предназначается для *1)* оценки уровня жизни населения соответствующего субъекта РФ при разработке и реализации региональных социальных программ; *2)* оказания необходимой государственной социальной помощи малоимущим гражданам; *3)* формирования бюджетов субъектов РФ.

Потребительская корзина для основных социально-демографических групп населения в целом по РФ и в субъектах РФ определяется не реже одного раза в пять лет в порядке, устанавливаемом Правительством РФ. Потребительская корзина в целом по РФ устанавливается федеральным законом, в субъектах РФ — устанавливается законодательными (представительными) органами субъектов РФ по представлению органов исполнительной власти субъектов РФ с учетом природно-климатических условий, национальных традиций и местных особенностей потребления продуктов питания, непродовольственных товаров и услуг основными социально-демографическими группами населения при наличии заключения экспертизы.

Величина прожиточного минимума на душу населения и по основным социально-демографическим группам населения в целом по РФ и в субъектах РФ определяется *ежеквартально* на основании потребительской корзины и данных Государственного комитета РФ по статистике об уровне потребительских цен на продукты питания, непродовольственные товары и услуги и расходов по обязательным платежам и сборам.

Величина прожиточного минимума на душу населения и по основным социально-демографическим группам населения в целом по РФ устанавливается Правительством РФ, в субъектах РФ — органами исполнительной власти субъектов РФ.

Величина прожиточного минимума, определяемая в целом по РФ, является основой для установления минимального размера оплаты труда и минимального размера пенсии по старости, а также для определения размеров стипендий, пособий и других социальных выплат.

Оплата труда производится непосредственно работающему в рублях или другой валюте. Запрещаются выплаты в виде векселей, бонов, купонов, расписок и какой-либо другой форме, кроме официальных банковских чеков или чеков почтовых переводов. Выплаты части заработной платы в виде ценных бумаг возможны лишь с согласия работника. Заработная плата работникам может выплачиваться по их желанию в натуральном виде.

Заработная плата выплачивается в установленные коллективным договором сроки, но не менее чем два раза в месяц, в рабочие дни по месту работы. Работодатели обязаны обеспечить уведомление работников об условиях и размерах выплат, произведенных удержаниях и обо всех происходящих изменениях в этих условиях не позднее чем за один месяц, а также обеспечить соответствующие записи в платежных документах.

В случае банкротства или ликвидации предприятия трудящиеся сохраняют статус кредиторов, имеющих преимущество перед другими лицами. При

недостаточности средств для первоочередного удовлетворения исков трудящихся по оплате труда и другим обязательствам предприятия эти требования удовлетворяются за счет соответствующих фондов социальных гарантий.

Государство принимает меры по оптимизации соотношений уровней оплаты труда работников бюджетных учреждений непроизводственной сферы с оплатой труда работников производственных отраслей.

Оплата труда работников бюджетной сферы основана на дифференциации заработной платы. В качестве инструмента дифференциации в уровнях оплаты труда различных категорий работников применяется *Единая тарифная сетка* (ЕТС). Применение ЕТС имеет целью унифицировать тарифные условия оплаты по категориям работников и отраслям. Дифференциация тарифных ставок и окладов по разрядам осуществляется по признаку сложности выполняемых работ и квалификации работников. При этом другие факторы дифференциации оплаты труда, в том числе условия, тяжесть, напряженность труда, значимости сфер его приложения, учитываются с использованием других элементов организации заработной платы.

При разработке ЕТС за основу взяты следующие принципы построения единой шкалы тарификации оплаты труда рабочих и служащих:

- применение единой тарифной шкалы для всех категорий работников бюджетных учреждений и организаций;
- группировка профессий рабочих и должностей служащих по признаку общности выполняемых функций;
- тарификация профессий рабочих и должностей служащих по признаку сложности выполняемых работ;
- установление ставки оплаты I разряда в размере, соответствующем МРОТ для работников простого труда, и равномерного относительного возрастания ставок оплаты от разряда к разряду.

Применение ЕТС является обязательным для всех учреждений, организаций и предприятий, находящихся на бюджетном финансировании. В пределах выделенных бюджетных ассигнований они самостоятельно определяют виды и размеры надбавок, доплат и других выплат стимулирующего характера.

ЕТС предусматривает дифференциацию оплаты по 18 разрядам. Тарификация рабочих проводится по восьми разрядам, соответствует действующему *Единому тарифно-квалификационному справочнику работ и профессий рабочих* (ЕТКС). В целях стимулирования повышения квалификации и установления обоснованных соотношений в оплате труда различных категорий работников в ЕТС предусмотрено нарастание уровней ставок оплаты от более низкого разряда к более высокому.

Другие источники доходов. Доходы рабочих и служащих от предприятий и организаций кроме оплаты труда включают выплаты социального характера, прочие выплаты, не относящиеся к фонду заработной платы и выплатам социального характера.

К *выплатам социального характера* относятся, в частности, страховые платежи, уплачиваемые предприятием по договорам страхования в пользу своих работников, за счет средств предприятия; выходное пособие при прекраще-

нии трудового договора; суммы, выплаченные уволенным работникам на период трудоустройства в связи с ликвидацией предприятия, сокращением численности или штата работников; оплата проезда к месту работы транспортом общего пользования, специальными маршрутами, ведомственным транспортом; материальная помощь, предоставленная отдельным работникам по семейным обстоятельствам, на погребение и т.д.

Прочие выплаты, не относящиеся к фонду заработной платы и выплатам социального характера, — это командировочные расходы, авторские вознаграждения, надбавки к заработной плате, выплаченные работникам отдельных отраслей экономики в связи с подвижным характером работы, и т.п.

Доходы от предпринимательской деятельности включают: доходы от продажи имущества, принадлежащего им на праве собственности; доходы от реализации товаров, работ, услуг, продукции и другого имущества, произведенных лицами, зарегистрированными в качестве предпринимателей; доходы от реализации продукции, товаров, приобретенных на стороне, и др.

Доходы от собственности включают в себя доходы (дивиденды) по акциям, проценты, выплаты по долевым паям от участия работников в собственности предприятия, организации.

Социальные трансферты. Государство обеспечивает гражданам следующие социальные трансферты:

1) выплату пособий и социальную помощь;
2) пенсии;
3) оказание материальной и иной помощи;
4) стипендии и др.

1. *Государственная социальная помощь* — это предоставление малоимущим семьям или малоимущим одиноко проживающим гражданам за счет средств соответствующих бюджетов бюджетной системы РФ социальных пособий, субсидий, компенсаций, жизненно необходимых товаров. Право на получение государственной социальной помощи имеет семья, среднедушевой доход которой ниже величины прожиточного минимума, установленного в соответствующем субъекте РФ.

Видами государственной социальной помощи являются: *1)* денежные выплаты — социальные пособия, субсидии, компенсации и др.; *2)* натуральная помощь — топливо, продукты питания, одежда, обувь, медикаменты и др.

Социальное пособие — это безвозмездное предоставление гражданам определенной денежной суммы за счет средств соответствующих бюджетов бюджетной системы Российской Федерации. *Субсидия* — имеющая целевое назначение оплата предоставляемых гражданам материальных благ или оказываемых услуг. *Компенсация* — это возмещение гражданам произведенных ими расходов, установленных законодательством.

Государственная социальная помощь оказывается в целях: поддержания уровня жизни малоимущих семей, а также малоимущих одиноко проживающих граждан, среднедушевой доход которых ниже величины прожиточного минимума, установленного в соответствующем субъекте РФ; адресного и рационального использования бюджетных средств.

К ведению Российской Федерации в области оказания государственной социальной помощи относятся:

- принятие федеральных законов и других нормативных правовых актов РФ по вопросам установления основ правового регулирования в области оказания государственной социальной помощи;
- разработка и реализация федеральных целевых программ оказания гражданам государственной социальной помощи на территории Российской Федерации;
- формирование федерального бюджета в части расходов на оказание государственной социальной помощи; установление видов государственной социальной помощи, оказание которых обязательно на территории РФ.

Источниками оказания государственной социальной помощи являются средства федерального бюджета РФ, бюджетов РФ и местных бюджетов, а также государственных внебюджетных фондов.

При недостаточности средств бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов на оказание государственной социальной помощи такие средства выделяются субъектам РФ и органам местного самоуправления за счет средств бюджета вышестоящего уровня бюджетной системы РФ или дополнительных источников.

Государственная социальная помощь может оказываться единовременно или на период не менее трех месяцев.

Порядок определения величины прожиточного минимума малоимущей семьи или малоимущего одиноко проживающего гражданина устанавливается субъектом РФ с учетом величин прожиточных минимумов, установленных для соответствующих социально-демографических групп населения. Если в субъекте РФ не установлены величины прожиточных минимумов, используются величины прожиточных минимумов малоимущего одиноко проживающего гражданина.

Размер государственной социальной помощи малоимущим семьям и малоимущим одиноко проживающим гражданам, среднедушевой доход которых ниже прожиточного минимума, установленного в соответствующем субъекте РФ, определяется законодательством субъектов РФ в пределах разницы между суммой величин прожиточных минимумов и общим доходом членов малоимущей семьи или малоимущего одиноко проживающего гражданина.

Органы местного самоуправления осуществляют оказание государственной социальной помощи в пределах передаваемых им органами государственной власти в этих целях полномочий вместе с материальными и финансовыми ресурсами для их осуществления.

2. *Пенсии и пособия* включают все виды получаемых населением пенсий и пособий из средств федерального, региональных и местных бюджетов, бюджета Пенсионного фонда РФ, Фонда социального страхования РФ, Государственного фонда занятости РФ, Министерство по делам Федерации, национальной и миграционной политики РФ, профсоюзов, предприятий.

Различают следующие виды пенсий: по старости; по случаю потери кормильца; по инвалидности; за выслугу лет; социальная пенсия.

Различают следующие виды пособий: по временной нетрудоспособности; материнские пособия, в том числе по беременности и родам, при рождении ребенка, по уходу за ребенком до 1,5 лет, по уходу за детьми-инвалидами, ежемесячное пособие на каждого ребенка; компенсационные выплаты женщинам, имеющим детей в возрасте до 3-х лет, уволенным в связи с ликвидацией предприятий; пособия и выплаты женщинам, проживающим в сельской местности; оплата расходов на протезирование и изготовление ортопедической обуви; пособия и социальная помощь гражданам, подвергшимся воздействию радиации вследствие катастроф на АЭС и других аварий; компенсационные выплаты трудоспособным лицам, осуществляющим уход за нетрудоспособными гражданами; материальная помощь; пособия по безработице; единовременное пособие беженцам и вынужденным переселенцам; проезд, провоз багажа беженцев и вынужденных переселенцев; ритуальные пособия.

1) *Из федерального бюджета* выплачиваются пенсии и пособия военнослужащим Министерства обороны, МВД, ФСБ и т.п.; из средств местных бюджетов выплачиваются компенсационные выплаты на детей, доплаты и надбавки к пенсиям, пособия малообеспеченным гражданам, компенсационные выплаты гражданам, подвергшимся воздействию радиации вследствие катастрофы на Чернобыльской АЭС, и др.

2) *Из бюджета Пенсионного фонда РФ* выплачиваются трудовые пенсии пенсионерам — по старости, по инвалидности вследствие трудового увечья или профессионального заболевания, по инвалидности вследствие общего заболевания, по случаю потери кормильца, за выслугу лет; социальные пенсии; пенсии военнослужащим и их семьям, получающим их в органах социальной защиты населения, — по инвалидности вследствие военной травмы, по инвалидности вследствие заболевания, полученного в период военной службы, по случаю потери кормильца вследствие военной травмы, по случаю потери кормильца вследствие заболевания, полученного в период военной службы; пенсии трудоспособным лицам, осуществляющим уход за нетрудоспособными гражданами; пособия на погребение.

3) *Из Фонда социального страхования РФ* выплачиваются пособия по временной нетрудоспособности, пособия по беременности и родам, пособия на рождение, пособия по уходу за ребенком до 1,5 лет, пособия по уходу за детьми-инвалидами, пособия на погребение.

4) *Из Государственного фонда занятости РФ* производятся выплаты пособия по безработице, досрочные пенсии, материальная помощь.

5) *Из средств Министерства по делам Федерации, национальной и миграционной политики РФ* выплачиваются единовременные пособия беженцам и вынужденным переселенцам, материальная помощь остро нуждающимся беженцам и вынужденным переселенцам, плата за проезд беженцев и вынужденных переселенцев к местам их размещения.

6) *За счет средств профсоюзов* выплачиваются единовременные пособия.

7) *Из средств предприятий* выплачиваются надбавки к пенсиям, единовременные пособия уходящим на пенсию.

3. *Стипендии* включают все виды стипендий учащимся высших и средних специальных учебных заведений, профессионально-технических школ и училищ, курсов, институтов усовершенствования, аспирантам.

4. *Поступления из финансовой системы* включают: страховые возмещения; ссуды на индивидуальное жилищное строительство и другие цели; изменение задолженности по ссудам, выданным на потребительские цели; проценты по вкладам; выигрыши и погашения по займам; выигрыши по лотереям; изменение задолженности населения по покупке товаров в кредит; изменение задолженности по ссудам лицам, осуществляющим деятельность без образования юридического лица.

Денежные расходы и сбережения населения.

1. *Покупка товаров* населением определяется в размере общего объема розничного товарооборота во всех каналах реализации, включая продажу физическими лицами, скорректированного на величину продаж предприятиями и организациями за наличный и безналичный расчет.

2. *Оплата услуг и другие расходы* населения включают: оплату жилья и коммунальных услуг; оплату бытовых услуг; услуги системы образования; расходы на путевки в санатории и дома отдыха, туризм и лечение в платных поликлиниках; расходы на кино, театры и другие зрелища; расходы на все виды транспорта; оплата услуг связи; прочие расходы.

3. В состав *обязательных платежей и добровольных взносов* входят: налоги и сборы; платежи по страхованию; взносы в общественные и кооперативные организации; взносы в жилищно-строительную кооперацию; возврат ссуд; приобретение лотерейных билетов; проценты за товарный кредит; обязательные страховые взносы в Пенсионный фонд РФ.

Налоги и сборы включают: подоходный налог, удержанный с граждан предприятиями, а также подоходный налог, взимаемый с граждан налоговыми органами; государственная пошлина по делам, рассматриваемым народными судами; земельный налог и арендная плата за земли сельскохозяйственного и несельскохозяйственного назначения; налог на имущество физических лиц; налог с имущества, переходящего в порядке наследования или дарения; транспортный налог; сбор за право торговли; сборы, взимаемые автомобильной инспекцией; сбор за парковку автотранспорта; сбор за выдачу паспортов гражданам; поступления от продажи домовых книг; поступления по административным штрафам и санкциям; регистрационный сбор с физических лиц, занимающихся предпринимательской деятельностью; сбор за выдачу ордера на квартиру; прочие сборы.

Платежи по страхованию включают: взносы по обязательному страхованию имущества в хозяйствах граждан и страхованию пассажиров в пути на железных дорогах, водном и воздушном транспорте и на междугородных линиях автотранспорта; добровольному страхованию домашнего имущества, средств личного автотранспорта, страхованию ответственности и личному страхованию.

Взносы в общественные и кооперативные организации включают: вступительные и членские взносы в профсоюзные организации, добровольные об-

щества, творческие союзы и объединения, а также вступительные и паевые взносы в потребительские общества.

Обязательные страховые взносы в Пенсионный фонд РФ определяются в размере 1% от фонда оплаты труда.

4. В составе *прироста сбережений во вкладах и ценных бумагах* отражаются: прирост вкладов в учреждениях Сберегательного банка РФ; прирост вкладов в других коммерческих банках; приобретение облигаций государственного сберегательного займа; приобретение сертификатов РФ; прирост или уменьшение средств физических лиц, депонированных в банках для расчетов с использованием пластиковых карт; приобретение акций предприятий.

5. *Приобретение гражданами иностранной валюты* в настоящее время — одна из существенных статей расходов семейных бюджетов, имеющих финансовый характер. Это возможно благодаря текущей конвертируемости национальной валюты. Стремление граждан к приобретению иностранной валюты связано главным образом с экономической нестабильностью и частой девальвацией национальной валюты, приводящей к обесценению сбережений населения. Большинство граждан предпочитают хранить иностранную валюту вне финансово-банковского сектора. Это отрицательно влияет на денежное обращение государства. Необходимо повышение доверия домашних хозяйств к национальной валюте на основе общей стабильности и проведения полномасштабной реструктуризации кредитных организаций.

В целом по России *сальдо денежных доходов и расходов* домашних хозяйств характеризует либо уменьшение, либо увеличение остатка наличных денег у населения. По отдельным субъектам РФ превышение денежных расходов населения над его доходами может означать как уменьшение остатка денег у населения, так и расходование на данной территории денежных доходов, получаемых в других субъектах РФ. Превышение доходов населения над его расходами может означать не только прирост остатка наличных денег у населения, но также частичное расходование за пределами данного субъекта РФ денежных доходов, полученных на его территории.

Соотношение между доходами и расходами за конкретный период определяется как разность между выдачами и поступлениями наличных денег из касс банков с учетом данных об изменении остатка денег в кассах предприятий и в пути, а также данных Банка России о переходящей торговой выручке на территории других субъектов РФ.

19.2. Социальные и финансовые индикаторы уровня жизни населения

Элементом социальных и финансовых программ являются *социальные* и *финансовые индикаторы,* используемые в качестве инструмента измерения результатов влияния экономических реформ на уровень жизни населения. Они формируются на основе данных, характеризующих объем, состав, ос-

новные направления образования, распределения и использования отдельными группами населения семейных бюджетов.

1. *Среднедушевые денежные доходы* исчисляются делением общей суммы денежного дохода за отчетный период на численность населения. Реальные располагаемые денежные доходы определяются исходя из денежных доходов текущего периода за минусом обязательных платежей и взносов, скорректированных на индекс потребительских цен.

2. *Среднемесячная начисленная заработная плата* работающих в отраслях экономики определяется делением начисленного месячного фонда заработной платы на среднесписочную численность работающих. Социальные пособия, получаемые работающими из государственных и негосударственных внебюджетных фондов, не включаются в фонд заработной платы и среднюю заработную плату. Средний размер назначенной месячной пенсии пенсионера определяется делением общей суммы назначенных месячных пенсий на соответствующую численность пенсионеров.

3. *Покупательная способность денежных доходов* населения отражает потенциальные возможности населения по приобретению товаров и услуг и выражается через товарный эквивалент среднедушевых денежных доходов населения и соотношение денежных доходов населения с величиной прожиточного минимума.

4. *Распределение населения* по уровню среднедушевых денежных доходов характеризует дифференциацию населения по уровню материального достатка и представляет собой показатели численности или долей населения, сгруппированного в заданных интервалах по уровню среднедушевых денежных доходов. Распределение общего объема денежных доходов по различным группам населения выражается через проценты общего объема денежных доходов, которым обладает каждая из 20- (10)-процентных групп населения.

5. *Коэффициенты дифференциации доходов* населения устанавливают размер превышения денежных доходов высокодоходных групп по сравнению с низкодоходными группами населения.

6. *Прожиточный минимум* включает стоимостную оценку натурального набора продуктов питания, учитывающего диетологические ограничения и обеспечивающего минимально необходимое количество калорий, а также расходов на непродовольственные товары и услуги, налоги и обязательные платежи исходя из доли затрат на эти цели в бюджетах низкодоходных домашних хозяйств.

7. *Минимальная продовольственная корзина* обеспечивает содержание по химическому составу продуктов и их калорийности в следующих пропорциях в сутки: минимальная продовольственная корзина дифференцируется по восьми природно-климатическим зонам. Зонирование территории России осуществлено на основе количественной оценки факторов, определяющих материальные и культурные потребности населения и их территориальную дифференциацию по интегральному показателю условий жизни населения. *Интегральный показатель условий жизни населения* определяет территориальную дифференциацию в зависимости от воздействия комплекса зональных

факторов, влияющих на различие в объеме и структуре минимальных потребительских бюджетов: природно-климатические условия, половозрастной состав населения, размер и структура семей, плотность населения, характер расселения, экономическое развитие территории, особенности национального быта и др.

8. *Показатели дефицита низких доходов* относятся к числу важнейших характеристик степени распространения бедности. Численность населения с денежными доходами ниже прожиточного минимума определяется на основе рядов распределения населения по уровню среднедушевых денежных доходов и является результатом суммирования числа лиц, чьи денежные доходы ниже величины прожиточного минимума. *Дефицит дохода* определяется на основе данных о численности и размере доходов населения с доходами ниже прожиточного минимума и исчисляется как суммарное значение дохода, необходимое для его повышения до величины прожиточного минимума.

Индекс глубины бедности характеризует среднее отклонение доходов бедных семей от величины прожиточного минимума и выражается величиной суммарного дефицита дохода, соотнесенного с общим числом семей.

По классификации основных измерителей бедности Фостера — Гриер — Торбеке *индекс остроты бедности* характеризует средневзвешенное отклонение доходов бедных семей от величины прожиточного минимума и выражается величиной суммарного квадратического дефицита доходов, соотнесенного с общим числом семей. Показатель остроты бедности рассчитывается с учетом большего веса для семей с более высоким размером дефицита дохода и используется в целях сопоставления его чрезмерных величин.

Особую роль играет расчет показателей дифференциации доходов населения. *Кривая Лоренца* представляет собой кумулятивное распределение численности населения и соответствующих этой численности доходов и показывает соотношение процентов всех доходов и процентов всех их получателей. Если бы доходы распределялись равномерно, т.е. 10% получателей имели бы десятую часть доходов, 50% — половину и т.д., то такое распределение имело бы вид диагонали квадрата со сторонами от 0 до 100%. Неравномерное же распределение характеризуется кривой, отстоящей от прямой тем дальше, чем больше дифференциация.

Коэффициент концентрации, или индекс Джини, устанавливает степень отклонения фактического объема распределения доходов населения от линии их равномерного распределения. Коэффициент концентрации (индекс Джини) дает возможность численно оценить степень неравенства: чем больше дифференциация распределения, тем дальше кривая отстоит от диагональной прямой и тем больше коэффициент концентрации. Для равномерного распределения он равен нулю, в условиях абсолютного неравенства он равен единице.

Коэффициент фондов измеряет соотношение между средними доходами внутри сравниваемых групп или между их долями в общем фонде доходов.

Для численной оценки дифференциации в распределении доходов используются также соотношения показателей доходов между *квантилями* —

точками ряда распределения, делящих его в определенном соотношении. К их числу относятся квартили (четверти), децили (десятые части), полудецили (двадцатые части) и перцентили (сотые части).

Децильный коэффициент дифференциации рассчитывается как отношение уровней, ниже и выше которых находятся десятые доли совокупности в разных концах распределения по уровню доходов.

Измерение уровня низких доходов производится путем установления линии — порога или ограничения, ниже которой домохозяйства считаются имеющими недостаток средств для обеспечения стоимости жизни, определяемой исходя из понятий относительно низких минимальных потребностей. Измерение основывается на подходах:

- абсолютном, исходя из совокупной стоимостной оценки прожиточного минимума основных потребностей в продуктах питания, одежде, жилье и т.д., которые устанавливаются нормативным методом на основе научно обоснованных нормативов потребления;
- относительном исходя из сложившихся соотношений в распределении доходов по различным группам населения и определения на этой основе уровня средних доходов наименее обеспеченной группы;
- субъективном, основанном на обследованиях общественного мнения об уровне низких или недостаточных доходов.

9. *Расчеты покупательной способности* осуществляются с целью выявления степени относительных, структурных и межрегиональных изменений на потребительском рынке по отношению к денежным доходам населения. Уровень покупательной способности денежных доходов может быть выражен в двух аспектах: *1)* как товарный эквивалент различных видов товаров и услуг, характеризующий количество товаров-представителей, которые можно приобрести на среднедушевой денежный доход; *2)* как количество определенных наборов товаров и услуг по отношению к величине прожиточного минимума или стоимости набора из 25 продуктов питания, которые можно приобрести на среднедушевой денежный доход.

В целях исследования финансов домашних хозяйств используются сводные, дезагрегированные или дифференцированные *индексы (субиндексы) потребительских цен.*

Для устранения фактора изменений цен номинальные денежные доходы и расходы населения рассчитываются в реальном выражении с корректировкой на *индекс-дефлятор*, отражающий изменение цен на различные компоненты денежных расходов населения. Результатом пересчета являются *реальные показатели*: реальные денежные доходы, реальная заработная плата, реальный размер назначенной месячной пенсии, реальные расходы на конечное потребление домашних хозяйств и т.д.

Пересчет в сопоставимые цены проводится с использованием: *1)* сводных индексов или субиндексов потребительских цен на отдельные товарные группы; *2)* индексов потребительских цен, дифференцированных по группам населения с различным уровнем доходов.

19.3. Индексация доходов и сбережения домашних хозяйств

Сбережения — это отложенный спрос домашних хозяйств, подлежащий инвестированию, т.е. накопленное населением богатство в различных формах. Сбережения могут быть размещены в реальный сектор экономики, финансово-кредитные организации, золото, иностранную валюту и т.д. Население, которое хранит ценности в национальной и иностранной валюте вне финансово-кредитной системы и не вкладывает их в экономику, *не участвует* в инвестиционном процессе.

Государство обеспечивает защиту реальных доходов населения от инфляции путем введения системы индексации доходов и сбережений. *Индексация* — это установленный государством механизм увеличения денежных доходов и сбережений домашних хозяйств в связи с ростом потребительских цен. Цель индексации — поддержание покупательной способности денежных доходов и сбережений домашних хозяйств.

Объектами индексации являются: *1)* оплата труда работников предприятий, кроме работников предприятий, самостоятельно определяющих цены на производимые ими товары и оказываемые услуги; *2)* государственные пенсии, стипендии, социальные пособия, кроме единовременных; вклады граждан в Сберегательном банке РФ; государственные займы РФ и другие государственные ценные бумаги РФ, взносы в организации государственного страхования РФ.

Суммы, взыскиваемые за повреждение здоровья, смерть гражданина и иной нанесенный ему ущерб, подлежат индексации за счет предприятий или граждан, причинивших вред.

Для индексации денежных доходов и сбережений граждан используется *индекс потребительских цен* на продовольственные товары, а также платные услуги. *Порог индексации* — это индекс потребительских цен, с которого начинается индексация денежных доходов и сбережений граждан; он установлен в размере 6%.

Индексация денежных доходов. Денежные доходы граждан в виде оплаты труда, государственных пенсий, стипендий, социальных пособий подлежат индексации в следующем порядке:

- первая часть доходов, равная полуторной величине МРОТ, — на индекс потребительских цен;
- вторая последующая часть дохода, равная полуторной величине МРОТ, — на 50% индекса потребительских цен.

Повышенный в связи с индексацией денежный доход определяется путем умножения первой и второй частей дохода, подлежащего индексации, соответственно на полный индекс или на 50% индекса потребительских цен. Для лиц, проживающих в районах и местностях, где в установленном порядке применяются районные коэффициенты к оплате труда, размер минимальной оплаты труда, подлежащей индексации, определяется с учетом этих коэффициентов.

Источником средств для индексации 1) оплаты труда работников бюджетной сферы, социальных пенсий и пособий являются ассигнования из соответствующих бюджетов; *2)* оплаты труда работников предприятий, общественных организаций (объединений) и их предприятий — собственные средства предприятий и организаций; *3)* государственных трудовых пенсий — средства Пенсионного фонда РФ, в том числе средства, передаваемые в этот фонд из федерального бюджета для выплаты пенсий и пособий военнослужащим и их семьям, а также приравненным к ним в этом отношении категориям граждан и их семьям; *4)* социальных пособий, выплачиваемых из Фонда социального страхования РФ, — средства этого фонда; *5)* пособий по безработице — средства Государственного фонда занятости РФ; *6)* государственных стипендий — ассигнования из соответствующих бюджетов; *7)* сбережений граждан в Сберегательном банке РФ — доходы банка; *8)* доходов по государственным ценным бумагам РФ и государственным займам РФ — ассигнования из федерального бюджета; *9)* взносов в органы государственного страхования РФ — доходы Росгосстраха от увеличения процентных ставок по средствам, размещаемым за счет этих взносов.

Индексация сбережений граждан распространяется на: *1)* облигации государственных займов РФ и другие ценные бумаги РФ — путем изменения процентных ставок с учетом индекса цен; *2)* сбережения граждан в Сберегательном банке РФ — путем изменения процентных ставок.

Либерализация цен и последовавшие за ней девальвация национальной валюты и гиперинфляция обесценили доходы и сбережения домашних хозяйств без их одновременной индексации. Однако государство предприняло ряд шагов, направленных на восстановление сбережений населения. В частности государство гарантировало восстановление и обеспечение сохранности ценности денежных сбережений, размещенных:

- на вклады в Сберегательный банк России в период до 20 июня 1991 г. (дата проведения денежной реформы);
- на вклады в организации государственного страхования Российской Федерации по договорным (накопительным) видам личного страхования в период до 1 января 1992 г.;
- в государственные ценные бумаги, размещение которых производилось в период до 1 января 1992 г.

Гарантированные сбережения граждан являются *государственным внутренним долгом* РФ, который гарантирован государственной собственностью и всеми активами, находящимися в распоряжении Правительства РФ. Однако осуществить выплату компенсаций по вкладам всем категориям вкладчиков не позволяют возможности бюджета. Поэтому восстановление покупательной способности сбережений производится *поэтапно.*

Для социальной поддержки граждан старших возрастов были проведены разовые предварительные компенсации вкладов, внесенных в учреждения Сбербанка России до 20 июня 1991 г. и принадлежащих вкладчикам, родившимся в 1916 г. и ранее, затем гражданам, родившимся в 1917—1920 гг.

Ценность гарантированных сбережений граждан — это признанная покупательная способность вложенных денежных средств на момент их вложения. Покупательная способность денежных средств рассчитывается исходя из стоимости фиксированного набора основных потребительских товаров и услуг, включающего рацион питания, товары и услуги, обеспечивающие нормальное физиологическое существование человека. Для гарантированных сбережений граждан, созданных до 1 марта 1991 г., покупательная способность денежных средств считается постоянной и определяется покупательной способностью валюты СССР в 1990 г.

Восстановление и обеспечение сохранности ценности гарантированных сбережений граждан производится путем перевода их в *целевые долговые обязательства* РФ, являющиеся государственными ценными бумагами. При этом величина номинала этих обязательств приравнивается к первоначальному номиналу вложенных в указанные сбережения денежных средств с учетом условий договора денежного вклада за весь период существования вклада. Для гарантированных сбережений граждан, созданных после 1 марта 1991 г., номинал целевого долгового обязательства РФ определяется с учетом изменения покупательной способности денежных средств после указанной даты.

Для единицы номинала целевого долгового обязательства РФ устанавливается *долговая стоимость*, выражаемая в национальной валюте. Долговая стоимость единицы номинала целевого долгового обязательства определяется из соотношения покупательной способности национальной валюты в текущий момент времени и покупательной способности валюты СССР в 1990 г.

Долговая ответственность РФ по *целевым долговым обязательствам* выражается через долговую стоимость, регулярно устанавливаемую для единицы номинала целевых долговых обязательств. Обращение целевых долговых обязательств в рубли производится в соответствии с долговой стоимостью на момент их обращения и условиями договора по конкретным видам целевых долговых обязательств. Целевые долговые обязательства могут служить платежным средством при осуществлении всех мероприятий по приватизации объектов государственной собственности, акций государственных предприятий, а также находящихся во владении государства акций приватизированных предприятий.

Единица номинала целевого долгового обязательства Российской Федерации называется *долговой рубль* — «дор». Это условная денежная единица, выраженная в национальной валюте через долговую стоимость, устанавливаемую для единицы номинала целевого долгового обязательства. Величина государственного внутреннего долга РФ по гарантированным сбережениям граждан выражается в долговых рублях.

Долговая стоимость одного долгового рубля определяется исходя из изменения соотношения контрольной стоимости необходимого социального набора и базовой стоимости данного набора. *Необходимый социальный набор* — фиксированный набор традиционных для населения России основных потреби-

тельских товаров и услуг, состав и объемы потребления которых необходимы для обеспечения жизнедеятельности человека и сохранения его здоровья. Необходимый социальный набор утверждается в составе и объемах потребления на душу населения в год товаров и услуг.

За *базовую стоимость* необходимого социального набора принимается его стоимостная оценка, определенная исходя из цен и тарифов 1990 г. в целом по России. Базовая стоимость необходимого социального набора установлена в сумме 464 руб. СССР.

Для полномасштабного восстановления сбережений населения необходимо накопление значительных финансовых ресурсов в бюджетной системе РФ. Однако жесткие параметры бюджетов, существенные расходы на обслуживание и погашение внешнего долга означают, что государство пока не имеет условий для выполнения таких обязательств. В то же время нельзя не учитывать, что в период гиперинфляции произошло перераспределение доходов между различными социальными группами населения прежде всего через финансово-кредитную систему и приватизацию. Таким образом, потери одних слоев населения обернулись сверхдоходами для других.

Особое значение в области сбережений домашних хозяйств играет их трансформация в инвестиции. Эта проблема может быть решена в первую очередь путем возврата доверия населения к государству и финансово-кредитной системе в целом. Она может быть осуществлена через дедолларизацию экономики.

