

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ

серия основана в 1996 г.



А.Н. ТРОШИН  
Т.Ю. МАЗУРИНА  
В.И. ФОМКИНА

# ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

УЧЕБНИК

*Рекомендовано  
Государственным университетом управления  
к использованию в образовательных учреждениях  
в качестве учебника по специальности 080507  
«Менеджмент организации»  
(регистрационный № 102 от 30.06.2008 г. —  
МГУП)*

Москва  
ИНФРА-М  
2009

УДК 336.7(075.8)  
ББК 65.261я73  
Т70

**Рецензенты:**

Заведующий кафедрой «Финансы, денежное обращение и кредит» Государственного университета управления, д-р экон. наук, проф., *Н.Ф. Самсонов*;

Руководитель Центра финансово-банковских исследований Института экономики РАН, д-р экон. наук, проф., заслуженный экономист РФ, вице-президент РАЕН *В.К. Сенчагов*

Т70

**Трошин А.Н., Мазурина Т.Ю., Фомкина В.И.**

Финансы и кредит: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2009. — 408 с. — (Высшее образование).

ISBN 978-5-16-003527-7

В учебнике выделены основные понятия, характеризующие финансы, финансовую политику, финансовые ресурсы и рынок, его задачи и функции, виды выполняемых операций. Рассмотрены вопросы бюджетных отношений, бюджетной классификации, технологии разработки и утверждения бюджетов государства и его территориальных звеньев. Показаны задачи налоговой системы, приведены характеристики основных видов налогов. Обобщены задачи управления финансами компаний, вопросы финансового планирования, методы оценки финансового результата. Приведены характеристики кредитной системы, формы заемного капитала, особенности банковского кредитования, организации и регулирования денежного обращения; дана оценка роли денег и других элементов денежной системы, форм и особенностей проведения безналичных расчетов.

Предназначен для студентов, в том числе дистанционной формы обучения, слушателей системы второго высшего образования, а также преподавателей и практических работников.

ББК 65.261я73

ISBN 978-5-16-003527-7

© Трошин А.Н., Мазурина Т.Ю.,  
Фомкина В.И., 2009

## ВВЕДЕНИЕ

---

Главным условием экономического развития государства является устойчивая финансовая, бюджетная, налоговая и кредитная политика. На финансовом рынке страны расширяется сфера функционирования ссудного капитала, проводятся операции с ценными бумагами, с драгоценными металлами, с иностранной валютой, с недвижимостью. Роль рыночных механизмов управления капиталом в этих условиях возрастает.

С 2000 г. в России введены новые Бюджетный и Налоговый кодексы. Они внесли важные изменения в финансовые механизмы, в бюджетный процесс, в схемы управления бизнесом. Учитывая особое значение финансово-кредитных отношений для интенсивного роста основных экономических показателей, в учебнике выделены разделы, посвященные изучению финансовой системы, механизмов бюджетного процесса, финансового рынка, кредитования, управления финансами фирм и организации платежной системы.

В первой части выделены основные понятия, характеризующие финансы, финансовую политику, финансовые ресурсы, финансовый рынок, его задачи и функции, виды выполняемых операций. В этой части рассмотрены вопросы бюджетных отношений, бюджетной классификации, технологии разработки и утверждения бюджетов государства и его территориальных звеньев.

Учитывая особую роль налоговых поступлений для доходов бюджета, в учебник введена глава, посвященная основам налоговой системы. Она отражает задачи налоговой системы, характеристику основных видов налогов и особенности их расчетов.

Вторая часть посвящена задачам управления финансами компаний, вопросам финансового планирования, особенностям расчета финансового результата деятельности компаний.

Задачи кредитной системы, формы заемного капитала, особенности банковского кредитования, схемы расчета процентных платежей изложены в следующей части.

Вопросам организации и регулирования денежного обращения, оценки роли денег и других элементов денежной системы посвя-

щена отдельная глава. В этой части рассмотрены формы и особенности проведения безличных расчетов.

Учебник подготовлен коллективом авторов в составе проф. А.Н. Трошина (гл. 1, 2, 10), доц. Т.Ю. Мазуриной (гл. 4–8, 11) и проф. В.И. Фомкиной (гл. 3, 8, 9, 11).

# Часть 1

## ФИНАНСЫ В СИСТЕМЕ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ

### ГЛАВА 1

## ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

### 1.1. ФИНАНСЫ И ФУНКЦИИ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

Понятие финансов произошло от таких латинских слов, как *Finare, Finatio, Finantion*, которые в Средние века означали обязательную уплату любой денежной суммы. Они созвучны другим словам, в том числе *fiem* (хитрый), *finder* (изобретательный).

Терминология финансов комплексно не раскрыта в нормативных документах, а в области финансового права и юридической литературе регламентированы отдельные направления финансовых отношений, характерные для конкретных сфер, например публичных финансов, финансового рынка, финансов предприятия, финансов населения. Среди основных нормативных документов, раскрывающих финансовые отношения, следует выделить методологическое значение Гражданского, Бюджетного, Налогового, Трудового и Семейного кодексов.

*Категорию «финансы»* рассматривают с разных позиций, в различных трактовках. Многие авторы считают, что финансы выражают экономические отношения, возникающие в связи с образованием, распределением и использованием фондов денежных средств. Фонды могут быть централизованными и децентрализованными. В широком смысле финансы охватывают сферу государственных «публичных», территориальных финансов, финансов организаций, населения, кредитную систему, финансовый рынок, международные финансовые отношения. В узком смысле финансы отражают непосредственные денежные отношения при формировании и использовании фондов, необходимых для решения задач управления государством, его территориальными органами, в том числе субъектами Федерации. В основном это бюджетные фонды денежных средств. Кроме бюджетного уровня в финансовую сис-

тому необходимо включить широкий круг юридических и физических лиц.

Таким образом, *финансы* — это комплексная система, которая включает составляющие блоки (табл. 1.1). Они раскрывают различные уровни и сферы финансовых отношений, в процессе которых образуются и используются фонды денежных средств и финансовые инструменты. В структуре финансовой системы обычно выделяют три бюджетных уровня. На первом уровне выступают общегосударственные, на втором — региональные, а на третьем — муниципальные финансы. Кроме бюджетных уровней управления финансами выделяют финансы хозяйствующих субъектов, фирм (предприятий, организаций, корпораций) и домохозяйств, которые формируют материальную основу финансовой системы. Это финансовые ресурсы частных и государственных предприятий, а также населения страны.

Таблица 1.1

**Финансовая система**

<i>Централизованные финансы</i>	<i>Децентрализованные финансы</i>
Федеральный бюджет	Финансы предприятий различных форм собственности
Бюджеты субъектов РФ	Финансы кредитных организаций
Бюджеты органов местного самоуправления (муниципалитетов)	Финансы небанковских специализированных финансово-кредитных институтов
Бюджеты внебюджетных государственных и муниципальных фондов	Финансы имущественного и личного страхования
Государственный кредит	Финансы населения

Государство аккумулирует не только ресурсы централизованной бюджетной системы, но и образованные в соответствии с законодательными актами денежные средства внебюджетных фондов. Государственные финансы рассматривают также как систему денежных отношений на этапах формирования государственных и муниципальных фондов денежных средств в результате распределения и перераспределения национального дохода (внутреннего валового продукта).

*Финансовые отношения* охватывают сферу государственного централизованного управления, пронизывают кругооборот децентрализованных денежных средств населения и предприятий различных форм собственности. Поэтому структуру финансовой системы представляют как совокупность финансовых институтов, образующих соответствующие денежные фонды, и как совокупность государ-

ственных и муниципальных органов, осуществляющих финансовую деятельность. *Финансовая система* вместе с кредитной системой образуют институциональную структуру кредитно-финансовой системы страны. В *кредитной системе* выделяют центральный банк, коммерческие банки, небанковские кредитные организации, специализированные финансовые институты, включая страховые компании, а также почтовые и сберегательные организации.

Итак, *финансы* выражают денежные отношения, возникающие внутри бюджетной системы, между бюджетными и внебюджетными организациями, юридическими и физическими лицами, а также между налогоплательщиками и звеньями бюджетной и внебюджетной сферы.

С позиций теории систем в финансовой системе выделяют функциональные подсистемы, которые отличаются характерными особенностями финансовых отношений, в том числе:

- 1) бюджетную;
- 2) налоговую;
- 3) кредитную;
- 4) платежную;
- 5) валютную.

Следует подчеркнуть, что финансы и деньги нельзя отождествлять, так как они выполняют различные функции. Деньги являются всеобщим эквивалентом, в том числе в обменных операциях, а финансы — это составляющая денежных отношений, инструмент распределения и контроля процессов образования и использования денежных потоков по различным направлениям деятельности.

В системе управления финансами выделяют объекты и субъекты управления, а также инструменты воздействия. *Объектами* управления являются отношения, возникающие при образовании и использовании бюджетных, внебюджетных, страховых фондов денежных средств. Особую функциональную роль в управлении государственными и территориальными финансами выполняют Президент, Государственная Дума, парламент, правительство, в том числе Министерство финансов. Исполнительные, обеспечивающие и контрольные функции в сфере финансовых отношений выполняют: Федеральная служба по налогам и сборам, Центральный банк, Федеральное казначейство, Счетная палата, Федеральная служба по надзору за страховой деятельностью, Федеральная служба финансово-бюджетного надзора, Федеральная служба по финансовым рынкам, Федеральная служба по финансовому мониторингу, Федеральное агентство по управлению федеральным имуществом.

Среди основных функций финансов принято выделять *распределительную, контрольную, регулирующую, стабилизационную*. Распределение валового внутреннего продукта (национального дохода) пронизывает все звенья и этапы бюджетной системы. Контрольная функция отражает механизм контроля образования, распределения и использования фондов финансовых ресурсов. Регулирующая функция раскрывает формы участия (вмешательства) государства в процесс воспроизводства через финансовый механизм, в том числе механизм цен и кредитов. Стабилизационная функция направлена на создание стабильных условий экономических, социальных и других отношений для хозяйствующих субъектов и населения. Можно добавить в общий перечень функций финансов такие, как инвестиционно-распределительная, фондообразующая, обеспечивающая.

Федеральные органы исполнительной власти осуществляют функции по выработке государственной экономической политики и нормативно-правовому регулированию в сфере бюджетной, налоговой, банковской, страховой, валютной, инвестиционной, бухгалтерской, аудиторской и других видов деятельности. Проекты федеральных законов, нормативных актов, бюджетов вносит Министерство финансов страны. Правительственные органы государства и его субъектов принимают коллегиальные решения на всех уровнях бюджетной системы.

Проекты бюджетов формируют на основе Конституции РФ, Федеральных законов, Бюджетного, Налогового, Гражданского кодексов, Посланий президента по программе и направлениям развития страны. Бюджеты, принятые правительственными органами, передаются на рассмотрение и принятие в Государственную Думу. Аналогично, бюджеты субъектов и территорий рассматривают выборные органы власти. Принятый вариант федерального бюджета утверждает Федеральное Собрание, а затем Президент страны. Федеральное казначейство осуществляет управление доходами и расходами федерального бюджета, организует его исполнение, доводит до территориальных органов бюджетные ассигнования, организует взаимные расчеты между бюджетами, выполняет другие функции по учету движения денежных средств.

Счетная палата осуществляет контроль за своевременным исполнением доходных и расходных статей бюджетов, проводит финансовую экспертизу проектов законов, предусматривающих расходы за счет средств федерального бюджета, внебюджетных фон-



дов, а также оценку эффективности и целесообразности расходов государственных средств.

Федеральная служба финансово-бюджетного надзора осуществляет функции контроля и надзора за использованием средств федерального бюджета, средств государственных внебюджетных фондов.

Финансовая политика в целом направлена на финансовое обеспечение эффективного государственного и муниципального управления, на сосредоточение финансовых ресурсов на приоритетных направлениях государственной политики, обеспечение финансовой устойчивости и безопасности государства, установление режима рационального использования национальных богатств и ресурсов, повышение жизненного уровня населения в соответствии с социальной политикой государства.

Базовые элементы комплексной финансовой политики определяют положения бюджетной, налоговой, кредитно-денежной, антимонопольной, ценовой и таможенной политик. Они реализуются посредством финансового механизма, который раскрывает принципы, формы и методы управления финансами, они базируются на законодательных актах, организационных формах финансовых отношений. Финансовый механизм раскрывается через методологию финансового управления, и в первую очередь планирования и прогнозирования.

Система управления государственными финансами направлена на достижение стратегических и тактических целей развития страны. Финансовая политика вытекает из задач экономической политики. В результате финансовой политики осуществляется перераспределение валового внутреннего продукта для обеспечения условий финансовой устойчивости, макроэкономической сбалансированности, для сочетания интересов государства и общества. Это целевые задачи финансовой политики.

В теории выделяют различные схемы финансовой политики, в том числе *классическую теорию, планово-директивную и регулирующую*. По первой схеме особую роль играют рынок и рыночные отношения, которые регулируют экономический рост, а государство должно обеспечивать свободу рыночным отношениям. Планово-директивная схема предусматривает централизацию финансовых ресурсов и их перераспределение через государственный бюджет. Регулирующая схема основана на экономической теории, автором которой является Дж.М. Кейнс. Эта теория обосновывает формы государственного воздействия на развитие экономики через

финансово-кредитные инструменты. Это в первую очередь бюджетная, кредитная, налоговая и таможенная политика.

Как известно, укрупненными элементами системы финансов современной России являются *государственные и муниципальные финансы* (централизованные публичные финансы), *финансы хозяйствующих субъектов* и *финансы домохозяйств* (децентрализованные финансы), которые, в свою очередь, в зависимости от конкретных методов формирования доходов и денежных фондов делятся на частные подсистемы (звенья). Состав и классификацию финансовой системы России по сферам, подсистемам и звеньям можно схематично представить в следующем виде (рис. 1.1).

**Финансовая система** как совокупность различных сфер финансовых отношений подразделяется на *подсистемы*, основные из них: государственные и муниципальные финансы; финансы организаций (предприятий); финансы домохозяйств. В каждой из этих подсистем используются специфические формы и методы образования и использования финансовых ресурсов, каждая имеет соответствующий финансовый механизм. В сферу централизованных (государственных и муниципальных) финансов входят следующие составляющие звенья.

1. Бюджетная система, которая, в свою очередь, состоит: из федерального бюджета; территориальных бюджетов субъектов Федерации; бюджетов муниципальных образований.

2. Внебюджетные фонды.

3. Государственный и муниципальный кредит.

Основу системы финансов России составляют децентрализованные финансы, поскольку именно в этой сфере формируется преобладающая часть финансовых ресурсов государства. Сфера децентрализованных финансов включает:

- 1) финансы коммерческих предприятий и организаций;

- 2) финансы некоммерческих организаций;

- 3) финансы финансовых посредников;

- 4) финансы населения (домохозяйств);

- 5) финансы субъектов, действующих без образования юридического лица (индивидуальных предпринимателей, крестьянских (фермерских) хозяйств, простых товариществ).

Заметим, что коммерческая деятельность в национальной экономике проводится юридическими лицами (предприятиями и организациями) и физическими лицами (предпринимателями без образования юридического лица) и охватывает два рыночных сектора экономики: нефинансовый и финансовый. В *нефинансовый*

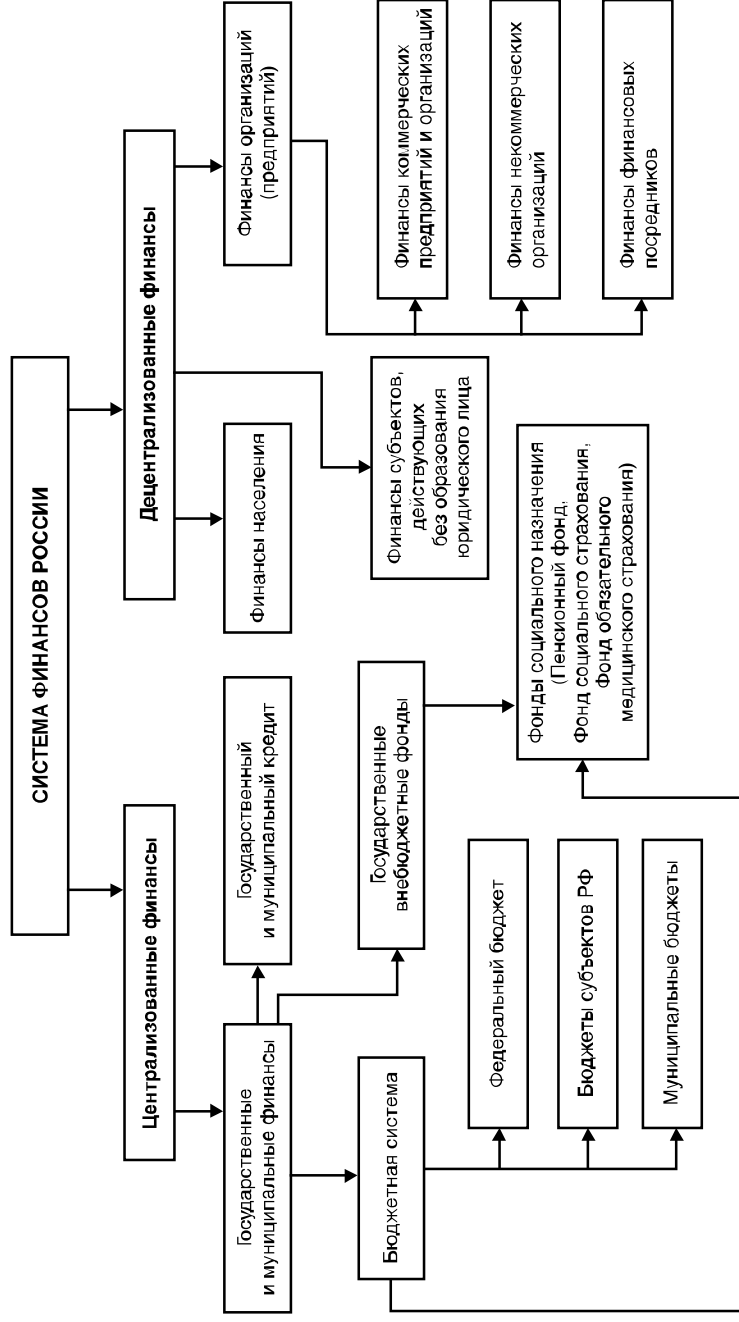


Рис. 1.1. Система финансов России

*сектор* — самый большой сектор рыночной экономики — входят реальный сектор, производящий товары, и сектор оказания рыночных нефинансовых услуг (торговля, услуги транспорта и др.).

Финансы некоммерческих организаций имеют свою специфику, связанную с формированием капитала и имущества, порядком их использования. Некоммерческую деятельность осуществляют организации и органы общественного управления, оказывающие нерыночные (нефинансовые и финансовые) услуги обществу в целом или коллективам. Источники их финансирования — целевые бюджетные ассигнования, поступления от негосударственных некоммерческих организаций, населения в форме взносов и пожертвований.

В реальной экономике особую роль играют *коммерческие организации (предприятия)*, т.е. организации, основной целью деятельности которых является извлечение прибыли. Именно эти организации обслуживают сферу материального производства, где создаются валовой национальный продукт и национальный доход — источники финансовых ресурсов для других звеньев системы финансов — государственных бюджетов (внебюджетных фондов) различных уровней, бюджетов домашних хозяйств (физических лиц), бюджетов других юридических лиц.

Значение и роль финансов организаций (предприятий) проявляется в следующем. С помощью финансов предприятий осуществляется регулирование воспроизводства производимого продукта, обеспечивается финансирование потребностей расширенного воспроизводства. Финансы организаций используются для регулирования отраслевых пропорций в рыночной экономике. В финансы организаций вовлекаются денежные накопления домашних хозяйств в результате их инвестирования в доходные финансовые инструменты, эмитируемые предприятиями.

Финансы организаций (предприятий) можно классифицировать по различным признакам. По организационно-правовым формам различают: финансы открытых акционерных обществ; финансы закрытых акционерных обществ; финансы обществ с ограниченной ответственностью; финансы обществ с дополнительной ответственностью; финансы полных товариществ; финансы товариществ на вере; финансы производственных кооперативов; финансы государственных и муниципальных унитарных предприятий; финансы некоммерческих организаций.

По отраслевой, ведомственной принадлежности различают: финансы промышленных предприятий; финансы сельскохозяйствен-

ных предприятий; финансы транспортных организаций; финансы торговых организаций; финансы научно-исследовательских, конструкторских, проектных организаций; финансы строительномонтажных организаций и др. При этом ведущее место в системе финансов организаций (предприятий) занимают *финансы промышленных предприятий*. Это определяется тем, что они обслуживают такую отрасль народного хозяйства, в которой создается большая часть совокупного общественного продукта, национального дохода и денежных накоплений. Между тем финансы промышленных предприятий и организаций тесно связаны с финансами других отраслей экономики.

Специфика финансов на предприятиях различной ведомственной и отраслевой принадлежности обусловлена особенностями производства продукции, работ, услуг, методами учета затрат производственного и непроизводственного характера. Так, например, капитальному строительству присущи следующие особенности:

- более продолжительный производственный цикл, что влияет на объем незавершенного производства;
- строительство объектов осуществляется в разных климатических и территориальных зонах, что оказывает влияние на их стоимость;
- механизм ценообразования в строительстве имеет специфические особенности, связанные с индивидуальным характером строящихся объектов, с существенной зависимостью стоимости от конкретных, часто неповторяющихся условий строительства. Формирование договорных цен на строительную продукцию, как правило, происходит на конкурсной основе через проведение подрядных торгов;
- основная масса прибыли, получаемая строительной организацией, представляет собой прибыль от сдачи заказчикам выполненных работ. В зависимости от этапа инвестиционного процесса она может быть сметной, плановой и фактической.

Специфика функционирования *торговых организаций* заключается в следующем:

- торговые организации как самостоятельно хозяйствующие субъекты рынка в зависимости от характера их деятельности подразделяются на два вида: предприятия оптовой торговли и предприятия розничной торговли, что обуславливает особенности формирования финансовых ресурсов;

- в структуре оборотных средств торговых организаций преобладающая их часть приходится на товарные запасы и товары отгруженные.

Организация *финансов в сельском хозяйстве* предопределена особенностями, обусловленными спецификой сельскохозяйственного производства и его особым статусом. Среди указанных особенностей можно отметить, что в качестве основного средства производства в сельском хозяйстве выступает земля, которая является и орудием, и предметом труда. Земельные участки обладают различным уровнем плодородия. Эти различия отражены в кадастровой оценке земель. Доходные и расходные потоки не совпадают во времени из-за ярко выраженного сезонного характера. Для финансирования сельского хозяйства характерна государственная поддержка, которая осуществляется посредством прямого финансирования из бюджета или косвенного финансирования через систему льготного налогообложения, кредитования или посредством таможенного, ценового регулирования сельскохозяйственного производства.

В зависимости от права собственности различают финансы коммерческих организаций, имущество которых находится в частной собственности граждан и юридических лиц, в государственной и муниципальной собственности или в совместной собственности. Для различных форм собственности организации (предприятия) меняется порядок образования и использования финансовых ресурсов.

В зависимости от численности работающих, доли участия субъекта Федерации в уставном капитале, объемов продаж различают финансы микро-, малых и средних предприятий, а также финансы крупных предприятий, которые отличаются спецификой налогообложения, формированием доходов и денежных фондов.

Финансы домохозяйств, как и организаций, играют значительную роль в формировании централизованных финансов посредством налоговых платежей, в обеспечении совокупного спроса. Чем больше доходы населения, тем выше его спрос на различные блага, что в конечном итоге определяет направления развития экономики, социальной сферы.

Финансовый рыночный сектор включает организации, оказывающие финансово-кредитные услуги на коммерческой основе (финансовые посредники), в том числе на финансовых рынках. Следуя институциональным экономическим нормам, финансовые посредники аккумулируют временно свободные финансовые ресурсы экономических субъектов и размещают их как от своего име-

ни, так и по поручению клиентов в различные активы — ценные бумаги, ссуды, недвижимость. Финансовые посредники призваны снизить транзакционные издержки в кредитно-финансовой системе.

В роли финансовых посредников выступают кредитно-финансовые институты. Основными типами финансовых посредников являются:

- 1) организации депозитного типа (коммерческие банки, сберегательные институты, кредитные союзы);
- 2) договорные сберегательные организации (страховые компании, пенсионные фонды);
- 3) инвестиционные фонды;
- 4) другие виды финансовых организаций (финансовые компании, специализированные финансовые агентства).

В настоящее время финансовое посредничество получило дальнейшее развитие, появились новые разработки в институциональной экономической теории. До 1990-х гг. теория финансового посредничества опиралась на две модели, а именно неоклассическую теорию фирмы и портфельную теорию.

Согласно первой модели финансовый посредник является предпринятием, перед которым стоит задача максимизации прибыли на основе оптимальной эффективности своей деятельности. Портфельная теория рассматривает финансового посредника в качестве инвестора, стремящегося с учетом допустимого уровня риска осуществить такую комбинацию активов, которая обеспечит максимальную прибыль при условии соблюдения предписаний о коэффициенте ликвидности.

В развитых странах мира у финансовых посредников сконцентрированы значительные финансовые ресурсы, направляемые прежде всего на инвестиционные цели.

## 1.2. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

В условиях рыночного хозяйства бесперебойное формирование и эффективное использование финансовых ресурсов обеспечивает финансовый рынок. **Финансовый рынок** — это экономический институт, в рамках которого формируется спрос и предложение на различные финансовые активы и инструменты в процессе сделок по их купле и продаже. Финансовый рынок обеспечивает трансформацию сбережений в инвестиции. Тем самым его функциональное назначение заключается в посредничестве в

движении капитала от его владельцев к пользователям. Данный трансформационный процесс осуществляется с помощью различных финансовых инструментов.

*Финансовый инструмент* в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) — это любой договор между двумя сторонами, в результате которого одновременно у одной из сторон возникает финансовый актив, а у другой — финансовое обязательство, или долевые инструменты, связанные с капиталом.

В соответствии с данным определением к финансовым инструментам можно отнести долевые и долговые ценные бумаги, форвардные, фьючерсные, опционные контракты (производные инструменты), а также банковские депозиты, договоры переуступки прав на дебиторскую и кредиторскую задолженность и т.п.

Финансовый рынок в России стал ускоренно развиваться с 1992 г. Этот процесс характеризовался в первую очередь возникновением достаточно разветвленной структуры финансового сектора, состоящего из банковской системы, инвестиционных и пенсионных фондов, бирж и страховых компаний. Большое влияние на развитие финансового сектора оказал процесс приватизации, который способствовал развитию рыночной инфраструктуры, совершенствованию соответствующей законодательной базы, вовлечению населения в операции на фондовом рынке и формированию у него рыночного менталитета.

В первый год экономических реформ (1992) состояние российского финансового рынка было достаточно неустойчивым, операции на денежном рынке и рынке ценных бумаг характеризовались низкими объемами. Между тем первым по времени возникновения сегментом финансового рынка являлся валютный рынок. К 1995 г. на российском рынке сформировалась достаточно развитая инфраструктура, выделились самостоятельные крупные сегменты по валютному рынку, рынку ценных бумаг.

В зарубежной и отечественной науке существуют разные подходы к структурированию и классификации финансовых рынков. Учитывая, что на финансовом рынке обращаются разнообразные финансовые инструменты, выделим *сегменты финансового рынка* по признаку относительной однородности используемых на них финансовых инструментов. Одну из таких классификаций представим на рис. 1.2.

Финансовый рынок включает сегменты, в которых формируется спрос и предложение на различные финансовые активы. Прежде



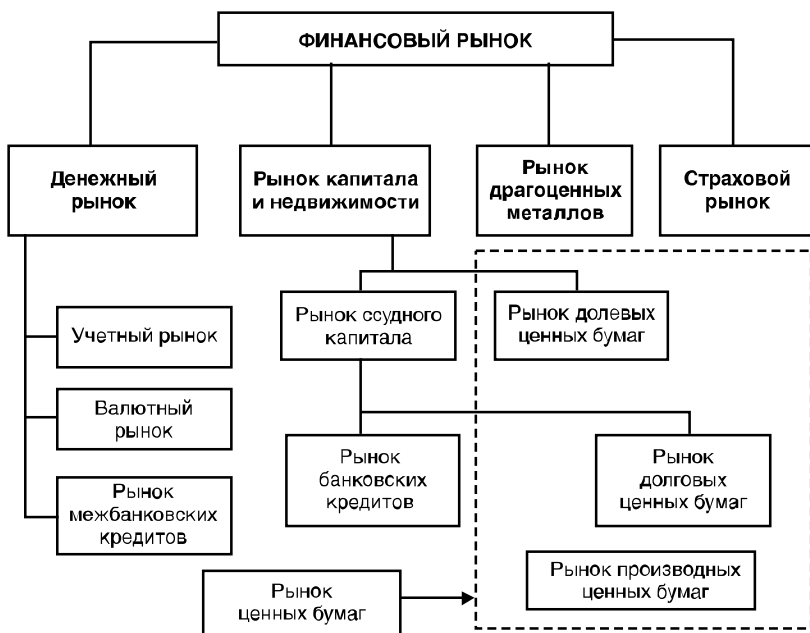


Рис. 1.2. Структура финансового рынка

всего это денежный рынок, рынок ценных бумаг, валютный рынок, рынок драгоценных металлов (в том числе золота, платины, серебра и т.п.), рынок недвижимости, рынок кредитных ресурсов, страховой рынок.

В деятельности экономических субъектов для обеспечения их текущей ликвидности важную роль играет **денежный рынок**, или рынок денежных средств. Он, в свою очередь, имеет следующие сегменты:

**рынок векселей** (учетный рынок) — это сегмент финансового рынка, на котором объектом купли-продажи являются казначейские и коммерческие векселя. Этот рынок играет особую роль в денежно-кредитном регулировании экономики, поскольку способствует равномерному притоку (оттоку) денежных средств;

**валютный рынок** — это механизм, с помощью которого устанавливаются экономические и правовые взаимоотношения между потребителями и продавцами объектов, имеющих валютные ценности.

**Иностранная валюта** — это денежные знаки (банкноты, казначейские билеты, монета), находящиеся в обращении и являющиеся

законным средством наличного платежа на территории соответствующего иностранного государства (группы иностранных государств), а также изымаемые либо изъятые из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки, средства на банковских счетах (включая депозитные счета) в денежных единицах иностранных государств и международных денежных или расчетных единицах.

Валютный рынок обслуживает международный платежный оборот в различных валютах (доллар США, евро, фунт стерлингов и др.). Здесь осуществляется торговля краткосрочными финансовыми инструментами.

**Рынок драгоценных металлов** — это сфера экономических отношений, связанных с куплей-продажей золота, драгоценных металлов и камней (золота, платины, палладия, серебра, алмазов, бриллиантов и т.п.) как с целью накопления и пополнения золотого запаса (в частном секторе и на межгосударственном уровне), так и для организации и функционирования бизнеса.

**Рынок межбанковских кредитов (МБК)** — это сегмент финансового рынка, на котором свободные денежные ресурсы кредитных организаций привлекаются и размещаются преимущественно в форме межбанковских депозитов на короткие сроки, а также в форме сделок РЕПО (разновидность срочной сделки, заключающейся в том, что владелец ценных бумаг или иностранной валюты продает их банку с обязательством последующего выкупа через определенный срок по новой, более высокой цене).

В кредитно-депозитной сфере многих стран существует большое разнообразие процентных ставок. Их можно систематизировать, выделив несколько уровней:

**Уровень 1** — официальные процентные ставки (синонимы: учетная ставка, ставка рефинансирования). Ставки рефинансирования устанавливаются центральными банками по кредитам, выдаваемым коммерческим банкам центральным банком страны: в Великобритании — Банком Англии (*Bank of England*), во Франции — Банком Франции (*Banque de France*), в США — Федеральной резервной системой (*Federal Reserve System*), в Германии — Федеральным банком (*Bundesbank*) и т.д.

**Уровень 2** — межбанковские ставки предложения кредитных ресурсов (ЛИБОР, ПИБОР, ТИБОР, ФИБОР, СИБОР, НИБОР, КИБОР и др.). По этим ставкам ведущие банки (*reference banks*) предоставляют кредиты в евровалютах первоклассным банкам путем размещения у них депозитов. Эти ставки обычно выше учетной ставки.

Уровень 3 — ставка «прайм-рейт» (англ. *prime rate* — базисная ставка, первоклассная ставка). По ставке «прайм-рейт» коммерческие банки предоставляют кредиты первоклассным заемщикам-корпорациям. Каждый банк определяет свой «прайм-рейт».

Еще выше (чем «прайм-рейт») уровень ставок, по которым банки предоставляют кредиты средним и небольшим фирмам, ссуды частным лицам и т.д.

Одной из процентных ставок международного рынка ссудных капиталов является ставка ЛИБОР (*London Interbank Offered Rate — LIBOR*). Лондонская межбанковская ставка предложения — процентные ставки, по которым авторитетнейшие банки Лондона предоставляют кредиты в евровалютах первоклассным банкам путем размещения у них депозитов; они рассчитываются как средняя арифметическая по нескольким периодам (1 неделя, 1, 2, 3, 6, 9 и 12 месяцев).

Необходимо подчеркнуть, что ставки ЛИБОР выводятся по валютам нескольких наиболее развитых стран (а не только по фунту стерлингов и доллару США).

Главные дилинговые банки устанавливают цены спроса и предложения в активной межбанковской торговле, а Банк Англии на базе этих процентных ставок публикует средние ставки ЛИБОР. Эта ставка стала самой важной плавающей ставкой для кредитов и займов на мировых финансовых рынках.

Официальной фиксации ставок Лондона не существует, и каждый крупный лондонский банк устанавливает ее в зависимости от конъюнктуры денежного рынка. Сложилась традиция индивидуальной фиксации ЛИБОР на 11 часов утра (лондонское время) каждого делового дня каждым из «справочных» банков.

Ставка долларовой ЛИБОР в настоящее время рассчитывается по банкам *Barclays, Bank of Tokyo, Bankers Trust, National Westminster Bank*.

На практике ставки ЛИБОР применяются в депозитных расчетах, кредитных облигациях, еврооблигационных займах, особенно в качестве базисных при предоставлении среднесрочных банковских кредитов на условиях плавающей процентной ставки. В контракте обычно оговаривается, что корректировка по истечении первого периода (например, трех месяцев) происходит с учетом ставки ЛИБОР на 11 утра за два дня до начала нового процентного периода. Ставка ЛИБОР за каждый прошлый рабочий день публикуется ежедневно британской газетой *Financial Times*.

Определяющая роль ЛИБОР на международном рынке объясняется тем, что Лондон после Второй мировой войны был первым европейским центром долларového рынка. Кроме ЛИБОР применяются ставки:

ПИБОР — Париж (*PIBOR*);  
ТИБОР — Токио (*TIBOR*);  
ФИБОР — Франкфурт (*FIBOR*);  
СИБОР — Сингапур (*SIBOR*);  
НИБОР — Нассау (*NIBOR*);  
КИБОР — Кувейт (*KIBOR*);  
ЛЮКСИБОР — Люксембург (*LUXIBOR*) и др.

В их расчетах используются данные других банков. Например, евро-иеновый ТИБОР публикуется по 17 токийским банкам (*Bank of Tokyo, SUMITOMO, CITI, FUJI, DKB, Barclays* и др.).

Агентство «Рейтер» подсчитывает среднее значение ставки ТИБОР в следующих вариантах:

- средний ТИБОР по пяти банкам (исключаются высшее и низшее значения);
- средний ТИБОР по 10 банкам (исключаются два высших и два низших значения);
- средний ТИБОР по всем 17 банкам (исключаются два высших и два низших значения).

Франкфуртская ставка ФИБОР — основная ставка по межбанковским кредитам в Германии. «Рейтер» публикует две ставки: *FIBOR 365/360* и *FIBOR 360/360*, причем каждая считается как средняя ставка по ряду банков. *FIBOR 365/360* рассчитывается Немецкими банковскими ассоциациями *ZKA* по данным 19 главных банков по 1, 2, 3, 4, 5, 6 месяцам. *FIBOR 360/360* рассчитывается банком *Privat-Discont Bank* по данным 12 германских банков по 3 и 6 месяцам.

На основе анализа ставок по фактическим сделкам ежедневно рассчитывается *INSTAR (Interbank Short Term Actual Rate)*.

Операции денежного рынка подразделяются:

- на сделки по размещению средств — кредитование в иностранной валюте (*lending*). Ему соответствуют кредиты (*loans*);
- сделки по привлечению средств — заимствование в иностранной валюте (*borrowing*). Ему соответствуют депозиты (*deposits*).