20 Финансы социальной сферы

20.1. Финансовые аспекты социальной политики на макроуровне

Социальная политика — это область деятельности государства по отношению к формированию жизненного уровня населения, воспроизводству человеческого капитала, оказанию социальных услуг и развитию социальной инфраструктуры на федеральном, региональном и местном уровнях. Социальная политика позволяет реализовать основные конституционные права граждан. Инструментами реализации социальной политики служат законы, программы, нормы и нормативы финансирования, соответствующие стандарты и др.

Баланс социальной и экономической политики представляет собой соотношение целей развития общества и средств их достижения. Конкретными формами этого баланса являются соотношения между накоплением и потреблением, между экономической эффективностью и социальной справедливостью, между различными моделями экономического развития.

Социальная политика ориентирована на человека и реализуется в сфере распределения и потребления общественного продукта. Способ распределения определяется способом производства, однако распределительные отношения, обладая относительной автономией, могут либо тормозить процесс производства, либо стимулировать его, выступая фактором повышения производительности труда. Специфика экономической политики заключается в ориентации на экономический рост и приумножение материального богатства. Это увеличивает свободу выбора в сфере распределения и открывает более широкие возможности для реализации социальной политики.

Социальная политика ориентирована на определенные ценности и базируется на мировоззренческих установках различных партий и общественных групп относительно путей социально-экономического развития государства. Сложившаяся в том или ином обществе модель социального развития является общественным компромиссом, результатом постоянного поиска общественно-политического баланса, равновесия интересов различных групп и слоев общества.

Социальная политика отражает циклический характер социального развития и его диалектику.

Выражением циклического развития индустриальной цивилизации является чередование усиления роли рыночных регуляторов социально-экономической жизни — тенденции к повышению экономической эффективности как самоцели — и повышения значимости государственных регуляторов социально-экономических процессов — тенденции к социальной справедливости, социальному равенству.

Социальная защита. Как известно из теории длинных волн циклического развития, чередование экономического и социального начал происходит так, что каждое из них поочередно занимает преобладающую роль в соответствии с потребностями исторического развития.

Существуют три составляющие социальной защиты: социальное обеспечение, социальное страхование и социальное вспомоществование (благотворительность).

Рассмотрим процесс поэтапного формирования социальной защиты.

На *первом* этапе происходит выделение из всего населения целевых групп — лиц, нуждающихся в социальной защите. Для этого применяются механизмы контроля и критерии определения семейных доходов.

На *втором* этапе выбираются методы, обеспечивающие целенаправленную помощь. Для этого осуществляется привязка помощи к конкретным регионам страны или социальным группам населения.

На *третьем* этапе проводится оценка уровня жизни, необходимая для правильного определения целевых групп,— обследуются семейные бюджеты с учетом всех доходов в денежной и натуральной формах. В целях определения объектов социальной помощи применяется концепция минимально необходимого уровня потребления — *минимальная потребительская корзина*, являющаяся важнейшим фактором экономического прогресса и уровня социально-экономического развития страны. Темпы научно-технического прогресса, уровень организации, культуры и производительности труда — это производные от качеств человека, или человеческого капитала.

Сложность и масштабы решения задач переходного периода в России сопряжены с немалыми издержками и потерями для народа. Социальная цена радикальных экономических преобразований оказалась чрезмерно высока. В результате период ожидания населением положительных социальных результатов экономических реформ слишком затянулся, надежды на улучшение благосостояния оказались не реализованными. Этот этап сопровождается значительным ростом дифференциации доходов и имущества населения, поляризацией общества на фоне растущей криминализации экономики и социальной жизни, а также неравномерного перераспределения государственной и муниципальной собственности в процессе массовой приватизации.

Условия эффективной реализации социальной защиты. Реформы в России привели к тому, что кризис приобрел хронический характер и возник порочный круг: экономический спад ведет к снижению жизненного уровня трудящихся и деградации социальной сферы, а это, в свою очередь, провоцирует дальнейшее ухудшение экономического положения в стране.

При отсутствии комплексного подхода и без увязки с реальными возможностями государственного бюджета эффективная реализация социальной политики невозможна. Существует иллюзия выхода из кризиса путем одновременного решения экономических и социальных проблем. Однако социальные проблемы не могут быть быстро решены при отсутствии достаточных финансовых ресурсов и возможности в кратчайшие сроки обеспечить существенный рост производства.

Правовой основой реформ в социальной сфере является разработка социального кодекса Российской Федерации и принятия на его основе пакета необходимых нормативных правовых актов.

1. Для обеспечения *стабильности финансирования социальной сферы* необходимо реализовать социально-ориентированный механизм бюджетного федерализма, в частности, обеспечить:

- четкое разграничение ответственности между федеральными, региональными и местными органами власти в решении задач социального развития, закрепление за соответствующими уровнями бюджетов собственных источников доходов;
- расширение полномочий в решении социальных задач региональных и местных органов власти, что должно сопровождаться увеличением обеспеченности собственными средствами;
- повышение обоснованности финансовых нормативов путем уточнения структуры прожиточного минимума в целом и по регионам, а также постепенного приближения минимальных размеров заработной платы, пенсий, стипендий и социальных пособий к реальной величине прожиточного минимума;
- отнесение к функциям Российской Федерации утверждения и обеспечения общефедеральных социальных гарантий, а также предоставление дополнительных прав и гарантий, вытекающих из особого статуса отдельных субъектов РФ;
- отнесение к функциям субъектов РФ разработки программ, повышающих уровень обеспечения социальными гарантиями в регионе по сравнению с минимумом социальных гарантий, предусмотренных федеральным уровнем;
- обоснование нормативов трансфертов регионам на выплату пособий по малообеспеченности;
- установление пособий по безработице на уровне регионального прожиточного минимума;
- для повышения эффективности использования ограниченных ресурсов бюджета, направляемых на финансирование социальных расходов, и во избежание распыления средств — уточнение перечня расходных статей бюджета, относящихся к социальному блоку путем их объединения в специальный раздел экономической классификации с экономическим обоснованием размеров отдельных расходов, а также приоритетов в их распределении.

Ключевое значение для социальной сферы имеет *государственное финансирование*. Его дальнейшее расширение связано со следующими мерами:

- установлением целевой фиксированной доли государственных расходов на развитие социальной сферы;
- обеспечением перехода образования и здравоохранения на нормативное финансирование;
- созданием правовых и организационных условий для эффективной реализации многоканального механизма финансирования как за счет бюджетов разных уровней, так и за счет средств, поступающих от юридических и физических лиц;

- контролем за целевым расходованием средств из внебюджетных фондов;
- введением максимальных налоговых и кредитных льгот для социальных инвестиций и отраслей, обеспечивающих мобилизацию внебюджетных средств для этих целей.

2. Для решения социальных задач необходима *мобилизация средств государственных внебюджетных фондов* социального назначения на основе более четкого разграничения их функций в системе обязательного социального страхования, коренного улучшения механизма учета страхователей, совершенствования систем сбора страховых взносов и добровольного (накопительного) страхования, развития принципов частичной самоокупаемости и самофинансирования.

В последние годы социальная роль государства оказалась ослабленной: из-под контроля вышли важнейшие социальные процессы. Поэтому долговременной целью социальной политики государства должно стать обеспечение уровня и качества жизни граждан по *критериям постиндустриального общества.* Реализация социальной политики согласно данному критерию должна основываться на ряде принципов:

1) стимулирование государством роста капиталовложений в социальную сферу, налаживание контроля за состоянием научно-технического и образовательного потенциала;
2) формирование государством единого социального пространства для реализации основных социальных гарантий в области образования и охраны здоровья на всей территории страны;
3) совмещение социальной защиты населения с ростом экономической эффективности производства на базе концепции социального партнерства;
4) сочетание двух методов решения социальных задач: *адаптационного* — для трудоспособных и работающих, способных заработать на себя и семью, и *защитного* — для нетрудоспособных и социально незащищенных, не имеющих возможности обеспечить свое существование без помощи государства.

К числу адаптационных методов относятся: активная политика содействия занятости в масштабах, достаточных для воспроизводства населения; социального партнерства между работодателями и наемными работниками в регулировании оплаты труда и распределении доходов; оптимизация налогообложения и системы социального страхования.

3. Приоритетным направлением в политике доходов должно стать *повышение цены труда и реальной заработной платы,* увеличение ее удельного веса в доходах населения. Цена труда занижена в России не только по сравнению с уровнем оплаты труда в странах с развитой рыночной экономикой, но и с точки зрения фактической производительности труда.

В условиях рыночной экономики цена труда устанавливается в процессе открытой конкуренции между работодателями и продавцами рабочей силы. В России в настоящее время свободная конкуренция на рынке труда сталкивается с серьезными препятствиями, ограничивающими ее воздействие на цену

труда. Среди них: недостаточная мобильность рабочей силы; все возрастающая безработица, как открытая, так и скрытая; структурная перестройка отраслей экономики, требующая переквалификации работников.

Повышение минимальных размеров заработной платы до величины прожиточного минимума и значительный рост на этой основе цены труда являются важнейшей и наиболее актуальной социально-экономической задачей российской экономики.

Низкая оплата ограничивает платежеспособный спрос, тормозит технологическое обновление производства и рост производительности труда, что, в свою очередь, не дает возможности повышать его оплату.

4. Одним из наиболее важных аспектов государственного регулирования со стороны государства в социальной сфере является *снижение уровня бедности.* Основные ее причины: низкая цена рабочей силы, особенно в бюджетном секторе и ряде отраслей; низкий размер пенсий; безработица; высокое число иждивенцев в семьях; часть населения, находящаяся в зонах риска, — беженцы, лица с ограниченной дееспособностью, граждане, потерявшие постоянный источник дохода и местожительство, маргинальные слои и т.п.

Методы борьбы с бедностью:

- введение в генеральное соглашение и другие виды коллективных договоров положения об индексации минимальной оплаты труда в связи с ростом цен;
- укрепление финансовой базы пенсионного обеспечения;
- привлечение неимущих к общественным работам;
- увеличение совокупного дохода семьи за счет использования резервов трудоспособности, снижение иждивенческой нагрузки;
- введение индексации пособий по безработице, которые ниже прожиточного минимума, установление дополнительных льгот для безработных родителей в наиболее социально незащищенных семьях;
- сохранение пособий на детей с применением дифференцированного подхода, преимущественное увеличение их для социально неблагополучных, усиление контроля за обязательностью выплаты детских пособий, государственное регулирование цен на детские товары и др.;
- усиление в функциях фондов обязательного социального страхования ориентации в пользу наименее обеспеченных слоев населения.

В ближайшее время должно быть завершено создание в Российской Федерации системы *адресной* социальной помощи.

5. *Регулирование занятости* основано на синтезе рыночных рычагов и активного участия государства в регламентации правил предпринимательской деятельности, функционировании рынка труда, социальной защиты граждан от последствий безработицы, в ускорении адаптации населения к требованиям рыночной экономики. Для этого в среднесрочной перспективе потребуется решить ряд проблем: *1)* создать гибкую систему смягчения негативных социальных последствий банкротства и санации предприятий; *2)* отладить механизм многоканальной системы адаптационного обучения и рынка образо-

вательных услуг; *3)* наладить партнерские отношения на предприятиях и в регионах; усовершенствовать систему страхования рисков на рынке труда.

Государственная политика занятости населения направлена на создание условий для возможно более полного использования потенциала трудовой и деловой активности трудоспособных граждан, что будет противодействовать обеднению населения и массовой безработице.

Большое значение имеет применение механизма, обеспечивающего согласование *рынка образовательных услуг* и *рынка востребованных профессий,* выявление реальной потребности работодателей в рабочей силе, определенного профессионального профиля (проведение мониторинга структуры спроса на рабочую силу), налаживание новой системы взаимоотношений между различными службами, занимающимися проблемами труда, трансформацию системы подготовки кадров. В связи с этим особое значение приобретает регулирование государством соотношения спроса и предложения рабочей силы на рынке труда.

С учетом ориентации на развитие рыночных отношений за государством сохраняется функция установления минимума прав и социальных гарантий для работников, который может быть увеличен посредством механизма соглашений между органами государственного управления, объединениями предпринимателей и представительными органами работников, а также при помощи коллективных и индивидуальных трудовых договоров. В коллективных договорах определяются размеры тарифных ставок, окладов, премий, виды и системы оплаты труда, применяемые на предприятии, а также соотношения размеров оплаты труда различных категорий персонала.

К числу важнейших задач регулирования социальных процессов относятся предотвращение разрушения социальной сферы, сохранение доступности социальных услуг, усиление вложений государства и предприятий в человеческий капитал.

Основными инструментами *государственного регулирования развития социальной сферы* являются:

- стратегические программы развития отраслей социальной сферы и их всесторонняя финансовая поддержка из бюджетов всех уровней;
- нормативы и стандарты обеспечения населения социальными услугами;
- выравнивание минимальной обеспеченности по субъектам РФ;
- государственные программы, направленные на выход из критических социальных ситуаций;
- система экстренных мер, финансируемая прежде всего за счет резервных фондов, позволяющая ослабить социальную напряженность, периодически возникающую из-за негативных процессов в образовании, охране здоровья, экологии.

Помимо перечисленных инструментов государственного регулирования, следует выделить систему ограничений на коммерциализацию образования и здравоохранения, что требует тесной увязки с политикой доходов и координацией государственных и негосударственных форм и методов социальной защиты населения.

Особую роль играет дальнейшее развитие экономических механизмов реализации социальной политики, в частности, стимулирование развития отраслей при помощи льгот, налогов и кредита, системы страхования, включая социальное, применение штрафных санкций за нарушение обязательств по реализации социальных гарантий.

20.2. Социальное партнерство

В последние десятилетия в мировой экономической теории и практике получила признание концепция социальной направленности предпринимательства и социальной ответственности предприятий. В реформируемой российской экономике особую актуальность приобретает развитие *социального партнерства,* когда предпринимательство не ограничивается экономической целью — извлечением прибыли, а осуществляется с учетом социальных факторов: воздействия производственной сферы на работников, градообразующей роли предприятий и роли общества в целом.

Согласно этой концепции работодатели несут социальную ответственность перед работниками и обществом и способствуют достижению равновесия между экономическими и социальными интересами. Данная концепция соответствует идеологии социально ориентированной модели рыночной экономики.

Социально-экономическое развитие предприятий в нашей стране характеризовалось: *1)* преимущественно отраслевой направленностью государственной промышленной политики; *2)* особенностями управления, когда большое значение наряду с экономическими имели социальные факторы развития производства; *3)* ориентацией на коллективную психологию; *4)* традициями патернализма в сфере общественных отношений.

Многие российские предприниматели XIX — начала XX вв. были наделены обостренным чувством социальной ответственности перед рабочими и служащими своих предприятий, а также перед местным сообществом. При промышленных предприятиях создавались жилые комплексы, бани, столовые, клубные и богадельные учреждения. Предприниматели участвовали в благотворительных акциях.

В советский период сохранилась преемственность в управлении производством: предприятие функционировало как целостный социально-экономический организм. Тотальное огосударствление экономики усилило *патернализм* на всех уровнях управления, особенно на уровне предприятий. Важная роль в установлении и соблюдении социальных гарантий отводилась администрации и профсоюзам (вопросы занятости, производственного обучения и совмещения работы и учебы, охраны труда и здоровья (особенно женщин, молодежи и инвалидов), социального обеспечения, продолжительности рабочего времени, времени отдыха и отпуска, занятий физкультурой и спортом). В практику социального развития предприятий вошло предостав-

ление дополнительных социальных льгот к льготам, финансируемым за счет средств государственного бюджета (установление денежных надбавок к оплате отпусков, пенсиям, бесплатное или частично оплачиваемое питание работников на производстве и детей в дошкольных учреждениях, компенсация транспортных расходов, а также финансирование ЖСК, создание МЖК, приобретение садовых участков, улучшение бытовых условий жизни).

Считалось закономерным, что суммы средств общественных фондов потребления, в том числе децентрализованных их частей в виде средств предприятий на социальное развитие трудового коллектива, должны расти быстрее, чем суммы средств фонда оплаты труда и национальный доход. Ставка на опережающий рост общественных фондов потребления объяснялась необходимостью частичной компенсации низкого уровня заработной платы работников и централизованным государственным распределением потребительских благ.

Серьезный недостаток сложившейся практики распределения материальных благ через общегосударственные фонды потребления состоял в сильном государственном патернализме, который порождал уравнительность, социальное иждивенчество и ограничивал инициативу работников. Однако благодаря общественным фондам потребления было возможно установление социальных гарантий, что сделало доступным важнейшие социальные блага: дошкольное воспитание, образование, здравоохранение, культуру, организованный отдых населения (особенно детей). Коллективные формы получения этих благ по сравнению с индивидуальными оказывались более эффективными с точки зрения использования национального дохода, когда действовал принцип экономии от масштаба.

Социальные фонды предприятий выполняют важную функцию — стимулируют повышение производительности труда и эффективности общественного производства. Их размеры зависят от результатов работы предприятий: объема полученной прибыли и пропорций ее распределения. Эти фонды позволяют формировать базу для нормальных партнерских отношений на производстве.

В России широко использовалась мотивация коллективного участия в достижении высоких производственных результатов.

Концепции социальной роли бизнеса. В мировой экономической теории и практике существуют *две концепции* социальной роли бизнеса и социальной ответственности предприятий, обусловленные различными подходами к их общественной значимости:

1) предприятие реализует только экономические цели, а его социальная ответственность сводится к максимализации оплаты труда работников. Выполняя эту функцию, оно обеспечивает занятость работников, а также дивиденды для акционеров;
2) бизнес не ограничивается экономическими целями, учитываются социальные факторы воздействия предпринимательской деятельности на работников, потребителей и местное сообщество, а также решаются общегосударственные социальные задачи. Согласно этой концепции фирма несет социальную ответственность перед работниками и обществом. Между

экономическими и социальными интересами должно поддерживаться динамическое равновесие. Эта концепция соответствует требованиям цивилизованного рынка, социально ориентированной модели рыночной экономики.

Традиционно сложившаяся в нашей стране модель работы предприятий с точки зрения решения социальных задач имеет много общих черт с современной мировой концепцией социально мотивационного управления предприятием. Однако успешная реализация этой концепции предполагает наличие объективных предпосылок эффективного роста национальной экономики и рентабельно работающих предприятий. К сожалению, такие условия в нашей стране пока не созданы. Речь идет о выживании предприятий, объектов социального назначения, находящихся на балансе этих предприятий и разработке социальных программ на макроуровне.

Предприятиям проще было бы прекратить финансирование содержания своей инфраструктуры, в лучшем случае передать ее на баланс органов местного самоуправления, а в худшем случае приватизировать и перепрофилировать, освободив тем самым производственную деятельность от груза социальных обязательств и ориентировать ее исключительно на максимизацию прибыли. Однако полный отказ предприятий от своей социальной инфраструктуры ослабляет социальную мотивацию работника к труду и социальную защиту коллектива в условиях рынка, создает проблемы при формировании кадров.

Недопустима и другая крайность — перевод объектов социального назначения, финансируемых из бюджета, на коммерческие условия хозяйствования. Полная коммерциализация и приватизация объектов социального назначения привела бы к потере налоговых льгот, предоставляемых социальной сфере и при нынешних высоких рыночных ценах ориентировала бы на ограниченный круг потребителей. Она сопровождалась бы массовым перепрофилированием организаций социально-культурного назначения. Негативный опыт коммерциализации социальных услуг существует в США: худший результат наблюдался в сферах оказания социальной помощи старикам и инвалидам, охраны здоровья детей и общественной безопасности, где невозможно количественно измерить эффективность.

Наиболее приемлемым для России в современных условиях был бы промежуточный из двух вариантов: решение судьбы объекта социального назначения в каждом конкретном случае с учетом особенностей развития предприятий.

Одна из особенностей социального развития предприятий состоит в том, что в настоящее время социальная помощь работникам в соответствии с различного рода социальными программами предоставляется в денежной форме, а не в натуральной форме, как раньше. К таким социальным программам можно отнести, в первую очередь, негосударственные пенсионные программы, программы подготовки и переобучения работников, включая программы финансирования подготовки специалистов высших и средних профессиональных учебных заведений на контрактной основе, а также программы поощрительного туризма с использованием средств фонда социального страхо-

вания предприятий, программы по улучшению условий труда и охраны здоровья. Для реализации названных программ необходимо совершенствование социально-трудовых отношений на предприятии, что требует укрепления правовой, организационной и финансовой основ социальной защиты на этом уровне. Соответствующие мероприятия предусматриваются коллективными договорами и тарифными соглашениями: гарантированное трудоустройство; системы и размеры оплаты труда; надбавки к оплате труда; доплаты за работу во вредных и тяжелых условиях; предоставление жилья; льготы пенсионерам и многодетным семьям; медицинское обслуживание и создание условий для занятий физической культурой; личное страхование (помимо взносов в государственные внебюджетные фонды); подготовка и переподготовка кадров и др. На этой основе составляется *план социального развития предприятия*. Однако выполнение плана возможно только на рентабельно работающем предприятии.

Система социального партнерства. Особую роль в реализации социальной политики на микроуровне играет система социального партнерства, основанная на комплексном региональном подходе к решению социальных проблем предприятий и механизме *коллективно-договорного регулирования* социально-трудовых отношений на всех уровнях. В рамках региональных программ социального партнерства получили развитие двусторонние и трехсторонние комиссии, обеспечивающие подготовку и заключение соответствующих соглашений. Это способствует налаживанию взаимоотношений сторон при формировании и реализации социально-экономической политики предприятий и регионов. Особое место в этой системе отводится урегулированию коллективных трудовых споров.

Основной проблемой развития социального партнерства наряду с отсутствием необходимой правовой базы является формирование организационных структур работодателей (объединений, ассоциаций), создаваемых в целях решения социальных проблем, недостаточное развитие системы коллективно-трудового регулирования социально-трудовых отношений в предприятиях всех форм собственности. Результатом этого является снижение мотиваций к высоко производительному труду, формальный подход к заключаемым коллективным договорам.

Стратегия социального партнерства базируется на таких общих принципах, как взаимная экономическая ответственность, мотивация к достижению высокой производительности труда и солидарность.

Механизм реализации социального партнерства включает в себя правовую базу и гарантии со стороны работодателей, а также процедуры взаимодействия субъектов трудовых отношений и органов государственного и муниципального управления и пути достижения консенсуса в рамках согласительных процедур.

В мировой практике хорошо себя зарекомендовали *объединения или ассоциации работодателей,* создаваемые по отраслевому или территориальному принципам. Эти объединения выступают стороной в заключаемых с законодательными и представительными органами власти соглашениях, в рамках которых разрабатываются социальные программы предприятий.

В социальных планах (программах) предприятий в рамках социального партнерства предусматриваются:

- обязанности работодателя по обеспечению условий труда, отдыха, быта работников, содержанию социальной инфраструктуры предприятий;
- обязанности работодателя по обеспечению прожиточного минимума работников за счет оплаты труда;
- система стимулирующих выплат, включая премии, поощрительные и компенсационные выплаты;
- формы взаимодействия социальной инфраструктуры предприятий в рамках одного муниципального образования;
- солидарная ответственность работодателя и органов местного самоуправления в комплексном решении вопросов развития социальной инфраструктуры без ущерба не только для работников предприятия, но и в целом для населения района города и т.п.

20.3. Нормативы финансовых затрат на социальные услуги

Государственные или *муниципальные социальные услуги* оказываются физическим и юридическим лицам органами государственной власти или местного самоуправления, бюджетными учреждениями.

Государственные и муниципальные услуги, предоставление которых физическим лицам на безвозмездной и безвозвратной основе за счет бюджетов всех уровней, а также государственных внебюджетных фондов гарантируется государством на определенном минимально допустимом уровне на всей территории Российской Федерации, называются *минимальными государственными социальными стандартами.*

Минимально допустимая стоимость предоставляемых за счет средств соответствующих бюджетов органами государственной власти или местного самоуправления государственных или муниципальных услуг в денежном выражении в расчете на душу населения представляет собой *минимальную бюджетную обеспеченность.*

Система государственных минимальных социальных стандартов формируется при определении финансовых нормативов статей бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов на единой правовой базе и общих методологических принципах. При разработке проектов бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов ежегодно определяются финансовые нормативы их формирования на основе государственных минимальных социальных стандартов. Органы исполнительной власти субъектов РФ и местного самоуправления при разработке соответствующих проектов бюджетов применяют уточненные Правительством РФ социальные нормативы и нормы.

При составлении бюджета каждому главному распорядителю, распорядителю бюджетных средств и бюджетному учреждению устанавливаются задания по предоставлению государственных или муниципальных услуг в зависимости от цели их функционирования.

Нормативы финансовых затрат на единицу предоставляемых государственных или муниципальных услуг разрабатывает и утверждает федеральный орган исполнительной власти. При составлении проекта бюджета выделение средств конкретному главному распорядителю, распорядителю бюджетных средств, бюджетному учреждению определяется с учетом нормативов финансовых затрат на единицу таких услуг и задания на их предоставление.

Указанные нормативы используются при расчете финансирования государственного заказа на предоставление социальных услуг, выполняемого государственными, муниципальными унитарными предприятиями и другими юридическими лицами. В связи с этим особое значение имеет разработка *планов развития государственного и муниципального секторов экономики,* в том числе бюджетной сферы. Такие планы содержат следующие разделы:

- перечень федеральных казенных, государственных и муниципальных унитарных предприятий и сводный план их финансово-хозяйственной деятельности;
- программу приватизации государственного и муниципального имущества и приобретения имущества в государственную и муниципальную собственность;
- сведения о предельной штатной численности государственных и муниципальных служащих и военнослужащих по главным распорядителям бюджетных средств.

Частью плана развития государственного сектора экономики федерального уровня является сводный план (по главным распорядителям бюджетных средств) предоставления государственных или муниципальных услуг бюджетными учреждениями.

Государственные социальные стандарты. Основными *объектами* государственной социальной стандартизации являются оплата труда, государственные пенсии, пособия и другие социальные выплаты, льготные и бесплатные социальные услуги, оказываемые государственными и муниципальными учреждениями, а также другие гарантии социальной защиты.

Государственные минимальные социальные стандарты устанавливаются в соответствии со следующими принципами:

- соблюдение конституционных прав граждан Российской Федерации;
- обоснованность социальных стандартов; использование международных критериев их установления;
- ответственность органов государственной власти и местного самоуправления за их несоблюдение.

Существуют следующие *типы* государственных минимальных социальных стандартов:

1) номенклатура объектов государственной социальной стандартизации, представленная в виде перечней организаций социальной сферы, набора материальных благ и услуг;
2) нормы и нормативы объектов государственной социальной стандартизации в натуральном или стоимостном выражении;

3) нормативы времени предоставления услуг;
4) нормативные соотношения объектов государственной социальной стандартизации.

Государственные минимальные социальные стандарты в области *оплаты труда* включают минимальный размер оплаты труда и единую тарифную сетку оплаты труда работников бюджетной сферы.

В качестве государственных минимальных социальных стандартов в области *пенсионного обеспечения* устанавливаются минимальные размеры государственных пенсий.

В качестве государственных минимальных социальных стандартов в области *образования* устанавливаются: *1)* набор общедоступных бесплатных услуг образовательных учреждений, финансируемых за счет средств госбюджета; *2)* нормы и нормативы предельной наполняемости классов и групп в государственных и муниципальных образовательных учреждениях и обеспеченности населения бесплатными образовательными услугами; нормы и нормативы социальной поддержки обучающихся; *3)* нормативы числа студентов, получающих бесплатное высшее профессиональное образование в государственных высших учебных заведениях.

Необходимые бюджетные средства выделяются образовательным учреждениям на основе государственных и местных нормативов финансирования, определяемых в расчете на одного обучающегося по каждому виду и типу образовательных учреждений (государственные и негосударственные; университет, академия, институт и т.д.).

Нормативный подход к определению бюджетных расходов на образование предполагает существенное уменьшение влияния субъективных факторов на принятие соответствующих решений, позволяет обоснованно определить потребность учреждений в бюджетном финансировании и оптимально распределить выделяемые денежные ресурсы. Одной из задач, решаемых на этой основе, является предоставление самостоятельности учреждениям образования в распределении направляемых им ресурсов в целях повышения заинтересованности в их эффективном использовании. В качестве базы распределения принимается фонд оплаты труда. Основу расчета составляет нормативное соотношение между фондом оплаты труда и суммой других материальных расходов — фондом материального обеспечения.

В качестве государственных минимальных социальных стандартов в области *здравоохранения* устанавливаются: *1)* перечень видов медицинской помощи, бесплатно предоставляемой учреждениями здравоохранения; *2)* набор общедоступных бесплатных услуг по оказанию амбулаторно-поликлинической, стационарной и скорой медицинской помощи, финансируемых за счет бюджетов различных уровней и фондов обязательного медицинского страхования; *3)* нормы и нормативы обеспеченности населения медицинской помощью.

Государственные минимальные социальные стандарты в области *культуры* включают *1)* набор общедоступных бесплатных услуг государственных и муниципальных учреждений культуры, финансируемых за счет бюджетов различных уровней; *2)* нормы и нормативы обеспеченности населения государ-

ственными и муниципальными учреждениями культуры, оказывающими общедоступные и бесплатные услуги.

В качестве государственных минимальных социальных стандартов в области *социального обслуживания* населения устанавливаются: *1)* набор бесплатных услуг государственных и муниципальных учреждений социального обслуживания населения, финансируемых за счет бюджетов различных уровней; *2)* нормы и нормативы обеспеченности населения услугами соответствующих учреждений.

Государственные минимальные социальные стандарты в области *жилищно-коммунального обслуживания* населения включают *1)* набор предоставляемых населению льготных жилищно-коммунальных услуг; *2)* нормы и нормативы минимального уровня жилищно-коммунального обслуживания населения, устанавливаемые органами исполнительной власти.

Реализация государственных минимальных социальных стандартов в *регионах* гарантируется государством путем закрепления за регионами доходных источников для покрытия минимально необходимых расходов бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов, оказания им финансовой помощи из федерального бюджета, предоставление дотаций, субвенций и средств на возвратной основе. Органы исполнительной власти субъектов РФ и местного самоуправления формируют и соблюдают социальные стандарты в пределах закрепленных за ними финансовых ресурсов.

Государственные минимальные социальные стандарты используются в качестве нормативной базы при определении размеров финансовой помощи вышестоящих бюджетов нижестоящим. Реализация таких стандартов обеспечивается путем закрепления за регионами адекватных доходных источников и оказания финансовой помощи бюджетам в форме трансфертов из вышестоящих бюджетов.

В настоящее время система территориальных бюджетов не обеспечивает соблюдение минимальных социальных стандартов. Для решения этой проблемы возможно использование системы трансфертов либо прямой оплаты услуг на основании федеральных социальных программ.

20.4. Финансирование социально-культурной сферы

Оказание социальных услуг финансируется в основном государственными и муниципальными органами власти. Расходы на социальную сферу представляют большую часть расходов бюджетов всех уровней и покрываются за счет как общих, так и целевых, специальных налоговых поступлений в государственный бюджет.

В силу особой природы социальных услуг частный сектор, как правило, не заинтересован в финансировании социальных услуг общественного сектора. Поэтому развитие социальной сферы обусловлено увеличением объема бюджетного финансирования, которое, в свою очередь, зависит от доходной базы бюджета.

Однако финансирование экстенсивного расширения сферы и объемов социальных услуг не может сопровождаться безграничным ростом социальных платежей, ибо налогоплательщики не заинтересованы в увеличении налогового бремени.

В России проблемы соотношения налоговых поступлений и налогового бремени юридических и физических лиц, а также объема бюджетных расходов на социальную сферу оказались более острыми, чем в странах с развитой рыночной экономикой. Невозможность в ближайшее время разрешить эти проблемы приводит к тому, что принимаются социальные программы, не имеющие реального финансового обеспечения.

В сложившихся условиях доминирующим направлением финансирования социальной сферы является *прямое бюджетное финансирование, базирующееся на подушевых нормативах.*

Софинансирование социальной сферы. На уровне учреждений и организаций социальной сферы происходит трансформация *одноканального* финансирования с системой оперативного управления в *многоканальное* финансирование на принципах некоммерческого хозяйствования. Бюджетное финансирование социальных отраслей дополняется внебюджетным финансированием. Кроме того, прямое бюджетное финансирование сочетается с косвенным посредством механизма предоставления налоговых льгот как государственным организациям, так и субъектам выделения внебюджетных средств. Финансирование в некоторых отраслях социальной сферы (здравоохранении, пенсионном обеспечении и др.) в последние годы строится на страховых началах, что обеспечивает взаимосвязь размера выплат и общего трудового вклада. Поскольку система трудовых мотиваций при страховых методах финансирования на основе распределительного принципа в некоторых социальных отраслях оказалась недостаточно эффективной, для их усиления необходимо перейти к обязательному накопительному принципу аккумулирования финансовых средств.

Повышению эффективности бюджетного финансирования способствует использование *моделей персонифицированного финансирования социальных потребностей населения (МПФ).* Одна МПФ базируется на универсальном принципе предоставления социальных услуг всем членам общества или всем лицам, относящимся к определенной категории населения, например, ветеранам войны, без проверки нуждаемости. В этом случае социальные услуги потребителям предоставляются посредством *социальных сертификатов* (свидетельств) — страхового полиса, личного образовательного кредита и т.д. Финансирование потребителя через механизм социальных свидетельств добавляет фактор конкуренции в систему финансирования социальной сферы, создает условия для прямого адресного финансирования потребителей конкретных социальных услуг и преодоления тенденции к чрезмерной бюрократизации социальной инфраструктуры.

Оказание социальных услуг должно осуществляться как государственными, так и негосударственными некоммерческими структурами. При этом необходимо четко законодательно определить критерии и задачи государственного регулирования и контроля за деятельностью этих структур. Для этого на

федеральном и субфедеральном уровнях проводятся процедуры аккредитации, лицензирования и др.

Другая МПФ базируется на принципе *адресности* предоставления потребителям социальных услуг с дифференциацией населения по уровню нуждаемости. Возможно введение единого пособия по нуждаемости. Однако для этого необходимо установить критерии нуждаемости и структуру выплаты. По сравнению с бюджетным финансированием социальных услуг, не ориентированным на возвратный и платный характер, адресное финансирование при помощи целевых сертификатов дает возможность выделить общественный сектор в отдельных сегментах социальной сферы.

Рассмотренная выше разновидность *софинансирования социальной сферы* отвечает требованиям социальной справедливости. Она исключает возможность получения бесплатно или на льготных условиях социальных услуг высоко- и среднеобеспеченными слоями населения, которые должны приобретать социальные услуги по рыночным ценам, оплачивая их за счет средств семейного бюджета. С точки зрения финансирования социальных расходов адресный характер социальной помощи рассматривается как самый эффективный метод социальной политики, поскольку позволяет перенести социальную нагрузку с государственного и муниципальных бюджетов на семейный. Однако эффективность этой разновидности финансирования нередко преувеличивают. С ростом числа видов социальной помощи и расширением перечня социальных пособий возрастает объем управленческих расходов по предоставлению социальных услуг. Кроме того, высокая социальная эффективность адресной социальной помощи достигается не всегда, поскольку проверка нуждаемости зачастую неэтична и границы социальных групп населения, нуждающихся в социальной помощи, четко не установлены.

В настоящее время перспективным направлением повышения эффективности бюджетного финансирования социальной сферы является финансирование через государственные заказы, государственные программы, фонды, гранты и контракты, которые размещаются на конкурсной основе как между государственными некоммерческими, так и негосударственными некоммерческими организациями. Однако это не альтернатива базовому нормативному бюджетному финансированию. Названный способ бюджетного финансирования, обладая определенными достоинствами — гибкостью и динамичностью, адресностью получения финансовых средств, не лишен недостатков. Главный из них — нестабильность финансовых поступлений. Это ограничивает возможности широкого применения данного способа финансирования, вследствие чего целесообразно базовое бюджетное финансирование дополнять финансированием через контракты, гранты и фонды.

В последнее время усилился процесс коммерциализации услуг, который наталкивается на ограниченный платежеспособный спрос со стороны потребителей услуг, а социальные гарантии только декларируются. Государство направляет процесс коммерциализации социальной сферы, выступает инициатором создания негосударственного сектора, функционирующего на цивилизованной правовой базе. Это позволяет не только контролировать ситуа-

цию, связанную с коммерциализацией услуг, но и создавать конкурентоспособный сектор экономики.

Реформирование финансирования образовательных услуг. В ближайшие годы в России возможности использования платы за обучение как источника внебюджетного финансирования будут, очевидно, ограничены относительно низким жизненным уровнем населения и отсутствием эффективного механизма контроля качества подготовки специалистов. В системе краткосрочного обучения может быть оправдано корпоративное кредитование в центрах и на курсах повышения квалификации, однако возможности кредитования обучения студентов со стороны предприятий резко сужены из-за дефицита финансовых ресурсов. Необходима разработка новой модели финансирования высшей школы, так как в последние годы сократился приток специалистов в экономику и науку.

Речь может идти о создании *субфедеральных внебюджетных фондов высшего образования*. За счет таких фондов может осуществляться контрактная подготовка студентов и аспирантов для наукоемких отраслей и научных учреждений, занимающихся фундаментальными исследованиями.

Наиболее гибким способом направления финансовых средств на получение высшего образования является *образовательный сертификат,* предполагающий предоставление кредита обучающемуся. Формы кредитования студентов разнообразны: субсидиарный кредит, льготный кредит, коммерческий кредит.

Коммерциализация системы высшего образования может осуществляться путем передачи вузовской инфраструктуры в платное пользование вузам через систему арендных отношений на льготной основе.

В условиях, когда не действует система нормативного финансирования образовательных учреждений, применяется система *сметного финансирования* по укрупненным статьям расходов (оплата товаров и услуг, оплата труда, стипендии, коммунальные платежи). Сметное финансирование при низком уровне индексации расходов учебных заведений приводит к значительному их недофинансированию и неудовлетворительному состоянию материальной базы учебных заведений, задержке в оплате труда педагогического персонала, оттоку квалифицированных научно-педагогических кадров.

Очевидно, что размеры бюджетного финансирования не соответствуют потребностям в ресурсном обеспечении образовательных услуг, гарантии предоставления которых населению декларированы государством, и в ближайшие годы государство не сможет восстановить прежние масштабы ресурсного обеспечения системы образования.

Разрабатываемая модель подушевого финансирования должна обеспечить свободу выбора образовательных учреждений, финансируемых государством. Расчетная база подушевого норматива строится на основе прожиточного минимума, средних цен и тарифов на услуги. Но этот норматив имеет ряд недостатков, главный из которых заключается в том, что, являясь усредненным, этот показатель не позволяет учесть особенности учебных заведений. Поскольку норматив усредненный, возникает необходимость в его диффе-

ренциации. В нормативе прежде всего должны быть учтены: *1)* региональные различия в уровне жизни; *2)* неоднородность кадрового и научно-технического потенциала учебных заведений профессиональной подготовки; *3)* профиль и продолжительность обучения.

Существует *текущий* и *рациональный подушевые нормативы.*

Еще один важный вопрос — *государственные образовательные стандарты, состоящие* из федеральных и региональных компонентов.

Федеральный компонент государственного минимального социального стандарта высшего образования — обучение в государственных вузах не менее 170 студентов на каждые 10 000 человек, проживающих в Российской Федерации. Этим показателем определяются границы контингента обучающихся в государственных школах и вузах на бесплатной основе; он служит инструментом расчета минимального бюджета системы образования. Другой составляющей этого расчета является минимальная реальная стоимость обучения одного учащегося (подушевой норматив финансирования).

В числе минимальных стандартов, определяющих стоимость обучения, выделяются нормативы обеспечения жизнедеятельности учебного заведения: потребления коммунальных услуг, текущего ремонта зданий и сооружений и др.

В условиях федеративного построения бюджетного финансирования образования особое значение приобретает разграничение полномочий по финансированию отдельных учебных заведений по уровням управления. В настоящее время бюджетное финансирование общего среднего образования осуществляется из средств местных бюджетов. Половина учреждений начального профессионального образования и около 40% среднего профессионального образования финансируются из средств бюджетов субъектов РФ. Большая часть вузов финансируется из федерального бюджета.

В условиях дефицита местных бюджетов из бюджетов субъектов РФ должны выделяться трансферты для обеспечения минимального бюджета общего среднего образования. Если бюджеты субъектов РФ дотируются, то источником трансфертов является федеральный бюджет — Федеральный фонд финансовой поддержки субъектов РФ.

При финансировании начального и среднего профессионального образования из региональных бюджетов в случае их дефицита гарантом обеспечения минимального бюджета профессионального образования также является федеральный бюджет.

Существует два варианта регионализации финансирования государственных вузов:

1) передача вузов с преимущественной подготовкой специалистов регионального значения на бюджет субъектов РФ с обеспечением минимального бюджета за счет субвенций из Федерального фонда финансовой поддержки субъектов РФ: вузы федерального значения финансируются из федерального бюджета;

2) все вузы финансируются в объеме минимального бюджета на федеральном уровне; вузовская наука финансируется в зависимости от научного потенциала вуза.

Разграничение вузов на финансируемые из федерального и регионального бюджетов может привести к закрытию ряда вузов в дотационных регионах из-за отсутствия необходимых средств.

Поскольку из федерального бюджета финансируется государственный образовательный стандарт, то *региональный* компонент, который позволяет учитывать национально-культурные особенности и традиции регионов, авторские программы, должен финансироваться из бюджета субъекта РФ.

Общество в лице государства заинтересовано в расширенном воспроизводстве совокупного и личного интеллектуального потенциала. В этом смысле государство выступает не только гарантом качества образования, но и как заинтересованная сторона — заказчиком и потребителем. Неэффективность рынка в сфере образования показывает, что вмешательство государства в этот сектор экономики закономерно. Прежде всего это проявляется в формировании государственного заказа на подготовку специалистов для социально значимых сфер деятельности.

Текущий норматив базируется на среднестатистических данных о затратах на обучение по категориям учебных заведений. По существу он отражает достигнутый уровень финансового обеспечения системы образования с учетом ограниченности имеющихся ресурсов.

В настоящее время текущий подушевой норматив не включает инвестиции на развитие образования. Однако текущий норматив не может быть ниже величины средств, необходимых для простого воспроизводства учебного процесса и системы жизнеобеспечения учебных заведений.

Рациональный норматив отражает передовой уровень системы образования, достигнутый в странах с наиболее развитыми экономикой и системой образования, и устанавливается с учетом инноваций, введенных в образовательных учреждениях России. Рациональный норматив определяется на основе целевого подхода.

Строго разграничить экономические и социальные нормы практически невозможно из-за их тесной взаимосвязи. Вместе с тем технико-экономические и социально-экономические нормы различаются. Последние представляют собой установленные государственными органами или сложившиеся стандарты жизнедеятельности человека или группы людей в сфере общественного производства. Технико-экономические нормы — это нормы затрат труда, сырья и материалов, топливно-энергетических ресурсов, использования производственных мощностей и др.

Реформирование системы финансирования здравоохранения основано на: *1)* децентрализации управления; *2)* муниципализации основной производственной базы отрасли; *3)* отказе от жестокой регламентации деятельности медицинских учреждений; *4)* создании рынка медицинских услуг; *5)* установлении многоканальности финансирования; *6)* дифференциации платности медицинских услуг в соответствии с их объемом и качеством; использовании социальных и экономических стимулов как для производителей, так и для потребителей медицинских услуг; *7)* конкурсном государственном финансиро-

вании приоритетных научных разработок в области здравоохранения и медицины.

Одним из элементов рыночного механизма финансирования отрасли в целях улучшения качества медицинского обслуживания является *обязательное медицинское страхование граждан.*

Федеральные органы должны сосредоточить усилия на выполнении функций государственного заказчика по федеральным программам здравоохранения, которые особенно важны для рационального взаимодействия министерств и ведомств, организаций и учреждений в рамках совместных национальных программ. В рамках региональных программ возможно изменение структуры медицинской помощи. Для этого необходимо разработать научные основы селективной политики финансирования здравоохранения.

Еще одно направление — финансирование учреждений здравоохранения на *нормативной основе:* требуется разработать нормативы стоимости лечения, медицинских услуг с учетом их реальной стоимости. Для этого необходимо оптимизировать систему установления цен на такие услуги, проводить анализ финансовых результатов, намечать пути минимизации издержек.

Обеспечению приоритета потребителя, контроля эффективности и качества медицинской помощи способствует *добровольное медицинское страхование,* в том числе за счет средств работодателя.

Для финансирования здравоохранения должны активно привлекаться средства благотворительных организаций и спонсоров.

20.5. Финансирование жилищно-коммунальной сферы

Затраты на содержание жилищно-коммунальной сферы, финансируемые из бюджетов субъектов РФ и муниципальных образований, нередко составляют более половины расходов соответствующих бюджетов.

Процесс *реформирования финансов* жилищно-коммунальной сферы предусматривает:

- организацию муниципальных центров по предоставлению гражданам компенсаций или субсидий на оплату жилья и коммунальных услуг;
- перевод жилищно-коммунального хозяйства на режим безубыточного функционирования;
- демонополизацию жилищно-коммунального хозяйства и создание условий для конкуренции в этой сфере с разделением функций и переходом на договорные отношения между заказчиками и подрядчиками жилищно-коммунальных услуг;
- совершенствование системы оплаты жилья и коммунальных услуг, в том числе установление повышенных тарифов на сверхнормативную площадь жилья и сверхнормативное потребление коммунальных услуг, а также дифференциация оплаты в зависимости от качества и местоположения жилья;

- совершенствование системы социальной защиты населения: упорядочение существующей системы льгот, усиление адресной направленности выделяемых на эти цели средств.

Для преодоления кризиса необходимо изменение системы финансирования, переход от бюджетного дотирования к оплате в полном объеме услуг жилищно-коммунального хозяйства (ЖКХ) потребителями при условии обеспечения социальной защиты малообеспеченных семей и экономического стимулирования улучшения качества обслуживания.

На предыдущем этапе реформирования ЖКХ увеличение доли затрат, покрываемых за счет платежей населения, происходило в основном путем повышения тарифов на жилищно-коммунальные услуги. На данном этапе признано целесообразным сосредоточить усилия на рационализации и снижении издержек производителей услуг.

Особую роль в этом играет развитие конкуренции в ЖКХ. Оно осуществляется путем:

- формирования органами местного самоуправления муниципального заказа на обслуживание и развитие объектов жилищно-коммунального назначения;
- организации системы расчетов за произведенные и потребленные услуги ЖКХ на основе договоров, а также применения экономических санкций за нарушение договорных обязательств;
- привлечения на равноправной основе организаций различных форм собственности для оказания услуг ЖКХ.

В связи с этим органы исполнительной власти субъектов РФ, органы местного самоуправления через службы заказчика и государственную жилищную инспекцию субъекта РФ:

- контролируют установление тарифов на жилищно-коммунальные услуги для населения и других потребителей путем введения оценки объективности расчета затрат предприятий — естественных монополистов и прибыли для формирования цен, а также обеспечивают участие в работе региональных энергетических комиссий всех заинтересованных сторон при установлении тарифов как для организаций коммунального хозяйства, так и для организаций — поставщиков топливно-энергетического комплекса;
- контролируют обеспечение в рамках договорных отношений гарантированного обслуживания потребителей услуг ЖКХ на уровне федеральных социальных стандартов.

Для разграничения порядка и условий финансирования *основные фонды подотраслей ЖКХ* подразделяются на две группы:

- *технологические фонды,* включая инженерную инфраструктуру — сети, котельные, насосные станции, очистные сооружения и т.п.;
- *производственные фонды,* включая объекты, обеспечивающие обслуживание фондов первой группы, — гаражи, мастерские, производственные здания и т.п.

Собственник фондов может передавать объекты ЖКХ в хозяйственное ведение или оперативное управление коммунальным организациям-подрядчикам.

Объекты ЖКХ обслуживаются муниципальными предприятиями или акционерными обществами при сохранении за органом местного самоуправления контрольного пакета акций. При акционировании предприятий ЖКХ учитывается различный порядок приватизации производственной и технологической частей основных фондов. Организации различных форм собственности могут обслуживать объекты ЖКХ при наличии соответствующей лицензии.

Государственное регулирование деятельности ЖКХ включает разработку *региональных стандартов* содержания жилья и объектов коммунального назначения для использования их в качестве нормативов при заключении договоров между подрядчиками и заказчиками.

Признано необходимым стимулировать создание *товариществ собственников жилья.* Объединение собственников жилья в такие товарищества в границах единого комплекса недвижимого имущества — кондоминиума, включающего земельный участок и расположенное на нем жилое здание, считается одним из наиболее приемлемых способов защиты прав собственников, влияния на стоимость и качество предоставляемых услуг, позволяющих создать условия для привлечения дополнительных источников финансирования работ по обслуживанию и ремонту жилищного фонда.

Финансирование строительства и реконструкции крупных объектов ЖКХ обеспечивают, как правило, органы местного самоуправления из средств местного бюджета и бюджетов других уровней, а также из средств инвесторов. Органы государственной власти субъектов РФ и местного самоуправления при формировании соответствующих бюджетов выделяют отдельной строкой средства, необходимые для обеспечения федеральных социальных стандартов предоставления жилищно-коммунальных услуг. Следует создать муниципальную финансово-кредитную систему, обеспечивающую реальную поддержку программ развития объектов ЖКХ. Целесообразен выпуск различных видов ценных бумаг.

Для развития ЖКХ важно регулярно пересматривать ставки оплаты жилья и тарифы на коммунальные услуги, не допуская уменьшения доли платежей населения в общем объеме финансирования затрат на предоставление услуг ЖКХ.

Ставка оплаты жилья, предоставляемого по договору найма, в государственном и муниципальном жилищных фондах должна включать не только плату за содержание и ремонт жилья, в том числе капитальный, но и плату за его наем. Плата за наем жилья, которая является доходом собственника муниципального жилья, определяется соотношением спроса и предложения на конкретное жилье. В переходный период базовая величина платы за наем будет отражать амортизационные отчисления на местоположения жилья. В этот период население будет частично оплачивать капитальный ремонт и полное восстановление жилья. Сумма платы должна определяться в зависимости от местных условий, динамики реальных доходов населения и других факторов. Базовая величина платы за наем жилья должна быть несколько выше, чем налог на имущество для собственника аналогичного жилья, что будет стимулировать продолжение процесса приватизации жилищного фонда.

В дальнейшем в ставку оплаты жилья в качестве составляющих будут включаться отчисления на страхование жилищного фонда и другие расходы для перехода на полное возмещение затрат по предоставлению услуг ЖКХ.

При сохранении за органами государственной власти субъектов РФ и местного самоуправления права устанавливать основные параметры перехода на новую систему оплаты жилья и коммунальных услуг применяется порядок, при котором объем финансирования из федерального бюджета рассчитывается по федеральным стандартам. Субъекты РФ используют аналогичный механизм распределения бюджетных средств между муниципальными образованиями.

Федеральный стандарт площади жилья базируется на следующих нормах обеспеченности населения жильем: 18 кв. м общей площади жилья на одного члена семьи, состоящей из трех и более человек, 42 кв. м — на семью из двух человек, 33 кв. м — на одиноко проживающих граждан.

Федеральный стандарт стоимости предоставления услуг ЖКХ на 1 кв. м общей площади жилья рассчитывается на основе стандартного набора соответствующих услуг: содержание и ремонт жилья, включая капитальный ремонт; теплоснабжение; водоснабжение; канализация; газоснабжение; электроснабжение — с учетом сложившихся средних норм потребления, а также средней по экономическим районам РФ предельной стоимости предоставления услуг ЖКХ. Стандарт ежегодно пересматривается с учетом общего уровня инфляции, кроме случаев отмены перекрестного субсидирования и резкого изменения цен на энергоносители.

Органы местного самоуправления в течение переходного периода самостоятельно устанавливают уровень платежей граждан. Установление предельного уровня ниже уровня федерального стандарта не служит основанием для перераспределения средств.

В соответствии с социальной нормой площади жилья и нормативами потребления коммунальных услуг установлен норматив максимально допустимой доли собственных расходов граждан на оплату жилья и коммунальных услуг в совокупном семейном бюджете, позволяющий рассчитать объем средств, необходимых для предоставления компенсаций (субсидий) на оплату жилья и коммунальных услуг низкодоходным категориям граждан. Конкретные величины компенсаций (субсидий) устанавливаются решениями органов местного самоуправления. Однако при распределении средств федерального бюджета в расчет принимается максимально допустимая доля расходов в совокупном семейном бюджете.

21 Международные финансы

21.1. Основы международных финансов

Международное сотрудничество охватывает все стороны жизни общества, в том числе экономическую, социальную и финансовую. Оно основано на международном разделении труда, перемещении всех видов ресурсов, в том числе природных, производственных, непроизводственных, трудовых, капиталов между государствами. Развиваются на взаимовыгодной основе интеграционные процессы, приводящие к формированию мирового рынка капитала.

Международные финансы — это совокупность экономических отношений, основанных на международных соглашениях в области наличного и безналичного оборота валютных ценностей, а также институциональных образованиях, обслуживающих реальный денежный оборот в сфере международных операций и расчетов. Международные финансы связаны с реальным денежным оборотом, участниками которого являются юридические и физические лица, правительства иностранных государств, осуществляющие операции с валютными ценностями.

Международные финансы выполняют следующие функции:

1) опосредования международной торговли и обмена товарами, работами, услугами и капиталами;
2) обеспечения экономической интеграции национальных экономик государств в единую международную систему;
3) адаптации национальных экономик к международной экономической и финансовой ситуации;
4) координации проведения национальной финансовой политики государств.

Мировые финансовые потоки являются следствием воздействия таких факторов, как:

- состояние мировой торговли;
- экономического и финансового состояния государств;
- структурная перестройка экономики под влиянием мировой конкуренции;
- создание транснациональных корпораций;
- различные темпы инфляции;
- рост платежного дисбаланса отдельных стран;
- превышение объема вывоза капитала по сравнению с вывозом товаров и услуг.

Международные финансы вытекают из потребностей развития мировой торговли и финансово-кредитных отношений между резидентами и нерезидентами, различными государствами, международными финансовыми и кредитными организациями. Международные расчеты обеспечивают денежный

оборот по экспортно-импортным операциям и обслуживают движение товаров, работ, услуг, продукции и капиталов. Их объемы и масштабы определяются объемами и масштабами мировой торговли.

В международной торговле все государства в зависимости от состояния платежного баланса и соотношения между общим объемом экспорта и импорта делятся на две группы: *кредиторы* и *должники*. Нетто-кредитором может быть крупный экспортер топливно-энергетических и других природных ресурсов, капиталов и др.

Огромное воздействие на общемировые процессы оказывают специальные общественные организации, созданные под эгидой ООН в разные годы и имеющие разнообразные сферы деятельности:

ЮНКТАД — Конференция ООН по торговле и развитию;

МОТ — Международная организация труда;

ЮНЕСКО — Организация ООН по вопросам образования, науки, культуры;

ВОЗ — Всемирная организация здоровья;

ФАО — ООН по продовольствию и сельскому хозяйству;

ЮНИДО — ООН по промышленному развитию.

Группа организаций, относящихся к специальным фондам, включает:

ПРООН — Программа развития ООН для финансирования и координации программы технической помощи;

МФСР — Международный фонд сельскохозяйственного развития.

Помимо организаций, осуществляющих отраслевую координацию в различных сферах мировой экономики, создано множество организаций, обслуживающих международные финансы. Эти институты создают условия для рециклирования международных финансовых потоков.

21.2. Основные тенденции и направления развития международных финансов

Золотомонетный стандарт. Традиционно начальный период связывают с господством золотомонетного стандарта, который официально был введен в 1867 г. на Парижской конференции, признавшей золото единственной формой *мировых денег*. Основными *принципами этого стандарта* стали:

1) определение стоимости валют весом ее золотого эквивалента;
2) конвертируемость валют в золото внутри и за пределами страны-эмитента;
3) свободный обмен золотыми слитками на монеты, свободный экспорт и импорт золота;
4) регулирование внешней задолженности через процентные ставки.

Золото являлось резервным и валютным средством, все валюты свободно конвертировались в золото, а в роли главного эмитента выступали центральные банки государств. Соотносились валюты по их золотому весу. В этот период валютные курсы свободно колебались в пределах *валютных точек*. Раз-

личали золотые точки ввоза и вывоза валют. *Золотая точка вывоза* — это валютный курс национальной денежной единицы, при котором выгоднее расчеты в золоте, а не в национальной валюте. Золото целесообразно вывозить в том случае, если в той стране, куда его вывозят, можно получить больший доход от его продажи, чем если бы вывозили валюту и осуществляли ее конвертацию. Вывоз золота означает, что валютный курс падает из-за уменьшения золотого запаса государства. *Золотая точка ввоза* — это валютный курс, при котором выгоднее конвертировать валюту в золото и ввезти его в страну.

Золотые точки соответствуют *паритету национальной валюты*, скорректированному на величину транспортных и страховых расходов, связанных с перемещением золота, т.е. соотношению между двумя валютами, уравнивающему их покупательную способность по отношению к мировым деньгам.

Существование *золотого стандарта* обеспечивало длительное равновесие платежных балансов государств. Однако золото постепенно превратилось в *добавочные деньги*. Постепенно изменялась структура денежной массы в обращении. К началу XX в. банкноты и депозиты составляли около 90%, а доля золота сократилась до 10%. Резко сокращалось и золотое обеспечение денежной массы в обращении. В конце XIX — начале XX вв. золото частично заменялось в расчетах английским фунтом стерлингов. Связано это было с тем, что широкое распространение в международных расчетах получил *вексель*, выписанный в английском фунте.

Самой сильной валютой накануне Первой мировой войны был английский фунт, который стал использоваться в качестве резервной валюты и составлял в резервах центральных банков ведущих государств до 20%.

Огромный дестабилизирующий эффект в международные финансы внесла Первая мировая война. Для финансирования войны увеличилась эмиссия европейских национальных валют и была приостановлена их конвертируемость в золото. Результатом этой войны было разрушение золотомонетного стандарта.

Лидером в валютной системе с 1922 г. становятся США. Международные финансы переходят в новое качество.

Золотовалютный стандарт. Официальный отказ от золотомонетного стандарта и переход к *золотовалютному,* или *золотодевизному, стандарту* был зафиксирован в 1922 г. на Генуэзской конференции. Это означало, что отдельные валюты стали рассматриваться как эквиваленты золота и составлять основу валютных резервов центральных банков. К их числу относились американский доллар и английский фунт стерлингов. В результате Великой депрессии 30-х годов практически все страны отказались от золотой конвертируемости валют. В период до Второй мировой войны золото служило резервом и платежным средством, а валютные курсы постоянно колебались.

Центром сотрудничества центральных банков государств является *Банк международных расчетов* (БМР), созданный в 1930 г. Он устанавливает корреспондентские отношения только с центральными банками различных государств и международными финансово-кредитными организациями. В качест-

ве депозитов он имеет ликвидные активы центральных банков, предоставляет им кредиты для проведения валютных интервенций, размещает свои кредитные ресурсы на международных рынках капитала. Основная часть пассивов БМР — валюта и золото.

БМР принимает активное участие в операциях *своп* — покупке-продаже валюты, золота, государственных ценных бумаг с обязательством обратного выкупа; в кредитовании МВФ, в частности, для осуществления политики расширенного доступа к международному рынку капитала.

БМР осуществляет контроль за еврорынками. Возглавил работу Комитета Кука, и все банки, которые имеют международный рейтинг, должны сообщать *коэффициент Кука*. Он установлен в размере 8% собственного капитала по отношению к выданным кредитам.

С 1982 г. БМР предоставляет промежуточный кредит под гарантию центрального банка странам, ожидающим кредит МВФ.

БМР является агентом ОЭСР и Европейского центрального банка. Он осуществляет совместные валютные интервенции с центральными банками стран для поддержания курсов валют, наблюдает за состоянием еврорынков, осуществляет межгосударственное регулирование международных финансово-кредитных отношений.

Развитые страны мира работали над решением проблем международного регулирования финансовых отношений. Ведущая роль в этом процессе принадлежала США и Великобритании.

В 1944 г. состоялась Бреттонвудская конференция, в которой приняли участие 44 государства. Соглашение, подписанное государствами-участницами в г. Бреттон-Вудс (США, штат Нью-Гэмпшир), определило на многие годы принципы и порядок функционирования международных финансов и закрепило лидирующую роль США в мировой финансовой системе.

Важнейшим итогом конференции стало создание *международных финансовых организаций*, в том числе Международного валютного фонда (МВФ), Международной торговой организации (МТО), Международного банка реконструкции и развития (МБРР) и его филиалов: Международной финансовой корпорации (МФК), Международной ассоциации развития (МАР), Многостороннее агентство по гарантиям и инвестициям (МАГИ). Эти организации стали проводниками новых подходов к развитию международных финансов.

В 1947 г. в Женеве создано *Генеральное агентство по тарифам и торговле* (ГАТТ), правопреемником которого стала *Всемирная торговая организация* (ВТО). Цель ГАТТ/ВТО — свобода международной торговли и ослабление протекционизма отдельных государств, либерализация международного торгового оборота.

В число организаций, не зависящих от деятельности ООН, входит прежде всего *Организация экономического сотрудничества и развития* (ОЭСР) — международная межправительственная экономическая организация, созданная в 1960 г. и ставшая правопреемником Организации европейского экономического сотрудничества (ОЕЭС), которая была создана в 1948 г. для осуществ-

ления экономической помощи со стороны США Европе в послевоенный период и усиления там своих финансовых позиций.

В настоящее время в состав ОЭСР входят 29 членов, в том числе 18 европейских государств, США и Канада, а также Япония, Мексика, Филиппины, Новая Зеландия, Австралия, Южная Корея, Польша, Венгрия, Чехия. Количество стран—членов ОЭСР постоянно растет.

ОЭСР является центром координации экономической политики стран-членов, прогнозирования мировых тенденций в экономической сфере, проработки международных правовых аспектов экономического регулирования и инвестиций.

По инициативе ОЭСР было создано Международное энергетическое агентство, которое решает вопросы о взаимном перераспределении нефтяных ресурсов в периоды кризиса.

Международные финансы после Второй мировой войны основывались на следующих важнейших принципах.

1. Применение *фиксированных паритетов* национальной валюты к золоту непосредственно либо через другую валюту с учетом того, что одна тройская унция золота (31,1 г) стоила 35 долл. США. При этом гарантировалась либо конвертируемость национальной валюты в золото по установленному паритету, либо поддержание на валютных рынках курса национальной валюты по отношению к другим валютам в соответствии с установленными пределами колебаний, которые постепенно расширялись (от 1 до 2,25%). Конвертируемость национальной валюты могли обеспечить в тот период только США, поскольку в их распоряжении находилось около 3/4 мирового золотого запаса, тогда как другие страны могли гарантировать соблюдение установленных пределов колебаний национальных валют.

Фиксированные паритеты не исключали девальвацию валют. Однако это было возможно только после консультаций с МВФ.

Мировые финансовые кризисы 1968, 1971 и 1973 гг. привели к необходимости отказа от фиксированных паритетов. Поправка к уставу МВФ, принятая в 1978 г., официально провозгласила этот тезис.

2. *Конвертируемость валют по текущим операциям.* Этот принцип зафиксирован в статье VIII Устава МВФ, запрещающей странам-членам вводить ограничения по платежам и трансфертам, осуществляемым резидентами в ходе текущих валютных операций, и обязывающей поддерживать свободную конвертируемость иностранных авуаров в национальную валюту, если они были получены в результате проведения текущих операций.

3. Принятие за основу *золотовалютного стандарта,* постепенно трансформировавшегося в *долларовый стандарт.*

Золото оставалось основой валютной системы. Все валюты имели объявленный золотой паритет непосредственно либо через доллар США. Золото сохраняло за собой качество мировых денег. Фиксированным оставалось соотношение золота и доллара США.

Однако у стран появилась альтернатива в формировании официальных резервов. Такой альтернативой стал *доллар США*. Запасы в других валютах также могли составлять основу официальных резервов, но в той мере, в которой они обслуживали международную торговлю.

США гарантировало свободную конвертируемость своей национальной валюты. Этим воспользовалась, к примеру, Франция в период между 1962 и 1967 гг., осуществив обмен своих долларовых авуаров на золото.

Однако сохранение золотого паритета доллара США требовало все больших усилий со стороны центральных банков различных государств. Цена золота на свободном рынке значительно отклонялась от официального паритета.

Официальная отмена конвертируемости доллара США произошла в 1971 г. После этого имела место первая девальвация американского доллара. Это означало фактический переход к *долларовому стандарту*.

Фиксированные паритеты были возможны, пока существовало фиксированное отношение доллара США к золоту. Однако в дальнейшем доллар многократно девальвировал, достигнув минимального значения в 1979 г.: тройская унция золота равнялась 850 долл. США.

Для укрепления положения доллара США осуществили трансформацию части долларовых балансов в прямые кредиты. Отдельные государства Европы подписались на краткосрочные облигации, выпущенные в обращение казначейством США и номинированные в их национальных валютах.

Специальные депозитарные расписки. В 70-е годы возникла наднациональная денежная единица, эмитированная МВФ, — *специальные права заимствования — специальные депозитарные расписки (СДР),* дающие право США заимствовать ресурсы у МВФ без предварительных согласований и условий. Страны—члены МВФ получили СДР в пределах своих квот. В 1970—1972 гг. эмиссия СДР составила 9,5 млрд. долл., из них США получили 3 млрд. долл.

Причиной появления СДР стала потребность в международных средствах ликвидности, которые могли бы заменить золото из-за ограниченности его промышленной добычи и доллар США из-за колебаний его курса и отмены конвертируемости. Механизм СДР введен с 1 января 1970 г. Участниками СДР являются только страны — члены МВФ.

СДР функционируют только на официальном уровне в межгосударственных расчетах через центральные банки и международные организации.

МВФ наделен полномочием создавать безусловные средства международной ликвидности путем выпуска СДР. Их эмиссия производится путем кредитовых записей на специальных счетах стран—членов МВФ. СДР распределяются пропорционально квотам между странами-членами. Они не обладают реальным обеспечением, так как их выпуск не сопровождается созданием какого-либо залогового или иного фонда.