В реальной международной и отечественной практике для межбанковских ссудных операций денежного рынка используется тер-

мин «депозиты», которые подразделяются на привлеченные (*deposits taken*) и размещенные (*deposits given, deposits lent*). В России наиболее употребим термин «межбанковский кредит», или МБК. Кратко депозиты могут обозначаться *DEPO* или *DP*.

Депозитные валютные операции — это совокупность краткосрочных (от одного дня до одного года) операций по размещению свободных денежных остатков, а также привлечению недостающих средств в иностранных валютах на различные сроки под определенный процент обслуживающих краткосрочную ликвидность банков и компаний.

В английском языке принят устойчивый термин для обозначения этих операций — «операции денежного рынка» (*money market operations*).

Банки, имеющие обязательства друг перед другом в национальной и иностранных валютах по конверсионным и межбанковским операциям на одну дату, могут проводить неттинг (взаимозачет) требований и обязательств, руководствуясь соглашением о неттинге.

**Рынок капитала**, в свою очередь, подразделяется на рынок ссудного капитала, рынок долевого ценных бумаг, рынок недвижимости.

На *рынке ссудного капитала* обращаются долгосрочные финансовые инструменты, предоставляемые на условиях возвратности, срочности и платности. Они включают в себя средне- и долгосрочные банковские кредиты и рынок долговых ценных бумаг (облигаций, банковских депозитных и сберегательных сертификатов, банковских векселей), главным образом долгосрочных. *Рынок долевого ценных бумаг* представлен ценными бумагами, в основе которых лежат права их владельца на владение собственностью, долю в уставном капитале организации, участие в распределении прибыли и, как правило, участие в управлении этой организацией. К долевым ценным бумагам относятся *акции, инвестиционные сертификаты, варранты* и др. Последние подтверждают долю участия владельца в инвестиционном фонде и дают право на получение определенного дохода или активов.

На *рынке ценных бумаг (РЦБ)* объектом купли-продажи являются все виды ценных бумаг. Рынок ценных бумаг объединяет *часть рынка ссудного капитала* (рынок долговых обязательств), *рынок инструментов собственности* (долевого ценных бумаг), а также их *гибридов и производных*.

*Ценная бумага* — это денежный документ, удостоверяющий имущественное право или отношение займа владельца документа

к лицу, выпустившему такой документ. Это основной источник формирования уставного капитала акционерного общества. Финансирование расходов федерального бюджета также может осуществляться за счет эмиссии государственных ценных бумаг. Ценные бумаги для инвесторов (физических и юридических лиц) являются способом получения ими доходов от вложений, а для эмитента — это одно из основных направлений привлечения денежных средств, авансированного капитала для реализации стратегических, тактических задач компаний.

К ценным бумагам относятся следующие денежные документы:

- 1) удостоверяющие право владения или отношения займа;
- 2) определяющие взаимоотношения между лицом, выпустившим эти документы, и их владельцем;
- 3) предусматривающие, как правило, выплату дохода в виде дивидендов или процентов, а также возможность передачи денежных или иных прав, вытекающих из этих отношений, другим лицам.

Есть множество способов и критериев классификации ценных бумаг, которое может производиться:

- 1) в зависимости от прав владельца ценных бумаг при совершении операций с ними, а также порядка подтверждения таких прав;
- 2) по эмитентам;
- 3) по экономической природе;
- 4) по срокам действия;
- 5) по способу выплаты доходов;
- 6) по территории;
- 7) по уровню риска.

Анализ мирового рынка ценных бумаг показывает, что права владельцев ценных бумаг при совершении операций с ними, а также порядок подтверждения этих прав имеют различные варианты. В связи с этим возможна следующая классификация ценных бумаг:

- *ценные бумаги на предъявителя*, для реализации и подтверждения прав владельца которых достаточно простого предъявления ценной бумаги.
- *именные ценные бумаги*, права держателей которых подтверждаются как на основе имени владельца, внесенного в текст бумаги, так и записи в соответствующей книге регистрации ценных бумаг, ведущейся эмитентом (прежде всего именные акции, облигации и сертификаты);

- *ордерные ценные бумаги*, права держателей которых удостоверяются как предъявлением этих бумаг, так и наличием соответствующих передаточных подписей (вексель).

В зависимости от характера операций и сделок с ценными бумагами они делятся на фондовые и коммерческие бумаги, обслуживающие и определяющие имущественные сделки. Это векселя, чеки, коносаменты, складские и залоговые свидетельства, закладные и т.д.

*Фондовые ценные бумаги* по внешнему виду и способам выпуска подразделяются на основные и вспомогательные. *Основные* выражают основное имущественное право или требование. *Вспомогательные* — носители определенного или дополнительного права, требования, условия. К вспомогательным бумагам относятся бумаги, дающие право периодически получать доход (проценты, дивиденды). Купоны чаще всего выдаются на предъявителя, даже если ценная бумага именная. Существует и такой вид ценных вспомогательных бумаг, как талоны, дающие право на получение купона. (В настоящее время вспомогательные ценные бумаги пока не имеют хождения на российском рынке ценных бумаг.)

Ценные бумаги выпускают государство, частный сектор (АО, банки, инвестиционные компании) и иностранные компании.

В составе каждой группы эмитентов выделяются отдельные подгруппы. Например, государственные ценные бумаги могут выпускаться органами власти на местах, отдельными, относительно независимыми государственными учреждениями (почтой, железнодорожной службой и т.д.). Среди ценных бумаг, выпускаемых частным сектором, выделяются ценные бумаги промышленных предприятий, коммерческих банков, инвестиционных компаний, инвестиционных фондов, бирж.

Исходя из экономической природы могут быть выделены ценные бумаги, отражающие отношение совладения (акции), кредитные отношения — долговые обязательства (векселя и облигации), а также производные ценные бумаги, которые характеризуют определенные права, связанные с куплей-продажей основных ценных бумаг (обратимые облигации, конвертируемые акции, опцион, варрант, фьючерс).

По длительности, сроку действия ценные бумаги бывают краткосрочными, среднесрочными, долгосрочными и бессрочными.

Исходя из механизма выплаты доходов ценные бумаги могут быть разделены на ценные бумаги с фиксированным доходом и ценные бумаги с плавающим доходом.

Ценные бумаги с *фиксированным доходом* делятся на бумаги с твердым процентом, доход по которым выплачивается за определенный срок владения этими бумагами или, наоборот, взимается с него в зависимости от того, внес он деньги, например, в банк или получил из банка, и бумаги, доход по которым не определяется как процент от стоимости или прибыли, а зависит от других факторов.

Бумаги с *плавающим доходом* фиксируют долю владельца в прибыли предприятия.

На основании ст. 143 ГК РФ ценными бумагами на территории РФ объявляются:

- государственная облигация;
- облигация;
- вексель;
- чек;
- депозитный и сберегательный сертификаты;
- банковская сберегательная книжка на предъявителя;
- коносамент;
- акция;
- приватизационные ценные бумаги и другие документы, которые законами о ценных бумагах или в установленном порядке отнесены к числу ценных бумаг.

Среди всей совокупности бумаг, обращающихся на рынке ценных бумаг, выделяют эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги. Эмиссионная ценная бумага — любая ценная бумага, которая характеризуется одновременно следующими признаками:

1) закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных законом формы и порядка;

2) размещается выпусками;

3) имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

К эмиссионным ценным бумагам относятся:

- акции;
- облигации;
- опционы эмитента.

*Выпуск* — это совокупность ценных бумаг одного эмитента, обеспечивающих одинаковый объем прав владельцам и имеющих одинаковые условия эмиссии (первичного размещения).



*Размещение* — это отчуждение эмитентом или первым владельцем ценной бумаги путем заключения гражданско-правовых сделок. *Обращение* ценных бумаг — это заключение гражданско-правовых сделок, влекущих переход права собственности на ценную бумагу.

*Эмитент* — это юридическое лицо или органы исполнительной власти либо местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных ими.

*Эмиссионные ценные бумаги* могут выпускаться в одной из следующих форм: *именные* — в документарной или бездокументарной форме или *предъявительские* — только в документарной форме. При документарной форме владелец устанавливается на основании надлежащим образом оформленного сертификата или в случае депонирования — на основании записи по счету депо.

При бездокументарной форме владелец устанавливается на основании записи в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг или в случае депонирования — на основании записи по счету депо.

Сертификат эмиссионной ценной бумаги — это документ, выпускаемый эмитентом и удостоверяющий совокупность прав на указанное в сертификате количество ценных бумаг. Владелец ценной бумаги имеет право требовать от эмитента исполнения его обязательств на основании такого сертификата.

Форма выпускаемых ценных бумаг указывается в учредительных документах и в проспекте эмиссии. При выпуске документарных ценных бумаг их владельцам может выдаваться один сертификат на все приобретенные ими бумаги, содержащий указание их общего количества, категории и номинальной стоимости.

Эмиссионные ценные бумаги с одним государственным регистрационным номером выпускаются в одной форме. К основным ценным бумагам относятся:

акция, закрепляющая права владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества (АО) в виде дивидендов и части имущества, остающейся после ликвидации АО, а также на участие в управлении АО.

облигация, закрепляющая право ее держателя на получение от эмитента в предусмотренный срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от стоимости или иного имущественного эквивалента;

опцион — контракт, заключенный между двумя инвесторами, один из которых выписывает и продает опцион, а другой покупает его и получает право в течение указанного в условиях опциона срока купить (продать) по оговоренной цене определенное количество финансового инструмента.

В дополнение к ранее приведенному определению можно сказать, что акции не гарантируют возврата вложенных средств, т.е. являются рискованной формой вложения капитала. Акции могут быть именными или предъявительскими, простыми или привилегированными, в документарной или бездокументарной форме.

Простые (обыкновенные) предоставляют право голоса в управлении, но предполагают получение дивидендов и имущества при ликвидации АО после привилегированных акций.

Привилегированные акции гарантируют их держателю получение дивиденда в виде фиксированного процента от номинальной стоимости акции (при выполнении установленных требований), но, как правило, не дают права на участие в управлении АО. Это позволяет сосредоточить контрольно-управленческие функции при одних и тех же величинах уставного капитала и собственных вкладов среди более узкого круга акционеров — владельцев обыкновенных акций. Достоинства и недостатки акций с точки зрения инвестора показаны в табл. 1.2.

Среди привилегированных акций выделяют:

1. *Кумулятивные привилегированные акции*, при которых любые причитающиеся, но необъявленные дивиденды суммируются и выплачиваются (по этим акциям) до объявления о выплате по обыкновенным акциям.

2. *Некумулятивные привилегированные акции*. Держатели этих бумаг теряют дивиденды за год, если совет директоров не объявил их выплату.

3. *Акции с правом погашения*. Владелец может предъявить их корпорации для погашения. Условия погашения устанавливаются при выпуске.

4. *Отзывные акции*. Могут быть отозваны корпорацией в соответствии с условиями, объявленными в проспекте эмиссии.

5. *Конвертируемые привилегированные акции*. Можно обменять на другие ценные бумаги (обычно на обыкновенные акции этого же эмитента). Как правило, конверсионная цена на 10–20% выше, чем рыночная цена обыкновенных акций в момент выпуска. Эти акции часто выпускают тогда, когда трудно продать прямые при-

Таблица 1.2

## Преимущества и недостатки акций с точки зрения инвестора

Типы акций	Преимущества	Недостатки
Обыкновенные	Потенциально дают возможность значительно увеличить стартовый капитал за счет роста курсовой стоимости	Высокая рискованность вложений
Привилегированные	Увеличивают надежность вложений и стабильность получения фиксированного дохода; конвертируемые привилегированные акции сохраняют возможность прироста курсовой стоимости	Возможный дивиденд и рост курсовой стоимости ограничены

виприлегированные или когда отсутствует высокий уровень дивидендного покрытия.

6. *Привилегированные акции с корректируемым дивидендом.* В них фиксируется нижняя граница дивиденда. Далее величина дивиденда увязывается с некоторым параметром (например, с чистой прибылью и т.д.).

7. *Привилегированные акции с участием.* Предусматривают участие владельца данной акции в управлении компанией.

Итак, акции дают их держателям право на получение части прибыли корпорации в форме дивидендов. *Дивиденды* — это часть прибыли корпорации, распределяемая между акционерами в виде определенной доли от номинальной стоимости их акций. Дивиденды на обыкновенные акции выплачиваются только после уплаты всех налогов, процентов по кредитам, вексям, по облигациям и дивидендов по привилегированным акциям (если таковые выпущены). Таким образом, они выплачиваются из текущей чистой прибыли.

Облигация представляет собой долговую ценную бумагу. Она удостоверяет отношения займа между владельцем облигации (кредитором) и лицом, выпустившим облигацию (должником) и, как любое долговое обязательство, предполагает возвратность, срочность и платность по привлеченным средствам.

Облигация — это ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя на получение от лица, выпустившего облигацию, в предусмотренный срок номинальной стоимости облигации или иного имущественного эквивалента. Облигация предоставляет ее держателю право на получение некоторого процента или иные имущественные права.

Облигация — это долговое обязательство, в соответствии с которым заемщик гарантирует кредитору выплату определенной сум-

мы по истечении установленного срока и регулярного дохода в виде фиксированного или плавающего процента.

Выпуск облигаций направляется на финансирование капиталовложений по основной деятельности компании (некоторой программы развития), на финансирование проектов, не связанных с основной деятельностью (например, для приобретения другой компании).

Облигации с учетом отношения к собственнику могут быть предъявительские и именные, а по форме — в документарной форме или в виде записей на счетах. По способу выплаты дохода выделяют следующие варианты облигаций:

1) *с фиксированным купоном*. Выплачивается фиксированный процент в установленные сроки;

2) *с плавающей купонной ставкой*. Процент по купону в каждый купонный период рассчитывается в привязке к какому-то другому параметру (например, доходность по облигациям федерального займа «привязана» к доходности государственных краткосрочных бескупонных облигаций);

3) *с равномерно изменяющейся купонной ставкой в течение срока обращения*;

4) *бескупонные* (беспроцентные, с нулевым процентом). Они продаются с дисконтом. Это государственные краткосрочные бескупонные облигации;

5) *доходные*. Процент по таким облигациям выплачивается только в тех случаях, когда у корпорации имеется достаточная для этого прибыль.

По срокам займа облигации делятся: на краткосрочные — со сроком обращения до трех (одного) лет; среднесрочные — сроком от 3 до 7 лет; долгосрочные — сроком свыше 7 лет.

Эмитентом облигации выступают организации различных уровней управления. Поэтому в стране размещены государственные ценные бумаги (казначейские обязательства, облигации), облигации региональных органов власти (субъектов Федерации), облигации местных органов власти (муниципальные облигации), облигации предприятий и фирм, а также международные облигации (евробонды, латиноамериканские бонды и т.д.).

Каждая облигация имеет цену. Выделяют следующие виды цен на облигации:

- нарицательная (номинальная);
- эмиссионная;

- выкупная, по которой происходит погашение долга эмитентом;
- курсовая (рыночная).

Особое значение имеет способ погашения облигаций. Возможны следующие варианты погашения:

- в установленное время полностью погашается весь выпуск;
- сериальное погашение выпуска по частям (сериями, траншами);
- отзывные облигации — дают право эмитенту отозвать эту облигацию у инвестора;
- облигации с правом инвестора вернуть ее эмитенту при наступлении определенных условий (высокий уровень инфляции, и т.д.);
- бессрочные — непогашаемые.

Для инвесторов облигации привлекательны по следующим причинам:

- в отличие от дивидендов по акциям, которые существенно варьируют во времени, а могут и не выплачиваться совсем, процент по облигациям остается постоянным или изменяется незначительно;
- проценты по облигациям выплачиваются в установленные сроки независимо от прибыли и финансового состояния эмитента до выплаты дивидендов по акциям;
- держатели облигаций имеют также преимущественное право на распределяемую прибыль и активы эмитента при его ликвидации по сравнению с владельцами акций.

Корпоративные облигации могут быть индексированными по рыночным ценам некоторого товара, например нефти, серебра и т.д. В этом случае номинал облигации получает двойное выражение: в денежной форме и в соответствующем количестве товара. Эти ценные бумаги были созданы с целью борьбы с инфляцией. Номинал облигации увязывается с ценой такого товара, цена которого растет быстрее, чем стоимость жизни. Так как инвестору предлагается надежная защита от инфляции, эмитент выпускает их под более низкий процент.

Конвертируемые облигации дают владельцу право в течение срока, на который выпущена облигация, обменять ее на акции эмитента по установленной цене конвертации (курсу, по которому может быть приобретена акция при обмене облигации). Обычно этот курс на 15–20% выше текущего курса акций на момент выпуска. Эта форма облигаций целесообразна, если курс акций на спот-

рынке превысит курс конвертации. В связи с потенциальной возможностью заработать на росте курса акций купонная доходность этих облигаций обычно существенно ниже аналогичных неконвертируемых. Конвертируемые облигации, как правило, популярны на рынке в периоды активного повышения курса акций.

Обменные облигации могут быть в любой момент обменены на акции по текущей рыночной стоимости акций. Считается, что они защищены от инфляции, так как обмениваются на акции исходя из номинальной стоимости облигаций, а не из их рыночной стоимости, которая может быть существенно ниже.

Облигации с ордером, получаемым одновременно с облигацией, дают право при наступлении определенного срока приобрести по фиксированной цене акции корпорации.

С точки зрения надежности облигаций, обеспечиваемой условиями выпуска, облигации делятся на выпущенные под залог и не обеспеченные залогом. В первом случае имеются в виду облигации, обеспеченные залогом, а во втором — не обеспеченные.

Облигации, выпускаемые под залог материальных активов, называются *закладными*. При эмиссии обычно оговаривается характер залога: «открытый» или «закрытый». При открытой закладной материальные активы, под которые она выпущена, могут быть заложены повторно. Если эта возможность будет реализована, то появятся «первые» и «вторые» закладные. Очередность залога определяет очередность предъявления требований в случае банкротства.

*Гибридные финансовые инструменты* — это ценные бумаги, обладающие свойствами как обыкновенных акций, так и инструментов займа (облигаций). К ним можно отнести конвертируемые облигации и конвертируемые привилегированные акции.

*Производные ценные бумаги* — это бездокументарные ценные бумаги, в основе которых лежит имущественное право, возникающее в связи с изменением цены лежащего в основе данной ценной бумаги биржевого актива (опционные, фьючерсные, форвардные контракты, свопы).

Надо сказать, что рынок ценных бумаг дополняет систему банковского кредитования и взаимодействует с ней. Например, банки выдают посредникам кредиты для подписки на ценные бумаги новых выпусков, а те продают банкам крупные блоки ценных бумаг для перепродажи и других целей. Задача рынка ценных бумаг — обеспечить перелив сбережений в инвестиции по цене, которая устроила бы обе стороны.

На рынке ссудного капитала проводят операции с долговыми обязательствами сроком действия менее одного года (денежный рынок), с долговыми обязательствами сроком действия один год и более (рынок капиталов). Рынок может быть высокоэффективным, если он характеризуется значительными объемами операций и высокой ликвидностью применяющихся на нем инструментов.

Основные участники рынка денег и капиталов — биржи, центральные банки или иные государственные органы, банки и иные кредитные организации, финансовые компании, индивидуальные инвесторы. Рынок денег и капиталов может быть биржевым (организованным) и внебиржевым (неорганизованным). Биржевой рынок характеризуется стандартизированными инструментами, высокой степенью информативности и более высокой надежностью. Внебиржевой рынок может иметь более разнообразные инструменты и предоставлять возможности для заключения нестандартных контрактов исходя из потребностей контрагентов. Выделяют базовые инструменты (процентные, конвертационные, сделки с акциями и индексами акций, сделки своп) и производные (форвард, фьючерс, опцион, своп-опционы).

К процентным инструментам относят договоры о межбанковских депозитах и купонные облигации (процентные бумаги, фиксирующие право получения владельцем облигации процентов через указанные промежутки времени).

Конвертационные инструменты — это валютные сделки спот — покупка или продажа одной валюты за другую валюту в настоящее время по текущему курсу. Сделки с акциями и индексами акций — это покупка или продажа акций в данный момент времени по текущему курсу (спот).

Процентный своп — это договор, по которому стороны заключают сделки, одна из которых вызывает выплаты фиксированных процентов с базовой суммы в определенной периодичности, а другая — выплаты «плавающих» процентов от той же суммы с определенной периодичностью.

Производные инструменты обуславливают права или обязательства в отношении других инструментов рынка денег и капиталов. Цена производного инструмента зависит от цены базового инструмента, по отношению к которому данный инструмент является производным. Наиболее распространены инструменты, производные от таких инструментов, как: процентные инструменты; валюта; акции; разнообразные индексы (*Dow Jones, S&P,*

*DAX, PTC* и т.д.); биржевые товары (золото, платина, зерно, нефть и т.д.).

Существуют также инструменты, производные от других производных инструментов. В их составе можно отметить сделки типа форвард, фьючерс, опцион.

Поскольку понятие рынка связано с понятием сделки купли-продажи, то еще одним признаком, по которому следует сегментировать финансовый рынок, является *вид совершаемой на рынке сделки*. Сделка — это контракт на покупку (продажу) какого-либо актива с указанием срока исполнения контракта и срока поставки актива. Любая сделка характеризуется двумя моментами времени: 1) заключения сделки; 2) исполнения контракта. В зависимости от наличия (отсутствия) временного лага между этими двумя моментами времени выделяют *спотовые (кассовые)* и *форвардные сделки*.

*Спотовой, или кассовой, сделкой (SPOT)* называется контракт на покупку (продажу) какого-либо актива с немедленным исполнением, т.е. в этом случае момент заключения сделки совпадает с моментом ее исполнения. Выделяют две формы заявок на эти сделки — *TOD (Today)* — с исполнением в тот же день) и *TOM (Tomorrow)* — с исполнением на следующий день).

Форвард представляет собой двусторонний договор между покупателем и продавцом о покупке или продаже объекта на определенную дату в будущем времени по оговоренному в данный момент курсу (форвардному). Форварды характерны для внебиржевого рынка. Таким образом, *форвардная, или срочная, сделка* — это договор о покупке (продаже) какого-либо актива с исполнением по истечении некоторого временного периода, т.е. в этом случае момент исполнения контракта отделен от даты заключения сделки определенным временным лагом.

Фьючерс также представляет собой двусторонний договор о покупке или продаже предмета фьючерса в определенный момент времени в будущем по оговоренному в данный момент курсу. Отличие его от форварда состоит в том, что фьючерс — это стандартизированный биржевой контракт (стандартные сроки и объемы поставки предмета фьючерса в денежном выражении). В контракте не отражается, кто является противоположной стороной договора. Биржа берет на себя не только обязательство согласования спроса и предложения, но и реализует механизмы, гарантирующие выполнение контрактов.

Опционы могут заключаться на биржевом и внебиржевом рынках. Основные типы опционов отличаются датой исполнения. Аме-



риканский тип контракта может быть исполнен в любой день между датой заключения и датой окончания, а европейский — может быть исполнен только на дату окончания контракта.

Опционы имеют форму *put*-опциона, дающего право купить предмет опциона, *call*-опциона, дающего право продать предмет опциона.

Как и всякий другой рынок, рынок денег характеризуется ценой, спросом, предложением и при определенных условиях — равновесием между ними. Цены на денежном рынке — это ставки процентов по ссудам, депозитам и вкладам, облигациям и другим инструментам финансового рынка. Под спросом на деньги принято понимать «стремление» домашних хозяйств и фирм сохранять в определенных размерах реальные денежные остатки. Он зависит от произведенного ВВП, ставки процента, динамики цен.

В соответствии с МСФО производный финансовый инструмент характеризуется основными признаками: во-первых, его стоимость меняется в связи с изменением цен на рынке спот (на процентные ставки, валютные курсы, курсы ценных бумаг, фондовые индексы; во-вторых, расчеты по производному финансовому инструменту осуществляются в будущем.

Рынок межбанковских кредитов (МБК) перераспределяет ресурсы с целью их инвестирования в краткосрочные кредитные или иные приносящие доход вложения. Он является инструментом регулирования банковской ликвидности. Рынок МБК находится в тесном взаимодействии с рынком ценных бумаг и валютным рынком.

В настоящее время на рынке МБК установились стандартные сроки сделок продолжительностью 1, 2, 3, 7, 14, 21, 30, 60, 90 дней. По договоренности сторон можно установить любой другой срок. При этом «длинные» МБК (сроком от 30 до 90 дней) представляют наибольший риск для банков-кредиторов, так как банки-заемщики в основном приобретают средства для выдачи ссуд своим клиентам, а подобные вложения небезопасны.

Состояние рынка МБК характеризует ряд показателей, которые еще в 1994 г. утвердили крупнейшие банки России и информационно-аналитические агентства. Это следующие индикаторы:

- *MIBOR* (от англ. *Moscow Interbank Offered Rate*) — предложение на продажу, представляет собой среднюю величину объявленных ставок по межбанковским кредитам, предоставляемым группой крупнейших российских банков;

- *MIBID* (от англ. *Moscow Interbank Bid*) — предложение на покупку — это средняя ставка, по которой та же группа банков готова купить межбанковский кредит;
- *MIACR* (от англ. *Moscow Interbank Actual Credit Rate*) — это средняя фактическая ставка по межбанковским кредитам в этих банках.

Перечисленные выше процентные ставки служат индикаторами состояния российского рынка МБК. Они публикуются в периодических изданиях.

Среди участников рынка МБК можно выделить банки, участие которых в межбанковских сделках носит эпизодический характер, и банки — постоянные участники рынка. Оформляется сделка межбанковского кредитования кредитным договором (в случае разовых сделок) или генеральным соглашением об операциях на рынке МБК (для банков-участников на постоянной основе).

Межбанковские кредиты предоставляются в рублях и иностранной валюте. Рублевые кредиты выдаются и погашаются через корреспондентские счета, открытые в Банке России, а валютные — через корреспондентские счета в иностранных банках.

### 1.3. ОСОБЕННОСТИ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ

#### **Международные финансовые организации**

Между субъектами национальных экономик в процессе движения товаров, работ, услуг и капиталов возникают экономические отношения международного (транснационального) характера. Основные причины развития международных финансовых отношений — расширение связей между странами: внешнеторговых, внешнеэкономических, культурно-технических.

Основные виды международных финансовых отношений — это валютные, торговые, кредитные отношения. Для экономической интеграции национальных экономик организованы международные институты: Международный валютный фонд (МВФ), Международный банк реконструкции и развития (МБРР), Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР), Всемирная торговая организация (ВТО). Международные и региональные финансовые организации — это институты, созданные на основе межгосударственных межправительственных соглашений с целью регулирования и координирования развития международных экономических, в том числе валютно-кредитных и финансовых, отношений между странами (субъектами международного права).

В процессе развития национальных рынков исторически сложились экономические центры, кредитно-финансовые институты. Они осуществляют международные валютные, кредитные и финансовые операции, сделки с ценными бумагами, золотом, а также страховые и инвестиционные операции. Взносы государств в международные организации, зарубежные инвестиции, валютные операции сопровождают перераспределение части национального дохода, в том числе на мировых финансовых рынках.

Среди элементов инфраструктуры выделяют центры (офшоры — англ. *off-shore* — вне берега), международные банковские центры, свободные экономические зоны, свободные таможенные зоны. Это территории и государства (как правило, островные), привлекающие иностранный капитал путем предоставления специальных налоговых и других льгот, уменьшающих или полностью исключающих налогообложение доходов иностранных компаний.

*Международные банковские центры* привлекают банковские капиталы путем предоставления налоговых и других специальных льгот или льготного режима при регистрации (лицензировании) и ведении деятельности кредитных учреждений.

*Свободные экономические зоны* создают для поощрения внешнеэкономической активности субъектов национальной экономики с помощью инструментов налогового и административного регулирования. Международные финансовые центры существуют в Токио, Нью-Йорке, Лондоне, Франкфурте-на-Майне, Сингапуре, Цюрихе. Они отражают конъюнктуру мирового рынка, выступая информационной основой корпоративного менеджмента.

*Свободные таможенные зоны* — территории, на которых любые материальные ценности, являющиеся предметом внешнеторговых сделок, не подлежат таможенному контролю, не облагаются пошлинами, а для их ввоза в зону не требуется таможенная декларация.

Особая роль в международных финансах принадлежит *Международному валютному фонду (МВФ)*. Эта международная финансовая организация межправительственного сотрудничества со статусом специализированного учреждения ООН организована в 1944 г. по решению Конференции ООН по валютно-финансовым вопросам (в Бреттон-Вудсе, США). Количество государств — членов МВФ — более 100. Членство в МВФ служит условием вступления в Международный банк реконструкции и развития (МБРР).

Функции МВФ направлены на создание условий роста международной торговли, стабильности обменных курсов валют и оказание помощи в создании многосторонней системы расчетов по

текущим операциям между государствами. Задачи фонда — устранять валютные ограничения, сдерживающие рост мировой торговли, а также предоставлять государствам финансовые ресурсы для снятия диспропорций в платежном балансе без использования ограничительных мер в области внешней торговли и расчетов.

Международный валютный фонд является форумом для консультирования и обсуждения валютно-финансовых проблем. МВФ контролирует выполнение каждым государством-членом своих обязательств, включая финансовый надзор за политикой государств-членов в отношении обменных курсов.

Финансовые ресурсы МВФ состоят из взносов государств-членов и заемных средств. Взнос равен квоте, выраженной в специальных правах заимствования (СПЗ) — расчетной единице МВФ. Квота государства является элементом его финансовых и организационных отношений с МВФ.

Каждое государство, которое является членом фонда, имеет 250 базовых голосов и еще по одному голосу на каждые 100 тыс. СПЗ своей квоты.

Финансовые ресурсы предоставляются членам МВФ с учетом финансовой дисциплины и условий выделения ресурсов. Решение о предоставлении кредитов в каждом конкретном случае принимается отдельно по каждой заявке от стран-заемщиков.

Руководящие органы МВФ включают совет управляющих и исполнительный совет. Совет управляющих — высший директивный орган МВФ. Он состоит из управляющих и заместителей, назначаемых каждым государством-членом по собственному усмотрению.

Исполнительный совет отвечает за ведение дел МВФ и действует в пределах полномочий, переданных ему советом управляющих. Исполнительный совет работает на постоянной основе, состоит из 24 исполнительных директоров, семь из которых назначаются государствами-членами с наибольшими квотами. Государства могут объединяться в группы и голосовать единым блоком. Исполнительный совет выбирает директора-распорядителя, который является председателем исполнительного совета.

МВФ получает от государств-членов информацию о золотых и валютных резервах, объемах валового продукта (национального дохода), экспорта и импорта золота, товаров. Фонд анализирует платежные балансы, объемы иностранных инвестиций, индексы цен, курсы валют, мероприятия валютного контроля, клиринговые соглашения и другие экономические данные государств.

**МВФ** проводит исследования и предоставляет государствам-членам обзорные доклады по вопросам валютно-финансовых отношений, оказывает помощь в решении финансовых проблем, публикует на английском языке ежегодные доклады директората, периодические сведения о валютных паритетах государств-членов.

*Международный банк реконструкции и развития (МБРР)* стал межправительственной кредитно-финансовой организацией ООН со штаб-квартирой в Вашингтоне. Это юридическое специализированное финансовое учреждение

Основная цель его деятельности — предоставление долгосрочных займов, главным образом развивающимся странам, а с конца 1980-х гг. — и государствам Восточной Европы. Займы предоставляются и государственным партиям, и частным лицам под коммерческие проценты. Определенная часть кредитов направляется в региональные банки развития, которые перераспределяют выделенные ресурсы.

Займы предоставляются на срок до 20 лет по рыночной процентной ставке. Они составляют определенную долю от общей стоимости кредитуемых объектов (обычно до 30%). Получение предоставляемых займов обусловлено выполнением рекомендаций банка относительно основных направлений экономического, социального развития государств-заемщиков.

Членами банка могут быть только государства — члены Международного валютного фонда (МВФ). Право голоса определяется размером вноса страны в его капитал. Семь ведущих государств располагают более чем половиной всех голосов в банке, а США имеет столько же голосов, сколько 100 развивающихся стран. Средства МБРР складываются из уставного капитала, образованного путем подписки государств-членов на его акции, заемных средств, привлекаемых на рынке ссудного капитала в результате выпуска облигаций, и доходов от собственной деятельности.

Филиалами банка являются Международная финансовая корпорация (МФК) и Международная ассоциация развития (МАР).

В 1991 г. СССР подал заявку на вступление в члены МВФ и в организации группы Всемирного банка: самого Всемирного банка, Международной финансовой корпорации, Международной ассоциации развития и Многостороннего агентства по инвестиционным гарантиям (МАИГ). Было подписано соглашение о техническом сотрудничестве между банком и Правительством СССР. Рос-

сия вступила в члены группы Всемирного банка и стала полноправным членом этих организаций с июня 1992 г.

Дочерней организацией МБРР является МАИГ. Это специальное финансовое учреждение ООН. Основным источником его финансирования — уставный капитал. Цели его деятельности таковы:

- способствовать долгосрочным вложениям иностранного капитала в экономику развивающихся стран путем предоставления гарантий на инвестиции в государствах-членах;
- страховать инвестиций от некоммерческих (политических) рисков, последствий социально-политической нестабильности;
- оказывать консультативных и рекламных услуг в развитии инфраструктуры и выборе экономических решений для привлечения иностранных капиталов.

Многие компании занимаются бизнесом вне пределов национальной юрисдикции или валютной зоны. Это могут быть операции по экспорту и импорту продукции, товаров, работ, услуг, по покупке и продаже иностранных валют на валютном рынке, платежи между коммерческими банками в иностранной валюте. В перечисленных операциях используется понятие валютного курса. Определение курса валюты называется ее *котировкой*. Полная котировка включает курс покупателя и курс продавца. Разница между этими курсами называется *маржей*, или *спредом*. Маржа составляет доход финансовых организаций, осуществляющих обменные операции. Существует прямая и косвенная котировка. При прямой котировке курс иностранной валюты выражается в национальной валюте, причем курс продавца будет больше курса покупателя:

$$\text{Сумма в национальной валюте} = \text{Сумма в иностранной валюте} \times \text{Курс.}$$

При косвенной котировке стоимость единицы национальной валюты выражается в иностранной валюте, например курс доллара США в Великобритании:

$$\text{Сумма в иностранной валюте} = \text{Сумма в национальной валюте} \times \text{Курс.}$$

Среди международных финансовых рынков выделяют валютные рынки, денежные рынки и рынок валютных свопов. Характерно, что они представляют собой межбанковские рынки, участниками которых являются центральные и иные типы банков. Это свободные рынки, на которых цены устанавливаются произвольно со-

гласно условиям спроса и предложения. Они сегментированы, так как располагаются в различных часовых поясах и в разных странах по-разному установлены выходные и «банковские» дни. Для передачи информации эти рынки используют современное коммуникационное оборудование, в том числе компьютерные сети, информационные табло, разнообразные программы, отслеживающие динамику цен.

Рассматривая валютные операции, совершаемые в нашей стране, необходимо уточнить, что расчеты и учет стоимости имущества и оценка взаимных финансовых обязательств (кредиторов и дебиторов), выраженные в иностранной валюте, должны быть пересчитаны в валюту Российской Федерации по курсу, устанавливаемому Центральным банком РФ (ЦБ). Пересчет стоимости выполняется на дату совершения операции и дату представления бухгалтерской отчетности. В этих расчетах возникает курсовая разница. Например, организация получила от иностранного партнера за экспортированную продукцию 10 тыс. долл. США. Курс доллара на дату зачисления этой суммы на валютный счет составлял 28,00 руб./долл., и эквивалентная сумма равнялась 28 тыс. руб. На конец месяца, в котором поступила валютная выручка, курс ЦБ вырос до 29,00 руб., и вследствие этого необходимо рассчитать курсовую разницу:

$$(29,00 - 28,00) \times 10\,000 \text{ (долл.)} = 10\,000 \text{ руб.}$$

Эта величина называется положительной курсовой разницей. При уменьшении курса возникла бы отрицательная курсовая разница. Эти разницы включаются во внереализационные доходы и расходы предприятия, т.е. являются объектом налогообложения.

*Валютный хедж* (хеджирование) — это операция, предпринимаемая фирмой в целях уменьшения риска валютно-обменных операций. Хеджирование, как правило, подразумевает создание нового искусственного риска, аналогичного по природе, размер которого позволяет компенсировать (страховать) воздействие оригинального риска. Страхование осуществляется в различных формах: при заключении форвардных контрактов, опционов и фьючерсных контрактов.

#### 1.4. ОСНОВЫ СТРАХОВАНИЯ

*Страхование* — это система отношений, включающая совокупность форм и методов формирования целевых денежных средств за счет взносов страхователей и их использование для возмещения ущерба от стихийных бедствий и других случайностей, а также для оказания помощи гражданам при наступлении определенных событий в их жизни (потеря трудоспособности, старость, смерть и т.д.). Значение страхования состоит в том, что оно создает условия для быстрого восстановления разрушенного хозяйства, способствует развитию технического прогресса, обеспечивает реализацию современных крупных проектов и развитие страны в целом.