Курс СДР по отношению к доллару США зависит от следующих составляющих: *1)* валютной компоненты — удельного веса валюты в валютной корзине СДР, умноженного на средний рыночный курс валюты к доллару за последние три месяца с корректировкой на предыдущий курс СДР; *2)* рыноч-

ного курса валюты к доллару; *3)* отношения валютной компоненты к рыночному курсу валют — долларовой компоненты.

Ограниченная эмиссия СДР не позволяет рассматривать их в качестве конкурента доллару США при формировании резервных активов. В то же время вопрос о дополнительной эмиссии СДР может быть решен только при согласии США.

Изменения в валютной системе. События 70-х годов привели к кризису Бреттонвудской системы, т.е. золотовалютного стандарта, существование которого фактически прекратилось. Свидетельством этому были постоянные девальвации и ревальвации валют; повышение спроса на золото; падение курсов ценных бумаг; снижение международной валютной ликвидности; активизация валютных интервенций центральных банков; резкие колебания официальных золотовалютных резервов; привлечение международных кредитов и средств МВФ для поддержания курсов валют; структурные изменения в экономике многих государств и др.

Огромный бюджетный дефицит США и активная экспансионистская политика привели к избытку долларов и необходимости массовой покупки их центральными банками других государств для соблюдения установленных пределов колебаний валютных курсов.

В 70-е гг. была создана «*Группа 5*», которая проводила встречи на высшем уровне. В нее вошли США, ФРГ, Франция, Великобритания, Япония. Группа рассматривала проблемы международной валютной системы и перспективы ее развития, вопросы, связанные с кризисом энергоносителей, и др.

Группа вскоре была расширена и в нее вошли Италия и Канада. «Группа 5» трансформировалась в «*Группу 7*», или «*Большую семерку*» ведущих стран мира. В 1975 г. она оформилась на встрече в Рамбуйе, которая была посвящена нефтяному кризису. Были достигнуты договоренности по изменению устава МВФ.

К 1974 г. все ведущие мировые валюты свободно плавали относительно друг друга. Бреттонвудская система распалась окончательно. Страны ЕЭС попытались поддержать взаимные фиксированные курсы своих валют, но первый нефтяной кризис помешал этому.

Изменения в валютной системе были зафиксированы в 1976 г. на конференции в Кингстоне на Ямайке. Появилась так называемая *ямайкская валютная система.*

В международных финансах в этот период произошли следующие изменения: официально отменено золотое содержание валют и официальная цена золота, введена свобода валютных курсов и окончательно отменена их конвертируемость в золото, СДР признано резервным инструментом и международным средством ликвидности, в резервных фондах МВФ золото заменено на СДР.

Таким образом, появился *мировой рынок золота* и *рыночная цена золота.* Общепризнанной площадкой мировой торговли золотом стала *Лондонская биржа металлов.*

Системы формирования валютных курсов. В настоящее время приняты следующие системы:

1) установление курса валюты по отношению к валюте основной страны — партнера по международной торговле;
2) привязка валюты к СДР или другой корзине валют;
3) колебание курсов в зависимости от совокупности показателей;
4) различные режимы плавания валютного курса;
5) режим независимого плавания.

Каждая страна тем не менее берет на себя обязательства по соблюдению ряда принципов, установленных МВФ, для поддержания мировой валютной системы, в частности отказ от административного регулирования валютных курсов, проведение валютных интервенций для устранения краткосрочных колебаний курса и др.

Свободное плавание валютных курсов не гарантирует прогнозируемого развития международных финансов. В частности, неизбежно негативное влияние на экономику краткосрочных колебаний курсов валют и резкого возрастания валютных рисков по текущим операциям. Следовательно, свободно плавающая валюта *не позволяет* своевременно и адекватно реагировать на возрастающий государственный долг. С этой проблемой столкнулись в последние годы многие страны, в том числе Россия. Своевременное погашение и обслуживание государственного внешнего долга становится затруднительным из-за ограниченных возможностей бюджета и отсутствия достаточных официальных валютных резервов, следствием чего может стать суверенный дефолт.

Манипулирование валютными курсами стало неотъемлемым элементом международных финансов. Курс доллара США является явно завышенным, что провоцирует мировые финансовые кризисы.

Европейские экономические организации. Начало их созданию было положено в 1950 г. Европейским объединением угля и стали, в которое вошли шесть государств. Таким образом был создан первый Общий рынок, начало функционирования которого относят к 1953 г. В него вошли страны Бенилюкса (Бельгия, Нидерланды, Люксембург), ФРГ, Франция, Италия. С этого момента предпринимаются активные шаги к европейской интеграции.

В 1957 г. подписан Римский договор об учреждении *Европейского экономического сообщества* (ЕЭС), основанного на таможенном союзе и общей политике прежде всего в области сельского хозяйства, а также было создано Европейское сообщество по атомной энергетике (ЕВРАТОМ).

Новый этап интеграционных процессов ознаменовала Гаагская конференция 1969 г., которая поставила цель — создание полноценного Европейского союза. Был расширен состав стран-участниц путем присоединения в 1973 г. Дании, Ирландии и Великобритании. В 1981 г. присоединяется Греция, в 1986 г. — Испания и Португалия. Так была создана *Европа двенадцати.*

В 1965 г. создан единый Совет Европы и единая Комиссия Европейских сообществ (КЕС). Основной исполнительный орган, принимающий решения, — Совет Министров ЕС, состоящий из министров государств-представителей.

Особая роль отводится Европейскому парламенту, избираемому с 1979 г. всеобщим прямым голосованием во всех государствах-членах. Функционирует также Суд ЕС и Контрольно-ревизионная палата.

Для выработки общих решений учреждены *специализированные комитеты.* Например, Валютный комитет, обеспечивающий подготовку регулярных обзоров состояния валютных и финансовых рынков европейских государств, что аналогично обзорам МВФ; Комитет управляющих центральных банков; Комитет по экономической политике, занимающийся проблемами среднесрочной, конъюнктурной и бюджетной политики; Группа по координации краткосрочной экономической политики, включающая министров финансов.

Для обеспечения конвергенции экономик стран — членов ЕС был создан механизм НИС — новый инструмент Сообщества. В рамках этого механизма на долгосрочной основе производились инвестиции в энергетику, телекоммуникации, мелкий и средний бизнес, связанный с высокими технологиями. Кроме этого, были предусмотрены трансферты в пользу наименее богатых стран-членов.

Для перехода к единой валюте необходимо было установить жесткие валютные паритеты в течение длительного времени. Этого можно добиться только при согласованной денежно-кредитной политике и общим управлением валютными резервами по отношению ко всем другим валютам.

Европейская валютная система (ЕВС). Создание в 1979 г. ЕВС предусматривало:

1) введение *европейского валютного стандарта*, выраженного в наднациональной денежной единице — ЭКЮ;
2) объединение странами-участницами 20% золотовалютных резервов, ставших обеспечением *ЭКЮ*;
3) переоценка золотого резерва европейских государств по рыночным ценам.
4) установление плавающих курсов валют в пределах $\pm 2{,}25\%$ (с августа 1995 г. европейская «валютная змея» имеет границы колебания $\pm 15\%$);
5) создание Европейского фонда валютного сотрудничества (ЕФВС), который в 1994 г. был преобразован в Европейский валютный институт (ЕВИ), эмитировавший ЭКЮ, правопреемником которого в 1999 г. стал Европейский центральный банк, эмитировавший новую денежную единицу *евро.*

Условная стоимость ЭКЮ определялась на основе корзины валют. В формировании ЭКЮ участвовали 12 европейских валют. Удельный вес каждой валюты определялся исходя из удельного веса валют каждого государства-члена в валовом национальном продукте ЕС, в торговле в рамках ЕС, а также вкладом в механизмы валютных интервенций. ЭКЮ выполняла функцию масштаба валютных курсов, платежного и резервного средства. По отношению к ЭКЮ объявлялись паритеты валют внутри ЕВИ. ЭКЮ не была материализована, ее эмиссия производилась путем записи на счетах. Для

снижения валютных и процентных рисков международные корпорации использовали ЭКЮ для расчетов между филиалами.

В 90-е годы произошло расширение ЕС за счет стран Европейской ассоциации свободной торговли (ЕАСТ). С 1994 г. функционирует *Европейское экономическое пространство.*

Договор о *Европейском Союзе* был подписан 12 странами ЕС в г. Маастрихт (Нидерланды) в феврале 1992 г. и вступил в силу после ратификации в ноябре 1993 г. Это Маастрихтское соглашение об образовании Европейского политического, экономического и валютного союза — *ЕС.*

В 1994 г. во Франкфурте-на-Майне был создан Европейский валютный институт в составе управляющих центральными банками. Его цель — подготовка к созданию Европейской системы центральных банков и эмиссия банкнот в евро.

С 1 января 1999 г. страны ЭВС — Европейского экономического и валютного союза (Австрия, Бельгия, Германия, Ирландия, Испания, Италия, Люксембург, Нидерланды, Португалия, Финляндия, Франция) ввели единую валюту — *евро.*

Эмитент евро — Европейский центральный банк. Ввод в обращение евро осуществляется в два этапа.

П е р в ы й этап: 1 января 1999 г. — 31 декабря 2001 г. Евро используется в безналичном обороте наряду с национальными валютами. За экономическими субъектами сохраняется право выбора между евро и замещаемыми национальными валютами. В полном объеме с 1 января 1999 г. к евро переходят следующие сферы: межбанковские расчеты, финансовые рынки, эмиссия государственных ценных бумаг.

В т о р о й этап: 1 января 2002 г. — 1 июля 2002 г. Национальные валюты стран — участниц ЭВС полностью заменяются на евро во всех сферах безналичного обращения. Банкноты и монеты в евро поступают в наличный оборот и используются наряду с национальными денежными знаками стран ЭВС, которые с 1 июля 2002 г. утрачивают статус законного средства платежа.

Начальный курс евро устанавливается в соотношении: 1 евро = 1 ЭКЮ (по состоянию на 31 декабря 1998 г. С 1 января 1999 г. расчетная единица Европейского Сообщества — ЭКЮ — упраздняется. Все ссылки на ЭКЮ в юридических документах заменяются ссылками на евро, а средства в ЭКЮ пересчитываются в евро. Одновременно окончательно фиксируются курсы пересчета национальных валют стран ЭВС к евро.

Региональные банки развития играют большую роль в развитии международных финансов.

В 1990 г. 40 стран создали *Европейский банк реконструкции и развития.* Помимо европейских стран его членами могут быть все члены МВФ. Цель банка — поощрение инвестиций, сотрудничество с другими кредиторами и инвесторами в предоставлении кредитов и гарантий частным и приватизируемым государственным предприятиям, вновь создаваемым и совместным предприятиям.

Совокупные кредитные ресурсы подразделяются на обычные и средства специальных фондов. За счет обычных ресурсов кредиты выделяются на рыночных условиях для реализации рентабельных проектов. За счет средств специальных фондов обеспечивается финансирование конкретных программ.

В число региональных банков развития входят: Межамериканский банк развития, Африканский банк развития, Азиатский банк развития. Эти банки формируют ресурсы за счет выпуска облигационных займов. Создают специальные фонды льготного финансирования, через которые стимулируют товарный экспорт. В их капитале участвуют страны, цель которых — усиление конкурентных преимуществ на внешних рынках. Аналогичным целям служат предоставляемые ими льготные кредиты.

Одним из региональных банков развития является Европейский инвестиционный банк, учрежденный в 1958 г. Он занимается долгосрочным кредитованием до 40 лет под 1—2% годовых, дает гарантии предприятиям. Наиболее крупный проект — тоннель под Ла-Маншем.

21.3. Международный валютный фонд и Мировой банк

Международный валютный фонд (МВФ) и Мировой банк (МБРР) — это международные финансовые организации, обладающие собственным капиталом. Каждая страна-член обладает правом голоса, которое пропорционально взносу, хотя имеет отличия от пропорций распределения квот. Лидирующие позиции занимают США, которым принадлежит почти 1/5 часть голосов. В настоящее время Бреттонвудская система объединяет более 150 стран мира. Россия присоединилась к Бреттонвудским организациям в 1992 г.

Деятельность МВФ. «Группа 10», созданная в 60-е годы, приняла генеральное соглашение по займам, в рамках которых эти страны передают в распоряжение МВФ дополнительные финансовые ресурсы для стабилизации международной валютной системы. Основная цель этой Группы заключалась в поддержании стабильности в международных финансах для стимулирования экономического роста и международной торговли. Стабильность достигается главным образом за счет двух факторов: валютных курсов и платежных балансов.

Для реализации этой цели *МВФ* осуществляет систематический мониторинг экономической, финансовой и валютной политики каждого из государств-членов.

МВФ оказывает влияние на экономическую политику стран, испытывающих трудности в урегулировании сальдо своих платежных балансов.

МВФ не производит займы на международном рынке капиталов, так как не является банком, но тем не менее жестко контролирует проводимую политику предоставления займов, так как это может привести к его неплатежеспособности. Аналогичную политику проводят члены *Парижского клуба* путем реструктуризации государственных долговых обязательств или обязательств,

имеющих государственную гарантию в пользу стран, подписавших соглашение *stand by*. Реструктуризация производится при условии параллельной реструктуризации частных займов.

Наиболее важна роль МВФ в проведении странами политики валютных курсов, осуществлении валютных интервенций, использовании займов в иностранной валюте, введении ограничений по текущим валютным операциям и движению капитала. Несмотря на незначительные объемы займов МВФ располагает значительными возможностями оказывать влияние по политику государств-заемщиков.

Деятельность МБРР. МБРР был создан с целью оказания влияния на послевоенное устройство Европы, в том числе для реализации так называемого *Плана Маршалла*. МБРР — это первый межгосударственный банк. Право голоса в МБРР определяется долей в уставном капитале на основе системы взвешенных голосов. США принадлежит около 1/5 голосов. Членами МБРР являются 176 государств. Квота России — 1,8%.

Мировой банк кредитует только платежеспособных заемщиков и финансирует только высокорентабельные инвестиционные проекты за счет ресурсов, привлекаемых на международных рынках капитала. Поэтому он является активным участником рынка межбанковских кредитов. МБРР способствует экспорту капитала из развитых стран в развивающиеся.

Кредиты банка покрывают обычно около трети общей стоимости кредитуемых объектов, остальная часть финансируется за счет внутренних и других внешних источников.

В последние годы МБРР кредитует структурную перестройку экономик развивающихся стран. Кредитование промышленности осуществляется косвенно через местные банки развития, которые перераспределяют полученные от МБРР кредиты и непосредственно кредитуют малые предприятия. Кредиты предоставляются на 15—20 лет с льготным периодом в 5 лет. Процентная ставка устанавливается исходя из ставки заимствований МБРР +0,5% (около 7,5%).

МАР оказывает финансовую помощь наиболее бедным странам, имеющим среднедушевой годовой доход до 650 долл., на срок 35—40 лет, льготный период 10 лет и без процентов. МАР и МБРР имеют общие органы управления. МАР испытывает постоянную потребность в финансовых ресурсах, которые не могут пополняться на мировых рынках капитала. Они формируются за счет государственных взносов стран-членов. МАР поощряет экспорт из развитых стран.

МФК обеспечивает мобилизацию капитала для развития частного сектора в наиболее развитых из числа развивающихся странах. Кредитует только высокорентабельные проекты, так как ставки по кредитам МФК выше средних ставок на рынке капитала. Срок кредитования не более 15 лет. МФК имеет общие с МБРР органы управления. Однако это относительно самостоятельная организация. МФК не требует государственных гарантий при кредитовании, в отличие от МБРР и МАР.

МФК осуществляет инвестиции в строящиеся предприятия путем приобретения акций с последующей их реализацией на рынке. Кредиты МФК, как правило, не превышают 25% стоимости строящихся объектов.

МАГИ предоставляет гарантии и осуществляет страхование от политических рисков (отмены конвертируемости валют и запрета на репатриацию прибыли, экспроприации имущества инвестора, военных действий, политических переворотов, невыполнения контракта в силу решения правительственного органа). Срок гарантий 15—20 лет. Члены МАГИ — страны — члены МБРР.

21.4. Валютные курсы и валютные рынки

Валютный курс. *Валюта* — это национальная денежная единица, обращающаяся за пределами государства. Соотношение между двумя валютами в результате спроса и предложения, складывающегося на валютном рынке либо устанавливаемое в законодательном порядке, — *валютный курс*. Стоимостной основой валютного курса выступает *валютный паритет,* или *паритет покупательной способности валют*. При золотом стандарте базой валютного курса являлся монетный паритет, который устанавливал соотношение между валютами по их золотому содержанию. Монетный паритет совпадал с валютным.

Различают следующие способы валютного курсообразования:
- фиксированные валютные курсы;
- колеблющиеся валютные курсы в установленных пределах;
- плавающие валютные курсы;
- разновидности перечисленных курсов.

Необходимость установления валютного курса определяется следующими факторами: *1)* взаимным обменом валютами при экспортно-импортных сделках, движении капитала; *2)* сопоставлением цен на мировых и национальных рынках; *3)* переоценкой счетов в иностранной валюте в соответствии с ее валютным паритетом.

Колебания валютных курсов могут быть вызваны следующими факторами:
- темпом инфляции;
- состоянием платежного баланса;
- разницей процентных ставок на локальных валютных рынках отдельных государств;
- характером деятельности валютных рынков;
- частотой использования валюты в международных расчетах;
- валютной политикой государства — эмитента валюты и др.

Снижение курса национальной валюты приводит к удорожанию импорта, увеличивает размер внешнего долга. Повышение курса приводит к снижению конкурентоспособности товаров, сокращает экспорт.

Производители могут использовать в коммерческих целях последствия валютного демпинга, т.е. осуществлять массовый экспорт товаров. Валютный демпинг — разновидность товарного. При валютном демпинге разница между внутренними и мировыми ценами покрывается за счет валютных курсовых разниц.

Валютный рынок. Это рынок, на котором представлены спрос и предложение иностранных валют, оцениваемых в национальной валюте. Валютный рынок — межбанковский рынок. Формирование валютных курсов производится в рамках классического рыночного механизма. Нарушение равновесия между спросом и предложением приводит к изменению курсов.

Особое место занимают валютные рынки в регулировании финансовых потоков. Они позволяют:

- производить расчеты и платежи между экспортерами и импортерами;
- страховать валютные, кредитные и другие риски;
- взаимодействовать национальным и мировым рынкам капитала;
- регулировать валютные курсы и др.

На развитие мировых рынков капитала большое влияние оказывает межбанковский рынок. Повышается доля участия транснациональных корпораций в валютном рынке. Проводимые ими операции существенно влияют на курсы валют, в которых осуществляются платежи.

Участниками валютного рынка выступают *банковские дилеры*, в каждый момент времени и для каждой валюты сообщающие курс, по которому они готовы продать или купить валюту. Объявленная котировка означает, что дилер обязан заключить сделку с любым обратившимся к нему банком по установленному курсу.

Влиять на точку равновесия рынка может центральный банк путем изменения своей валютной позиции, которую он имеет наряду с коммерческими банками. Для предотвращения падения национальной валюты он продает иностранную валюту по лимитированному курсу. Для прекращения повышения курса валюты центральный банк начинает покупку иностранной валюты. Такие валютные интервенции необходимы для соблюдения фиксированных паритетов. Если центральный банк не осуществляет валютных интервенций, валюта изменяется в неограниченных пределах.

Котировка валют. Определение валютного курса основано на котировке валют. Существует два метода котировок: прямой и косвенный. *Прямая* котировка означает, что курс единицы иностранной валюты выражается в определенном количестве единиц национальной валюты. За единицу может приниматься 100 или 1000 единиц. *Косвенная* котировка означает, что за единицу принимается национальная валюта, курс которой выражается в определенном количестве единиц иностранной валюты.

В условиях конвертируемости валют их котировку осуществляют банки — маркет-мейкеры. Многие валютные биржи осуществляют фиксацию валютного курса в определенное время дня. Для осуществления собственной котировки валют банк должен иметь широкую клиентскую сеть, осуществляю-

щую внешнеэкономическую деятельность, достаточные собственные средства, позволяющие удерживать заданную валютную позицию в определенных объемах. Однако котировка валют может носить и чисто информационный характер.

Различают курс продавца и курс покупателя. Банки продают валюту дороже — это *курс продавца* или продажи, а покупают дешевле — *курс покупателя* или покупки. Разница между этими курсами, или *маржа*, покрывает расходы банка и частично валютные риски.

На валютных рынках многих стран распространена процедура котировки на основе *фиксинга*, означающая определение и регистрацию межбанковского курса путем последовательного сопоставления спроса и предложения по каждой валюте. На этой основе устанавливается курс продавца и курс покупателя, он является официальным и публикуется в печати.

Валютные операции могут предусматривать немедленную поставку валюты — операции *спот* — и через определенный промежуток времени — срочные операции *фьючерс* или *форвард*. Фьючерсные операции в отличие от форвардных предполагают заключение стандартизированного контракта на поставку валюты. Фьючерсные валютные контракты торгуются главным образом на международных межбанковских и валютных биржах. Форвардные валютные контракты не имеет заранее определенной суммы и заключаются на условиях, устраивающих продавца и покупателя валют. Котироваться на биржах могут только фьючерсные контракты. Кроме того, часто срочные операции сопровождаются операциями по *свопу процентных ставок*. Сделки своп совершают крупные банки, а сделки опцион — крупнейшие.

Своп — это частичный или полный обмен задолженностью участников сделки. Стороны-участники обязуются обменивать по заранее установленному правилу валюту или обслуживание долга полностью или частично в течение определенного периода. Максимальный срок — десять лет, минимальный — один месяц.

Различают сделки *репорт* — наличная продажа валюты спот и покупка ее на срок и *депорт* — покупка валюты на условиях спот и продажа на срок той же валюты. Таким образом, своп объединяет операции по купле-продаже валюты спот и обратные сделки форвард.

Операции своп не создают открытой валютной позиции для банков и обеспечивают их валютой без риска изменения курса. Они применяются при торговых сделках, для пополнения валютных запасов, диверсификации банковских авуаров, межбанковского кредитования.

Наибольший интерес представляют сделки своп между центральными банками. В период кризисов устанавливаются лимиты взаимного кредитования в национальных валютах.

Опцион — это срочный контракт, базисным активом которого является ценная бумага или другая валютная ценность, которая дает ее предъявителю право купить опцион (call option) или продать опцион (put option), определенное количество валюты или ценных бумаг по заранее согласованной цене,

а также на заранее согласованную дату. Валютные опционы применяются при курсовых колебаниях, превышающих размер комиссии. Значительные валютные спекуляции на понижение курса рубля предпринимались в России в начале 1993 г.

Базисным активом опционов могут быть валютные, финансовые активы, форвардные и фьючерсные контракты по валютам или финансовым активам.

Валютный арбитраж — операция, связанная с куплей-продажей валюты с последующим заключением контрсделки в целях получения прибыли за счет разницы валютных курсов на разных валютных рынках (*пространственный арбитраж*) или за счет курсовых колебаний в течение определенного периода времени (*временной арбитраж*).

Различают простой и сложный валютный арбитраж. *Простой* валютный арбитраж осуществляется с двумя валютами, *сложный* — с несколькими. Валютный арбитраж может быть основан на сделках спот и форвард. В основном имеет место временной арбитраж, так как банки оперируют на одном мировом валютном рынке.

Процентный арбитраж основан на том, что владелец валюты может разместить ее на рынке капиталов в другой валюте по более выгодной процентной ставке. Процентный арбитраж означает заключение двух сделок: получение кредита на иностранном рынке ссудных капиталов с более низкими ставками и размещение эквивалента иностранной валюты в национальной валюте на национальном рынке, где процентные ставки выше.

Каждый банк, совершающий валютные операции, имеет *валютные позиции* в каждой валюте. Это могут быть требования или обязательства. Если они равны, то валютная позиция закрыта. Если не равны, то открыта. Открытая валютная позиция может быть *короткой*, если пассивы превышают активы в этой валюте, или *длинной*, если активы превышают пассивы. Валютная позиция является объектом постоянного внимания со стороны валютных дилеров для оценки валютных рисков и финансовых результатов в случае их закрытия по существующим валютным курсам.

Банки обычно осуществляют котировку в зависимости от состояния валютной позиции. Если существует значительная длинная позиция, то банки могут понизить валютный курс, чтобы привлечь покупателей, если наоборот значительна короткая позиция, то банк повышает валютный курс покупателя. Если в целом на валютном рынке предложение валюты превышает спрос, то у банков возникает совокупная длинная позиция и курс понижается.

Еврорынки. Существенные изменения в международных финансах произошли в результате развития еврорынков. Это рынки, на которых производятся операции по кредитам и займам, выраженные в валютах, отличных от валюты страны, в которой размещаются осуществляющие их банки.

Евровалюта — это средства, полученные банком в качестве вклада в валюте, отличной от валюты страны, где размещается этот банк, а также средства, выданные кредитором в валюте, отличной от валюты страны, в которой размещается банк.

Доллар, внесенный в качестве депозита в пассив банка, например в России, является евродолларом. Банки, регистрирующие в балансе эти операции, относятся к евробанкам. Евродолларовый рынок в Европе в конце 50-х годов.

Рынок евродолларов не подпадает под денежно-кредитное регулирование США и имеет собственные процентные ставки. Главным результатом функционирования рынка евродолларов стало значительное увеличение средств международной ликвидности, которое привело к усилению инфляции.

Еврорынки создают условия для денежного обращения иностранной валюты за пределами государства-эмитента и финансирования международных операций в одной валюте.

Необходимость увеличения долларовых резервов центральных и коммерческих банков была связана с тем, что резко возрос спрос на долларовые кредиты и соответственно стали разнообразными валютные депозиты. Таким образом, наметилась устойчивая тенденция диверсификации валют евродепозитов и еврокредитов. В 80-х годах в Нью-Йорке была открыта *оффшорная зона* (зона евродеятельности), в которой расчеты производятся с использованием так называемого *счета МБУ — международных банковских услуг.* Американское правительство предпринимает ряд мер по дерегулированию собственного рынка капитала и повышению его евроконкурентности.

В 80-е годы появился рынок срочных инструментов: *фьючерсов и форвардов.* Первый фьючерсный рынок возник в Чикаго. Затем появились Лондонская международная биржа финансовых фьючерсов, Парижская биржа фьючерсов и валютных опционов.

В конце 70-х и в 80-е годы начал активно проявляться японский финансовый рынок. Развивается рынок евройены, в Токио открывается оффшорная зона для нерезидентов по счетам МБУ, Токийская биржа финансовых фьючерсов на среднесрочные и долгосрочные евродолларовые кредиты. В Германии финансовым центром становится Франкфурт-на-Майне. В этот период происходит *интернационализация* банковской системы. Банки открывают сеть филиалов и представительств для обслуживания резидентов и нерезидентов. Начался процесс интеграции финансовых рынков.

В 80-е годы получил развитие *рынок ценных бумаг.* Наиболее важным сегментом этого рынка стал рынок еврооблигаций и евроакций. Затем появился рынок евровекселей (краткосрочных и среднесрочных). Эмитентами евровекселей были евробанки.

Базовой ставкой при выдаче еврокредитов является ставка ЛИБОР по трехмесячным евродолларовым депозитам и фиксинги по ставкам межбанковских кредитов. К ставке ЛИБОР прибавляется маржа за риск и комиссионные за предоставление ссуды.

Рынок еврооблигаций объединяет рынки иностранных облигаций и еврооблигаций. Иностранные облигации продаются на определенной бирже, тогда как еврооблигации могут котироваться на любых биржах. Иностранные облигации эмитирует нерезидент и они номинированы в национальной валюте. Иностранные облигации эмитируются по правилам страны эмиссии.

Основными странами-эмитентами иностранных облигаций выступают Швейцария, Япония, США. В названии облигации указывается страна-эмитент.

Наиболее развитыми рынками еврооблигаций являются рынки Люксембурга, Лондона, Франкфурта-на-Майне.

На вторичном рынке еврооблигаций функционирует ряд клиринговых палат. Крупнейшие клиринговые палаты функционируют в Брюсселе и в Лондоне.

Государственные валютные резервы включают: золото, иностранные валюты, евро, СДР, позицию-нетто в МВФ. Для их оценки используются различные методы пересчета.

Золотой запас пересчитывается в национальную валюты в соответствии с порядком, установленным центральным банком. Это может быть применение средней цены, рассчитанной за три предыдущие месяца на основе курсов золота на Лондонском рынке, которые ежедневно пересчитываются в национальную валюту на основе среднего курса доллара в стране. Валютные авуары обращаются в национальную валюту по курсу, к примеру, предпоследнего дня до подведения итогов по резервам. Евро оценивается по курсу предпоследнего дня до подведения итогов по резервам. Авуары в СДР и позиция-нетто в МВФ оцениваются на основе последнего курса СДР, опубликованного МВФ.

Реально золото для валютных интервенций не используется, поэтому они ограничены валютными авуарами. Для расширения возможностей для маневрирования используются различные кредитные механизмы. Возможно использование механизмов своп во взаимоотношениях центрального банка с коммерческими банками. В распоряжение центрального банка могут перейти валютные авуары коммерческих банков на основе сделок репо.

Государственный валютный запас позволяет предохранять национальную валюту от существенных колебаний. Однако он может *лишь* устранить случайные колебания курса национальной валюты, вызванные воздействием факторов кратковременного характера. Если же действуют долговременные факторы в области текущих платежей по экспорту и импорту, то валютные интервенции бесполезны из-за ограниченности валютных запасов. Нарушение сбалансированности текущих платежей приводит к увеличению внешней задолженности.

Сальдо баланса движения капитала связано с относительной привлекательностью инвестиций или вкладов в национальной валюте по сравнению с иностранной валютой. Для привлечения иностранного капитала необходима соответствующая процентная политика. Это также стимулирует резидентов к получению займов на международном рынке капиталов с последующей конвертацией.

Ограничительная денежно-кредитная политика приводит к необходимости обращаться на международный рынок капиталов или использовать кредиты коммерческих партнеров. Займы в валюте должны быть относительно

долгосрочными, чтобы не оказывать негативное влияние на текущую задолженность. В то же время нельзя не учитывать валютный риск, связанный с колебаниями валютных курсов.

Большое значение имеет установление *валютного контроля* в случае нарушений платежного баланса. Это касается введения требования репатриации экспортной выручки, покупки валюты для импорта, покрытия валютных сделок на срок финансирования инвестиций за границей, декларирование валютных операций и операций с золотом, прямых инвестиций за границу и иностранных инвестиций в страну, предварительное разрешение эмиссии иностранных займов на внутреннем финансовом рынке и займов за границей, создание или ликвидация зарубежных авуаров в национальной валюте, экспорт-импорт золота, ограничение открытых валютных позиций коммерческих банков, сроки расчетов по экспортно-импортным операциям, кредиты в национальной валюте для нерезидентов, покупка иностранных ценных бумаг.

В то же время общей тенденцией является либерализация международных финансовых отношений, а различные формы валютного контроля вводятся на относительно непродолжительный период времени.

Особое значение для международных финансов имеют рынки золота. На них осуществляется купля-продажа стандартных слитков: крупных и мелких, а также монет старой и новой чеканки, листов, пластинок, проволоки, золотых сертификатов. Слитки в 400 тройских унций (12,5 кг) с чистотой сплава не менее 995-й пробы, а также весом 1 кг.

Рынок золота представлен консорциумом из международных банков, являющихся посредниками между продавцом и покупателем.

Основные поставки вновь добытого золота, в частности из ЮАР, производятся на Лондонский рынок, а также на рынок Цюриха. До половины золота, продаваемого в Лондоне и Цюрихе, перепродается на других рынках.

Представители пяти компаний во главе с домом Ротшильда собираются в Лондоне дважды в день на фиксинг для фиксирования рыночной цены золота в долларах США. Аналогичная процедура применяется в Цюрихе и Париже, но цены Лондонского рынка являются определяющими.

Внутренние рынки золота ориентированы на местных инвесторов и тезавраторов. На них преобладают сделки с медалями, мелкими слитками, монетами и др. С 70-х годов практикуются золотые аукционы.

21.5. Платежный баланс

Так как процесс обмена товаров не может быть сбалансирован, то возникают положительное или отрицательное сальдо внешних платежей. Причиной несбалансированности платежных балансов являются, как правило, структурное или конъюнктурное финансирование. *Структурное финансирование* — потребность в ресурсах, возникающая из-за недостаточности накопления капитала по сравнению с инвестициями. *Конъюнктурное финансирование* — воз-

действие инфляции или девальвации валют. На протяжении последних 40 лет несбалансированность платежей участников международного рынка капитала была постоянной.

Изменение текущих сальдо платежных балансов сопровождается увеличением международных потоков капитала между странами с положительным и отрицательным сальдо. В результате валютных интервенций возрастает автономное движение капиталов, непосредственно не связанных с движением товаров. В настоящее время оно равняется 90% и только 10% валютных операций обслуживает движение товаров.

Структура платежного баланса. Баланс международных операций, в котором отражаются валютные потоки в виде текущих платежей и обязательств, связанных с отсрочкой платежей и поступлений, представляют собой *платежный баланс*. Различают платежный баланс *на определенную дату* и *за определенный период*. Состояние платежного баланса отражает спрос и предложение национальной и иностранной валют и является одним из факторов формирования валютного курса.

Платежный баланс имеет следующую структуру:

- счет текущих операций;
- счет операций с капиталом и финансовыми инструментами;
- чистые ошибки и пропуски.