*Страховой рынок* — это определенная сфера денежных отношений, где объектом купли-продажи выступает страховая защита. Страховая защита — это специфические перераспределительные отношения, возникающие в связи с преодолением и возмещением потерь. Участниками рынка страхования являются страховщики (андеррайтеры), страхователи, застрахованные лица, выгодоприобретатели, страховые посредники. В соответствии с действующим законодательством субъектами страховой деятельности (ССД) являются:

- Страховщики — юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации для осуществления страхования, перестрахования, взаимного страхования и получения лицензии в установленном ФЗ РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» порядке.
- Общества взаимного страхования (ОВС) — юридические и физические лица для страховой защиты своих имущественных интересов могут создавать общества взаимного страхования в порядке и на условиях, определяемых федеральным законом о взаимном страховании<sup>1</sup>.
- Страховые агенты — граждане РФ, осуществляющие свою деятельность на основании гражданско-правового договора, или российские юридические лица (коммерческие организации), представляющие страховщика в отношениях со страхователем по поручению страховщика в соответствии с предоставленными полномочиями.

<sup>1</sup> Постановка на учет данного юридического лица осуществляется в соответствии с письмом Минфина РФ от 28.03.2001 г. № 24-00/05.



- Страховые брокеры — граждане РФ, зарегистрированные в установленном законодательством РФ порядке в качестве индивидуальных предпринимателей, или российские юридические лица (коммерческие организации), представляющие страхователя в отношениях со страховщиком по поручению страхователя или страховщика либо осуществляющие от своего имени посредническую деятельность по оказанию услуг, связанных с заключением договоров страхования или договоров перестрахования.

Страховые брокеры вправе осуществлять иную не запрещенную законом деятельность, связанную со страхованием, за исключением деятельности в качестве страхового агента, страховщика, перестраховщика.

Страховые брокеры не вправе осуществлять деятельность, не связанную со страхованием.

В качестве страховщиков договоры страхования могут заключать юридические лица, имеющие разрешения (лицензии) на осуществление страхования соответствующего вида. Это государственные и частные страховые компании.

Страхователь может заключить договор страхования в пользу третьих (застрахованных) лиц, а также назначить других физических или юридических лиц (выгодоприобретателей) для получения страховых выплат.

Требования, которым должны отвечать страховые организации, порядок лицензирования их деятельности и осуществления государственного надзора за этой деятельностью определяются законами о страховании. Страхователи заключают со страховщиком договор страхования, уплачивают страховые взносы. Они имеют право на получение компенсации при наступлении страхового случая.

Экономической сущности страхования соответствуют его функции, в том числе:

1) *функция возмещения убытков.* Через страхование возмещается значительная доля убытков, возникающих вследствие пожаров, стихийных бедствий, техногенных катастроф и других случайных событий неблагоприятного характера;

2) *социальная функция.* Страхование широко используется для решения социальных проблем;

3) *инвестиционная функция.* Состоит в мобилизации накоплений для развития национальной экономики;

4) *предупредительная функция*. Состоит в обеспечении снижения вероятности наступления различных неблагоприятных событий.

Основными предпосылками страхования являются:

1) наличие рискового сообщества — определенного количества физических и (или) юридических лиц, подверженных одному и тому же риску;

2) выплата страхового возмещения осуществляется только при наступлении страхового случая, т.е. страхователь не может потребовать выплаченные страховые взносы, даже если страховой случай не наступит в течение длительного времени;

3) страхование только таких рисков, ущерб от наступления которых подлежит денежной оценке, т.е. не страхуются риски, для оценки которых отсутствуют объективные предпосылки.

К основным принципам страхования относятся эквивалентность (равновесие между доходами страховой компании и ее расходами) и случайность (страхуемое событие носит случайный характер).

По признаку «обязательность внесения страховых платежей» выделяют обязательное и добровольное страхование. *Обязательное страхование* характеризуется тем, что объекты страхуются независимо от желания страхователя, а страховые платежи взимаются в обязательном порядке. *Добровольное страхование* имеет следующие особенности:

- 1) добровольное участие страхователя;
- 2) выборочный охват;
- 3) ограниченность сроков действия договора страхования;
- 4) действие только при уплате страховых платежей;
- 5) страховое обеспечение зависит от желания страхователя.

По принципу «условия возврата страховых платежей» выделяют рисковые и накопительные виды страхования. *Рисковые виды страхования* предусматривают выплату страхового возмещения только при наступлении страхового случая. *Накопительное страхование* предусматривает по окончании срока страхования выплату страхового возмещения и возврат страховых платежей. К этим видам страхования относятся пенсионное страхование и страхование жизни.

По признаку «объект страхования» выделяют такие отрасли страхования как: имущественное, личное, страхование ответственности. В *имущественном страховании* выделяют страхование имущества государственных предприятий, колхозов, предприятий

частной формы собственности, фермеров, арендаторов, граждан. В личном страховании выделяют страхование жизни и страхование от несчастного случая. В страховании ответственности выделяют страхование задолженности и страхование гражданской ответственности.

По признаку «вид страхового возмещения» выделяют страхование ущерба и страхование суммы. *Страхование ущерба* осуществляется путем восстановления потерянного. *Страхование суммы* подразумевает выплату денежной компенсации и осуществляется при страховании жизни от несчастного случая.

По признаку «клиент» выделяют страхование физических и юридических лиц. По признаку «срок страхования» выделяют долгосрочное и краткосрочное страхование.

В условиях рыночных отношений страхование имеет особое значение. По данным Федеральной службы страхового надзора (табл. 1.3), обороты страховых компаний стали существенными. Страховые премии и выплаты отражены с учетом передачи страховых портфелей, произведенных страховыми организациями в связи с выполнением требований Закона «Об организации страхового дела в РФ» в части специализации.

Страхование осуществляется на основании договоров страхования. *Договор страхования* — это соглашение между страхователем и страховщиком, в силу которого страховщик обязуется при страховом случае произвести страховую выплату страхователю или выгодоприобретателю в пределах определенной договором страховой суммы, а страхователь обязуется уплатить обусловленные договором страховые взносы в установленные сроки. В договоре выделяют договорные соглашения, индивидуальные соглашения, условия страхования, специальные, дополнительные или частные условия либо оговорки, а также фиксируются условия предпринимательской деятельности и пункты законодательных актов.

Договор личного страхования является публичным договором.

По договору имущественного страхования одна сторона (страховщик) обязуется за обусловленную договором плату (страховую премию) возместить другой стороне (выплатить страховое возмещение страхователю) или иному лицу, в пользу которого заключен договор (выгодоприобретателю), причиненные вследствие этого события убытки в застрахованном имуществе или убытки в связи с иными имущественными интересами страхователя. Возмещение осуществляется при наступлении предусмотренного в договоре

Таблица 1.3

## Страховые премии (взносы) и выплаты в 2007 г. по Российской Федерации

Показатели	Страховые премии (взносы), млрд руб.	Удельный вес, %	Страховые выплаты, млрд руб.	Удельный вес, %
По добровольному страхованию (всего за 2007 г.) В том числе:	402,6	52,7	156,6	33
по страхованию жизни	22,5	2,9	15,6	3,3
по личному страхованию (кроме страхования жизни)	89,1	11,7	48,9	10,3
по имущественному страхованию (кроме страхования ответственности)	270,9	35,5	90,5	19,1
по страхованию ответственности	20,1	2,6	1,6	0,3
По обязательному страхованию — всего В том числе:	361	47,3	317,2	67
по личному страхованию пассажиров (туристов, экскурсантов)	0,6	0,1	0,008	0,001
по государственному страхованию военнослужащих и приравненных лиц	5,70	0,8	4,4	0,9
по страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств	70,4	9,2	40,1	8,5
по обязательному медицинскому страхованию	284,3	37,2	272,7	57,6
<i>Итого</i> по добровольным и обязательным видам страхования	763,6	100	473,8	100

события (страхового случая) в пределах определенной договором суммы (страховой суммы).

По договору имущественного страхования могут быть застрахованы следующие имущественные интересы:

1) риск утраты (гибели), недостачи или повреждения определенного имущества;

2) риск ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения вреда жизни, здоровью или имуществу других лиц, а также ответственности по договорам — риск гражданской ответственности;

3) риск убытков от предпринимательской деятельности из-за нарушения контрагентами предпринимателя своих обязательств или изменения других условий по независящим от предпринимателя обстоятельствам, в том числе риск неполучения ожидаемых доходов, — предпринимательский риск.

Имущество может быть застраховано по договору страхования в пользу лица (страхователя или выгодоприобретателя), имеющего интерес в сохранении этого имущества. Договор страхования имущества в пользу выгодоприобретателя может быть заключен без указания имени или наименования выгодоприобретателя (страхование «за счет кого следует»). При заключении такого договора страхователю выдается страховой полис на предъясителя.

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 иного лица, на которое такая ответственность может быть возложена. По договору страхования риска ответственности за нарушение договора может быть застрахован только риск ответственности самого страхователя.

По договору страхования может быть застрахован предпринимательский риск только самого страхователя и только в его пользу.

По договору личного страхования одна сторона (страховщик) обязуется за обусловленную договором плату (страховую премию), уплачиваемую другой стороной (страхователем), выплатить единовременно или периодически обусловленную договором страховую сумму. Выплаты производятся в случае причинения вреда жизни или здоровью самого страхователя или другого названного в договоре гражданина (застрахованного лица), а также при достижении им определенного возраста или наступления в

его жизни иного предусмотренного договором события (страхового случая).

Обязательное страхование диктуется законодательными актами, например федеральными законами «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации», «Об основах обязательного социального страхования», «Об обязательном социальном страховании от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний», «Об обязательном страховании ответственности за причинение вреда при эксплуатации опасного производственного объекта», «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств».

Обязательное страхование осуществляется путем заключения договора страхования лицом, на которое возложена обязанность такого страхования (страхователем), со страховщиком за счет страхователя, за исключением обязательного страхования пассажиров.

При заключении договора имущественного страхования между страхователем и страховщиком должно быть достигнуто соглашение:

- 1) об определенном имуществе либо ином имущественном интересе, являющемся объектом страхования;

- 2) о характере события, при наступлении которого осуществляется страхование (страхового случая);

- 3) о размере страховой суммы;

- 4) о сроке действия договора.

При заключении договора личного страхования между страхователем и страховщиком должно быть достигнуто соглашение:

- 1) о застрахованном лице;

- 2) о характере события, на случай наступления которого в жизни застрахованного лица осуществляется страхование (страхового случая);

- 3) о размере страховой суммы;

- 4) о сроке действия договора.

Условия договора страхования могут быть определены стандартными правилами, принятыми страховщиком либо объединением страховщиков.

При заключении договора страхования страхователь обязан сообщить страховщику известные страхователю обстоятельства, имеющие существенное значение для определения вероятности на-

наступления страхового случая и размера возможных убытков от его наступления (страхового риска).

При заключении договора страхования имущества страховщик вправе произвести осмотр страхуемого имущества, а при необходимости назначить экспертизу в целях установления его действительной стоимости.

Сумма, в пределах которой страховщик обязуется выплатить страховое возмещение, определяется соглашением страхователя со страховщиком. Страховая сумма не должна превышать действительной стоимости (страховой стоимости имущества). При заключении договора личного страхования страховщик вправе провести обследование страхуемого лица для оценки фактического состояния его здоровья. Эксперты (сюрвейеры), осуществляющие осмотр имущества, принимаемого на страхование, определяют его стоимость и страховую сумму.

Если в договоре страхования имущества или предпринимательского риска страховая сумма установлена ниже страховой стоимости, страховщик при наступлении страхового случая обязан возместить страхователю (выгодоприобретателю) часть понесенных последним убытков. Если в соответствии с договором страхования страховая премия вносится в рассрочку и к моменту установления обстоятельств она внесена не полностью, оставшиеся страховые взносы должны быть уплачены в размере, уменьшенном пропорционально уменьшению размера страховой суммы.

Лица, представляющие интересы страховой компании при решении вопросов урегулирования заявленных страхователем требований о возмещении ущерба по страховому случаю, называются аджастерами и аварийными комиссарами. Они проводят осмотр поврежденного и розыск пропавшего имущества, устанавливают причины и готовят экспертные заключения, а также ведут переговоры о сумме страховой выплаты по поручению страхователя и производят выплату страхового возмещения.

На рынке страхования в качестве посредников выделяют страховых агентов и брокеров. *Агент* — это физическое или юридическое лицо, действующее от имени страховщика и по его поручению в соответствии с предоставленными полномочиями. Страховые агенты подразделяются на прямых, моноамандтных и многоамандтных.

*Прямые страховые агенты* состоят в штате страховой компании, заключают договоры страхования только от имени данного страхователя и имеют постоянную оплату труда.

*Мономандатные страховые агенты* получают заработную плату только в виде комиссионного вознаграждения пропорционально собранной страховой премии.

*Многомандатные страховые агенты* работают на несколько страховых компаний. Специализируются на одном или нескольких видах страхования.

*Страховой брокер* — это физическое или юридическое лицо, зарегистрированное в установленном порядке в качестве предпринимателя, осуществляющего посредническую деятельность по страхованию от своего имени на основании поручений страхователя или страховщика.

Объект страхования может быть застрахован по одному договору страхования совместно несколькими страховщиками (сострахование). Если в таком договоре не определены права и обязанности каждого из страховщиков, они солидарно отвечают перед страхователем (выгодоприобретателем) за выплату страхового возмещения.

Под *страховой премией* понимается плата за страхование, которую страхователь (выгодоприобретатель) обязан уплатить страховщику по договору страхования. Страховщик при определении размера страховой премии, подлежащей уплате по договору страхования, вправе применять разработанные им страховые тарифы, определяющие премию, взимаемую с единицы страховой суммы, с учетом объекта страхования и характера страхового риска.

Размер страховой премии определяется в соответствии со страховыми тарифами, регулируемые органами государственного страхового надзора.

Договор страхования, если в нем не предусмотрено иное, вступает в силу в момент уплаты страховой премии или первого ее взноса.

Страхователь по договору имущественного страхования, после того как ему стало известно о наступлении страхового случая, обязан незамедлительно уведомить о его наступлении страховщика или его представителя.

К страховщику, выплатившему страховое возмещение, переходит в пределах выплаченной суммы право требования, которое страхователь (выгодоприобретатель) имеет к лицу, ответственному за убытки, возмещенные в результате страхования.

Срок исковой давности по требованиям, вытекающим из договора имущественного страхования, составляет два года, а по тре-



бованиям, вытекающим из договора страхования риска ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения вреда жизни, здоровью или имуществу других лиц, составляет три года.

Риск выплаты страхового возмещения или страховой суммы, принятый на себя страховщиком по договору страхования, может быть им застрахован полностью или частично у другого страховщика (страховщиков) по заключенному с последним договору перестрахования.

При перестраховании ответственным перед страхователем по основному договору страхования за выплату страхового возмещения или страховой суммы остается страховщик по этому договору.

В целях обеспечения социальных интересов граждан и интересов государства законом может быть установлено обязательное государственное страхование жизни, здоровья и имущества государственных служащих определенных категорий.

Процесс определения расходов, необходимых для страхования конкретных объектов, представляют собой актуарные расчеты. Форма для исчисления расходов по конкретным видам страхования называется актуарной калькуляцией. Основными задачами актуарных расчетов являются:

- 1) классификация рисков;
- 2) определение математической вероятности наступления страхового случая, частоты и степени тяжести последствий причинения ущерба;
- 3) математическое обоснование необходимых расходов на ведение дела и резервных фондов страховой компании, выбор методов и источников их формирования.

Актуарные расчеты классифицируются по виду страхования, времени составления, иерархическому принципу, в том числе выделяют:

- общие расчеты (для всей страны);
- зональные расчеты (для определенного региона);
- территориальные расчеты (для отдельного района).

*Тарифная ставка* — это цена страхового риска и расходы страховщика по выполнению своих обязательств перед страхователем. Тарифная ставка, по которой заключается договор страхования, называется *брутто-ставкой* (БС).

Страховой тариф (брутто-ставка) представляет собой ставку взноса с единицы страховой суммы (СС) или объекта страхования.

Обычно за единицу страховой суммы принимается 100 руб. (реже 1 руб. или 1000 руб.).

С помощью тарифной ставки (БС) определяется величина страховой премии (СП), которую страхователь должен уплатить при заключении договора страхования:

$$СП = БС \times СС / 100.$$

Страховщик за счет полученных взносов должен покрыть издержки по проведению страхования и получить прибыль, но высокие ставки снижают его конкурентоспособность на рынке страховых услуг. Обычно тарифная ставка, по которой страхователь уплачивает страховую премию, имеет следующую структуру:

$$\text{Брутто-ставка} = \text{Нетто-ставка} + \text{Нагрузка}.$$

Нетто-ставка выражает цену страхового риска и предназначена для обеспечения текущих страховых выплат по договорам страхования. Она состоит из чистой нетто-ставки и рискованной надбавки. Для расчета нетто-ставки применяют статистические методы и фактические данные по показателям страховой статистики.

Нагрузка означает покрытие расходов страховой компании по ведению бизнеса, включая все текущие расходы, в том числе на оплату труда, страховые взносы, оплату аренды помещения, транспортные расходы, амортизацию основных средств, хозяйственные расходы, а также отчисления в фонд предупредительных мероприятий и получение прибыли.

## КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Дайте определение понятий «финансы», «общегосударственные финансы».
2. Назовите причины возникновения и специфические признаки финансов.
3. Охарактеризуйте функции финансов с позиций различных экономических научных школ.
4. Какова роль финансов в общественном воспроизводстве?
5. Укажите на сходства и различия следующих экономических категорий: «финансы», «деньги», «кредит».
6. Дайте определение понятия «система финансов».
7. Назовите основные звенья системы финансов и дайте им краткую характеристику.

8. Назовите основные компоненты государственной финансовой политики.
9. Какова цель управления финансами?
10. Перечислите основные функции МВФ.
11. Какие виды финансового рынка вы знаете?
12. Назовите задачи и полномочия страховых организаций.

## ГЛАВА 2

# БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА. БЮДЖЕТНЫЙ ПРОЦЕСС

---

---

### 2.1. СОСТАВ И ПРИНЦИПЫ БЮДЖЕТНОЙ СИСТЕМЫ

Бюджетная система Российской Федерации основана на экономических отношениях и государственном устройстве страны. Бюджетное устройство включает организацию и принципы построения бюджетной системы. В федеративном государстве Россия выделяют три уровня бюджетного управления, регулируемого нормами права. Первый уровень составляют федеральный бюджет и бюджеты государственных (федеральных) внебюджетных фондов. Бюджеты субъектов Российской Федерации и региональные внебюджетные фонды — это второй региональный уровень, а местные бюджеты относятся к третьему — муниципальному уровню (городов и сельских поселений).

Федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов разрабатываются и объявляются федеральными законами. Бюджеты субъектов Российской Федерации и территориальных государственных внебюджетных фондов разрабатываются и утверждаются законами субъектов Российской Федерации. Бюджеты местных органов управления разрабатываются и утверждаются в форме правовых актов представительных органов местного самоуправления. Местный бюджет — форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для обеспечения задач и функций, отнесенных к предметам ведения местного самоуправления.

**Бюджетный процесс** отражает деятельность органов государственной власти, органов местного самоуправления по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, утверждению и исполнению бюджетов, контролю их исполнения, осуществлению бюджетного учета, рассмотрению и утверждению бюджетной отчетности. Он регламентирован законодательством, в первую очередь принятой Конституцией, Бюджетным кодексом.

Бюджетная система представляет собой совокупность системы бюджетов и внебюджетных фондов, правил бюджетных правоотношений и нормативно-правовой базы бюджетной деятельности.

Бюджетный процесс проходит несколько стадий. На первой стадии составляют проекты бюджетов, вторая посвящена рассмотрению и утверждению бюджетов, третья характеризует исполнение бюджетов, а четвертая посвящена составлению и утверждению отчета об исполнении. Участниками бюджетного процесса являются:

1. Президент и правительство страны, высшие должностные лица субъектов Федерации, главы муниципальных образований, органы власти и представительные органы местного самоуправления, исполнительные органы государственной власти.
2. Центральный банк Российской Федерации и органы государственного (муниципального) финансового контроля.
3. Органы управления государственными внебюджетными фондами.
4. Главные распорядители бюджетных средств, главные администраторы и администраторы доходов и расходов бюджета.
5. Главные администраторы и администраторы источников финансирования дефицита бюджета.
6. Получатели бюджетных средств.

В Бюджетном кодексе утверждены бюджетные полномочия, к ним относятся:

- установление общих принципов организации и функционирования бюджетной системы Российской Федерации, основ бюджетного процесса и межбюджетных отношений;
- определение основ составления и рассмотрения проектов бюджетов бюджетной системы (включая федеральный бюджет, бюджеты государственных внебюджетных фондов), утверждения бюджетов, их внешней проверки, осуществления контроля их исполнения, рассмотрения и утверждения отчетов об их исполнении;
- формирование технологии составления и представления в федеральные органы исполнительной власти сводов утвержденных бюджетов субъектов и местных бюджетов, отчетов об исполнении консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации и иной бюджетной отчетности;
- определение положений по исполнению расходных обязательств публично-правовых образований, основ кассового обслуживания исполнения бюджетов;

- обоснование базы для формирования доходов и осуществления расходов бюджетов бюджетной системы, включая нормативы отчислений доходов от федеральных налогов и сборов, в том числе от налогов, предусмотренных специальными налоговыми режимами, региональных и местных налогов в бюджеты бюджетной системы;
- раскрытие общих принципов и форм предоставления трансфертов, порядка заимствований, предоставления гарантий и погашения государственного (муниципального) долга;
- разработка схем бюджетной классификации Российской Федерации;
- установление единого порядка ведения бюджетного учета, представления отчетности для бюджетов бюджетной системы и бюджетных учреждений, включая унифицированные формы бюджетной документации;
- выделение порядка привлечения к ответственности за нарушение бюджетного законодательства.

Для субъектов Российской Федерации утверждены аналогичные полномочия, среди них можно выделить:

1. Установление порядка составления и рассмотрения проектов бюджета субъекта Российской Федерации и бюджетов территориальных государственных внебюджетных фондов, утверждения и исполнения бюджета субъекта Российской Федерации и бюджетов территориальных государственных внебюджетных фондов, осуществления контроля их исполнения, утверждения отчета об исполнении бюджета субъекта и бюджетов территориальных государственных внебюджетных фондов.

2. Составление и рассмотрение проектов бюджета субъекта и бюджетов территориальных государственных внебюджетных фондов, составление отчетов об исполнении консолидированного бюджета субъекта Российской Федерации.

3. Выделение порядка представления в исполнительные органы государственной власти субъектов Федерации утвержденных местных бюджетов, отчетов об исполнении местных бюджетов.

4. Определение порядка установления и исполнения расходных обязательств субъекта, муниципальных образований, подлежащих исполнению за счет субвенций из бюджета субъекта Федерации.

5. Обоснование нормативов отчислений доходов в местные бюджеты от федеральных налогов и сборов и региональных налогов, подлежащих зачислению в бюджеты субъектов.

6. Подготовка положений по условиям и порядку предоставления трансфертов субъекту из местных бюджетов.

7. Осуществление государственных заимствований и гарантий субъекта, предоставление бюджетных кредитов, управление долгом и активами субъекта Федерации.

8. Детализация порядка применения бюджетной классификации в части, относящейся к бюджету субъектов и территориальных государственных внебюджетных фондов.

К бюджетным полномочиям субъектов Федерации — городов федерального значения Москвы и Санкт-Петербурга помимо вышеперечисленных бюджетных полномочий относятся:

1. Определение источников доходов бюджетов внутригородских муниципальных образований.

2. Установление нормативов отчислений доходов в бюджеты внутригородских муниципальных образований от налогов, подлежащих зачислению в бюджеты субъектов.

3. Определение объемов и порядка предоставления межбюджетных трансфертов бюджетам внутригородских муниципальных образований, финансовой поддержки муниципальных образований.

4. Разработка порядка ведения реестров расходных обязательств внутригородских муниципальных образований, вытекающих из их полномочий.

Бюджетные полномочия муниципальных образований состоят в установлении порядка составления и рассмотрения проекта местного бюджета, рассмотрения и утверждения местного бюджета, исполнения расходных обязательств муниципального образования, осуществления контроля его исполнения и утверждения отчета об исполнении местного бюджета.

Основными задачами бюджетов всех уровней являются аккумуляция публичных (государственных) средств, их перераспределение по вертикали между выделенными уровнями и по горизонтали между органами управления одного уровня. Для их решения бюджетная система Российской Федерации основана на принципах:

- единства бюджетной системы на всей территории страны, единства кассы;
- разграничения доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов между бюджетами бюджетной системы;
- самостоятельности бюджетов и равенства бюджетных прав субъектов Федерации, муниципальных образований;

- отражения доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов;
- сбалансированности и общего (совокупного) покрытия расходов бюджетов;
- результативности и эффективности использования бюджетных средств;
- прозрачности (открытости), достоверности, адресности назначения и целевого характера использования бюджетных средств;
- подведомственности расходов бюджетов.

*Принцип единства* бюджетной системы означает:

- единство денежной системы, бюджетного законодательства;
- общий порядок организации и функционирования бюджетной системы, исполнения расходных обязательств, формирования доходов и расходов бюджетов;
- использование единых форм бюджетной классификации, бюджетной документации, общей технологии ведения бухгалтерского учета средств федерального бюджета, бюджетов субъектов Федерации и местных бюджетов;
- единство правовой базы, применяемых санкций за нарушения бюджетного законодательства страны.

*Принцип разграничения доходов и расходов* между уровнями бюджетной системы Российской Федерации означает закрепление соответствующих видов доходов (полностью или частично) и полномочий по осуществлению расходов за определенными органами по уровням власти.

*Принцип самостоятельности бюджетов* означает право и обязанность органов государственной власти и органов местного самоуправления самостоятельно обеспечивать сбалансированность соответствующих бюджетов и самостоятельно осуществлять управление бюджетным процессом. Недопустимо устанавливать расходные обязательства, подлежащие исполнению за счет доходов других бюджетов бюджетной системы, за счет средств консолидированных бюджетов.

*Принцип равенства бюджетных прав субъектов, муниципальных образований* означает применение закрепленных бюджетных полномочий каждого органа государственной власти субъектов и органов местного самоуправления, включая исполнение расходных обязательств, порядок предоставления межбюджетных трансфертов.



*Принцип сбалансированности бюджета* означает, что объем предусмотренных бюджетом расходов должен соответствовать суммарному объему доходов и поступлений, в том числе для финансирования дефицита. При составлении, утверждении и исполнении бюджета уполномоченные органы должны минимизировать размер дефицита бюджета.

*Принцип результативности и эффективности использования бюджетных средств* означает, что участники бюджетного процесса в рамках установленных бюджетных полномочий должны для достижения заданных результатов использовать наименьший объем средств.

*Принцип общего (совокупного) покрытия расходов бюджетов* означает, что расходы бюджета должны покрываться общей суммой доходов и поступлений из источников финансирования его дефицита. Расходы не могут быть увязаны с определенными доходами бюджета и источниками финансирования дефицита бюджета, за исключением субвенций и субсидий, полученных из других бюджетов, а также средств целевых иностранных кредитов (заимствований).

*Принцип прозрачности (открытости)* означает обязательное опубликование в средствах массовой информации утвержденных бюджетов и отчетов об их исполнении, открытость для общества процедур рассмотрения и принятия решений по вопросам, вызывающим разногласия, обеспечение сопоставимости показателей бюджета отчетного, текущего и очередного финансового года.

Секретные статьи выделяют только в составе федерального бюджета.

*Принцип достоверности бюджета* означает надежность показателей прогноза социально-экономического развития соответствующей территории и реалистичность расчета доходов и расходов бюджета.

*Принцип адресности и целевого характера бюджетных средств* означает, что бюджетные ассигнования и лимиты обязательств доводятся до конкретных получателей бюджетных средств с указанием цели их использования.

*Принцип подведомственности расходов* означает, что получатели бюджетных средств вправе получать бюджетные ассигнования и лимиты бюджетных обязательств только от главного распорядителя (распорядителя) средств.

*Принцип единства кассы* означает зачисление всех кассовых поступлений и осуществление всех кассовых выплат с единого счета

бюджета, за исключением операций по исполнению бюджетов за пределами территории Российской Федерации.

Федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов Российской Федерации предназначены для исполнения расходных обязательств страны.

Федеральный бюджет и свод консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации (без учета межбюджетных трансфертов) образуют консолидированный бюджет Российской Федерации.

Каждый субъект Российской Федерации имеет собственный бюджет и бюджет территориального государственного внебюджетного фонда. Бюджет субъекта Российской Федерации (региональный бюджет) и бюджет территориального государственного внебюджетного фонда предназначены для исполнения расходных обязательств субъекта Российской Федерации.

Бюджет субъекта Федерации и свод бюджетов муниципальных образований, входящих в состав субъекта (без учета межбюджетных трансфертов между этими бюджетами), образуют консолидированный бюджет субъекта Российской Федерации.

Каждое муниципальное образование имеет собственный бюджет. Бюджет муниципального образования (местный бюджет) также предназначен для исполнения расходных обязательств муниципального образования.

Рассмотрим основные понятия бюджетной политики, которые выделены в бюджетном кодексе.

*Бюджетом* называется форма образования и расходования фондов денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства, субъектов Федерации и местного самоуправления.

В бюджетах субъектов Федерации предусматриваются отдельные средства, направляемые на исполнение их расходных обязательств, возникающих в связи с осуществлением полномочий по предметам ведения субъектов Федерации, и расходных обязательств субъектов, осуществляемых за счет субвенций из федерального бюджета.

В местных бюджетах отдельно предусматриваются средства, направляемые на исполнение расходных обязательств муниципальных образований, возникающих в связи с осуществлением органами местного самоуправления полномочий по вопросам местного значения, и расходных обязательств, исполняемых за счет

субвенций из других бюджетов бюджетной системы для осуществления отдельных государственных полномочий.

*Доходы бюджета* — это поступающие в бюджет денежные средства, а *расходы бюджета* — это денежные средства, выплачиваемые из бюджета. В доходы и расходы не входят средства, являющиеся источниками финансирования дефицита бюджета.

*Дефицит бюджета* — это превышение расходов бюджета над его доходами; *профицит бюджета* — это превышение доходов бюджета над его расходами.

Документ, который составляется и ведется главным распорядителем бюджетных средств (главным администратором источников финансирования дефицита бюджета) в целях исполнения бюджета по расходам (источникам финансирования дефицита бюджета), называется *бюджетной росписью*.

В доходах бюджетов выделяют *бюджетные ассигнования*. Это предельные объемы денежных средств, предусмотренных для исполнения бюджетных обязательств.

Выделяют внешний и внутренний долг. *Внешний долг* — это обязательства в иностранной валюте, возникающие в рамках целевых иностранных кредитов (заимствований). *Внутренний долг* — это обязательства, возникающие в национальной валюте, а также обязательства в иностранной валюте субъектов и муниципальных образований перед Российской Федерацией, возникающие в рамках целевых иностранных кредитов (заимствований).

Следует различать основные виды обязательств — расходные, бюджетные, публичные, денежные и гарантии.

*Расходные обязательства* отражают обязанности публично-правового образования (Российской Федерации, ее субъектов и муниципальных образований или бюджетных учреждений) предоставить средства из соответствующего бюджета физическому или юридическому лицу или иному публично-правовому образованию, субъекту международного права.

*Бюджетные обязательства* — это расходные обязательства, подлежащие исполнению в соответствующем финансовом году.

*Публичные обязательства* — это расходные обязательства публично-правового образования перед физическим или юридическим лицом, иным публично-правовым образованием, подлежащие исполнению в установленном нормативным правовым актом размере или имеющие установленный порядок его определения (расчета, индексации).

*Денежные обязательства* — это обязанность получателя бюджетных средств уплатить бюджету, физическому лицу и юридическому лицу за счет средств бюджета определенные денежные средства в соответствии с выполненными условиями гражданско-правовой сделки, заключенной в рамках его бюджетных полномочий.

*Государственная или муниципальная гарантия* — это вид долгового обязательства, в силу которого Российская Федерация или ее субъект или муниципальное образование (гарант) обязаны при наступлении предусмотренного в гарантии события (гарантийного случая) уплатить лицу, в пользу которого предоставлена гарантия (бенефициару), денежную сумму за счет средств соответствующего бюджета. Это диктуется условиями обязательства, данного гарантом, отвечать за исполнение третьим лицом (принципалом) его обязательств перед бенефициаром.

Составление и организацию исполнения бюджетов субъектов, муниципальных образований выполняют финансовые органы (Министерство финансов), органы исполнительной власти субъектов Федерации. Право распределять бюджетные ассигнования и лимиты бюджетных обязательств между подведомственными распорядителями и (или) получателями бюджетных средств имеет *главный распорядитель* бюджетных средств. Он может быть органом государственной власти, органом управления государственным внебюджетным фондом, органом местной администрации, учреждения науки, образования, культуры и здравоохранения, которое указано в ведомственной структуре расходов бюджета. Кроме главного выделяют и *распорядителей бюджетных средств*. Это органы государственной власти, управления государственным внебюджетным фондом, местного самоуправления, местной администрации, бюджетные учреждения, имеющие право распределять бюджетные ассигнования и лимиты бюджетных обязательств между подведомственными распорядителями и (или) получателями бюджетных средств.

*Бюджетное учреждение* — это государственное (муниципальное) учреждение, финансовое обеспечение которого, в том числе по оказанию государственных (муниципальных) услуг физическим и юридическим лицам, осуществляется за счет средств соответствующего бюджета на основе бюджетной сметы.

В соответствии с классификацией расходов бюджетов лимиты бюджетных обязательств бюджетного учреждения устанавливает *бюджетная смета*.

Внутри бюджетной системы от бюджета одного уровня бюджету другого уровня предоставляются средства, называемые *межбюджетными трансфертами*. Межбюджетные трансферты, предоставляемые на безвозмездной и безвозвратной основе без установления направлений и (или) условий их использования, получили название «*дотации*». Бюджетные средства, направляемые на создание или увеличение за счет средств бюджета стоимости государственного (муниципального) имущества, — это *бюджетные инвестиции*.

В Банке России Федеральному казначейству открывают *Единый счет бюджета* (или совокупность счетов в разрезе федерального бюджета, бюджетов государственных внебюджетных фондов, других бюджетов). На данном счете производится учет средств каждого бюджета при осуществлении операций по кассовым поступлениям и выплатам из бюджета.

Прогнозируемая в определенный период текущего финансового года недостаточность на едином счете бюджета денежных средств, необходимых для осуществления кассовых выплат из бюджета, называется *временным кассовым разрывом*.

## **2.2. БЮДЖЕТНАЯ КЛАССИФИКАЦИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Бюджетная классификация Российской Федерации является группировкой доходов, расходов, источников финансирования дефицитов бюджетов и операций публично-правовых образований в бюджетной системе. Она применяется для составления и исполнения бюджетов, формирования бюджетной отчетности, обеспечивающей сопоставимость показателей бюджетов в бюджетной системе страны. До 2008 г. применяли восемь классификаций, в том числе классификацию доходов, три классификации расходов (экономическую, функциональную и ведомственную), две классификации источников финансирования дефицита государства.

Определение принципов, структуры кодов, а также присвоение кодов составным частям бюджетной классификации осуществляются Министерством финансов. В новой бюджетной классификации выделены четыре вида:

- 1) классификация доходов бюджетов;
- 2) классификация расходов бюджетов;
- 3) классификация источников финансирования дефицитов бюджетов;
- 4) классификация операций публично-правовых образований (операций сектора государственного управления).

Базовые позиции двух первых уровней каждого вида бюджетной классификации устанавливает непосредственно Бюджетный кодекс. Они едины для всех бюджетов бюджетной системы. Министерство финансов Российской Федерации имеет право утверждать единые позиции классификации доходов и классификации операций сектора государственного управления на более низких уровнях, что гарантирует единство бюджетного учета и отчетности.

Классификация доходов бюджетов Федерации является группировкой доходных источников бюджетов всех уровней бюджетной системы. Структура двадцатизначного кода классификации доходов бюджетов представлена в виде четырех составных частей:

- 1 — главный администратор;
- 2 — вид доходов (группа, подгруппа, статья, подстатья, элемент);
- 3 — подвид доходов;
- 4 — операции сектора государственного управления.