1. *Счет текущих операций* включает: экспорт и импорт товаров и услуг; оплату труда полученную и выплаченную; инвестиционные доходы к получению и выплате; текущие трансферты полученные и выплаченные.

Так как движение товаров и платежей не совпадает во времени, различают *произведенные платежи* и *фактические поступления*. Активное сальдо счета текущих операций является финансовой основой перенесения части национальной экономики за рубеж. Дефицит этого счета свидетельствует о продвижении на национальный рынок конкурентов.

Баланс услуг включает платежи и поступления: по транспорту, страхованию, связи, туризму, по содержанию зарубежных представительств, комиссионным сборам, рекламе, ярмаркам и др. Услуги классифицируют так: услуги как таковые, доходы от инвестиций, односторонние переводы.

2. *Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами* устанавливает соотношение ввоза и вывоза государственных и частных капиталов, полученных и предоставленных кредитов.

Различают операции предпринимательского и ссудного капитала. Предпринимательский капитал включает прямые и портфельные зарубежные инвестиции. Ссудный капитал различается по принципу срочности.

3. Отдельно выделяются ошибки и пропуски, по которым устанавливается в том числе незаконный ввоз и вывоз валюты.

Особенности платежного баланса. Для платежного баланса имеет значение отнесение предприятий и физических лиц к категории «*резиденты*» и «*нерезиденты*». В США резиденты — все правительственные учреждения, национальные компании, граждане, постоянно проживающие в стране. Зару-

бежные филиалы американских компаний и дочерние фирмы относятся к нерезидентам. В Германии резиденты — это физические и юридические лица, предприятия, осуществляющие предпринимательскую деятельность на ее территории. Во Франции резиденты — физические лица, имеющие французское гражданство, в том числе проживающие за рубежом менее двух лет, иностранцы, находящиеся во Франции более двух лет, кроме иностранных служащих, юридические лица, зарегистрированные во Франции, кроме дипломатических представителей.

Особенность платежного баланса в том, что все записи вносятся в виде кредитового оборота с плюсом и дебетового оборота с минусом. *Кредитовый оборот* показывает стоимость товаров, услуг, ценных бумаг, приобретенных или проданных резидентами, *дебетовый оборот* означает способ финансирования: наличную оплату, передачу финансовых активов, бартер. Все экспортные операции относятся к кредитовым оборотам, импортные операции — к дебетовым оборотам.

При составлении платежного баланса и его использовании в экономике имеет значение *методика определения сальдо*, которое может быть активным либо пассивным. Для определения сальдо все статьи платежного баланса делятся на основные и балансирующие. Сальдо основных статей покрывается противоположным сальдо балансирующих статей. Сальдо платежного баланса относится к балансовому итогу определенного выбора операций. Оно не относится к балансу в целом, так как общее сальдо платежного баланса всегда нулевое.

Платежный баланс отражает структурные диспропорции в экономике, связанные с возможностями экспорта и импорта, конъюнктурные факторы конкуренции, инфляцию, изменения валютного курса, процентных ставок и др.

Вывоз капитала негативно влияет на возможности финансирования инвестиционных программ. Приток иностранных капиталов имеет двоякое последствие. Первоначально увеличиваются поступления капитала, но с наступлением срока платежей увеличивается сумма долга, проценты и дивиденды, подлежащие вывозу. Положительная роль проявляется в том случае, если получаемый от инвестиций доход направляется частично на погашение внешнего долга, происходит относительное сокращение импорта товаров.

Отрицательное воздействие прямых инвестиций имеет место в том случае, когда сумма вывозимых доходов превышает приток новых капиталов. Аналогичные последствия могут иметь портфельные инвестиции при массовой репатриации прибыли.

Регулирование платежных балансов. При *дефиците платежного баланса* необходимо принятие адекватных мер, включая:

- дефляционную политику — сокращение внутреннего спроса, ограничение бюджетных расходов, относительное снижение заработной платы;
- девальвацию;
- введение валютных ограничений;
- бюджетные субсидии экспортерам, протекционистские меры и др.

Если по текущим статьям платежи превышают поступления, то они могут быть сбалансированы за счет балансирующих статей движения капитала и кредита. Для этого привлекают иностранные банковские кредиты или облигационные займы. В связи с этим увеличивается взаимная внешняя задолженность, ставшая глобальной проблемой, требующей постоянной реструктуризации.

Окончательно балансирование платежей обеспечивают официальные золотовалютные резервы. Золото используется как обеспечение займов или в виде прямой продажи на биржах. В основном в балансировании участвуют валютные резервы. Специфика имеет место применительно к США. Покрытие дефицита платежного баланса достигается за счет прямой эмиссии долларов, избыток которых в обращении приводит к его девальвации не только как национальной валюты, но и обесценению валютных резервов большинства стран мира. Другие страны зарабатывают резервную валюту через экспортные операции, продажу ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте. Тогда как США размещают облигации казначейства, номинированные в национальной валюте, в центральных банках других государств, что не приводит к дополнительной эмиссии долларов и росту внешнего долга. Различия между внутренним и внешним долгом фактически отсутствуют.

К межгосударственным методам регулирования платежных балансов относятся: согласование условий государственного кредитования экспорта, двухсторонние правительственные кредиты, краткосрочные взаимные кредиты центральных банков по операциям своп, кредиты международных организаций, в том числе МВФ и др.

Состояние платежного баланса страны — это барометр состояния экономики и ее устойчивого развития.

21.6. Формы международных расчетов

Международные расчеты — это расчеты между участниками экспортно-импортных операций, которые регулируются валютным законодательством страны-экспортера и страны-импортера, а также Международной торговой палатой, международными финансово-кредитными институтами.

Основными принципами организации международных расчетов и валютных операций являются:

- безусловное признание обязательств, возникающих в силу заключенных международных договоров, соглашений, а также обязательств перед международными финансово-кредитными организациями;
- использование форм и порядка расчетов, принятых в международной практике либо по договоренности сторон одной из стран, представители которой участвуют в расчетах;
- выбор валюты платежа по договоренности сторон;

- отражение характера валютного регулирования стран-участниц или сторон, представляющих соответствующее государство;
- сопровождение политическими, экономическими, предпринимательскими и другими рисками.

В настоящее время применяются следующие формы расчетов: документарный аккредитив, инкассо, банковский перевод, открытый счет, аванс, валютный клиринг. В качестве формы расчетов и средств платежа используются также векселя и чеки, сопровождаемые гарантийными операциями банков.

Выбор форм расчетов определяется видом товара, наличием кредитного соглашения, платежеспособностью и деловой репутацией контрагентов и др.

Документарный аккредитив — это любое соглашение, посредством которого банк-эмитент действует по заявке и в соответствии с указаниями клиента, являющегося приказодателем аккредитива, или от своего имени должен произвести платежи третьей стороне или по приказу третьей стороны акцептовать и оплачивать переводные векселя, выставленные бенефициаром.

Банк-эмитент может уполномочить другой банк произвести такой платеж, или акцептовать и оплачивать переводные векселя. Банк-эмитент может уполномочить другой банк произвести негоциацию — оплату тратты при соблюдении условий аккредитива.

Аккредитивы являются сделками, обособленными от договоров купли-продажи и других контрактов, на которых они могут быть основаны. В операциях с аккредитивами стороны-участники имеют дело только с документами, а не с товарами.

Если в аккредитиве не указан его тип, то это безотзывный аккредитив. Он представляет собой твердое обязательство банка-эмитента произвести оплату в соответствии с аккредитивом. Аккредитив, который может быть изменен или аннулирован банком без уведомления бенефициара, — отзывный.

Платежи могут быть произведены: *1)* по предъявлению; *2)* с отсрочкой; *3)* путем акцепта; *4)* оплатой векселя со сроком погашения; *5)* путем негоциации — покупки переводного векселя.

Аккредитив может предусматривать подтверждение его другим банком — подтверждающий банк. *Подтверждение* — это твердое обязательство подтверждающего банка в дополнение к обязательству банка-эмитента при соблюдении предъявления соответствующих документов, указанных в аккредитиве, произвести оплату в установленный срок, а также акцептовать тратту либо негоциировать без регресса на трассанта.

Во всех аккредитивах указывается способ их исполнения.

Банк-эмитент в течение семи дней со дня получения документов проверяет и решает принять или отклонить их.

В аккредитиве могут предусматриваться следующие документы, сопровождающие исполнение контракта: транспортные документы; страховые документы; коммерческие счета; другие документы, по которым указывается, кем они выставляются, а также формулировка информации.

Самым распространенным транспортным документом является *коносамент*, причем в аккредитиве может быть указано, разрешена отгрузка или перегрузка товаров. Может быть представлен комбинированный транспортный документ, покрывающий несколько видов транспорта.

Банки принимают страховые сертификаты, подписанные страховыми компаниями или их агентами. Минимальная сумма страхового покрытия равна СИФ: цена, страховка, фрахт +10% ко всей сумме.

Во всех аккредитивах должны быть указаны дата истечения и место предъявления документов для платежа, акцепта и негоциации. Дата истечения срока, определенного для платежа акцепта, считается датой истечения срока предъявления документов.

Аккредитив может быть *переводным* или *трансферабельным*, в соответствии с которым бенефициар может просить банк предоставить возможность другому бенефициару использовать аккредитив полностью или частично. В аккредитиве в котором не указано, что он является переводным, бенефициар имеет право на переуступку выручки, на которую он имеет право или получит в соответствии с аккредитивом. Допускается только переуступка выручки без переуступки права исполнения обязательств по аккредитиву. Если аккредитив передается по СВИФТ, то в каждой графе указывается код по СВИФТ.

Инкассо означает операции, осуществляемые банками с документами в целях получения акцепта или платежа или выдачи коммерческих документов против акцепта или платежа.

Участники инкассовых операций: *1)* доверитель-клиент, который поручает своему банку операции по инкассированию; *2)* банк-ремитент, которому доверитель поручает операцию по инкассированию; *3)* инкассирующий банк, который участвует в операции по исполнению инкассового поручения.

Документы должны быть представлены плательщику банком-ремитентом в том виде, в каком они были получены.

Инкассовые поручения могут исполняться по предъявлению или оплачиваться в другой срок после предъявления к акцепту. В отношении *документарного инкассо* должны быть: тратта на определенную дату в будущем; указание на то, подлежат ли коммерческие документы выдаче плательщику, против акцепта или платежа. Инкассовые поручения должны содержать возможность протеста в случае неакцепта или неплатежа. При исполнении инкассового поручения может предусматриваться взимание процентов и комиссионных.

Инкассированные суммы должны быть представлены в распоряжение банка, от которого было получено инкассовое поручение, с указанием инкассового поручения.

Чистое инкассо означает инкассо финансовых документов, может предусматривать частичный платеж.

Банковский перевод — это поручение одного банка другому банку выплатить получателю перевода определенную сумму. В этой форме расчетов производятся: оплата инкассо, платежи в счет окончательных расчетов, авансо-

вые платежи, осуществляемые в основном через систему СВИФТ, а также почтовыми или телеграфными платежными поручениями.

Банковский перевод применяется в том случае, когда необходимо срочно произвести расчеты по внешнеторговой сделке. В этом случае по каналам связи один банк направляет другому банку платежное поручение. При этом клиент-импортер оформляет заявление на перевод определенной суммы валюты.

Аванс и открытый счет. При расчетах в форме аванса происходит кредитование экспортера. По поручению экспортера на сумму аванса банк экспортера обычно выдает в пользу импортера гарантию возврата полученного аванса в случае невыполнения условий контракта и непоставки товара.

Расчеты *по открытому счету* означают, что импортер производит периодические платежи экспортеру после получения товара. Задолженность погашается по соглашению между контрагентами. При этом часто имеет место кредитование импортера. Окончательно задолженность выявляется по истечении определенного срока. Открытый счет используется в транснациональных корпорациях при расчетах между зарубежными филиалами, экспортером и брокерской фирмой, смешанными фирмами с участием экспортера за товары, отправляемые на консигнацию для продажи со склада. Поставки могут быть встречными, тогда расчеты отражаются по *контокорренту* (единому счету контрагентов) с двухсторонним кредитованием и зачетом взаимных обязательств.

Вексель и чек. При расчетах с использованием *векселей* экспортер передает тратту и товарные документы на инкассо в банк. При чековой форме импортер выписывает чек клиента или поручает банку выписать чек банка, чек подлежит оплате — инкассации при предъявлении. Используются также дорожные чеки и еврочеки с оплатой при условии предъявления их владельцами гарантийных карточек.

При использовании чека необходимо учитывать, что он должен быть выставлен на тот банк, у которого чекодатель имеет средства на счете и не может быть акцептован. Чек выставляется за счет третьего лица либо по собственному приказу чекодателя.

Валютные клиринги — это взаимный зачет международных требований и обязательств на основе соглашения между правительством двух или более стран. При наличии клирингового соглашения между странами экспортеры и импортеры не могут уклоняться от расчетов по клирингу. При этом возникает проблема погашения сальдо.

При валютном клиринге иностранный валютный оборот заменяется расчетами в национальной валюте с клиринговыми банками. При этом клиринговый банк принимает национальную валюту от импортера и изымает валютную выручку экспортера в обмен на национальную валюту.

Могут применяться различные способы регулирования сальдо клирингового счета: свободно конвертируемое сальдо, условная конверсия, неконвертируемые — погашаются товарными поставками.

Многосторонний валютный клиринг применялся с 1950 по 1958 гг. в рамках Европейского платежного союза (ЕПС) с участием 17 стран. Он начал применяться по инициативе США для преодоления валютных барьеров при реализации Плана Маршалла и использовании доллара в Западной Европе при международных расчетах.

В 1958 г. ЕПС был заменен Европейским валютным соглашением, который истек в 1972 г. С 1973 г. вошло в силу соглашение в рамках ОЭСР. Условия взаимных расчетов постепенно изменились. Отменено автоматическое кредитование стран с пассивным платежным балансом в размере 25% дебетового сальдо взаимных зачетов, которое заменило обязательство покрытия конвертируемой валютой. Сальдо по взаимным расчетам пересчитывалось БМР не по среднему курсу, как в ЕПС, а по курсу покупателя страны кредитора, т.е. с наименьшей выгодой для страны — инициатора зачета. Через ЕПС проходили все взаимные требования и обязательства стран-членов, тогда как ЕВС охватывало лишь часть международных расчетов.

В 1985 г. крупнейшие коммерческие банки создали многосторонний клиринг для взаимного зачета требований и обязательств по операциям в ЭКЮ. БМР выступает агентом клиринга и регулирует межбанковские расчеты с использованием телекоммуникационной компьютерной системы СВИФТ.

Наиболее характерно использование клиринга для развивающихся стран.

Многосторонний клиринг в переводных рублях существовал с 1963 по 1990 гг. в рамках соглашения стран — членов Совета экономической взаимопомощи (СЭВ), ведущую роль в котором играл СССР. До 1950 г. валютой клиринга был в основном доллар США, затем — советский рубль. Первоначально расширение взаимного товарооборота лимитировалось объемом экспорта страны с наименьшим экспортным потенциалом. Была ограничена сфера использования остатка средств на клиринговом счете оплатой встречных поставок. Отсутствовала возможность выравнивания сальдо за счет сделок с третьими странами. Эти недостатки частично были преодолены в рамках многостороннего клиринга с 1963 г.

Каждая страна — участница многостороннего клиринга в переводных рублях имела обязательство за определенный период (один — три года) сбалансировать поступления и платежи со всеми партнерами по многосторонним расчетам. Расчеты в переводных рублях производились по каждой сделке со счетов в уполномоченных банках, открытых в Международном банке экономического сотрудничества (МБЭС). В конце 80-х годов страны ввели ограничения на импорт, а с 1991 г. перешли на расчеты в мировых ценах с использованием конвертируемых валют.

21.7. Международный кредит

Международный кредит — совокупность денежных отношений, опосредующих движение ссудного капитала в международных операциях и оказы-

вающих влияние на экономику и политику стран-заемщиков. Страны-кредиторы используют механизм международного кредита для перевода прибыли из стран-заемщиков. Развивающиеся страны часто используют депонирование золота в качестве обеспечения международного кредита.

Некоторые страны прибегают к методам *кредитной дискриминации* — кредитным ограничениям, кредитной блокаде — отказу в предоставлении кредита той или иной стране.

Классификация международного кредита. Международный кредит может быть классифицирован по следующим признакам:

- источникам получения — внутренний, внешний, смешанный;
- назначению — коммерческий кредит, финансовый кредит (прямые капиталовложения, портфельные инвестиции, погашение внешней задолженности, валютные интервенции);
- видам — товарный, валютный;
- валюте займа — валюта страны-должника, страны-кредитора, валюта третьей страны, СДР, евро;
- срокам — краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные;
- обеспечению — обеспеченные, бланковые, включая контокоррент, овердрафт;
- по технике предоставления — финансовые или наличные, акцептные (акцепт тратты), облигационные займы, консорциальные кредиты;
- в зависимости от кредитора — частные, государственные, смешанные, межгосударственные.

В последние годы наряду с прямым кредитом в международных финансах для привлечения ресурсов широко применяются различные финансовые инструменты.

Распространен *экспортный кредит*, выдаваемый банком страны-экспортера банку страны-импортера, а также кредит покупателю. При этом банк экспортера кредитует самого импортера.

Акцептный кредит означает, что платеж за товар производится через банк путем акцепта выставленных экспортером тратт. В данном случае стороны руководствуются Женевской вексельной конвенцией. Акцептованные международными банками тратты являются ликвидным финансовым инструментом и обращаются на международном рынке капитала.

Банки предоставляют также *долгосрочные кредиты* по *компенсационным сделкам*, основанным на взаимопоставках. После поставки оборудования и начала производства продукции предприятие-получатель рассчитывается готовой продукцией. Компенсационные соглашения носят длительный характер. Однако экспортер может не располагать свободным капиталом. Поэтому большее распространение получили *консорциальные кредиты* банков. Различают *параллельное финансирование*, при котором проект делится на несколько отдельных частей, каждая из которых кредитуется автономно, и *софинансирование*, когда все кредиторы предоставляют кредит в ходе выполнения проекта, а банк-менеджер контролирует подготовку и осуществление работ.

Формой долгосрочного международного кредитования является *проектное финансирование*. При этом банк, организующий такое финансирование, обеспечивает выбор объекта вложений, оценку рентабельности и риска проекта, разработку схемы кредитования, заключение взаимоувязанных соглашений с участниками финансирования, выполнение финансовой программы, оценку конечных финансовых результатов.

Разновидностью международного кредита является *лизинг* и *факторинг*. Преимущество лизинга в том, что обязательства по нему не включаются в состав внешней задолженности.

Государственное регулирование международного кредита. Государство может поощрять внешнеэкономическую деятельность через субсидии, кредиты, налоги, таможенные льготы, гарантии, субсидирование процентных ставок. Снижение прямых налогов позволяет снижать цены и повышать конкурентоспособность товаров на внешних рынках. Товары, пересекающие границу, чаще всего освобождаются от НДС.

За счет государственного бюджета предприятиям и банкам предоставляются льготные *экспортные кредиты*.

Особая роль отводится государственным экспортно-импортным банкам, обеспечивающим внешнюю экспансию и осуществляющим кредитование, страхование, гарантирование экспортных кредитов.

К формам *межгосударственного регулирования* кредита относятся:

1) координация условий экспортных кредитов и гарантий;
2) согласование размера помощи развивающимся странам;
3) регламентация деятельности международных организаций;
4) рециклирование евродолларов и др.

В мировой практике применяется официальное финансирование развития на многосторонней основе. В этом финансировании особая роль принадлежит МБРР. МБРР и МАР предоставляют кредиты только на межправительственной основе или под гарантию правительства. МФК осуществляет инвестиции в частный сектор.

Объектом межгосударственного регулирования является также *внешняя задолженность*. Рыночные методы регулирования внешнего долга предусматривают возможность конверсии долговых обязательств в облигации, различные модификации реструктуризации долга. При этом предоставляются льготы стране-заемщику. Отдельные государства осуществляют конверсию внешнего долга в ценные бумаги национальных конкурентоспособных предприятий.

Нетто-должники и нетто-кредиторы. На международном рынке долговых обязательств все страны делятся на *нетто-должников* и *нетто-кредиторов*. К примеру, Россия является нетто-кредитором, долг ей развивающихся стран оценивается в сумму, превышающую долг самой России внешним кредиторам. Однако только часть долгов, отраженных во внешнеторговых контрактах, имеет золотую или валютную оговорку. Оценка долларового эквивалента рублевого долга вызывает массу споров. Некоторые страны настаивают на

пересчете долга по существующему ныне официальному курсу рубля к доллару. Отдельные страны не признают долга России. Фактические поступления средств в счет погашения внешнего долга намного ниже причитающихся России платежей. Некоторые долги Россия продала на вторичном рынке долговых обязательств, но дисконт достигал 90% и не принес планируемой прибыли. Поэтому идет процесс урегулирования задолженности не только путем продажи долгов, но и их конверсии в прямые инвестиции. Значительные кредиты Россия предоставила и странам СНГ.

В вопросах урегулирования внешней задолженности ключевое место занимают Парижский и Лондонский клубы.

Парижский клуб — это общественная организация, которую создали промышленно развитые страны для обсуждения проблем, возникающих в результате неплатежеспособности заемщиков на уровне государств-должников. Состав клуба не является постоянным и включает в себя заинтересованные стороны государств-должников и государств-кредиторов. В настоящее время насчитывает 19 членов. Долги государств оформляются в виде долговых инструментов и являются, как правило, объектом международной торговли на рынке долговых обязательств.

С Парижским клубом Россия подписала базовое соглашение о среднесрочной реструктуризации внешней задолженности бывшего СССР официальным кредиторам — участникам клуба. Затем были заключены двусторонние соглашения со странами — участниками клуба на условиях, определенных базовым соглашением, подписанным в Париже 2 апреля 1993 г. между Парижским клубом и Правительством Российской Федерации.

Условия базового соглашения с Парижским клубом были приняты в качестве основы для заключения соглашений с официальными кредиторами бывшего СССР, не представленными в Парижском клубе, и коммерческими банками — кредиторами бывшего СССР, входящими в Лондонский клуб.

В апреле 1996 г. Правительство Российской Федерации и страны — члены Парижского клуба подписали многосторонний Меморандум об условиях всеобъемлющей реструктуризации внешнего долга бывшего СССР.

Внешэкономбанк при участии Министерства внешних экономических связей Российской Федерации и Министерства финансов Российской Федерации провели выверку сумм задолженности бывшего СССР перед странами — членами Парижского клуба и другими официальными кредиторами в целях обеспечения подписания двусторонних межправительственных соглашений о реструктуризации соответствующих задолженностей.

Стало необходимым принятие мер по предотвращению неблагоприятного воздействия на федеральный бюджет значительных колебаний курсов иностранных валют и процентных ставок международного финансового рынка. В целях повышения эффективности использования бюджетных средств, выделяемых на погашение и обслуживание внешнего долга, Правительство РФ исходило из целесообразности использования наряду с денежными товарных схем погашения внешнего долга бывшего СССР.

Присоединение Российской Федерации к деятельности Парижского клуба кредиторов в качестве государства-участника произошло на основе договоренностей, достигнутых на встрече глав восьми ведущих индустриальных стран мира в июне 1997 г. в г. Денвере, США. Такое решение было принято в целях дальнейшей интеграции Российской Федерации в международную валютно-финансовую систему, повышения эффективности использования российских внешних финансовых активов.

Условия и порядок реструктуризации внешнего долга бывшего СССР Германии. Соответствующее двустороннее соглашение было подписано в феврале 1997 г. Правительство Германии предоставило Правительству РФ право на переоформление задолженности по следующим гарантированным суммам в счет погашения основного долга, а также по процентам по договорам со сроком кредитования более одного года, заключенным до 1 января 1991 г. германскими кредиторами и Правительством бывшего СССР или уполномоченными учреждениями либо гарантированным ими:

1) по 100% от сумм, которые подлежали или подлежат оплате в период с 1 января 1996 г. по 31 декабря 1998 г. включительно и не были погашены либо не погашаются (сумма около 3 млрд. немецких марок);
2) по 40% от сумм, которые подлежат оплате в период с 1 января 1999 г. по 31 марта 1999 г. включительно и не погашаются (сумма около 240 млн. немецких марок).

Правительство Германии предоставило Правительству РФ отсрочку платежей по гарантированным Германией суммам в счет погашения основного долга, а также по процентам по договорам со сроком кредитования более одного года, заключенным с 1 января 1991 г. по 31 декабря 1991 г. включительно германскими кредиторами и Правительством бывшего СССР или Правительством РФ или уполномоченными учреждениями либо гарантированным ими, в том случае, если эти суммы подлежали или подлежат оплате в период с 1 января 1996 г. по 31 декабря 1998 г. включительно и не были погашены либо не погашаются. Сумма составляет 5,1 млрд. немецких марок.

Правительство РФ выплачивает проценты в размере 7,0% годовых.

Платежи производятся в немецких марках в день наступления их срока. Если платежи не производятся в день наступления их срока, то процентная ставка повышается на половину процентного пункта с момента наступления срока до дня осуществления платежа. Невыплаченные проценты капитализируются. По просроченной сумме процентов выплачиваются проценты начиная с момента наступления срока их платежа до дня осуществления платежа.

Выполнение Соглашения возложено на Внешэкономбанк, действующий по поручению, указанию и за счет Правительства Российской Федерации, Правительством Германии на Консорциум банков в составе «Гермес Кредитферзихерунгс — Акциенгезельшафт», и «К+Л Тройарбайт Дойче Ревизион Акциенгезельшафт Виртшафтспрюфунгсгезельшафт Штойербератунгсгезельшафт».

Лондонский клуб — это общественная организация, которая объединяет коммерческих кредиторов. Соглашение об урегулировании задолженности бывшего СССР иностранным коммерческим банкам, объединенным в Лондонский клуб кредиторов, было подписано Россией в октябре 1997 г. Внешэкономбанк выпустил долговые инструменты — купонные валютные облигации с плавающей процентной ставкой сроком обращения до 2015 г. и доходностью ЛИБОР +3/16. Государственный долг коммерческим кредиторам-банкам был оформлен на Внешэкономбанк. Облигации зарегистрированы на Люксембургской фондовой бирже. После реструктуризации долга банки-кредиторы прекращают кредитование страны-должника.

Массовая реструктуризация долгов в последнее время привела к резкому расширению рынка еврооблигаций. Эмиссию осуществили более 40 развивающихся стран, из них примерно половина страны Латинской Америки и половина азиатские страны, на сумму более 60 млрд. долларов.

21.8. Валютное регулирование в Российской Федерации

Совокупность законно оформленных форм и методов государственного и межгосударственного воздействия и управления операциями с валютными ценностями — это область *валютного регулирования*. К сфере валютного регулирования относятся:

- порядок обращения наличной валюты, ее ввоз и вывоз;
- порядок открытия, совершения операций с валютных счетов резидентов и нерезидентов;
- порядок обмена валюты и ее конвертации;
- определение перечня финансово-кредитных учреждений, имеющих право совершать валютные операции;
- регулирование обменного курса, котировка валют;
- регулирование экспортно-импортных пошлин;
- эмиссия ценных бумаг, номинированных в валюте.

В понятие *иностранной валюты* входят: *1)* денежные знаки, находящиеся в обращении и являющиеся законным платежным средством в иностранном государстве; *2)* средства на счетах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных или расчетных единицах.

К *валютным ценностям* относятся: *1)* иностранная валюта; *2)* ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте: платежные документы (чеки, векселя, аккредитивы); фондовые ценности (акции, облигации) в иностранной валюте; *3)* драгоценные металлы: золото, серебро, платина и металлы платиновой группы; *4)* природные драгоценные камни: алмазы, рубины, изумруды, сапфиры и александриты, жемчуг и др.

Участниками валютных операций являются резиденты и нерезиденты. К *резидентам* относятся:

- физические лица, имеющие постоянное местожительство в РФ, в том числе временно находящиеся за пределами РФ;
- юридические лица, созданные в соответствии с законодательством РФ, с местонахождением в РФ;
- предприятия и организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством РФ, с местонахождением в РФ;
- дипломатические и иные официальные представительства РФ, находящиеся за пределами РФ;
- находящиеся за пределами РФ филиалы и представительства резидентов.

Нерезиденты — это:

- физические лица, имеющие постоянное местожительство за пределами РФ, в том числе временно находящиеся в РФ;
- юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, с местонахождением за пределами РФ;
- предприятия и организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, с местонахождением за пределами РФ;
- находящиеся в РФ иностранные дипломатические и иные официальные представительства, а также международные организации, их филиалы и представительства;
- находящиеся в РФ филиалы и представительства нерезидентов.

Валютные операции включают:

1) операции, связанные с переходом права собственности и иных прав на валютные ценности;
2) ввоз и пересылку в РФ, а также вывоз и пересылку из РФ валютных ценностей;
3) осуществление международных денежных переводов;
4) расчеты между резидентами и нерезидентами в валюте РФ.

Операции с иностранной валютой и ценными бумагами, номинированными в иностранной валюте, подразделяются: *1)* на текущие валютные операции и *2)* валютные операции, связанные с движением капитала.

Текущие валютные операции — это:

- переводы в РФ и из РФ иностранной валюты для осуществления расчетов без отсрочки платежа по экспорту и импорту товаров, работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности, а также для осуществления расчетов, связанных с кредитованием экспортно-импортных операций на срок не более 90 дней;
- получение и предоставление финансовых кредитов на срок не более 180 дней;
- переводы в РФ и из РФ доходов по вкладам, инвестициям, кредитам и прочим операциям, связанным с движением капитала;
- переводы неторгового характера в РФ и из РФ, включая переводы сумм заработной платы, пенсий, алиментов, наследства, а также другие аналогичные операции.

Валютные операции, связанные с движением капитала:

- прямые инвестиции, то есть вложения в уставный капитал предприятия с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении предприятием;
- портфельные инвестиции, т.е. приобретение ценных бумаг;
- переводы в оплату права собственности на здания, сооружения и другое имущество, включая землю и ее недра, относимые к недвижимому имуществу, других прав на недвижимость;
- предоставление и получение отсрочки платежа на срок более 90 дней по экспорту и импорту товаров, работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности;
- предоставление и получение финансовых кредитов на срок более 180 дней;
- все другие валютные операции, не являющиеся текущими валютными операциями.

Для *защиты национальной валюты* различные страны вводят отдельные ограничения на наличные и безналичные валютные операции. Это касается прежде всего государств, имеющих неконвертируемую валюту, т.е. валюту, которая обращается только на внутреннем валютном рынке. Но такие ограничения устанавливают и государства, имеющие ограниченно конвертируемую валюту и даже свободно конвертируемую валюту.

К примеру, в Российской Федерации расчеты между резидентами и нерезидентами в валюте РФ, порядок приобретения и использования в РФ валюты РФ нерезидентами осуществляются в порядке, устанавливаемом Банком России; вывоз и пересылка из РФ валюты РФ и ценных бумаг, выраженных в валюте РФ, а также ввоз и пересылка в РФ валюты РФ и ценных бумаг, выраженных в валюте РФ, осуществляются резидентами и нерезидентами в порядке, устанавливаемом Банком России совместно с Минфином и ГТК РФ.

Важнейшим атрибутом государства, имеющего конвертируемую валюту, является наличие *внутреннего валютного рынка*. Внутренние валютные рынки отдельных государств объединяет международный валютный рынок, функционирующий как единая глобальная система через различные телекоммуникационные технологии.

На внутреннем валютном рынке России резиденты имеют право покупать иностранную валюту в порядке и на цели, определяемые Банком России. Покупка и продажа иностранной валюты в РФ производятся через уполномоченные банки. Сделки купли-продажи иностранной валюты могут осуществляться непосредственно между уполномоченными банками, а также через валютные биржи.

Резиденты РФ могут иметь счета в иностранной валюте в уполномоченных банках. Иностранная валюта, получаемая предприятиями-резидентами, подлежит обязательному зачислению на их счета в уполномоченных банках. Резиденты могут иметь счета в иностранной валюте в банках за пределами РФ на условиях, устанавливаемых Банком России.

Текущие валютные операции осуществляются резидентами без ограничений, а операции, связанные с движением капитала, — ограничены Банком России.

Резиденты имеют право без ограничений переводить, ввозить и пересылать валютные ценности в РФ при соблюдении таможенных правил, продавать иностранную валюту за валюту РФ на внутреннем валютном рынке.

Согласно установленному порядку существует обязанность резидентов продавать часть поступлений иностранной валюты на внутреннем валютном рынке РФ. Такая часть меняется в зависимости от экономической ситуации в стране.

Нерезиденты могут иметь счета в иностранной валюте и в валюте РФ в уполномоченных банках. Они имеют право без ограничений переводить, ввозить и пересылать валютные ценности в РФ при соблюдении таможенных правил, продавать и покупать иностранную валюту за валюту РФ, беспрепятственно переводить, вывозить и пересылать из РФ валютные ценности при соблюдении таможенных правил, если эти валютные ценности были ранее переведены, ввезены или пересланы в РФ или приобретены в РФ в соответствии с законодательством РФ.

Валютное регулирование и валютный контроль. Основным органом *валютного регулирования* выступает Центральный банк РФ. К его компетенции относится:

- определение сферы и порядка обращения в РФ иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте;
- издание нормативных актов, обязательных к исполнению в РФ резидентами и нерезидентами;
- проведение всех видов валютных операций;
- установление правил проведения резидентами и нерезидентами операций с иностранной валютой и ценными бумагами в иностранной валюте, а также правила проведения нерезидентами операций с валютой РФ и ценными бумагами в валюте РФ;
- установление порядка обязательного перевода, ввоза и пересылки в РФ иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте, принадлежащих резидентам, а также случаи и условия открытия резидентами счетов в иностранной валюте в банках за пределами РФ;
- установление общих правил выдачи лицензий кредитным организациям на осуществление валютных операций и выдает такие лицензии;
- установление единых форм учета, отчетности, документации и статистики валютных операций, в том числе уполномоченными банками, а также порядок и сроки их представления и др.

Большое значение имеет осуществление *валютного контроля*. Его основными направлениями являются:

- определение соответствия проводимых валютных операций действующему законодательству и наличия необходимых для них лицензий и разрешений;
- проверка выполнения резидентами обязательств в иностранной валюте перед государством, а также обязательств по продаже иностранной валюты на внутреннем рынке РФ;

- проверка обоснованности платежей в иностранной валюте;
- проверка полноты и объективности учета и отчетности по валютным операциям, а также по операциям нерезидентов в валюте РФ.

Органом валютного контроля является также Правительство РФ. Агенты валютного контроля подотчетны соответствующим органам валютного контроля. Уполномоченные банки являются агентами валютного контроля, подотчетными Банку России.

В обменных пунктах уполномоченных коммерческих банков совершаются следующие операции:

- покупка и продажа наличной иностранной валюты за наличные рубли;
- покупка и продажа платежных документов в иностранной валюте за наличные рубли, продажа и оплата платежных документов в иностранной валюте за наличную иностранную валюту;
- прием для направления на инкассо наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте;
- выдача наличной иностранной валюты по дебетным и кредитным картам;
- прием иностранной валюты от физических лиц для зачисления на их счета, служащих для расчетов по кредитным и дебетным картам;
- обмен или конверсия наличной иностранной валюты одного вида на иностранную валюту другого вида и др.

Банки *самостоятельно* устанавливают курс покупки и продажи наличной иностранной валюты, а также платежных документов в иностранной валюте за наличные рубли, кросс-курсы обмена валют. Банк России может устанавливать *пределы отклонения* курса покупки от курса продажи наличной иностранной валюты и платежных документов, а также пределы отклонения этих курсов от курса иностранных валют к рублю, устанавливаемых Банком России. Валютно-обменные операции оформляются с выдачей физическим лицам справок, выписываемых на бланках строгой отчетности.

В настоящее время действует порядок обязательной продажи предприятиями-экспортерами части валютной выручки через уполномоченные банки. Этот порядок предусматривает продажу 75% валютной выручки от экспортных товаров на внутреннем валютном рынке. Для выполнения этого условия предприятиям открываются текущие и транзитные валютные счета.

Транзитный валютный счет — это валютный счет в уполномоченном банке, открываемый для зачисления в полном объеме валюты, поступающей в адрес предприятия. *Текущий валютный счет* служит для учета средств, остающихся в распоряжении предприятия после обязательной продажи экспортной выручки.

Обязательной продаже не подлежат следующие поступления от нерезидентов:

- взносы в уставные капиталы и доходы от участия в капитале предприятий;
- доходы от продажи фондовых ценностей и дивидендов по ним;
- суммы, поступающие в виде кредитов и их погашения;
- средства, купленные на внутреннем валютном рынке;

- экспортная валютная выручка, поступающая на транзитный валютный счет российских посреднических внешнеэкономических организаций в пользу нерезидентов за вычетом комиссионного вознаграждения, которое причитается торговой организации.

Основными направлениями финансового регулирования *экспортно-импортных операций* на федеральном уровне являются:

- тарифное и нетарифное регулирование, экспортно-импортный контроль;
- размер кредитов, предоставляемых в валюте международным финансовым организациям иностранными государствами и банками.

Кредиты могут предоставляться под гарантию Правительства РФ, в пределах, которые определены федеральным бюджетом на соответствующий год.

Правительство РФ принимает решение об определении ставок таможенного тарифа, вводит количественные ограничения экспорта и импорта товаров на основании лицензирования и квотирования экспортно-импортных операций. Государственная монополия на экспорт или импорт отдельных видов продукции, работ или услуг вводится путем лицензирования.

Государство может вводить защитные меры, связанные с экспортом или импортом товаров для стимулирования отечественных товаропроизводителей, — протекционистские меры.

При осуществлении экспортных операций экспортер обязан зачислить валютную выручку от экспорта товаров на валютный счет в уполномоченном банке. Каждый уполномоченный банк обязан оформить экспортеру паспорт сделки, содержащий сведения о внешнеэкономической сделке в стандартном виде.

После подписания паспорта сделки уполномоченный банк принимает контракт экспортера на расчетное обслуживание и выполняет обязанности агента валютного контроля. Таможенные органы принимают экспортные товары к таможенному оформлению только после предъявления им копии паспорта сделки, заверенной банком. Они оформляют учетную таможенную карточку таможенно-банковского контроля и направляют их в уполномоченные банки для учета. По каждому паспорту сделки уполномоченные банки оформляют досье экспортера.

Если оформленная сделка предусматривает превышение установленного срока поступления выручки для проведения текущих операций (90 дней) от даты таможенного оформления товаров на экспорт, экспортер до подписания контракта и паспорта сделки обращается в Банк России за получением лицензии на осуществление валютной операции, связанной с движением капитала.

Оплата импортных товаров по контракту производится со счета импортера в банке соответствующим уполномоченным банком импортера или банком-корреспондентом уполномоченного банка импортера. По каждому импортному контракту оформляется паспорт сделки, в котором указываются валютные цены, валюта платежа и срок оплаты.

22 Финансовый менеджмент

22.1. Содержание финансового менеджмента

Вопросы, имеющие отношение к проблеме менеджмента, отличаются многообразием и отражают сложность и неоднозначность их исследования. Менеджмент имеет много аспектов, в том числе экономический, политический, социальный, финансовый, философский, психологический, технический и организационный. Каждый из них основан на относительно самостоятельных концепциях, на практике ими занимаются разные специалисты. Пока не существует единой теории менеджмента, объединяющей все его аспекты. Хотя концептуально специальные теории менеджмента связаны между собой, как нам представляется, целями и направлениями развития предпринимательства.

Менеджмент — это форма управления социально-экономическими процессами посредством и в рамках предпринимательской деятельности предприятий и коммерческих организаций, а также в сфере государственного и муниципального регулирования на уровнях Федерации в целом, федерального округа, субъекта РФ и муниципального образования.

Исходной позицией в изучении концепции *финансового менеджмента* является его рассмотрение в качестве формы управления процессами финансирования предпринимательской деятельности, адекватной экономике рыночного типа. Наука и практика финансового менеджмента чрезвычайно мобильны и отражают состояние законодательной базы, а также конструктивные преобразования в деятельности предприятий.

Финансовый менеджмент — это система, функционирование которой направлено на достижение общих целей управления предприятием. Финансовый менеджмент, с одной стороны, управляемая система, имеющая определенные закономерности и особенности, с другой стороны, — управляющая система, часть общей системы управления предприятием. Будучи управляемой системой, финансовый менеджмент в значительной мере подвержен государственному регулированию через налоги, цены, заработную плату и т.п. Управляемая система означает, что финансовый менеджмент является объектом управления, испытывающим воздействие потока управленческих решений. Субъекты управления включают органы государственного управления, финансовые и налоговые органы, банки, органы страхования и др. Главный субъект управления — *собственник*. Но именно собственник в большей мере сталкивается с другой стороной финансового менеджмента — управляемой системой, что нередко приводит к противоречиям.

Финансовый менеджмент опирается на информационные потоки. Принятие решений основано на совокупности информации. Анализ поступающей

информации важен как в момент принятия решения, так и в процессе контроля за ходом выполнения управленческих функций.

Менеджмент всегда имеет целевую ориентацию, которая накладывает отпечаток на все его аспекты, включая финансовый. Распределение и использование финансовых ресурсов осуществляются в рамках интегрированной системы организации управления.

Финансовый менеджмент затрагивает определенные социально-политические интересы отдельных слоев общества. Однако во всех своих аспектах он ориентирован на поощрение предпринимательской активности.

Основа финансового менеджмента — предпринимательская деятельность.

Финансовый менеджмент привносит в экономику предприятия новую систему ценностей, изменяет приоритеты и тенденции развития. С ним связаны новые формы и методы финансовой работы, воздействия на эффективность хозяйствования. Свободное предпринимательство придает финансовому менеджменту характерные черты. Предпринимательская деятельность способна обеспечить четкое разграничение государственных и муниципальных финансов и финансов предприятий.

Финансовый менеджер — это по сути фетишизированный собственник, осуществляющий воздействие на движение капитала, текущую прибыль, накопления и инвестиции. Функция собственности и функция управления взаимно дополняются.

Но мотивации деятельности предпринимателя и менеджера различны и заключаются в следующем. *Стратегическая ориентация*: у предпринимателя — использование открывающихся возможностей; у менеджера — использование имеющихся ресурсов. *Осуществление замысла*: у предпринимателя — революционное, ориентированное на быстрый результат; у менеджера — эволюционное, ориентированное на длительную перспективу. *Задействование ресурсов*: у предпринимателя — многошаговое, стремление по возможности сохранить за собой свободу маневра; у менеджера — одношаговое, все фонды, необходимые для выполнения поставленной задачи, выделяются сразу. *Форма привлечения/приобретения*: у предпринимателя — аренда, другие формы временного привлечения требуемых ресурсов; у менеджера — приобретение ресурсов в собственность и увеличение числа занятых. *Организационная структура*: у предпринимателя — горизонтальная, использование неформальных связей; у менеджера — формализованная, иерархическая.

Указанные различия между предпринимателем и менеджером позволяют использовать возможности каждой из сторон для решения общих задач предприятия, а также учесть возможные противоречия между ними.

Функции финансового менеджмента. Сущность финансового менеджмента как *экономической категории* проявляется в выполняемых им функциях. Для менеджмента традиционным является выделение следующих функций: *1)* планирования; *2)* организации; *3)* мотивации; *4)* контроля.

1. *Функция планирования* предполагает формулирование целей и выбор путей их достижения на основании разграничения обязанностей в рамках орга-

низационной структуры управления. К функции планирования обычно относят и распределение ограниченного объема ресурсов во временном аспекте исходя из приоритетов и целей развития. Реализуется эта функция через составление балансов и использование нормативов.

2. *Функция организации* предполагает необходимость структурирования объекта управления для разграничения полномочий, определения прав и обязанностей функциональных подразделений. С этой функцией связан процесс департаментализации организационного построения внутренней системы управления и контроля.

3. *Функция мотивации* основывается на деятельности, направленной на реализацию целей. С помощью этой функции интерпретируются факторы, влияющие на поведение людей и учитывающие их потребности. Реализации функции содействует процесс стимулирования деловой активности, производительности и качества труда. Содержательные теории мотивации базируются на потребностях и связанных с ними факторах, определяющих поведение людей. Процессуальные теории рассматривают, как человек распределяет усилия для достижения различных целей и как выбирает конкретный тип поведения.

4. *Функция контроля* означает содействие реализации поставленных целей. К ним относится выработка норм и нормативов, являющихся эталоном, критерием оценки результатов: сравнение достижений с поставленными целями и установленными критериями, обеспечение внесения необходимых изменений в условия и факторы деятельности.

Решающее значение для комплексной реализации функций управления имеет *информационное обеспечение.* Оно позволяет принимать решения с учетом обмена мнениями и выбора оптимального из альтернативных вариантов достижения целей.

В то же время деятельность, связанная с управлением капиталом, реализует совокупность функций финансового менеджмента, которые характерны для финансов предприятий, а именно: *1)* воспроизводственную; *2)* распределительную; *3)* контрольную.

1. *Воспроизводственная* функция финансового менеджмента обеспечивает сбалансированность материальных и финансовых ресурсов на всех стадиях управления кругооборотом капитала. Проявление воспроизводственной функции финансового менеджмента — *прибыльность* и *ликвидность* активов предприятия. Эффективное управление финансовыми ресурсами позволяет повышать прибыльность и обеспечивать долгосрочные инвестиции. Для поддержания высокой прибыльности и ликвидности решающую роль играет управление собственным и привлеченным капиталом.

Задача финансового менеджера — выбрать наиболее благоприятный вариант и источник финансирования, обеспечивающий нормальный воспроизводственный процесс и инвестиционную деятельность. Это обеспечивает реализацию принципа вариативности управления.

2. *Распределительная* функция финансового менеджмента заключается в управлении процессами формирования и использования денежных фондов,

поддержания эффективной структуры капитала предприятия и коммерческой организации.

Важным элементом реализации распределительной функции финансового менеджмента является управление фондом оплаты труда. Большое значение имеет организация оплаты труда, формы и условия выплат, стимулирующие увеличение прибыли, инновационную деятельность. Эта проблема — в центре внимания менеджеров всех стран и рассматривается в рамках теорий мотивации. Американские менеджеры включают ее в процесс *модификации организационных структур управления*, который осуществляется в следующих направлениях: *1)* децентрализация производственных и сбытовых операций на основе самоокупаемости и свободы предпринимательской деятельности; *2)* инновационный подход — целевое изменение в функционировании предприятия как единого объекта управления; *3)* повышение инициативности работников, развитие их творческого потенциала; *4)* проблема оплаты труда рассматривается американскими менеджерами достаточно широко и это, на наш взгляд, оправдано. Основными критериями благополучия в экономике, по их мнению, могут служить высокий уровень производительности труда, конкурентоспособность производимой продукции и уровень жизни народа.

Финансовый менеджер определяет политику предприятия в области распределения прибыли, ее роль и значение в воспроизводственном процессе и стимулировании. От этого зависит и общий концептуальный подход к развитию финансового менеджмента в предприятии. Результатом распределительных процессов является создание фондов денежных средств, обеспечивающих финансирование принятых к реализации инвестиционных проектов, поддержание оптимальной структуры капитала, сведение к минимуму риска банкротства.

3. *Контрольная* функция финансового менеджмента заключается в контроле рублем за выполнением заданных параметров управления. Она может опираться на систему санкций и поощрений, используя меры принудительного или, наоборот, стимулирующего характера, а также быть ориентирована на стратегическое управление, при котором основное внимание обращается на предвидение изменений и заблаговременное приспособление к ним порядка и условий финансирования. Постоянные изменения, обновления в системе управления нуждаются в адекватной реакции на это всех работников предприятия. Достичь этого можно путем расширения самостоятельности работников, признания ими целесообразности и необходимости активной предпринимательской деятельности. Выработка стратегии предпринимательства позволяет концентрированно направлять финансовые ресурсы в те инвестиционные проекты, которые могут принести большую экономическую выгоду. Контрольная функция опирается на систему департаментализации управления предприятием.

Взаимодействие с маркетингом. В реализации функций финансового менеджмента большое значение имеет его взаимодействие с *маркетингом*. Изучение особенностей рынка и вся его деятельность, направленная на производство и сбыт товаров с целью получения максимальной прибыли на дли-

тельную перспективу, составляет область маркетинга. Маркетинг — это особый стиль работы, мышления, философия, ориентированная на изучение и использование рынка в интересах конкретной компании, это концепция управления разработкой, производством и сбытом товаров.

Маркетинг неотделим от стратегического планирования. Он включает товарную, инновационную, ценовую политику, рекламу, дизайн, сегментирование рынка, сервисное обслуживание и многое другое.

Маркетинг воздействует на менеджмент, тесно связан с ним, взаимодействует и переплетается. Их взаимосвязь гарантирует успех предпринимательства. Предприниматель одновременно следит за поведением потребителей и конкурентов. Считать, что предприниматель ориентируется только на потребителя, неверно. Для него важно иметь потребителя, завоевать его, но это невозможно без знания конкурентов, их стратегических установок, состояния соответствующего рынка товаров и услуг. Потребителя можно потерять, если конкурент предложит товар лучшего качества. Более низкие цены на аналогичные товары также имеют определенное значение для покупателя. Но здесь большую роль играют реклама, дизайн. Однако при всех обстоятельствах предприниматель должен следовать принципу системности в выработке стратегии и тактики финансирования, в реализации запланированных мероприятий.

Принципы и цели финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента дополняют его принципы, важнейшим из которых является *целевая ориентированность*. Предприниматель всегда ориентируется на цели, которые ставит перед собой, перед фирмой, на достижение которых направлена его деятельность. Традиционно американский менеджмент выделяет несколько областей в реализации целей фирмы: рентабельность, производительность, ответственность перед обществом, нововведения, положение на рынке, материальные и финансовые ресурсы, установки и результативность руководства.

Общие цели есть у всех компаний. Это прежде всего устойчивые доходы, рост производства, расширение рынка сбыта и сфер влияния. Направляют политику компании и задают ей тон рентабельность и производительность. Они служат основным ориентиром и контролирующим фактором.

Ответственность перед обществом — это область социальной политики, социальные программы.

Нововведения и положение на рынке характеризуют стратегию продукт — рынок. Это очень обширная область деятельности, которая имеет преимущественное значение для будущего компании, перспектив ее развития. Материальные и финансовые ресурсы, а также установки и результативность руководства определяют структуру производства, виды деятельности, объемы продаж.

Совокупность выделенных областей создает целостное представление о возможностях компании в сфере маркетинга и менеджмента.

Финансовый менеджмент ориентирован на следующие важнейшие принципы управления:

- контроль за исполнением принятых решений;
- учет прошлого опыта и его экстраполяция на будущее;
- учет тенденций развития и возможных направлений изменений во внешней среде хозяйствования;
- учет стратегических целей и перспектив;
- экстренный характер принимаемых решений и производимых преобразований;
- признание непредсказуемости последствий влияния внешних факторов.

Достижение целей задается *стратегией развития*. Задача стратегического курса заключается прежде всего в отторжении тех вариантов принятия решений, которые могут противоречить глобальным целям. Стратегия не может задаваться лишь перспективным планом. Финансовая стратегия определяет возможность сбалансированного управления материально-техническими и денежными ресурсами.

В последние годы большое значение и популярность приобретают *проблемно-ориентированные принципы управления*. Они позволяют разрабатывать стратегию целевого управления, создавать стабильную целевую ориентацию всех элементов финансового менеджмента на оптимальное решение совокупности проблем развития производства и обращения. Появление на рынке товаров новой продукции вызывает всплеск спроса, который вначале не насыщен, покупатель ищет товар. Производство постепенно разворачивается, рынок насыщается. Появление аналогичной модели лучшего качества приводит к снижению спроса. Производство сворачивается. Пик затрат приходится на начальную и заключительную стадии в развитии производства товаров.

Финансовый менеджмент, руководствуясь этим, обеспечивает финансирование и регулирование текущей прибыли исходя из циклического характера положения товара на рынке.

Одним из принципов проблемно-ориентированного управления необходимо признать *опережающее управление*. Его задача заключается в выявлении пределов расширения производства, прогнозировании инновационных вариантов развития, поиске альтернативных путей и вариантов принятия решений, выборе новых направлений финансирования.

Опережающее управление всегда отдает предпочтение будущим прибылям и финансированию нововведений. Без этого невозможны прогресс и устойчивое положение на рынке. Необходимость финансирования нововведений не всегда может быть очевидной, если к нему подходить с позиций сегодняшнего дня. Оно всегда связано с дополнительными затратами, отдача от которых может иметь значительный временной лаг. Для реализации такого подхода не обойтись без накопленных финансовых ресурсов либо привлеченных средств. «Проедание» капитала лишает предприятия перспектив развития.

Соотношение текущего финансирования и накопления капитала — наиболее важный момент в финансовом менеджменте. Отсутствие четкой финансовой стратегии управления, игнорирование рыночной конъюнктуры ни-

когда не позволят предприятию стать лидером ни на внутреннем, ни тем более на внешнем рынке.

Финансовый менеджмент играет решающую роль в привлечении всех форм инвестиций, создании благоприятных условий для функционирования накопленного капитала.

Стратегическая направленность является определяющим в отношении инвестиционной активности предприятий, и задача финансового менеджмента заключается в необходимости его реализации.

22.2. Основы проектного финансирования

Проектное финансирование — это механизм привлечения финансовых ресурсов в инвестиционные проекты, а также совокупность финансовых инструментов, обеспечивающих их реализацию. Проектное финансирование базируется на бизнес-планах, позволяющих в процессе управления инвестиционными проектами: *1)* оценить возможность реализации при заданном объеме ресурсов; *2)* установить круг инвесторов и других участников, включая производственно-технологические и финансово-кредитные организации; *3)* выбрать наиболее эффективный вариант реализации и др.

Управление инвестиционными проектами включает совокупность мероприятий:

- моделирование потоков капитала и ресурсов;
- анализ рынков, финансового состояния предприятия, последствий реализации проекта;
- расчет эффективности путем сравнения результатов и затрат и сравнение ее с эффективностью аналогичных проектов;
- дисконтирование доходов и расходов для учета факторов инфляции, неплатежей, взаиморасчетов и др.;
- оценку рисков.

В процессе управления инвестиционным проектом применяется система показателей, отражающих соотношение затрат и результатов, получаемых его участниками.

Для стоимостной оценки затрат и результатов используются базисные, мировые, прогнозные и расчетные цены.

Базисные цены складываются на определенный момент времени. Базисная цена на любую продукцию или ресурсы считается неизменной в течение всего расчетного периода. *Прогнозная цена* определяется как произведение базисной цены продукции или ресурса на индекс изменения цен продукции или ресурсов соответствующей группы в конкретный момент времени по отношению к начальному моменту расчета. *Расчетные цены* используются для вычисления интегральных показателей эффективности, если текущие значения затрат и результатов выражаются в прогнозных ценах. Это позволяет обеспечить сравнимость результатов, полученных при различных уровнях

инфляции. Расчетные цены определяются с использованием индекса-дефлятора.

При разработке и сравнительной оценке нескольких вариантов инвестиционного проекта учитывается влияние изменения объемов продаж на рыночную цену продукции и цены потребляемых ресурсов.

В процессе управления инвестиционным проектом необходимо соизмерение разновременных показателей, которое осуществляется путем приведения их к стоимости в начальном периоде. Это называется *дисконтированием*. Для приведения разновременных затрат, результатов и эффектов используется норма дисконта, равная приемлемой для инвестора норме дохода на капитал.

Приведение к базисному моменту времени затрат и результатов, имеющих место на конкретном шаге расчета реализации проекта, производится путем их умножения на коэффициент дисконтирования.

Сравнение различных инвестиционных проектов и выбор наиболее оптимального из них производится с использованием различных показателей, к которым относятся:

чистый дисконтированный доход или интегральный эффект;

индекс доходности;

внутренняя норма доходности;

срок окупаемости;

точка безубыточности и др.

При использовании показателей для сравнения различных инвестиционных проектов они должны быть приведены к сопоставимому виду.

1. *Чистый дисконтированный доход* определяется как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенная к базовому периоду, или как превышение интегральных результатов над интегральными затратами. Если чистый дисконтированный доход инвестиционного проекта положителен, проект является *эффективным* при данной норме дисконта. Чем больше чистый дисконтированный доход, тем эффективнее проект. Если инвестиционный проект будет осуществлен при отрицательном чистом дисконтированном доходе, инвестор получит убытки.

2. *Индекс доходности* представляет собой отношение суммы приведенных эффектов к величине капиталовложений.

3. *Внутренняя норма доходности* — это норма дисконта, при которой величина приведенных эффектов равна приведенным капиталовложениям. Если чистый дисконтированный доход инвестиционного проекта дает ответ на вопрос, является он эффективным или нет при некоторой заданной норме дисконта, то внутренняя норма доходности проекта определяется в процессе расчета и сравнивается с требуемой инвестором нормой дохода на вкладываемый капитал.

Если внутренняя норма доходности равна или больше требуемой инвестором нормы дохода на капитал, инвестиции в данный инвестиционный проект целесообразны. Если сравнение альтернативных инвестиционных проектов по чистому дисконтированному доходу и внутренней норме доход-

ности приводят к противоположным результатам, предпочтение отдают чистому дисконтированному доходу.

4. *Срок окупаемости* – это минимальный временной интервал, за пределами которого интегральный эффект становится и в дальнейшем остается неотрицательным. Это период, начиная с которого первоначальные вложения и другие затраты, связанные с инвестиционным проектом, покрываются суммарными результатами его осуществления.

5. *Точка безубыточности* – это порог соотношения цен и затрат, за которым проект становится рентабельным.

Результаты и затраты, связанные с осуществлением проекта, могут вычисляться с дисконтированием или без него. Соответственно сроки окупаемости будут различными. Срок окупаемости рассчитывается, как правило, с использованием дисконтирования.

Управленческое решение о проектном финансировании принимается с учетом значений всех перечисленных критериев и интересов всех участников инвестиционного проекта. Важную роль в этом решении играет также структура и распределение во времени капитала, привлекаемого для реализации проекта.

Финансовая эффективность инвестиционных проектов определяется как соотношение финансовых затрат и результатов, обеспечивающих заданную норму доходности. Она может рассчитываться как для проекта в целом, так и для отдельных инвесторов с учетом их долевого участия в проекте. В качестве эффекта на конкретном этапе выступает сальдо реальных денег.

Управление инвестиционными проектами осуществляется применительно к трем видам деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой. В рамках каждого вида деятельности происходят поступление и выплата денежных средств. *Потоком реальных денег* называется разность между поступлением и выплатой денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности в каждом периоде осуществления проекта.

Сальдо реальных денег – это разность между поступлением и выплатой денежных средств от всех трех видов деятельности.

Существует принципиальное отличие понятий поступлений и выплат реальных денег от понятий доходов и расходов. Существуют определенные денежные расходы, к примеру, обесценение активов, амортизация основных средств, которые уменьшают чистый доход, но не влияют на потоки реальных денег. Все расходы вычитаются из доходов и влияют на сумму чистой прибыли, но не при всех расходах требуется реальный перевод денег. Такие расходы не влияют на поток реальных денег.

С другой стороны, не все денежные выплаты отражаются как расходы. Например, покупка товарно-материальных запасов или имущества связана с выплатой реальных денег, но не является расходом.

Учет инфляции производится путем вычисления входящих в расчеты элементов в прогнозных ценах.

Для обеспечения сравнимости результатов расчета и повышения надежности расчетной оценки эффективности инвестиционного проекта необходимо:

- определять поток реальных денег в прогнозных ценах;
- вычислять интегральные показатели эффективности в расчетных ценах;
- производить расчет при разных вариантах набора значений исходных данных, в том числе: цен реализации продукции; издержек производства; общих инвестиционных затрат; норм запасов; процентов за кредиты.

Пределы варьирования исходных данных определяются на стадии технико-экономического обоснования инвестиционных возможностей.

Прогноз инфляции по видам затрат и результатов и оценка пределов ее изменения необходимы для расчета реальной эффективности проекта.

Важным критерием принятия инвестиционного решения является положительность сальдо накопленных реальных денег в любом временном интервале, где данный инвестор осуществляет затраты или получает доходы. Отрицательная величина сальдо накопленных реальных денег свидетельствует о необходимости привлечения дополнительных собственных или заемных средств.

Для оценки финансовой эффективности применяются также:

1) срок полного погашения задолженности (определяется для инвесторов, привлекающих заемные средства). Проект рассматривается как эффективный с точки зрения банка, если срок полного погашения кредита отвечает с учетом всех рисков заданной доходности по операциям долгосрочного характера этого банка. Обоснованность потребности в заемных средствах проверяется по минимальному из годовых значений сальдо накопленных реальных денег, которое должно быть положительным;

2) доля инвестора в общем объеме инвестиций (определяется для участников, предоставляющих свое имущество или денежные средства для финансирования проекта, как отношение интегральных дисконтированных затрат инвестора (стоимость переданного или вложенного имущества и денежных средств) к интегральному дисконтированному общему объему инвестиций по проекту).

Выбор инвестиционного проекта и принятие решения об инвестировании производится на основании всех приведенных выше показателей финансовой эффективности с учетом их приоритетности. Кроме того, учитывается структура денежного потока и сальдо реальных денег.

Бюджетная эффективность. Если в реализации инвестиционного проекта участвуют средства бюджетов, т. е. в роли соинвестора выступает государство, то рассчитывается *бюджетная эффективность*, показатели которой отражают влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы соответствующего бюджета.

Бюджетный эффект для конкретного момента времени осуществления проекта определяется как превышение доходов соответствующего бюджета над расходами в связи с осуществлением данного проекта. Интегральный

бюджетный эффект рассчитывается как сумма дисконтированных годовых бюджетных эффектов или как превышение интегральных доходов бюджета над интегральными бюджетными расходами.

На основе показателей годовых бюджетных эффектов определяются также дополнительные показатели бюджетной эффективности: *1)* внутренняя норма бюджетной эффективности; *2)* срок окупаемости бюджетных затрат; *3)* доля финансового участия государства или региона в реализации проекта.

По проектам, предусматривающим бюджетное покрытие расходов в иностранных валютах или валютные поступления в бюджет, определяются показатели валютного бюджетного эффекта. Расчет производится с учетом расходов и доходов в иностранных валютах, пересчитываемых в валюту РФ по курсам, сложившимся на начальную и заключительную даты.

Экономическая эффективность. Показатели экономической эффективности отражают эффективность проекта с точки зрения интересов всей экономики, а также для участвующих в осуществлении проекта регионов, отраслей, предприятий. При расчетах показателей экономической эффективности на уровне экономики в целом в сосав результатов проекта включаются:

- конечные производственные результаты (выручка от реализации на внутреннем и внешнем рынке всей произведенной продукции, кроме продукции, потребляемой российскими предприятиями — участниками);
- социальные и экологические результаты, рассчитанные исходя из совместного воздействия всех участников проекта на здоровье населения, социальную и экологическую обстановку в регионах;
- прямые финансовые результаты;
- кредиты и займы иностранных государств, банков и фирм, поступления от импортных пошлин и т.п.

Учитывают также косвенные финансовые результаты, обусловленные осуществлением проекта изменения доходов не занятых в проекте предприятий и граждан, рыночной стоимости земельных участков, имущества, а также затраты на обусловленную реализацией проекта консервацию или ликвидацию производственных мощностей, потери природных ресурсов и имущества от возможных аварий и других чрезвычайных ситуаций.

Социальные, экологические, политические и другие результаты, не поддающиеся стоимостной оценке, рассматриваются как дополнительные показатели экономической эффективности и учитываются при принятии решения о реализации или о государственной поддержке проектов.

В состав затрат проекта включаются предусмотренные в проекте и необходимые для его реализации текущие и единовременные затраты всех российских участников.

При расчетах показателей экономической эффективности на уровне региона или отрасли в состав результатов проекта включаются:

1) региональные (отраслевые) производственные результаты — выручка от реализации продукции, произведенной участниками проекта — предприятиями региона (отрасли), за вычетом потребленной этими же или другими участниками проекта — предприятиями региона (отрасли);

2) социальные и экологические результаты, достигаемые в регионе (на предприятиях отрасли);

3) косвенные финансовые результаты, получаемые предприятиями и населением региона (предприятиями отрасли).

В состав затрат при этом включаются только затраты предприятий — участников проекта, относящихся к соответствующему региону (отрасли).

При расчетах показателей экономической эффективности на уровне предприятия в состав результатов проекта включаются:

- производственные результаты — выручка от реализации произведенной продукции за вычетом израсходованной на собственные нужды;
- социальные результаты в части, относящейся к работникам предприятия и членам их семей.

В состав затрат при этом включаются только единовременные и текущие затраты предприятия.

При реализации крупномасштабных проектов с участием иностранных государств, оказывающих существенное воздействие на экономику других государств или на состояние мирового рынка, целесообразно убедиться в мировой конкурентоспособности проекта. В этих целях расчеты производятся с использованием мировых цен на все виды продукции, товаров и услуг.

Оценка рисков инвестиционных проектов. При оценке проектов выделяются следующие виды инвестиционных рисков:

- риск, связанный с нестабильностью экономического законодательства и текущей экономической ситуации, условий инвестирования и использования прибыли;
- внешнеэкономический риск (возможность введения ограничений на торговлю и поставки, закрытия границ и т.п.);
- неопределенность политической ситуации, риск неблагоприятных социально-политических изменений в стране или регионе;
- неполнота или неточность информации о динамике технико-экономических показателей, параметрах новой техники и технологии;
- колебания рыночной конъюнктуры, цен, валютных курсов;
- неопределенность природно-климатических условий, возможность стихийных бедствий и других форс-мажорных обстоятельств;
- производственно-технологический риск (аварии и отказы оборудования, производственный брак и т.п.);
- неопределенность целей, интересов и поведения участников;
- неполнота или неточность информации о финансовом положении и деловой репутации предприятий-участников (возможность неплатежей, банкротств, срывов договорных обязательств).

Организационно-экономический механизм реализации инвестиционных проектов включает факторы, позволяющие снизить риск или уменьшить связанные с ним неблагоприятные последствия, обеспечивающие защиту интересов участников при неблагоприятном изменении условий реализации проекта и предотвращающие возможные действия участников, повышающие риск его реализации.