*Главный администратор доходов* — это органы государственной власти, государственных внебюджетных фондов, местного управления, Центральный банк и другие организации, определяющие перечень подотчетных администраторов доходов бюджета. Он обладает следующими бюджетными полномочиями:

формирует перечень подотчетных администраторов доходов бюджета;

представляет сведения, необходимые для составления среднесрочного финансового плана и проекта бюджета, а также кассового плана;

формирует бюджетную отчетность.

Администраторами поступлений в бюджеты являются органы государственной власти, органы местного самоуправления, органы управления государственных внебюджетных фондов, Банк России, а также бюджетные учреждения. Они осуществляют контроль правильности исчисления, полноты и своевременности уплаты, принятие решений о возврате излишне уплаченных платежей в бюджет, пеней и штрафов по ним. Администраторы осуществляют мониторинг, контроль, анализ и прогнозирование поступлений средств из соответствующего доходного источника.

Код доходов занимает 20 разрядов, в том числе код администратора состоит из трех знаков. Код вида доходов (4–13-й разряды кода) состоит из 10 знаков и включает: группу (4-й разряд кода); подгруппу (5–6-й разряды кода); статью (7–8-й разряды кода); подстатью (9–11-й разряды кода) и элемент (12–13-й разряды кода).

Классификация доходов бюджетов состоит всего из двух групп:

000 1 00 00000 00 0000 000 — «Налоговые и неналоговые доходы»;

000 2 00 00000 00 0000 000 — «Безвозмездные поступления».

Доходы от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности, доходы от платных услуг, оказываемых бюджетными учреждениями, после уплаты налогов и сборов должны быть отражены в рамках группы «Налоговые и неналоговые доходы». Код вида доходов предусматривает следующие группы:

1 00 00000 00 — доходы;

2 00 00000 00 — безвозмездные поступления;

3 00 00000 00 — доходы от предпринимательской и иной приносящей доход деятельности.

В группу «Доходы» включаются подгруппы, приведенные в табл. 2.1.

В группу «Безвозмездные поступления» включаются следующие подгруппы:

2 01 00000 00 — безвозмездные поступления от нерезидентов;

2 02 00000 00 — безвозмездные поступления от других бюджетов;

2 03 00000 00 — безвозмездные поступления от государственных организаций;

2 04 00000 00 — безвозмездные поступления от негосударственных организаций;

2 05 00000 00 — безвозмездные поступления от наднациональных организаций;

2 07 00000 00 — прочие безвозмездные поступления.

Детализация подгрупп кода вида доходов осуществляется в разрезе статей и подстатей. Далее устанавливаются следующие коды элементов доходов:

01 — федеральный бюджет;

02 — бюджет субъекта РФ;

03 — бюджеты внутригородских муниципальных образований городов федерального значения Москвы и Санкт-Петербурга;

04 — бюджет городского округа;

05 — бюджет муниципального района;

06 — бюджет Пенсионного фонда РФ;

07 — бюджет Фонда социального страхования РФ;

Таблица 2.1

## Примеры подгрупп доходов

<i>Код</i>	<i>Подгруппы доходов</i>
1 01 00000 00	Налоги на прибыль, доходы
1 02 00000 00	Налоги и взносы на социальные нужды
1 03 00000 00	Налоги на товары (работы, услуги), реализуемые на территории страны
1 04 00000 00	Налоги на товары, ввозимые на территорию страны
1 05 00000 00	Налоги на совокупный доход
1 06 00000 00	Налоги на имущество
1 07 00000 00	Налоги, сборы и регулярные платежи за пользование природными ресурсами
1 08 00000 00	Государственная пошлина, сборы
1 09 00000 00	Задолженность и перерасчеты по отмененным налогам, сборам и иным обязательным платежам
1 10 00000 00	Доходы от внешнеэкономической деятельности
1 11 00000 00	Доходы от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности
1 12 00000 00	Платежи при пользовании природными ресурсами
1 13 00000 00	Доходы от оказания платных услуг и компенсации затрат государства
1 14 00000 00	Доходы от продажи материальных и нематериальных активов
1 15 00000 00	Административные платежи и сборы
1 16 00000 00	Штрафы, санкции, возмещение ущерба
1 17 00000 00	Прочие неналоговые доходы
1 18 00000 00	Доходы бюджетов бюджетной системы Российской Федерации от возврата остатков субсидий и субвенций прошлых лет
1 19 00000 00	Возврат остатков субсидий и субвенций прошлых лет

08 — бюджет Федерального фонда обязательного медицинского страхования;

09 — бюджет территориального фонда обязательного медицинского страхования;

10 — бюджет поселения.

Код подвида доходов (этот код в бюджетах на 2007 г. обозначал программу или подпрограмму) занимает 4 разряда — с 14-го по 17-й, а для классификации операций сектора государственного управления выделены 3 разряда — с 18-го по 20-й.

Коды подвидов доходов, главными администраторами которых являются органы государственной власти, органы местного само-



управления, органы управления государственными внебюджетными фондами и (или) находящиеся в их ведении бюджетные учреждения, утверждают соответственно Министерство финансов Российской Федерации, финансовый орган субъекта Российской Федерации, финансовый орган муниципального образования.

Например, код 1000 означает сумму платежа (перерасчеты, недоимка и задолженность), а 2000 — пени и проценты, 3000 — суммы денежных взысканий (штрафов). При мобилизации вывозных таможенных пошлин на сырую нефть таможенные органы обязаны доводить до плательщиков полный код бюджетной классификации, например 1001 — сумма вывозной таможенной пошлины на сырую нефть от налогооблагаемого экспорта (перерасчеты, недоимка и задолженность по соответствующему платежу).

Экономическая классификация доходов предусматривает группировку операций по их экономическому содержанию, например:

110 — налоговые доходы;

120 — доходы от собственности;

130 — доходы от оказания платных услуг;

140 — суммы принудительного изъятия;

150 — безвозмездные и безвозвратные поступления от бюджетов;

151 — поступления от других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;

152 — перечисления наднациональных организаций и правительств иностранных государств;

153 — перечисления международных финансовых организаций;

160 — взносы, отчисления на социальные нужды;

180 — прочие доходы.

С учетом изложенного поступления, зачисляемые в бюджеты бюджетной системы, будут иметь варианты, приведенные в табл. 2.2 и 2.3.

Классификация операций сектора государственного управления предусматривает группировку бюджетных операций по их экономическому содержанию и возможность ее применения в бюджетном учете. Возможны два подхода к отражению операций в учете — *кассовый метод* и *метод начислений*. Метод начислений позволяет сопоставить себестоимость услуг, оказываемых различными единицами сектора государственного управления, повысить прозрачность финансовой деятельности органов власти и бюджетных учреждений.

Таблица 2.2

## Примеры кодов налоговых доходов

№ п/п	Налог	Код налога, зачисляемого в федеральный бюджет	Код налога, зачисляемого в бюджет субъекта Федерации
1	На прибыль	000 1 01 01011 01 0000 110	000 1 01 01012 02 0000 110
2	Единый социальный налог	000 1 02 01000 00 0000 110	
3	В Фонд обязательного медицинского страхования	000 1 02 01030 08 0000 110	000 1 02 01040 09 0000 110
4	Единый социальный налог, зачисляемый в Фонд социального страхования	000 1 02 01020 07 0000 110	

Таблица 2.3

## Примеры кодов доходов

№ п/п	Доходы	Код
1	Безвозмездные поступления от других бюджетов бюджетной системы	000 2 02 00000 00 0000 000
2	Дотации от других бюджетов бюджетной системы	000 2 02 01000 00 0000 151
3	Дотации на выравнивание уровня бюджетной обеспеченности	000 2 02 01001 00 0000 151
4	Дотации бюджетам субъектов РФ на выравнивание уровня бюджетной обеспеченности	000 2 02 01001 02 0000 151
5	Дотации федерального бюджета бюджетам субъектов РФ на реализацию мероприятий федеральных целевых программ	000 2 02 01004 02 0000 151
6	Субвенции от других бюджетов бюджетной системы РФ	000 2 02 02000 00 0000 151
7	Субсидии бюджетам субъектов для развития общественной инфраструктуры регионального значения и поддержки фондов муниципального развития	000 2 02 04004 02 0000 151

**Классификация расходов бюджетов** представляет собой группировку расходов бюджетов всех уровней. Она отражает направление бюджетных средств на выполнение единицами сектора государ-

ственного управления и местного самоуправления основных функций и решение социально-экономических задач. Классификация расходов состоит из трех составных частей:

- 1) кода главного распорядителя бюджетных средств;
- 2) кода раздела, подраздела, целевой статьи и вида расходов;
- 3) кода классификации операций сектора государственного управления, относящихся к расходам бюджетов.

С 2008 г. перечни и коды целевых статей и видов расходов бюджета утверждаются в составе ведомственной структуры расходов законом (решением) о бюджете либо сводной бюджетной росписью соответствующего бюджета. При этом целевые статьи и виды расходов бюджетов формируются в соответствии с расходными обязательствами, подлежащими исполнению за счет средств соответствующих бюджетов. Таким образом, на этапе составления и рассмотрения проектов бюджетов появилась возможность адаптации бюджетной классификации к специфике и потребностям каждого уровня бюджета.

Бюджетный кодекс устанавливает четкие требования к формированию целевых статей и видов расходов бюджетов, которые должны отражать соответствующие расходные обязательства, публичные обязательства, долгосрочные целевые программы, объекты, обособленные функции органов власти и т.д., обеспечивая тем самым прозрачность и обоснованность бюджетных ассигнований.

Существенно расширяются возможности более детального отражения расходных обязательств, исполняемых главными распорядителями бюджетных средств, реализуемых ими долгосрочных или ведомственных целевых программ. К этому сектору относятся органы государственной власти, органы местного самоуправления, а также государственные и муниципальные учреждения.

Код классификации расходов по-прежнему насчитывает 20 знаков и имеет следующую структуру: код главного распорядителя бюджетных средств — 3 знака; раздел — 2 знака; подраздел — 2 знака; код целевой статьи, включающий программный срез, — 7 знаков; код вида расходов — 3 знака; код классификации операций сектора государственного управления, относящихся к расходам бюджетов, — 3 знака.

Главным распорядителем бюджетных средств могут быть органы государственной власти, управления государственным внебюджетным фондом, органы местного самоуправления, местной администрации, а также наиболее значимые учреждения науки, образования, культуры и здравоохранения. Они имеют право рас-

пределять бюджетные ассигнования и лимиты бюджетных обязательств между подведомственными распорядителями и (или) получателями бюджетных средств.

Перечень главных распорядителей средств федерального бюджета, бюджета субъекта РФ, бюджетов государственных внебюджетных фондов, местного бюджета устанавливается законом (решением) о соответствующем бюджете в составе ведомственной структуры расходов.

Классификация расходов бюджетов содержит 11 разделов, отражающих направления финансовых ресурсов на выполнение основных функций государства. Разделы детализированы подразделами, конкретизирующими направление бюджетных средств на выполнение функций государства в пределах разделов. Новым Бюджетным кодексом установлены единые для всех бюджетов бюджетной системы разделы и подразделы. Так, *раздел 0100 «Общегосударственные вопросы»* отражает расходы на функционирование главы государства, высших должностных лиц субъектов, глав администрации муниципального образования, законодательных (представительных) органов государственной власти и местного самоуправления, правительства, высших органов исполнительной власти субъектов, местных администраций, судебной системы, финансовых, налоговых и таможенных органов и органов надзора в этих сферах. По этому разделу отражают расходы на проведение выборов и референдумов, международное сотрудничество, международную экономическую и гуманитарную помощь, фундаментальные исследования, обслуживание государственного и муниципального долга, а также бюджетные ассигнования по резервным фондам, расходы на прикладные научные исследования в области общегосударственных вопросов и другие общегосударственные расходы.

По *разделу 0200 «Национальная оборона»* отражаются расходы, связанные с обеспечением национальной обороны, содержанием и обеспечением деятельности вооруженных сил, а также расходы на обеспечение коллективной безопасности и миротворческой деятельности, на прикладные научные исследования.

В *разделе 0300 «Национальная безопасность и правоохранительная деятельность»* отражаются расходы на содержание и обеспечение деятельности органов прокуратуры, юстиции, внутренних дел, безопасности, пограничной службы, а также внутренних войск, системы исполнения наказаний, расходы по предупреждению и ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций и стихийных бедствий, гражданской обороны и др.

*Раздел 0400 «Национальная экономика»* отражает расходы на обеспечение деятельности отраслей экономики (на содержание и обеспечение деятельности министерств, служб и агентств, осуществляющих руководство и управление в сфере национальной экономики, в том числе промышленности и энергетики). По разделу отражают расходы на соблюдение законодательства о конкуренции на товарных рынках, рынке финансовых услуг, в сфере природопользования, технологического и атомного надзора. В разделе выделяют подразделы по направлениям экономики, в том числе «Топливо и энергетика», «Исследование и использование космического пространства», «Воспроизводство минерально-сырьевой базы», «Сельское хозяйство и рыболовство», «Водные ресурсы», «Лесное хозяйство», «Транспорт, связь и информатика», «Прикладные научные исследования в области национальной экономики».

*Раздел 0500 «Жилищно-коммунальное хозяйство»* включает новый подраздел 0503 «Благоустройство». *Раздел 0600 «Охрана окружающей среды»* включает новый подраздел 0601 «Экологический контроль». В разделе 0700 «Образование» выделяют подразделы 0705 «Профессиональная подготовка, переподготовка и повышение квалификации» и 0706 «Высшее и послевузовское профессиональное образование».

Существуют также *раздел 0800 «Культура, кинематография, средства массовой информации»*; *раздел 0900 «Здравоохранение, физическая культура и спорт»*; *раздел 1000 «Социальная политика»*; *раздел 1100 «Межбюджетные трансферты»*.

В разделе 1100 отражают дотации, субсидии, субвенции. Они имеют номер подраздела, например:

*1101 «Дотации бюджетам субъектов и муниципальных образований»*. По этому подразделу отражаются расходы в форме дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности субъектов РФ, муниципальных районов (городских округов) и поселений, дотаций на поддержку мер по обеспечению сбалансированности бюджетов бюджетной системы;

*1102 «Субсидии бюджетам субъектов и муниципальных образований (межбюджетные субсидии)»*. По данному подразделу отражают расходы на межбюджетные трансферты, предоставляемые бюджетам субъектов Федерации в целях софинансирования расходных обязательств по полномочиям органов государственной власти субъектов; по предметам совместного ведения РФ и ее субъектов и расходных обязательств по выполнению полномочий органов мест-

ного самоуправления по вопросам местного значения, а также межбюджетные трансферты из бюджетов субъектов местным бюджетам на выполнение полномочий органов местного самоуправления по вопросам местного значения и межбюджетные трансферты в форме субсидий из местных бюджетов в другие бюджеты бюджетной системы. Данный подраздел отражает также расходы по предоставлению субсидий из федерального бюджета и инвестиций бюджетам субъектов на софинансирование объектов капитального строительства государственной собственности субъектов, а также расходы по предоставлению субсидий за счет средств бюджетов субъектов Федерации местным бюджетам на софинансирование мероприятий по обеспечению отдельных категорий граждан жилыми помещениями (при предоставлении социальных выплат);

*1103 «Субвенции бюджетам субъектов Российской Федерации и муниципальных образований».* По данному подразделу отражаются трансферты, предоставляемые бюджетам субъектов из федерального бюджета в целях финансового обеспечения их расходных обязательств. В этот подраздел входят межбюджетные трансферты, предоставляемые местным бюджетам из бюджетов субъектов для финансового обеспечения расходных обязательств муниципальных образований, возникающих при выполнении их государственных полномочий;

*1104 «Иные межбюджетные трансферты».* В этом подразделе выделяют трансферты, предоставляемые из бюджетов на реализацию программ местного развития и обеспечение занятости;

*1105 «Межбюджетные трансферты бюджетам государственных внебюджетных фондов».*

Виды расходов детализируют по целевым статьям, целевым программам расходов бюджетов. Они утверждаются законами о федеральном бюджете, бюджетах государственных внебюджетных фондов (в составе ведомственной структуры расходов бюджетов либо в сводной бюджетной росписи).

Целевые статьи обеспечивают привязку бюджетных ассигнований к конкретным направлениям деятельности субъектов и участников бюджетного процесса в пределах подразделов классификации расходов бюджетов. Каждому публичному нормативному обязательству, долгосрочной целевой программе (подпрограмме), обособленной функции деятельности органов государственной власти (местного самоуправления) или проекту для осуществления бюджетных инвестиций присваиваются уникальные коды целевых статей и видов расходов соответствующего бюджета.

Порядок формирования перечня и кодов целевых статей и видов расходов бюджетов устанавливается Министерством финансов. Перечень и коды целевых статей и (или) видов расходов бюджетов, финансовое обеспечение которых осуществляется за счет субвенций или субсидий, определяются финансовым органом, осуществляющим организацию исполнения бюджета, из которого предоставляются субвенции и межбюджетные субсидии.

Отдельные виды расходов в силу своей универсальности могут быть использованы в бюджетах субъектов Федерации и местных бюджетах. В их состав включены следующие статьи:

- 001 — «Выполнение функций бюджетными учреждениями»;
- 003 — «Бюджетные инвестиции»;
- 005 — «Социальные выплаты»;
- 006 — «Субсидии юридическим лицам»;
- 007 — «Прочие дотации»;
- 008 — «Фонд финансовой поддержки»;
- 009 — «Фонд компенсаций»;
- 010 — «Фонд софинансирования»;
- 011 — «Выполнение международных обязательств»;
- 012 — «Выполнение функций государственными органами»;
- 013 — «Прочие расходы»;
- 014 — «Функционирование органов в сфере национальной безопасности, правоохранительной деятельности и обороны»;
- 015 — «Научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы»;
- 016 — «Иные межбюджетные трансферты»;
- 017 — «Иные субсидии»;
- 018 — «Субсидии некоммерческим организациям»;
- 020 — «Софинансирование объектов капитального строительства государственной собственности субъектов, собственности муниципальных образований».

**Классификация источников финансирования дефицита бюджетов** стала единой как для внутренних, так и для внешних источников финансирования дефицитов бюджетов. Она является группировкой источников финансирования дефицитов всех уровней бюджетной системы, включая бюджеты государственных внебюджетных фондов. Код классификации источников состоит из 20 разрядов и включает:

- 1) код главного администратора источников финансирования дефицитов бюджетов (1–3-й разряды);

2) код группы, подгруппы, статьи и вида источника финансирования дефицитов бюджетов (4–17-й разряды);

3) код классификации операций сектора государственного управления, относящихся к источникам финансирования дефицитов бюджетов (18–20-й разряды).