Степень риска может быть снижена за счет дополнительных затрат на создание резервов и запасов, совершенствование технологий, уменьшение аварийности производства, материальное стимулирование работников, повышение качества продукции. Риск может перераспределяться между участниками через индексирование цен, предоставление гарантий, страхование, залог имущества, систему взаимных санкций. Применение стабилизационных механизмов требует от участников дополнительных затрат, размер которых зависит от условий реализации мероприятия, ожиданий и интересов участников, их оценок степени возможного риска. Такие затраты учитываются при определении эффективности проекта.

Система управления реализацией инвестиционного проекта предусматривает сбор и обработку информации о меняющихся условиях его реализации и соответствующую корректировку проекта, графиков совместных действий участников, условий договоров между ними.

Для учета факторов риска при оценке эффективности проекта используется информация об условиях его реализации, в том числе и не выражающаяся в форме каких-либо вероятностных законов распределения.

Проверка устойчивости проекта предусматривает разработку сценариев его реализации в наиболее вероятных или сложных для каких-либо участников условиях. По каждому сценарию исследуется действие в соответствующих условиях организационно-экономического механизма реализации проекта, доходы, потери и показатели эффективности у отдельных участников, государства и населения.

Проект считается устойчивым и эффективным, если во всех рассмотренных ситуациях интересы участников соблюдаются, а возможные неблагоприятные последствия устраняются за счет созданных запасов и резервов или возмещаются страховыми выплатами.

Степень устойчивости проекта по отношению к возможным изменениям условий реализации характеризуется показателями предельного уровня объемов производства, цен производимой продукции и других параметров проекта.

Предельное значение параметра проекта для конкретного года его реализации определяется как такое значение этого параметра в заданном году, при котором чистая прибыль участника становится нулевой. Одним из наиболее важных показателей этого типа является *точка безубыточности*, характеризующая объем продаж, при котором выручка от реализации продукции совпадает с издержками производства.

При определении этого показателя принимается, что издержки на производство продукции могут быть разделены на *условно-постоянные* (не изменяющиеся при изменении объема производства) издержки и *условно-переменные*, изменяющиеся прямо пропорционально объему производства. Для подтверждения работоспособности проектируемого производства необходимо, чтобы значение точки безубыточности было меньше значений номинальных объемов производства и продаж. Чем дальше от них значение точки безубыточности, тем устойчивее проект.

Для сравнения различных инвестиционных проектов и выбора оптимального из них основными являются *показатели ожидаемого интегрального эффекта.* Эти же показатели используются для обоснования размеров и форм резервирования и страхования.

Инвестиции могут охватывать как полный научно-технический и производственный циклы создания продукции, ресурса, услуги, так и его элементы или стадии: научные исследования, проектно-конструкторские работы, расширение или реконструкция действующего производства, организация нового производства или выпуск новой продукции, утилизация и т.д.

Объекты инвестиций различаются по: масштабам проекта; направленности проекта: коммерческая, социальная, экологическая и т.д.; характеру и содержанию инвестиционного цикла; характеру и степени участия государства; эффективности использования вложенных средств.

Используются следующие формы инвестиций: денежные средства, ценные бумаги, кредиты, займы, залоги и т.п.; земля; здания, сооружения, машины и оборудование, другое имущество, используемое в производстве; имущественные права.

Инвестиции подразделяются на *1)* капиталообразующие, обеспечивающие создание и воспроизводство основных фондов, и *2)* портфельные — размещаемые в финансовые активы.

Источниками инвестиций являются:

- собственные финансовые ресурсы, а также другие виды активов и привлеченных средств;
- ассигнования из федерального, региональных и местных бюджетов, фондов поддержки предпринимательства, предоставляемые на безвозмездной основе;
- иностранные инвестиции, предоставляемые в форме участия в уставном капитале совместных предприятий, прямых вложений международных организаций и финансовых институтов, государств, предприятий и частных лиц;
- заемные средства, в том числе кредиты, предоставляемые государством, кредиты иностранных инвесторов, облигационные займы, кредиты банков и других институциональных инвесторов: инвестиционных фондов, страховых организаций, пенсионных фондов, векселя и другие средства.

Инвестиционный проект — это комплекс мероприятий, обеспечивающих достижение определенных целей и заданных результатов, совокупность организационно-правовых и финансовых документов, необходимых для осуществления каких-либо действий или описывающих такие действия по отношению к инвестициям.

Создание и реализация инвестиционного проекта включает следующие этапы:

- формулировка инвестиционного задания;
- исследование инвестиционных возможностей;
- составление бизнес-плана проекта;
- подготовка контрактной и проектной документации;
- строительно-монтажные работы;

- эксплуатация объекта;
- мониторинг финансово-экономических показателей.

Формулировка инвестиционного задания предусматривает: *1)* выбор и предварительное обоснование задания; *2)* инновационный, патентный и экологический анализ технического решения; *3)* проверку необходимости выполнения сертификационных требований; *4)* предварительное согласование инвестиционного задания с федеральными, региональными и отраслевыми приоритетами; *5)* предварительный отбор предприятия, организации, способной реализовать проект; *6)* подготовку информационного сообщения инициатора задания.

Предпроектное исследование инвестиционных возможностей включает:

- предварительное изучение спроса на продукцию и услуги с учетом экспорта и импорта;
- оценку уровня базовых, текущих и прогнозных цен на продукцию, работы, услуги;
- подготовку предложений по организационно-правовой форме реализации проекта и составу участников;
- оценку предполагаемого объема инвестиций по укрупненным нормативам и предварительную оценку их финансовой эффективности;
- подготовку исходно-разрешительной документации;
- подготовку предварительных оценок по разделам технико-экономического обоснования проекта;
- утверждение результатов обоснования инвестиционных возможностей;
- подготовку контрактной документации на проектно-изыскательские работы;
- подготовку инвестиционного предложения для потенциального инвестора (решение о финансировании работ по подготовке бизнес-плана проекта).

Бизнес-план проекта предусматривает:

- проведение полного маркетингового исследования: спрос и предложение, сегментация рынка, цены, эластичность спроса, основные конкуренты, маркетинговая стратегия, программа удержания продукции на рынке и т.п.;
- подготовку программы выпуска продукции;
- подготовку пояснительной записки, включающей в себя данные предварительного обоснования инвестиционных возможностей;
- подготовку исходно-разрешительной документации;
- разработку технических решений, в том числе: генерального плана; технологических решений;
- градостроительные, архитектурно-планировочные и строительные решения;
- инженерное обеспечение;
- мероприятия по охране окружающей природной среды и гражданской обороне;
- описание организации строительства;
- данные о необходимом жилищно-гражданском строительстве;
- описание системы управления предприятием, организации труда рабочих и служащих;

- сметно-финансовую документацию, в том числе: оценку издержек производства; расчет капитальных издержек; расчет годовых поступлений от деятельности предприятий; расчет потребности в оборотном капитале; проектируемые и рекомендуемые источники финансирования проекта; предполагаемые потребности в иностранной валюте; условия инвестирования, выбор конкретного инвестора, оформление соглашения;
- оценку рисков, связанных с реализацией проекта;
- планирование сроков осуществления проекта;
- оценку финансовой, бюджетной и экономической эффективности проекта;
- условия прекращения реализации проекта.

Подготовленный бизнес-план проходит вневедомственную, экологическую и ряд других экспертиз. После этого он подлежит утверждению. Затем следует принятие инвестиционного решения.

Подготовка контрактной документации включает:

- подготовку тендерных торгов и по их результатам контрактной документации;
- проведение переговоров с потенциальными инвесторами;
- тендерные торги на дальнейшее проектирование объекта и разработку рабочей документации.

Подготовка рабочей документации включает:

- подготовку документации, предусмотренной в бизнес-плане;
- определение изготовителей и поставщиков нестандартного технологического оборудования.

Строительно-монтажные и наладочные работы предусматривают:

- строительно-монтажные работы, наладку оборудования;
- обучение персонала;
- подготовку контрактной документации на поставку сырья, комплектующих и энергоносителей;
- подготовку контрактов на поставку продукции;
- выпуск опытной партии продукции.

Эксплуатация объекта предусматривает:

- сертификацию продукции;
- создание дилерской сети;
- создание центров ремонта;
- текущий мониторинг финансово-экономических показателей проекта.

На стадии осуществления инвестиционного проекта отдельные элементы организационно-экономического механизма могут конкретизироваться в договорах между участниками. Изменение организационно-экономического механизма осуществления проекта или любого другого раздела проектной документации рассматривается как изменение проекта в целом и сопровождается переоценкой его эффективности.

Для осуществления инвестиционного проекта используются следующие формы:

1) создание новой коммерческой организации с участием инвестора и заказчика проекта;

2) выдача гарантий иностранному инвестору.

Результатом исследований инвестиционных возможностей, предшествующих принятию решения о выполнении инвестиционного проекта, является *инвестиционное предложение*. Оно может быть дополнено информационным меморандумом, содержащим подробные данные о заказчике, его финансовой состоятельности, выпускаемой продукции, стратегии поведения на рынке и др. Инвестиционное предложение и информационный меморандум подготавливаются заказчиком.

Вариантом инвестиционного предложения является *заявка на инвестирование*, направляемая обычно в кредитную организацию. Заявка содержит сведения из инвестиционного предложения и информационного меморандума. Специальные формы существуют для ввода данных по инвестиционным проектам в международную информационную сеть центров ЮНИДО.

Масштаб инвестиционного проекта определяется влиянием результатов его реализации на один из внутренних или внешних рынков, включая финансовый, товаров и услуг, труда, а также на экологическую и социальную обстановку. Проекты, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную или экологическую ситуацию в мире, рассматриваются как *глобальные*. Проекты, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную или экологическую ситуацию в стране, и не оказывает существенного влияния на ситуацию в других странах, рассматриваются как *крупномасштабные*. Проекты, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную и экологическую ситуацию в определенном регионе, городе или отрасли и не оказывает существенного влияния на ситуацию в других регионах, городах или отраслях, рассматриваются как проекты *регионального, городского или отраслевого масштаба*. Проекты, реализация которых не оказывает существенного влияния на экономическую, социальную или экологическую ситуацию в регионах или городах, на уровень и структуру цен на товарных рынках, рассматриваются как *локальные*.

Инвестиционная программа — это совокупность унифицированных данных о системе инвестиционных проектов или предложений с определенной целевой направленностью. В зависимости от назначения инвестиционная программа формируется на основе выполненных инвестиционных проектов или инвестиционных предложений.

Финансовая диагностика (анализ) предполагаемого объекта инвестиций является неотъемлемой частью инвестиционного процесса на всех его стадиях. Для инвестора информация о финансовом состоянии заказчика — неотъемлемое условие принятия инвестиционного решения. В странах с развитой рыночной инфраструктурой публикация финансовых отчетов является условием деловых связей, существуют различные справочники, предоставляющие информацию о финансовом положении предприятия.

Методы диагностики финансового состояния предприятия могут рассматриваться в двух аспектах:

1) методы, связанные с определением обобщающих показателей, относящихся к обследуемому предприятию;

2) методы, дающие возможность оценить финансовое положение на основе вычисляемых интегральных критериев, позволяющих определить место, которое данное предприятие занимает в ряду других.

При проведении диагностики финансового состояния устанавливается:

- кредитоспособность предприятия (вероятность возврата инвестиционных кредитов), т.е. кредитная репутация заемщика;
- доходность предприятия;
- формы и размеры активов предприятия;
- состояние экономической конъюнктуры.

Обобщающие показатели оценки финансового состояния характеризуют:

- ликвидность;
- привлечение заемных средств;
- оборачиваемость капитала;
- прибыльность.

Конкретный набор локальных показателей может варьироваться в зависимости от специфики отрасли, целей проекта и прочих факторов.

Общая оценка финансового состояния, использующая приведенные показатели, на заключительном этапе производится экспертом-аналитиком.

Финансовое состояние предприятия является следствием всех аспектов его деятельности. Диагностика финансового состояния производится с различной степенью подробности.

Согласно рекомендациям ЮНИДО для проведения финансового анализа в процессе подготовки инвестиционных проектов применяются следующие *базовые формы*:

- баланс по результатам основной деятельности;
- отчет о финансовых результатах;
- данные о движении денежных средств;
- общие капиталовложения;
- потребность в оборотном капитале;
- данные о производственных издержках;
- источники финансирования и др.

Инвестиционный процесс имеет специфические особенности. В значительной степени они касаются движения денежных средств. Наиболее сложным разделом инвестиционного проектирования является *расчет потока* и *сальдо реальных денег*. Они должны быть сформированы таким образом, чтобы сальдо накопленных реальных денег всегда имело положительные значения.

В процессе инвестиционного проектирования финансовый анализ может дополняться выбором варианта в зависимости от условий и целей проекта. При выполнении бизнес-плана расчет потоков реальных денег проходит, как правило, несколько стадий. Величина и время привлечения заемных средств определяются размерами и периодами появления дефицита реальных денег. Это касается и возврата займов, связанного с величиной накопленного сальдо реальных денег.

Порядок и сроки привлечения средств и их возврата влияют на общий объем инвестиций и издержек, так как проценты по займам относятся на издержки.

Финансовая диагностика инвестиционного проекта требует учета множества взаимовлияющих факторов и анализа их взаимосвязей, а также прогнозирования изменения показателей и соотношения между ними на расчетный период времени.

Особенности оценки эффективности проектов с иностранным участием. При определении показателей бюджетной эффективности в составе доходов учитываются иностранные займы и кредиты, предоставленные Правительству РФ, в составе расходов — погашение займов и кредитов, включая проценты по ним.

При определении показателей экономической эффективности затраты иностранных инвесторов не учитываются, а предоставляемые ими кредиты и займы, а также уплачиваемые ими налоги и пошлины включаются в состав результатов проекта.

Сравнение различных вариантов проекта и обоснование размеров и форм иностранного участия в реализации проекта производится по критерию максимального интегрального экономического эффекта.

Показатели финансовой эффективности рассчитываются как по российским, так и по иностранным участникам. По иностранному инвестору расчеты потока реальных денег проводятся также в соответствующей валюте финансирования.

Для дополнительного подтверждения эффективности проекта с иностранным участием его сравнивают с аналогичным проектом, предусматривающим только российских участников.

Измерение и оценка социальных последствий проекта. Социальные результаты реализации инвестиционного проекта в большинстве случаев имеют стоимостную оценку и включаются в состав общих результатов проекта в рамках определения его экономической эффективности. При определении финансовой и бюджетной эффективности проекта социальные результаты не учитываются.

Оценка социальных результатов инвестиционного проекта предполагает, что проект соответствует социальным нормам, стандартам и условиям соблюдения прав человека. Предусматриваемые проектом мероприятия по созданию работникам нормальных условий труда и отдыха, обеспечению их продуктами питания, жилой площадью и объектами социальной инфраструктуры в пределах установленных норм являются обязательными условиями его реализации и самостоятельной оценке в составе результатов проекта не подлежат.

Виды социальных результатов инвестицинного проекта, отражаемые в расчетах эффективности, включают:

- изменение количества рабочих мест в регионе;
- улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников;
- изменение условий труда работников;
- изменение структуры производственного персонала;
- изменение надежности снабжения населения регионов или населенных пунктов отдельными видами товаров, в том числе топливом и энергией —

для проектов в топливно-энергетическом комплексе, продовольствием — для проектов в аграрном секторе и пищевой промышленности и т.п.;
- изменение уровня здоровья работников и населения;
- экономия свободного времени населения.

В стоимостной оценке социальных результатов учитывается только их самостоятельная значимость. Затраты, необходимые для достижения социальных результатов инвестиционного проекта или обусловленные социальными последствиями реализации проекта, например, изменение затрат на выплату пособий по временной нетрудоспособности или по безработице, учитываются в расчетах эффективности в общем порядке и в стоимостной оценке социальных результатов не отражаются.

Влияние реализации инвестиционного проекта на изменение условий труда работников оценивается в баллах по отдельным санитарно-гигиеническим и психофизиологическим элементам условий труда. Для оценки удовлетворенности работников условиями труда используются также данные социологических опросов. Если реализация проекта приводит к изменению условий труда на сторонних предприятиях, влияние этих изменений учитывается в составе косвенного финансового эффекта по этим предприятиям.

Реализация проекта может быть сопряжена с необходимостью улучшения жилищных и культурно-бытовых условий работников, например, путем предоставления им бесплатно или на льготных условиях жилья, строительства дотируемых или самоокупаемых объектов культурно-бытового назначения и т.п. Затраты по сооружению или приобретению таких объектов включаются в состав затрат по проекту и учитываются в расчетах эффективности в общем порядке. Доходы от этих объектов учитываются в составе результатов проекта. В расчетах экономической эффективности учитывается и самостоятельный социальный результат таких мероприятий, получаемый в результате увеличения рыночной стоимости существующего в соответствующем районе жилья, обусловленное вводом в действие дополнительных объектов культурно-бытового назначения.

Изменение структуры производственного персонала определяется по регионам — участникам проекта, а по особо крупным проектам — по экономике в целом.

В этих целях используются показатели:
- изменение численности работников, занятых тяжелым физическим трудом;
- изменение численности работников, занятых во вредных условиях производства;
- изменение численности занятых на работах, требующих высшего или среднего специального образования;
- изменение численности работников по разрядам единой разрядной сетки;
- численность работников, подлежащих обучению, переобучению, повышению квалификации.

Обусловленное реализацией проекта повышение или снижение надежности снабжения населения регионов или населенных пунктов определенными

товарами рассматривается соответственно как положительный или отрицательный социальный результат. Стоимостное измерение этого результата производится с использованием действующих в регионе цен на соответствующие товары без учета государственных и местных дотаций и льгот всем или отдельным категориям потребителей.

Социальный результат, проявляющийся в обусловленном реализацией проекта изменении заболеваемости трудящихся, включает предотвращенные потери чистой продукции экономики, изменение суммы выплат из фонда социального страхования и изменение затрат в сфере здравоохранения.

Социальный результат, проявляющийся в изменении показателя смертности населения, связанный с реализацией проекта, выражается изменением численности умерших в регионе при реализации проекта. Для стоимостного измерения данного эффекта используется норматив народно-хозяйственной ценности человеческой жизни, определяемый путем умножения средней величины чистой продукции на коэффициент народно-хозяйственной ценности человеческой жизни, устанавливаемый для экономической оценки эффективности мероприятий.

Реализация проектов, направленных на улучшение организации дорожного движения, повышение безопасности транспортных средств, снижение аварийности производства и т.п., ведет к снижению количества тяжелых ранений людей, приводящих к их инвалидности.

Для стоимостной оценки соответствующего социального результата используется норматив в размере 60% народно-хозяйственной ценности человеческой жизни.

Экономия свободного времени работников предприятий и населения определяется в человеко-часах по проектам, предусматривающим:

- повышение надежности энергоснабжения населенных пунктов;
- выпуск товаров народного потребления, сокращающих затраты труда в домашнем хозяйстве;
- производство новых видов и марок транспортных средств;
- строительство новых автомобильных или железных дорог;
- изменение транспортных схем доставки определенных видов продукции, транспортных схем доставки работников к месту работы;
- совершенствование размещения торговой сети;
- улучшение торгового обслуживания покупателей;
- развитие телефонной и телефаксной связи, электронной почты и других видов связи;
- улучшение информационного обслуживания граждан.

При стоимостной оценке данного вида результатов используется норматив оценки 1 человеко-часа экономии в размере 50% среднечасовой заработной платы по контингенту трудоспособного населения, затрагиваемого реализацией инвестиционного проекта.

Влияние инфляции на доходность инвестиционного проекта. Инфляция — это повышение общего или среднего уровня цен в экономике или на данный

вид ресурса, продукции, услуг, труда. Инфляцию можно характеризовать: *1)* индексом изменения цен ресурса, т. е. отношением цены ресурса в конце реализации инвестиционного проекта к цене того же ресурса в начальный момент; *2)* уровнем инфляции.

Основное влияние на финансовую эффективность инвестиционного проекта оказывает: неоднородность инфляции, т. е. различная величина ее уровня по видам продукции и ресурсов, приводящая к диспаритету цен; превышение уровня инфляции над ростом курса иностранной валюты.

Однородная инфляция влияет на показатели инвестиционного проекта за счет:

- изменения влияния запасов и задолженностей (увеличение запасов материалов и кредиторской задолженности становится более выгодным, а запасов готовой продукции и дебиторской задолженности — менее выгодным);
- завышения налогов за счет отставания амортизационных отчислений от тех, которые соответствовали бы повышающимся ценам на основные фонды;
- изменения фактических условий предоставления займов и кредитов.

Инфляция влияет на показатели эффективности инвестиционного проекта не только в денежном, но и в натуральном выражении, так как приводит не только к переоценке финансовых результатов осуществления проекта, но и к изменению плана реализации проекта, включая планируемые величины запасов и задолженностей, заемных средств, объема производства и продаж.

Наряду с расчетами в постоянных или мировых ценах необходимо производить расчет в прогнозных ценах с тем, чтобы максимально учесть влияние инфляции.

При уточненной оценке эффективности инвестиционного проекта учитывается динамика:

- уровня роста/падения отношения курсов внутренней и иностранной валют;
- общего уровня цен;
- цен на производимую продукцию на внутреннем и внешнем рынках (инфляция сбыта);
- цен на используемые ресурсы и комплектующие;
- прямых издержек по видам;
- уровня заработной платы (инфляция заработной платы);
- общих и административных издержек (инфляция общих и административных издержек);
- стоимости элементов основных фондов;
- затрат на организацию сбыта, включая рекламу, транспорт и др.;
- банковского процента.

Для наиболее полной оценки результатов проекта, обеспечения сравнимости показателей проектов в различных условиях необходимо максимально учесть влияние инфляции на расчетные значения результатов и затрат. Для этого потоки затрат и результатов, реальных денег оцениваются в прогнозных (текущих) ценах, а при вычислении интегральных показателей используются расчетные цены, т.е. цены, очищенные от общей инфляции.

Дисконтирование, внутренняя эффективность инвестиционного проекта. *Дисконтирование* — это приведение разновременных экономических показателей к какому-либо одному моменту времени — точке приведения. Суммируя дисконтированные значения показателя по всем периодам за время реализации инвестиционного проекта и вводя при необходимости дефлирующие множители, получают значения интегральных показателей, например, чистого дисконтированного дохода.

Результат сравнения двух инвестиционных проектов с различным распределением эффекта во времени может существенно зависеть от *нормы дисконта*. Поэтому выбору ее величины уделяется особое внимание.

В рыночной экономике эта величина определяется исходя из депозитного процента по вкладам с корректировкой на инфляцию и риски, связанные с инвестициями. Если норма дисконта будет ниже депозитного процента, то для инвесторов предпочтительнее вкладывать деньги в банк, если норма дисконта выше депозитного процента на величину, большую чем та, которая оправдывается инфляцией и инвестиционным риском, происходит переток денег в инвестиции, рост спроса на деньги и как следствие — повышение их цены, т.е. банковского процента.

В общем случае, когда капитал смешанный, норма дисконта определяется как средневзвешенная стоимость капитала, рассчитанная с учетом структуры капитала, налоговой нагрузки и др.

При высокой инфляции депозитный процент по вкладам не определяет реальную цену денег. В этой ситуации существует два подхода.

1) Норма дисконта должна отражать не только финансовые интересы государства, но и систему предпочтений членов общества по поводу относительной значимости доходов в различные моменты времени, в том числе и с точки зрения социальных и экологических результатов. В этой связи она становится *социальной нормой дисконта* и должна устанавливаться государством как социально-экономический норматив, обязательный для оценки инвестиционных проектов, в которых государство принимает участие.
2) Каждый хозяйствующий субъект самостоятельно оценивает свою индивидуальную «цену денег», т.е. выраженную в долях единицы реальную (с учетом налогов и риска) норму годового дохода на вложенный капитал с учетом альтернативных и доступных на рынке направлений вложений со сравнимым риском. Корректируя ее с учетом риска, связанного с конкретным инвестиционным проектом, субъект определяет индивидуальную норму дисконта. Однако для реализации такого подхода необходимо иметь развитый фондовый рынок. Кроме того, он может привести к тому, что субъект в качестве альтернативы будет осуществлять вложения средств в краткосрочные спекулятивные операции, в том числе на валютном рынке. В этих условиях ориентиром при установлении индивидуальной нормы дисконта может служить депозитный процент по вкладам в свободно конвертируемой валюте.

Наряду с чистым дисконтированным доходом, большое значение имеет *внутренняя норма доходности* — норма дисконта, при которой интегральный

эффект проекта, например чистый дисконтированный доход, становится равным нулю.

Нормы дисконта и внутренняя норма доходности отражают:

- экономическую неравноценность разновременных затрат, результатов и эффектов — выгодность более позднего осуществления затрат и более раннего получения полезных результатов;
- минимально допустимую отдачу на вложенный капитал, при которой инвестор предпочтет участие в проекте альтернативному вложению тех же средств в другой проект с сопоставимой степенью риска;
- конъюнктуру финансового рынка, наличие альтернативных и доступных инвестиционных возможностей;
- неопределенность условий осуществления проекта, включая риски, связанные с участием в его реализации.

Преимуществом внутренней нормы доходности является то, что участник проекта не определяет индивидуальную норму дисконта заранее. Он вычисляет внутреннюю норму доходности, т.е. эффективность вложенного капитала, а затем принимает решение, используя ее значение.

При оценке альтернативных проектов производится их ранжирование для выбора максимального значения чистого дисконтированного дохода. Роль внутренней нормы доходности в этом случае заключается в оценке пределов, в которых может находиться норма дисконта.

При наборе независимых проектов для наиболее выгодного распределения инвестиций ранжирование проектов производится с учетом значений внутренней нормы доходности.

Экспертные процедуры отбора и оценки инвестиционных проектов. Инвестиционный проект характеризуется несколькими видами показателей. В каждый из видов показателей входят несколько конкретных показателей.

Инвестор до принятия решения на инвестирование должен определиться в своей системе приоритетов. Возможные варианты приоритетов:

- общественная значимость проекта;
- влияние на имидж инвестора;
- соответствие целям и задачам инвестора;
- соответствие финансовым возможностям инвестора;
- соответствие организационным возможностям инвестора;
- рыночный потенциал создаваемого продукта;
- период окупаемости проекта;
- прибыль;
- уровень риска;
- экологичность и безопасность проекта;
- соответствие законодательству.

Процедуры отбора приоритетов основываются на следующих предпосылках:

1) государство может осуществлять функции посредника и организатора инвестиционной деятельности, создавать соответствующую инфраструктуру;

2) государство может оказывать инвесторам и заказчикам прямую и косвенную поддержку или участвовать с ними в совместной предпринимательской деятельности;
3) государство может выступать в качестве инициатора новых организационных форм инвестиционной и инновационной деятельности, в том числе и инициатором создания специальных инвестиционных фондов для концентрации средств различных источников в целях реализации приоритетных для государства проектов.

Одной из важнейших характеристик проекта, определяющих условия его отбора, является связанный с ним *инвестиционный риск*, отражающий вероятность потери вложенных средств вследствие различных социальных, политических и экономических причин.

При формировании списка проектов, подлежащих поддержке, участию или прямому финансированию со стороны государства, учитываются существенные различия в возможных ситуациях. Предметом сопоставлений являются:
- проекты, предназначенные для реализации предварительно разработанных и утвержденных федеральных программ;
- проекты, ориентированные на реализацию приоритетного для государства производственного или научно-технического направления;
- инициативные проекты вне рамок приоритетных направлений.

Решения о структуре распределения средств принимаются на основании приоритетов, указанных в инвестиционной программе на текущий год, утвержденной правительством.

При выборе проектов учитывается их полезность для государства. На этом этапе в инвестиционных программах не конкретизируются субъекты реализации ни в производственной, ни в научно-технической сфере. Они содержат только предварительную информацию о них. Этот этап включает две стадии: *1)* структуризацию приоритетных направлений; *2)* формирование предварительных программ реализации проблемы в целом или ее укрупненных составляющих на основе программно-целевых методов.

При *формировании инвестиционных программ* критериями, отражающими стратегические задачи и экономическую конъюнктуру, служат:
- полнота реализации направления мероприятиями, включенными в программу;
- комплексность;
- оперативность;
- уровень наукоемкости;
- степень управляемости или надежности;
- опора на доступные ресурсы;
- связь со смежными отраслями экономики;
- совершенствование инфраструктуры;
- поддержание занятости и создание новых рабочих мест;
- надежность потенциальных инвесторов;
- возможность последующей диверсификации и др.

Для реализации программ создаются специализированные организационно-институциональные структуры, задачей которых является аккумуляция финансовых ресурсов, создание мотивационной среды для потенциальных участников работ, объединение усилий производственных и научно-технических звеньев, организация управления работами.

Отбор инвестиционных проектов может осуществляться на *конкурсной основе*. Конкурс проектов включает следующие стадии: *1)* разработка условий конкурса; *2)* создание конкурсных советов и экспертных групп; *3)* уточнение системы критериев; *4)* систематизация, пополнение и уточнение базы данных по перспективным проектам и разработкам; *5)* проведение конкурсов; *6)* анализ результатов конкурса.

Критерии отбора инвестиционных проектов подразделяются на следующие группы:

- целевые критерии;
- внешние и экологические критерии;
- критерии реципиента, осуществляющего проект;
- критерии научно-технической перспективности;
- коммерческие критерии;
- производственные критерии;
- рыночные критерии;
- критерии региональных особенностей реализации проекта.

Критерии каждой из групп подразделяются на обязательные и оценочные. Невыполнение обязательных критериев влечет отказ от участия в проекте. Критерии каждой группы оцениваются как для всего проекта, так и для отдельных участников.

Состав целевых критериев определяется социально-экономической ситуацией в стране. Некоторые целевые критерии могут пересекаться с критериями других групп. Это связано с тем, что критерии этого типа используются только на стадии отбора приоритетных направлений инвестирования.

Внешние и экологические критерии включают: правовую обеспеченность проекта, его непротиворечивость действующему законодательству; возможное влияние перспективного законодательства на проект; возможную реакцию общественного мнения на осуществление проекта; воздействие на наличие вредных продуктов и производственных процессов, а также на уровень занятости.

Критерии заказчика, реализующего проект, включают:

- качество руководящего персонала;
- стратегию в области маркетинга, данные об объеме операций на внешнем рынке;
- данные о финансовой состоятельности, стабильности финансовой истории;
- достигнутые результаты деятельности и их тенденцию;
- данные о потенциале роста;
- показатели диверсификации.

К *научно-техническим критериям* относятся данные *1)* о перспективности используемых научно-технических решений; *2)* патентной чистоте изделий и

патентоспособности используемых технических решений; *3)* перспективности применения полученных результатов в будущих разработках; *4)* положительном воздействии на другие проекты, представляющие государственный интерес.

Коммерческие критерии включают данные *1)* о размере инвестиций, стартовых затратах на осуществление проекта; *2)* потенциальном годовом размере прибыли; *3)* ожидаемой норме чистой дисконтированной прибыли; *4)* значении внутренней нормы дохода, удовлетворяющей инвестора; *5)* соответствии проекта критериям экономической эффективности капитальных вложений; *6)* сроке окупаемости и сальдо реальных денежных потоков; *7)* стабильности поступления доходов от проекта; *8)* возможности использования налоговых льгот; *9)* оценке периода нахождения продукта на рынке, вероятном объеме продаж по годам; *10)* необходимости привлечения заемного капитала и его доли в инвестициях; *11)* финансовом риске, связанном с осуществлением проекта.

Производственные критерии включают данные *1)* о доступности сырья, материалов и необходимого дополнительного оборудования; *2)* необходимости технологических нововведений; *3)* наличии производственного персонала; *4)* возможности использования отходов производства; *5)* потребности в дополнительных производственных мощностях.

Рыночные критерии предусматривают: *1)* соответствие проекта потребностям рынка; *2)* оценку общей емкости рынка по отношению к предлагаемой и аналогичной продукции к моменту выхода предполагаемой продукции на рынок; *3)* оценку вероятности коммерческого успеха; *4)* эластичность цены на продукцию; *5)* необходимость маркетинговых исследований и рекламы для продвижения предлагаемого продукта на рынок; *6)* соответствие проекта уже существующим каналам сбыта; *7)* оценку препятствий для проникновения на рынок; *8)* защищенность от устаревания продукции; *9)* оценку ожидаемого результата.

Инвестиционные риски дифференцируются по различным *регионам* Российской Федерации. Несмотря на единое экономическое и правовое пространство, субъекты РФ применяют ряд местных региональных актов, которые существенно влияют на степень инвестиционного риска по регионам России. Учитываются также ресурсные возможности регионов, степень социальной нестабильности, состояние финансовой инфраструктуры и другие факторы.

Отбору проектов включает следующие предварительные процедуры:

- формирование перечня приоритетных направлений,
- формирование программ реализации приоритетов.

При отборе проектов в первую очередь проверяются обязательные критерии. Если все они выполняются, осуществляется дальнейший анализ проекта. Каждому из используемых критериев дается оценка по трехбалльной шкале («низкая», или «1», «средняя», или «2», «высокая», или «3»). Для всех групп критериев, кроме финансовой, определяется средний балл и критерий проходного балла. Для проектов, прошедших по нефинансовым критериям, рассчитываются показатели экономического эффекта, необходимость дополнительного привлечения капитала, степень финансового риска в рамках проекта.

Проекты с высоким финансовым риском рассматриваются только для приоритетных направлений инвестирования при условии высокого (более 2,5) среднего балла по некоммерческим критериям.

Оценка необходимости дополнительного привлечения капитала используется для принятия решения о привлечении заемных средств, расширении числа участников или об акционировании проекта.

Степень снижения допустимого уровня эффективности при повышении ранга приоритетности направления определяется конкурсной комиссией по рекомендациям экспертов. Проекты, реализующие приоритеты высшего ранга, могут приниматься и при отрицательной норме дохода. Однако предпочтение в конкурсе отдается проекту с максимальной эффективностью.

22.3. Бизнес-план

Бизнес-план — неотъемлемая часть инвестиционного проекта. Он разрабатывается на период, превышающий срок окупаемости проекта на один год. Это формализованный документ, содержащий установленный перечень разделов, раскрывающих параметры инвестиционного проекта.

В *преамбуле* к бизнес-плану указывается название и местонахождение объекта инвестиций; если это действующее предприятие, то информация об основных учредителях с указанием их доли в уставном капитале; фамилия, имя, отчество руководителя предприятия-заказчика; суть проекта; форма участия государства в финансовом обеспечении проекта; источники финансирования проекта; характер инвестиций; сметная стоимость проекта; сроки реализации проекта; срок окупаемости проекта; кем и когда разработана и утверждена проектно-сметная документация; наличие заключений государственной вневедомственной, экологической экспертиз; заявление о коммерческой тайне.

Первый раздел бизнес-плана — это *вводная часть* или *резюме* инвестиционного проекта. В нем дается характеристика проекта, раскрывающая цели проекта и доказательства его целесообразности и значимости. Раскрывается сущность проекта, приводится обоснование масштаба проекта, указываются преимущества продукции, услуг в сравнении с лучшими отечественными и мировыми аналогами, объем ожидаемого спроса на продукцию, потребность в инвестициях и срок возврата заемных средств.

Раскрываются решаемые на основе проекта социальные вопросы: создание новых рабочих мест, прокладка дорог и коммуникаций общего пользования, расширение жилого фонда и другой социальной инфраструктуры, использование труда различных категорий населения и т.п.

Второй раздел содержит *анализ положения дел в отрасли.* В нем отражается:

- общая характеристика потребности и объем производства продукции, услуг в регионе или государстве;
- значимость данного производства и услуг для экономического и социального развития страны, региона или муниципального образования;

- ожидаемая доля объекта инвестиций в производстве продукции, услуг в регионе или в стране;
- потенциальные конкуренты;
- имеющиеся аналоги продукта за последние три года.

Третий раздел бизнес-плана — это *производственный план.* Его назначение — аргументировать выбор производственного процесса, охарактеризовать технико-экономические показатели в соответствии с проектно-сметной документацией, утвержденной заказчиком инвестиционного проекта. Производственный план включает:

- программу производства и реализации продукции, услуг;
- технологию производства;
- требования к организации производства;
- состав основного оборудования, его поставщики и условия поставок; условия применения лизинга оборудования;
- поставщики сырья и материалов, ориентировочные цены;
- альтернативные источники снабжения сырьем и материалами;
- численность работающих и затраты на оплату труда;
- стоимость производственных основных фондов;
- форма амортизации;
- годовые затраты на выпуск продукции: переменные и постоянные затраты, себестоимость единицы продукции;
- стоимость строительства, структура капитальных вложений, предусмотренная в проектно-сметной документации и сметно-финансовом расчете, в том числе строительно-монтажные работы, затраты на оборудование, прочие затраты; общая стоимость инвестиционного проекта;
- обеспечение экологической и производственной безопасности.

Четвертый раздел бизнес-плана содержит *план маркетинга.* В нем дается подтверждение масштаба инвестиционного проекта исходя из следующих альтернатив: отсутствия зарубежных аналогов продукции по проекту; мирового уровня продукции и спроса на нее на внешнем рынке; замещения импорта при более низком уровне цен на продукцию; спроса на внутреннем рынке на продукцию или услуги.

Раскрывается информация: *1)* о наличии патентов и зарегистрированных прав на интеллектуальную собственность; *2)* применяемых формах защиты товара на внутреннем и внешнем рынках; *3)* конечных потребителях; степени монополизации рынка данной продукции или услуги; характере спроса; конкурентах; особенностях сегмента рынка, важнейших тенденциях спроса на продукцию и услуги; *4)* свойствах продукции или услуги, делающих проект предпочтительным по отношению к конкурентам.

К важнейшим *маркетинговым аспектам* бизнес-плана относятся:

- организация сбыта;
- обоснование объема инвестиций, связанных с реализацией продукции и услуг;
- торгово-сбытовые издержки;
- возможные действия конкурентов и стратегия противодействия им;

- обоснование цены на продукцию или услугу;
- расходы и доходы послепродажного обслуживания;
- организация рекламы;
- программа реализации продукции.

Пятый раздел бизнес-плана — *организационный план*. В нем содержатся сведения о заказчике: *1)* статус заказчика, уставный капитал предприятия — объекта инвестиций, состав и структура предприятия, финансовое положение, наличие аудиторского заключения; *2)* форма собственности заказчика; состав основных участников и принадлежащие им доли; *3)* объем эмиссии акций для акционерных обществ; *4)* члены совета директоров, краткие биографические справки; *5)* наличие у должностных лиц права подписи финансовых документов; *6)* распределение обязанностей между членами руководящих органов; *7)* поддержка проекта местными органами власти.

Шестой раздел бизнес-плана — *финансовый план*. В нем содержится наиболее важная информация об условиях и источниках финансирования инвестиционного проекта. Если в финансировании проекта участвуют заемные средства, то заказчик должен иметь согласие коммерческих банков, включая иностранных, документальное подтверждение соответствующих договоренностей с указанием условий предоставления кредитов: наличие государственной гарантии, процентная ставка, сроки предоставления и погашения кредита, дополнительные условия.

При использовании бюджетных средств необходимо наличие ходатайства о предоставлении средств бюджета на возвратной и платной основе с обязательством целевого использования государственных средств. Выделение бюджетных средств должно найти подтверждение в законе о бюджете соответствующего уровня бюджетной системы.

В случае получения государственной гарантии характеризуются риски и обосновывается необходимость и значение гарантии.

В финансовом плане указываются:

- финансовые результаты реализации инвестиционного проекта, распределение выручки от продажи продукции, объем чистой прибыли по кварталам и годам;
- план денежных поступлений и выплат с разбивкой по кварталам;
- срок окупаемости, точка безубыточности;
- объем инвестиционных затрат на реализацию проекта;
- финансовый и бюджетный эффект инвестиционного проекта.

В процессе реализации инвестиционного проекта бизнес-план может корректироваться в зависимости от изменения ситуации на рынке, под воздействием внешних и внутренних факторов. В частности, на реализацию инвестиционного проекта существенное воздействие оказывает система налогообложения. При ее изменении необходимо соблюдать требование о неухудшении налогового климата в стране, регионе, муниципалитете. Важно, чтобы в целом ход исполнения бизнес-плана не противоречил поставленным целям инвестиционного проекта и его производственным, финансовым, социальным, экологическим и другим требованиям. Большое значение имеет взаимодействие заказчика инвестиционного проекта с его участниками, а также местными органами исполнительной власти.

Послесловие

Финансы, денежное обращение и кредит — это наиболее динамичные категории, отражающие состояние экономики государства, его место в мировом сообществе, поэтому она требует постоянной адаптации к изменяющимся условиям. В связи с этим основными направлениями реформирования финансов, денежного обращения и кредита являются:

1) совершенствование взаимодействия между элементами денежной, кредитной и финансовой систем;
2) стимулирование накопления капитала в реальном секторе производства;
3) укрепление государственных финансов;
4) безусловное выполнение обязательств контрагентами;
5) интеграция в мировую финансовую систему.

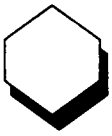
Реализации этих основных направлений реформирования финансов, денежного обращения и кредита будут способствовать:

- обособление инвестиционных ресурсов в специализированных фондах денежных средств, в том числе бюджетных, внебюджетных, кредитных, страховых для обеспечения их целевого и эффективного использования;
- ускорение процессов реструктуризации задолженности предприятий и банков путем проведения санации, реорганизации в соответствии с выработанными критериями, продажи долгов, привлечения ресурсов для наращивания финансовых возможностей при условии ограничений роста доходности на всех сегментах рынка капиталов и стимулирования снижения процентных ставок;
- повышение уровня бюджетного, налогового, валютного, банковского, таможенного контроля и их согласования в рамках единой системы финансового администрирования;
- оценка реальных потенциальных возможностей налогоплательщиков и построение на этой основе их взаимоотношений с государством;
- выработка концепции функционирования рынка капиталов, способствующей свободному перемещению капитала и повышению капитализации фондового рынка;
- совершенствование системы прогнозирования и оценки воздействия макроэкономических факторов на их достоверность и обоснованность;
- совершенствование бюджетного федерализма на базе региональной финансовой политики, проводимой Российской Федерацией. Повышение уровня бюджетного самообеспечения и саморазвития субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления, на базе которого повышается финансовая самостоятельность и ответственность всех участников бюджетного процесса в рамках разграничения предметов ведения и полномочий Российской Федерации и субъектов Российской Федерации. Максимально возможное сочетание отдачи от объектов собственности и закрепленных источников формирования бюджетов субъекта Российской Федерации;
- обеспечение оптимизации функционирования бюджетной системы Российской Федерации в условиях ограниченности государственных финансовых ресурсов на базе исполнительной финансовой вертикали. Установление согласованных критериев сбалансированности бюджетов по текущим операциям; форм и условий финансовой помощи регионам; прав органов государственной власти в управлении бюджетным процессом;
- упорядочение финансовых статей Договоров и Соглашений о разграничении предметов ведения и полномочий органов власти субъектов Российской Федерации, увязка обязательных условий предоставления финансовой помощи субъектам Российской Федерации с задачами государственной финансовой политики;
- разработка механизмов реализации совместных бюджетных и налоговых полномочий федеральных органов государственной власти и органов государственной власти субъектов Российской Федерации, совместного финансирования и реализации федеральных и

региональных программ развития. Укрепление межрегионального финансового сотрудничества;

- оптимизация бюджетно-налогового администрирования на основе укрепления финансовых и налоговых органов исполнительной власти, обеспечения проведения ими согласованных в рамках федерального округа мероприятий по соблюдению действующего законодательства;
- расширение денежного предложения путем целевого направления кредитных ресурсов в инвестиционную сферу через соответствующие целевые механизмы рефинансирования банков и коммерческих организаций нефинансового сектора, в том числе с использованием счетов, имеющих особый режим функционирования;
- реструктуризация предприятий с высокой долей просроченной задолженности;
- рекапитализация предприятий и банков;
- трансформация сбережений населения в инвестиции путем привлечения денежных средств, включая иностранную валюту, хранящихся на руках у населения, в кредитные организации;
- создание единого федерального реестра государственной собственности на базе инвентаризации государственного имущества путем запуска механизма учета прав государства на имущество предприятий и организаций государственного сектора экономики, включая доли в частном секторе, через федеральную депозитарную систему;
- отказ от налоговых льгот отдельным категориям налогоплательщиков; упрощение налоговой системы, сокращение общего числа налогов с целью стимулирования товаропроизводителей;

Таким образом, финансовая и денежно-кредитная политика в перспективе должна *обеспечить*: *1)* устойчивое развитие государства, регионов и муниципальных образований; *2)* стабильный экономический рост; *3)* повышение жизненного уровня населения; *4)* дальнейшую интеграцию в мировую финансовую систему на базе равноправных партнерских отношений.



Комментарий к II части Налогового кодекса РФ*

Дальнейшее реформирование финансов, денежного обращения и кредита должно опираться на совершенствование институциональной базы. Прежде всего необходимо внести изменения и принять ряд федеральных законов, устанавливающих правовую основу для всех субъектов экономической деятельности и исполнительных органов власти. В первую очередь это относится к налоговому и бюджетному законодательству.

С 1 января 2001 г. вводятся в действие *четыре главы* второй части Налогового кодекса, регламентирующие порядок уплаты налога на добавленную стоимость, акцизов, налога на доходы физических лиц, единого социального налога (взноса). В соответствии с новыми налогами составлен бюджет 2001 г., а также внесены изменения и дополнения в Бюджетный кодекс и бюджетную классификацию.

Законодательные изменения способствуют повышению инвестиционной привлекательности российской экономики, экономической эффективности товаропроизводителей, улучшению налогового администрирования, росту среднего класса населения.

Основные изменения в налоговом законодательстве касаются следующего.

По *налогу на добавленную стоимость* Налоговый кодекс предусматривает изменение состава налогоплательщиков. К ним отнесены наряду с организациями индивидуальные

* Вторая часть Налогового кодекса РФ принята после сдачи учебника в типографию.

предприниматели. Однако если их налоговая база без учета НДС и налога с продаж не превысит 1 млн. руб., то организации и индивидуальные предприниматели могут быть освобождены от уплаты НДС. Уточнены объекты обложения, операции, освобождаемые от налогообложения. Выявлены особенности налогообложения при перемещении товаров через таможенную границу Российской Федерации, а также особенности определения налоговой базы при выполнении договоров финансирования под уступку денежного требования или уступки требования (цессия), договоров поручения, комиссии и агентских договоров и др. Установлены три группы налоговых ставок, в том числе 0%, 10% и 20% от налоговой базы. Определен порядок подтверждения права на получение возмещения при налогообложении по налоговой ставке 0%. Это направлено на устранение возможности для необоснованного применения налоговых льгот, в частности при реэкспорте товаров. Установлен состав и порядок применения налоговых вычетов, возмещения налога, налогообложения при выполнении соглашений о разделе продукции.

На 2001 г. предусмотрена стопроцентная централизация НДС в доходах федерального бюджета, тогда как в 2000 г. централизация составляла 85%. За счет 15% НДС создается Фонд компенсаций, подлежащий перераспределению между всеми субъектами РФ и имеющий строго целевое назначение — финансирование социальных нужд, установленных федеральными законами «О ветеранах», «О социальной защите инвалидов в Российской Федерации», «О государственных пособиях гражданам, имеющим детей». Это позволит полнее и своевременнее выполнять социальные обязательства государства, изыскивать дополнительные финансовые резервы для решения социальных проблем.

По *акцизам* Налоговый кодекс внес корректировки в порядок его уплаты производителями этилового спирта из всех видов сырья, алкогольной и табачной продукции, газа, моторного топлива, легковых автомобилей. При этом плательщиками 50% акцизов на алкогольную продукцию определены организации оптовой торговли. Акцизы на табачную продукцию увеличены в среднем на 50%, но импортируемое сырье для производства табачной продукции будет облагаться с 1 января 2002 г. по ставке 0%.

Увеличение акцизов на моторное топливо в 3,8 раза позволяет частично компенсировать отмену налога на пользователей автомобильных дорог, налога на реализацию горюче-смазочных материалов и налога на приобретение автотранспортных средств. Перечисленные налоги с оборота служили целевыми источниками формирования Федерального и территориальных дорожных фондов. В связи с отменой перечисленных выше налогов начиная с 2001 г. ликвидируется Федеральный дорожный фонд. До 1 января 2003 г. сохраняется налог на пользователей автомобильных дорог в размере 1% от выручки от реализации продукции (работ, услуг) или 1% от суммы разницы между продажной и покупной ценами товаров, реализуемых в результате заготовительной, снабженческо-сбытовой и торговой деятельности, поступающий в территориальные дорожные фонды или бюджеты субъектов РФ для целевого использования на финансирование затрат. Субъектам РФ дано право дифференцировать ставку налога.

Дифференцированы акцизы на легковой транспорт. Акцизы на природный газ, реализуемый на территории России и поставляемый в государства — участники СНГ, установлены в размере 15%, а на газ, реализуемый в другие государства, — 30%.

Изменение ставок акцизов может привести к росту цен, что в свою очередь потребует принятия ограничительных мер для недопущения раскручивания инфляционной спирали и падения жизненного уровня населения.

Таким образом, вторая часть Налогового кодекса в части НДС и акцизов уточняет и развивает действующее законодательство и направлена на повышение налоговой дисциплины.

С 1 января 2001 г. отменен налог на содержание жилищного фонда и объектов социально-культурной сферы, поступавший в местные бюджеты. В целях частичной компенсации выпадающих доходов предусмотрено зачисление в местные бюджеты налога на прибыль предприятий и организаций по ставкам, устанавливаемым представительными органами местного самоуправления в размере не выше 5%.

Законодательные (представительные) органы субъектов РФ и представительные органы местного самоуправления получили право устанавливать для отдельных категорий налогоплательщиков дополнительные льготы по налогу на прибыль в пределах сумм налога, подлежащих зачислению в их бюджеты.

Налог на доходы физических лиц является преемником подоходного налога с физических лиц. Во второй части Налогового кодекса систематизированы все виды доходов физических лиц от источников в Российской Федерации и за ее пределами. Выявлены особенности определения налоговой базы при получении различных видов налогов. Установлен новый перечень налоговых льгот и социальных налоговых вычетов. К примеру, введены: социальный налоговый вычет на суммы, уплаченные за обучение на дневной форме обучения в образовательных учреждениях, в размере до 25 тыс. руб. в год; социальный налоговый вычет на суммы, уплаченные за услуги по лечению в медицинских учреждениях РФ и приобретаемые медикаменты в размере до 25 тыс. руб. По дорогостоящим видам лечения сумма налогового вычета принимается в размере фактически произведенных расходов. Наряду с социальными вычетами предусматриваются также имущественные и профессиональные налоговые вычеты. Субъектам РФ дано право устанавливать размеры налоговых вычетов с учетом региональных особенностей. Отменены ранее существовавшие льготы для военнослужащих, лиц рядового и начальствующего состава органов внутренних дел и приравненных к ним лиц, а также судей и прокурорских работников.

Введена единая ставка налога на доходы физических лиц. Наряду с ней установлена ставка в размере 35% для отдельных видов доходов, включая: выигрыши и призы; страховые выплаты по договорам добровольного страхования в части выплат страховщиками, превышающих ставку рефинансирования Банка России; процентных доходов по вкладам в банках и в части превышения сумм, рассчитанных исходя из 3/4 действующей ставки рефинансирования Банка к налогообложению физических лиц, направлены на активизацию деятельности трудоспособного населения, повышение заинтересованности в результатах труда, легализацию доходов, выплачиваемых ранее через различные «серые» схемы.

Единый социальный налог (взнос) введен частью второй Налогового кодекса как источник финансовых ресурсов, перечисляемый в государственные социальные внебюджетные фонды — Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ и фонды обязательного медицинского страхования РФ. При этом он заменяет собой действовавшие ранее разрозненные отчисления в перечисленные фонды. Одновременно ликвидируется Государственный фонд занятости населения РФ, а расходы, финансирование которых ранее производилось из этого фонда, включены в расходные статьи федерального бюджета.

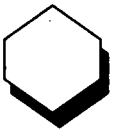
Введение единого налога не изменило действующую систему расходования средств государственных социальных внебюджетных фондов. В то же время контроль правильности исчисления, полноты и своевременности внесения взносов в указанные фонды, уплачиваемых в составе единого социального налога (взноса), осуществляется налоговыми органами РФ.

Единый социальный налог (взнос) неоднороден, поскольку его распределение отличается многоканальностью: единый налог на «входе» расщепляется на три части на «выходе». Кроме того, он имеет регрессивную шкалу. Максимальная ставка единого социального налога (взноса) — 35,6% от выплат работодателями наемным работникам, а также от доходов, полученных от всех видов деятельности индивидуальными предпринимателями, родовыми семейными общинами малочисленных народов Севера, крестьянскими (фермерскими) хозяйствами, адвокатами, при максимальных размерах составляющих его элементов: 28% — в части Пенсионного фонда РФ, 4% — в части Фонда социального страхования РФ, 3,6% — в части Фонда обязательного медицинского страхования, в том числе 0,2% Федерального фонда и 3,4% территориальных фондов. Минимальная ставка единого социального налога (взноса) установлена в размере 2% при выплатах или доходах свыше 600 тыс. руб. и начнет действовать с 1 января 2002 г.

Таким образом, введение единого социального налога (взноса) позволит упростить систему взаимоотношений налогоплательщика с государственными внебюджетными фондами, повысить эффективность управления государственными финансовыми ресурсами, легализовать часть скрываемых от налогообложения доходов. В то же время единый социальный налог (взнос) может вызвать негативные последствия для системы социального страхования и пенсионного обеспечения, так как он не только уменьшает размеры взносов работодателей, но и лишает государственные социальные внебюджетные фонды напрямую взаимодействовать с плательщиками взноса.

Изменения в *Бюджетной классификации* относятся прежде всего к статьям функциональной классификации и корреспондируются с изменениями в Налоговом кодексе. В доходах бюджета отражен новый состав налогов. В отдельный раздел выделены все расходы федерального бюджета, используемые как финансовая помощь бюджетам других уровней. В связи с переходом на международную методологию составления бюджета изменилась классификация источников внутреннего и внешнего финансирования дефицитов бюджетов всех уровней бюджетной системы. Уточнены и детализированы виды государственных внешних долгов РФ. В частности, к ним отнесены кредиты Центрального банка РФ.

Изменения в *Бюджетном кодексе* тесно связаны с налоговыми реформами, бюджетными преобразованиями и увязаны с новой бюджетной классификацией. Субъектам РФ запрещено осуществлять внешние заимствования. Однако эта норма вводится поэтапно, чтобы субъекты РФ могли погашать и обслуживать произведенные ранее заимствования. В состав показателей, представляемых для рассмотрения и утверждения в проекте федерального закона о федеральном бюджете, включены соотношения между величиной прожиточного минимума и минимальным размером пенсии по старости, минимальными размерами стипендий, пособий и других обязательных социальных выплат.



Основная литература

1. *Конституция* Российской Федерации. 12 декабря 1993 г. — М., 1993.
2. *Гражданский* кодекс Российской Федерации. Часть I. — М., 1995.
3. *Гражданский* кодекс Российской Федерации. Часть II. — М., 1996.
4. *Бюджетный* кодекс Российской Федерации. — М., 1998.
5. *Налоговый* кодекс Российской Федерации. Часть I. — М., 1998.
6. *Послание* Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации. Какую Россию мы строим. — М., 2000.
7. *Закон* РФ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 1 декабря 1990 г. № 394—1 (с изменениями и дополнениями).
8. *Федеральный* закон РФ «О внесении изменений и дополнений в Закон РСФСР «О банках и банковской деятельности в РСФСР» от 3 февраля 1996 г. № 17-ФЗ.
9. *Федеральный* закон РФ «О некоммерческих организациях» от 12 января 1996 г. № 7-ФЗ.
10. *Федеральный* закон РФ «О несостоятельности (банкротстве)» от 8 января 1998 г. № 6-ФЗ.
11. *Федеральный* закон РФ «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ.
12. *Федеральный* закон РФ «О страховании» от 31 декабря 1997 г. № 157-ФЗ.
13. *Федеральный* закон РФ «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ.
14. *Федеральный* закон РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ.
15. *Федеральный* закон РФ «Об общественных объединениях» от 19 мая 1995 г. № 82-ФЗ.
16. *Бабич А.М., Павлова Л.Н.* Государственные и муниципальные финансы: Учебник для вузов. — М.: Финансы, ЮНИТИ, 1999.
17. *Бабич А.М., Егоров Е.В., Жильцов Е.Н.* Экономика социального страхования. — М.: МГУ, 1998.
18. *Павлова Л.Н.* Корпоративные ценные бумаги: эмиссия и операции предприятий и банков. — М.: ЗАО «Бухгалтерский бюллетень», 1998.
19. *Павлова Л.Н.* Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ, 1995.
20. *Павлова Л.Н.* Финансы предприятий: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ, 1998.

Оглавление

Введение 5

Часть I. Денежное обращение и кредит 7

Глава 1. Денежная система 8

1.1. Сущность денег 8
1.2. Функции денег 11
1.3. Виды денег 15
1.4. Денежная система и ее развитие 20
1.5. Спрос и предложение на рынке денег 23
1.6. Наличный и безналичный оборот денег 28
1.7. Инфляция 33
1.8. Эмиссия денег в обращение 39
1.9. Кассовое обслуживание клиентов кредитными организациями 43
1.10. Организация наличного денежного оборота 47
1.11. Реформирование денежной системы в России в переходный период 50
1.12. Денежная стратегия и ее воздействие на экономику 53

Глава 2. Кредитная система 57

2.1. Сущность кредита 57
2.2. Функции кредита 59
2.3. Формы кредита 61
2.4. Виды кредита 65
2.5. Роль и значение кредита 67
2.6. Спрос и предложение на кредитном рынке 69

Часть 2. Денежно-кредитные институты и инструменты 71

Глава 3. Банковская система 72

3.1. Банковская система: понятие и организация 72
3.2. Центральный банк и его подразделения 75
3.3. Коммерческие банки 84
3.4. Лицензирование банковской деятельности 87
3.5. Рефинансирование банков: ломбардный кредит, кредит овернайт, внутридневной кредит 89
3.6. Депозитные операции Центрального банка 93
3.7. Пассивные операции коммерческих банков 96
3.8. Активные операции коммерческих банков 99
3.9. Банковский процент 104
3.10. Безналичные расчеты 109
3.11. Расчеты банковскими платежными картами 115

3.12. Межбанковские расчеты 117
3.13. Электронный перевод средств 125
3.14. Банкротство кредитных организаций 126
3.15. Реструктуризация кредитных организаций 131
3.16. Кредитно-банковская политика 134

Глава 4. Ценные бумаги 141

4.1. Сущность ценных бумаг 141
4.2. Основы рынка ценных бумаг 144
4.3. Первичный рынок ценных бумаг. Выпуск и размещение эмиссионных ценных бумаг 146
4.4. Эмиссия опционных свидетельств 154
4.5. Государственные ценные бумаги 155
4.6. Экономическое регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг 156
4.7. Организация торговли ценными бумагами. Вторичный рынок ценных бумаг 166
4.8. Перспективы развития рынка ценных бумаг 172

Часть III. Финансы 175

Глава 5. Финансовая система 176

5.1. Сущность финансов 176
5.2. Функции финансов 178
5.3. Принципы и роль финансов 185
5.4. Развитие финансов в централизованной экономике России 189
5.5. Финансы России на современном этапе 192
5.6. Финансовая политика 200
5.7. Западные концепции регулирования финансов 208

Глава 6. Финансы предприятий различных организационно-правовых форм 212

6.1. Объекты финансового управления. Предпринимательский сектор экономики 212
6.2. Государственный и муниципальный секторы экономики 217
6.3. Финансы предприятий — основа финансовой системы Российской Федерации 221
6.4. Финансы хозяйственных товариществ 222
6.5. Финансы хозяйственных обществ 226
6.6. Финансы производственных кооперативов 240
6.7. Финансы государственных и муниципальных унитарных предприятий 243
6.8. Финансы некоммерческих организаций 245
6.9. Финансы малых предприятий 257
6.10. Финансово-промышленные группы 264

Глава 7. Финансирование и кредитование предприятий 267

7.1. Формы и методы финансирования предприятий 267
7.2. Финансовая стратегия 269
7.3. Организация финансирования предприятий 272
7.4. Кредитование предприятий 274
7.5. Вексельный оборот 277
7.6. Факторинговые, лизинговые и трастовые операции 285

Глава 8. Внеоборотные активы предприятий. Инвестиции 296

8.1. Финансовая информация 296
8.2. Сущность и оценка внеоборотных активов. Воспроизводство основных фондов 298
8.3. Накопления и инвестиции 303
8.4. Государственные и частные инвестиции. Капитальные вложения 305
8.5. Финансовые вложения и портфельные инвестиции 310
8.6. Иностранные инвестиции 315

Глава 9. Оборотные средства предприятий 322

9.1. Оборотные средства: стоимостная оценка, оборачиваемость 322
9.2. Управление задолженностью 327
9.3. Себестоимость и затраты 329

Глава 10. Финансовые результаты предпринимательской деятельности 333

10.1. Формирование финансовых результатов 333
10.2. Собственные источники финансирования. Финансовое планирование 335
10.3. Анализ финансового состояния предприятия 338

Глава 11. Финансовая несостоятельность предприятий 346

11.1. Государственное регулирование банкротства 346
11.2. Процедура банкротства 347
11.3. Критерии банкротства 356

Глава 12. Страхование 359

12.1. Основы страхования 359
12.2. Виды страхования 365
12.3. Порядок и условия страхования 368
12.4. Особенности социального страхования 371
12.5. Перспективы развития страхования 375

Глава 13. Бюджетная система 378

13.1. Федерализм — основа бюджетного устройства Российской Федерации 378
13.2. Структура и принципы функционирования бюджетной системы 384
13.3. Правовая основа функционирования бюджетной системы 387

13.4. Бюджетная классификация 390
13.5. Доходы бюджетов разных уровней 394
13.6. Расходы бюджетов разных уровней 398
13.7. Сбалансированность. Дефицит и профицит бюджета 408
13.8. Межбюджетные отношения 411
13.9. Бюджетный процесс 418
13.10. Финансовый контроль 430
13.11. Перспективы развития бюджетной системы 434

Глава 14. Государственный и муниципальный кредит 437
14.1. Основы государственного и муниципального кредита 437
14.2. Бюджетные кредиты отраслям экономики 440
14.3. Государственные и муниципальные займы 443
14.4. Государственный и муниципальный долг 448
14.5. Государственные и муниципальные гарантии и поручительства 452

Глава 15. Внебюджетные фонды 456
15.1. Сущность, функции и задачи внебюджетных фондов 456
15.2. Пенсионный фонд Российской Федерации 458
15.3. Негосударственное пенсионное обеспечение. Реформирование пенсионной системы 462
15.4. Фонд социального страхования Российской Федерации 466
15.5. Фонды обязательного медицинского страхования 469
15.6. Государственный фонд занятости населения Российской Федерации 479
15.7. Отраслевые и межотраслевые государственные внебюджетные фонды 484

Глава 16. Территориальные финансы 487
16.1. Региональные финансы 487
16.2. Муниципальные (местные) финансы 494

Глава 17. Налоги и налогообложение 505
17.1. Налоговая система Российской Федерации: функции, уровни, участники 505
17.2. Объекты налогообложения, уплата налогов 511
17.3. Налоговый контроль 517
17.4. Налоговый кодекс Российской Федерации 521
17.5. Налогообложение прибыли и доходов предприятий 523
17.6. Подоходный налог с физических лиц 532
17.7. Налог на добавленную стоимость 536
17.8. Акцизы 543
17.9. Налог на имущество предприятий 546
17.10. Платежи в дорожные фонды 549
17.11. Таможенные пошлины 552

Глава 18. Финансирование государственного и муниципального заказов, государственных резерва и нужд 558

18.1. Государственный и муниципальный заказы 558
18.2. Государственный оборонный заказ 559
18.3. Государственные закупки слитков золота и серебра 561
18.4. Государственный материальный резерв 563
18.5. Федеральные государственные нужды 566

Глава 19. Основы финансов домашних хозяйств 571

19.1. Семейный бюджет: денежные доходы и расходы населения 571
19.2. Социальные и финансовые индикаторы уровня жизни населения 581
19.3. Индексация доходов и сбережения домашних хозяйств 585

Глава 20. Финансы социальной сферы 589

20.1. Финансовые аспекты социальной политики на макроуровне 589
20,2. Социальное партнерство 595
20.3. Нормативы финансовых затрат на социальные услуги 599
20.4. Финансирование социально-культурной сферы 602
20.5. Финансирование жилищно-коммунальной сферы 608

Глава 21. Международные финансы 612

21.1. Основы международных финансов 612
21.2. Основные тенденции и направления развития международных финансов 613
21.3. Международный валютный фонд и Мировой банк 622
21.4. Валютные курсы и валютные рынки 624
21.5. Платежный баланс 630
21.6. Формы международных расчетов 633
21.7. Международный кредит 637
21.8. Валютное регулирование в Российской Федерации 642

Глава 22. Финансовый менеджмент 648

22.1. Содержание финансового менеджмента 648
22.2. Основы проектного финансирования 654
22.3. Бизнес-план 675
Послесловие 678
Комментарий к части II Налогового Кодекса РФ 679
Основная литература 682

Учебник

Бабич Анатолий Михайлович,
Павлова Лариса Николаевна

ФИНАНСЫ. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ. КРЕДИТ

Редактор *Г.А. Клебче*
Корректор *В.Г. Коржилова*
Оригинал-макет *О.В. Белынской, Н.В. Спасской*
Художник *А.В. Лебедев*

Лицензия № 071252 от 04.01.96
Подписано в печать 02.08.2000. Формат 70x100 1/16
Усл. печ. л. 55,9. Уч.-изд. л. 45,0
Тираж 20000 экз. (1-й завод – 5000). Заказ 1643

ООО "ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА"
Генеральный директор *В.Н. Закаидзе*

123298, Москва, Тепличный пер., 6
Тел. (095) 194-00-15. Тел/факс (095) 194-00-14
www.unity-dana.ru E-mail: unity@tech.ru

Отпечатано в ГУП ИПК "Ульяновский Дом печати"
432601, г. Ульяновск, ул. Гончарова, 14