Главный администратор источников финансирования дефицита соответствующего бюджета определен законом об этом бюджете. Это органы государственной власти, местного самоуправления, местной администрации, органы управления государственным внебюджетным фондом и иные организации, имеющие в своем ведении администраторов источников финансирования дефицита бюджета.

Администратором источников финансирования дефицита соответствующего бюджета являются органы государственной власти, местного самоуправления, местной администрации, органы управления государственным внебюджетным фондом и иные организации, имеющие право осуществлять операции с источниками финансирования дефицита бюджета.

Группы и подгруппы источников финансирования дефицитов бюджетов являются едиными для всех бюджетов в бюджетной системе. В классификации источников финансирования дефицитов выделены две группы, в том числе:

000 01 00 00 00 00 0000 000 — источники внутреннего финансирования дефицитов бюджетов;

000 02 00 00 00 00 0000 000 — источники внешнего финансирования дефицитов бюджетов.

Группа источников внутреннего финансирования дефицитов бюджетов детализирована в виде следующих подгрупп:

000 01 01 00 00 00 0000 000 — государственные (муниципальные) ценные бумаги, номинальная стоимость которых указана в национальной валюте. Данная подгруппа отражает разницу между средствами, поступившими от размещения государственных (муниципальных) ценных бумаг, и средствами, направленными на их погашение;

000 01 02 00 00 00 0000 000 — кредиты кредитных организаций в национальной валюте. Эта подгруппа отражает разницу между полученными кредитами и погашенными суммами Федерацией, субъектами и муниципальными органами;

000 01 03 00 00 00 0000 000 — бюджетные кредиты от других бюджетов в бюджетной системе в валюте РФ. Данная подгруппа также отражает разницу между полученными и погашенными в



валюте РФ бюджетными кредитами, предоставленными соответствующему бюджету другими бюджетами в бюджетной системе. В этой подгруппе формируется разница между полученными и погашенными суммами бюджетных кредитов в иностранной валюте, предоставленными Российской Федерацией субъектам в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований);

000 01 04 00 00 00 0000 000 — кредиты международных финансовых организаций в валюте РФ. Данная подгруппа отражает разницу между полученными и погашенными Российской Федерацией и ее субъектами суммами в валюте РФ;

000 01 05 00 00 00 0000 000 — изменение остатков на счетах по учету средств бюджета в течение финансового года;

000 01 06 00 00 00 0000 000 — иные источники внутреннего финансирования дефицитов бюджетов.

К иным источникам внутреннего финансирования дефицитов бюджетов относят:

поступления от продажи акций и иных форм участия в капитале, находящихся в собственности РФ, субъектов РФ, муниципальных образований;

поступления от реализации государственных запасов драгоценных металлов и драгоценных камней, уменьшенные на стоимость их приобретения;

объем средств, направляемых на исполнение государственных гарантий РФ, ее субъектов, гарантий муниципальных образований, в национальной валюте, в случае если исполнение гарантий ведет к возникновению права регрессного требования гаранта к принципалу;

разница между средствами, полученными от возврата предоставленных из бюджета юридическим лицам или другим бюджетам бюджетных кредитов, и суммой предоставленных бюджетных кредитов в национальной валюте;

прочие источники внутреннего финансирования дефицита бюджета включают: компенсационные выплаты по вкладам в Сберегательном банке РФ по состоянию на 20 июня 1991 г., вкладам (взносам) в организациях государственного страхования по состоянию на 1 января 1992 г., выкуп государственных ценных бумаг (ГКО СССР) и сертификатов Сберегательного банка СССР, размещенных на территории РСФСР до 1 января 1992 г.;

платежи по погашению государственных товарных обязательств, векселей Министерства финансов РФ.

Группа 000 01 07 00 00 00 0000 000 включает бюджетные кредиты, предоставленные федеральным бюджетом внутри страны за счет средств целевых иностранных кредитов (заимствований). Данная подгруппа отражает разницу между средствами, полученными от возврата бюджетных кредитов за счет средств целевых иностранных кредитов (заимствований), предоставленных внутри страны, и суммой предоставленных внутри страны бюджетных кредитов за счет средств целевых иностранных кредитов (заимствований) и т.д.

Группа источников внешнего финансирования дефицитов бюджетов детализирована следующими подгруппами:

000 02 01 00 00 00 0000 000 — государственные ценные бумаги. Данная подгруппа отражает разницу между средствами, поступившими от размещения государственных займов, осуществляемых путем выпуска государственных ценных бумаг от имени РФ или ее субъекта, номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, и средствами, направленными на их погашение;

000 02 02 00 00 01 0000 000 — кредиты иностранных государств, включая целевые иностранные кредиты международных финансовых организаций, иных субъектов международного права, иностранных юридических лиц. Данная подгруппа отражает разницу между полученными и погашенными в иностранной валюте кредитами. Эта группа учитывает средства, перечисленные из федерального бюджета российским поставщикам товаров и (или) услуг на экспорт в счет погашения государственного внешнего долга РФ;

000 02 03 00 00 01 0000 000 — кредиты кредитных организаций в иностранной валюте. Данная подгруппа отражает разницу между полученными и погашенными РФ, субъектом РФ в иностранной валюте кредитами кредитных организаций;

000 02 04 00 00 00 0000 000 — иные источники внешнего финансирования дефицитов бюджетов. Данная подгруппа отражает:

разницу между объемом средств, направляемых на исполнение государственных гарантий Федерации и ее субъектов в иностранной валюте, если исполнение гарантий ведет к возникновению права регрессного требования гаранта к принципалу;

разницу между средствами, поступившими в федеральный бюджет в погашение основного долга иностранных государств (или иностранных юридических лиц) перед РФ, и средствами, направленными на предоставление государственных финансовых и экспортных кредитов;

прочие источники внешнего финансирования дефицита федерального бюджета, а также объем средств, направляемых на пога-

шение иных долговых обязательств субъекта Российской Федерации в иностранной валюте.

Дальнейшая детализация подгрупп рассматриваемого кода производится посредством выделения статей источников финансирования дефицитов бюджетов. Перечень статей и видов утверждает закон о соответствующем бюджете.

Элемент источника финансирования дефицитов бюджетов отражает его принадлежность соответствующему бюджету бюджетной системы (12–13-й разряды кода). Выделяются следующие коды элементов статьи источника финансирования дефицитов бюджетов:

- 1 — федеральный бюджет;
- 2 — бюджет субъекта РФ;
- 3 — бюджеты внутригородских муниципальных образований городов федерального значения Москвы и Санкт-Петербурга;
- 4 — бюджет городского округа;
- 5 — бюджет муниципального района;
- 6 — бюджет Пенсионного фонда РФ;
- 7 — бюджет Фонда социального страхования РФ;
- 8 — бюджет Федерального фонда обязательного медицинского страхования;
- 9 — бюджет территориального фонда обязательного медицинского страхования;
- 10 — бюджет поселения.

В рамках вида источников (14–17-й разряды 20-значного кода классификации источников финансирования дефицитов бюджетов) законодательными актами субъектов или решением муниципальных образований производится дальнейшая детализация источников финансирования дефицитов с учетом специфики исполнения бюджетов.

До недавнего времени в составе бюджетной классификации отсутствовала универсальная для доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов классификация операций по их экономическому содержанию, что не позволяло объединить бюджетную классификацию с планом счетов бюджетного учета.

В целях устранения этих принципиальных недостатков сложившейся системы бюджетного учета утверждена классификация операций сектора государственного управления. К данному сектору относятся органы государственной власти (в том числе органы местного самоуправления) и государственные (муниципальные) учреждения.

**Классификация операций сектора государственного управления** является группировкой операций, осуществляемых в секторе государственного управления, в зависимости от их экономического содержания. Данная классификация состоит из следующих групп:

- 100 — «Доходы»;
- 200 — «Расходы»;
- 300 — «Поступление нефинансовых активов»;
- 400 — «Выбытие нефинансовых активов»;
- 500 — «Поступление финансовых активов»;
- 600 — «Выбытие финансовых активов»;
- 700 — «Увеличение обязательств»;
- 800 — «Уменьшение обязательств».

По группе «Доходы» выделяют отдельные статьи, например ст. 130 «Доходы от оказания платных услуг», ст. 150 «Безвозмездные поступления от бюджетов», подстатья 152 «Поступления от наднациональных организаций и правительств иностранных государств», подстатья 153 «Поступления от международных финансовых организаций».

По группе «Расходы» также выделяют статьи и подстатьи, например ст. 210 «Оплата труда и начисления на выплаты по оплате труда», ст. 213 «Начисления на выплаты по оплате труда», ст. 220 «Оплата работ, услуг», а в ней, соответственно, подстатьи 225 «Работы, услуги по содержанию имущества», 226 «Прочие работы, услуги», ст. 230 «Обслуживание государственного (муниципального) долга» и, соответственно, подстатьи 231 «Обслуживание внутреннего долга» и 232 «Обслуживание внешнего долга».

По группе «Увеличение обязательств» можно назвать ст. 710 «Увеличение задолженности по внутреннему государственному (муниципальному) долгу», ст. 720 «Увеличение задолженности по внешнему государственному долгу», а по группе 800 «Уменьшение обязательств» — ст. 810 «Увеличение задолженности по внутреннему государственному (муниципальному) долгу», ст. 820 «Увеличение задолженности по внешнему государственному долгу».

### **2.3. ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ БЮДЖЕТОВ ГОСУДАРСТВА И ЕГО СУБЪЕКТОВ**

Федеральный бюджет определяет объемы доходов и расходов государства на предстоящий финансовый год и на плановый период. В 2007 г. впервые утверждены показатели на очередной финансовый год (2008) и на плановый период 2009–2010 гг. Основные характеристики федерального бюджета отражают следующие данные:

- 1) прогнозируемый объем внутреннего валового продукта;
- 2) уровень инфляции;
- 3) прогнозируемый объем доходов;
- 4) прогнозируемый объем расходов;
- 5) нормативная величина Резервного фонда;
- 6) верхний предел государственного внутреннего долга;
- 7) верхний предел государственного внешнего долга.

Доходы и расходы федерального бюджета, стратегического звена бюджетной системы, являются важным индикатором развития экономики страны. При составлении бюджетов на текущий финансовый год решаются основные задачи экономической политики государства, которые вытекают из программы экономического развития страны и ее регионов. Среди важнейших задач можно выделить: обеспечение условий экономического роста; стабилизацию кредитной и денежной системы и курса рубля; снижение налоговой нагрузки, создание льготных условий для инвестирования, сокращение государственных заимствований на финансовых рынках; активизацию работы по возврату кредитов, полученных от иностранных государств, банков и фирм. Данные по динамике основных показателей развития экономики приведены в табл. 2.4.

Таблица 2.4

Основные показатели развития экономики (%)

Показатели (индексы)	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.
Потребительские цены	112	110	107,5–108,5	106–107,5	105–106,5
ВВП	107,3	106,9	106,3	106,1	106,5
Производство продукции промышленности	107,0	107,1	105,5	105,7	106,1
Производство продукции сельского хозяйства	101,5	100,7	103	103,4	104
Инвестиции в основной капитал	112,5	111,5	109,8	109,7	110,6
Реальные денежные доходы населения	113,7	109,4	109	108,1	108,3
Реальная заработная плата	110,9	113,9	111,7	110,0	108,9
Оборот розничной торговли	108,4	110,2	108,5	107,4	107,4
Экспорт товаров, млрд долл. США	135,9	160,7	163,2	172,5	181,9
Импорт товаров, млрд долл. США			104,7	116,1	130,0

Рассмотрим динамику основных составляющих федерального бюджета, в том числе уровня внутреннего валового продукта, которые отражены в табл. 2.5.

Доходы бюджетов формируются в соответствии с бюджетным и налоговым законодательством РФ. Они зачисляются на счета органов Федерального казначейства для их дальнейшего распределения в соответствии с нормативами, установленными Законом о бюджете. Органы Федерального казначейства осуществляют учет доходов, поступивших в бюджетную систему, и их распределение между бюджетами в соответствии с кодом бюджетной классификации, указанным в расчетном документе на зачисление средств. Денежные средства считаются поступившими в доходы соответствующего бюджета бюджетной системы с момента их зачисления на единый счет этого бюджета.

К доходам бюджетов относятся налоговые доходы, неналоговые доходы и безвозмездные поступления. К налоговым доходам бюджетов относятся доходы от федеральных налогов и сборов, в том числе от налогов, предусмотренных специальными налоговыми режимами, от региональных и местных налогов, а также пени и штрафы по налогам. В федеральный бюджет зачисляются налого-

Таблица 2.5

Основные показатели федерального бюджета

Год	Внутренний валовой продукт, млрд руб.	Утвержденный индекс инфляции, %	Доходы, млрд руб.	Расходы, млрд руб.	Объем нефтегазовых доходов, млрд руб.
1999	4000	30*	473,7	575	
2000	5350	18*	797	855	
2001	7750	12*	1193,5	1193,5	
2002	10 000	12*	2126	1900	
2003	13 050	12*	2417	2345,4	
2004	16 130	10*	3290	2768	
2005	18 720	8,5	3326	3047,9	
2006	2430	7-8,5	5046	4270	
2007	31 220	6,5-8	6965	5463	
2008	35 000	7	8569	6901,6	3470,7
2009	39 690	6,5	8706,1	8282,8	2351
2010	44 800	6	9408,2	9034,6	2348

вые доходы в определенном размере (в процентах) от следующих федеральных налогов и сборов и налогов, предусмотренных специальными налоговыми режимами:

1) налога на прибыль организаций, в том числе от доходов, полученных в виде дивидендов и процентов по государственным и муниципальным ценным бумагам);

2) налога на прибыль организаций при выполнении соглашений о разделе продукции;

3) налога на добавленную стоимость;

4) акцизов на определенный перечень товаров;

5) налога на добычу полезных ископаемых в определенных видах;

6) сбора за пользование объектами водных биологических ресурсов;

7) водного налога;

8) единого социального налога;

9) государственной пошлины, за исключением государственной пошлины, подлежащей зачислению в бюджеты субъектов Российской Федерации и местные бюджеты.

Для иллюстрации в табл. 2.6 и 2.7 приведены некоторые виды и доли налоговых доходов федерального бюджета.

К неналоговым доходам бюджетов относятся:

- *доходы от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности (за исклю-*

Таблица 2.6

Основные виды доходов федерального бюджета в 2007 г.

Код бюджетной классификации	Наименование доходов	Сумма, млрд руб.
1 00 00000 00 0000 000	Доходы В том числе:	7210,7
1 01 00000 00 0000 000	Налог на прибыль организаций	635,6
1 01 01070 01 0000 110	Налог на прибыль организаций с доходов, полученных в виде процентов по государственным и муниципальным ценным бумагам	8,9
1 03 01000 01 0000 110	Налог на добавленную стоимость на товары (работы, услуги), реализуемые на территории РФ	1381,9
1 02 01010 01 0000 110	Единый социальный налог	389,0
1 03 02000 01 0000 110	Акцизы по подакцизным товарам (продукции)	107,3

Таблица 2.7

## Налоговые доходы бюджетов

Год	Всего доходов федерального бюджета	Налоговые доходы* (объем)	Налоговые доходы (удельный вес, %)
2000	797	675	84,7
2001	1193,5	1115	89,4
2002	2126	1900	89,5
2003	2417	2258	93,4
2004	3290	2202	66,9
2005	3326	2232,6	67,1

\* Данные статистических органов.

чением имущества автономных учреждений, а также имущества государственных и муниципальных унитарных предприятий, в том числе казенных);

- *доходы от продажи имущества* (кроме акций, государственных запасов драгоценных металлов и драгоценных камней), находящегося в государственной или муниципальной собственности;
- *доходы от платных услуг*, оказываемых бюджетными учреждениями;
- *средства, полученные в результате применения мер гражданско-правовой, административной и уголовной ответственности*, в том числе штрафы, конфискации, компенсации и иные неналоговые доходы.

К *безвозмездным поступлениям* относятся межбюджетные трансферты из других бюджетов бюджетной системы, а также безвозмездные поступления от физических и юридических лиц, международных организаций и правительств иностранных государств, в том числе добровольные пожертвования.

В собственные доходы бюджетов не входят субвенции.

Доходы бюджетов от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности (за исключением имущества автономных учреждений, государственных и муниципальных унитарных предприятий, в том числе казенных), включают:

- 1) арендную плату или иную плату, например по доверительному управлению, за передачу в возмездное пользование имущества;



2) средства, получаемые в виде процентов по остаткам бюджетных средств на счетах в Центральном банке и кредитных организациях;

3) плату за пользование бюджетными кредитами;

4) доходы в виде прибыли, приходящейся на доли в уставном (акционерном) капитале, или дивидендов по акциям, принадлежащим РФ, субъектам или муниципальным органам;

5) часть прибыли государственных и муниципальных унитарных предприятий, остающуюся после уплаты налогов и иных обязательных платежей.

Суммы денежных взысканий (штрафов) за нарушение законодательства подлежат зачислению в бюджеты бюджетной системы в соответствующих нормативах. Например, за нарушение законодательства РФ об основах конституционного строя, выборах и референдумах, государственном оборонном заказе, государственном материальном резерве, экспортном контроле в федеральный бюджет поступает сумма по нормативу 100%. За нарушение законодательства о рекламе и неисполнение предписаний антимонопольного органа в федеральный бюджет поступает сумма по нормативу 40%.

При рассмотрении федерального бюджета фиксируют нормативы распределения налоговых сумм (процентных отчислений) между бюджетами в бюджетной системе. Аналогично, для неналоговых доходов устанавливают схему (процентных отчислений) в федеральный и другие бюджеты в соответствии с положениями Бюджетного кодекса.

В доходы федерального бюджета включают прибыль Центрального банка РФ, остающуюся после уплаты налогов и иных обязательных платежей по нормативам, установленным федеральными законами, и доходы от внешнеэкономической деятельности.

Расходы бюджета — это денежные потоки, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций управления государством и его территориальными звеньями.

Основные направления расходов федерального бюджета в соответствии с бюджетной классификацией отражены в табл. 2.8 и на рис. 2.1.

В 2006 г. в стране был сформирован Стабилизационный фонд РФ. Источниками формирования стабилизационного фонда стали дополнительные доходы федерального бюджета, образуемые за счет превышения цены на нефть над базовой ценой. Эта часть средств федерального бюджета подлежала обособленному учету и

Таблица 2.8

## Динамика основных видов расходов федерального бюджета

Расходы, млрд руб.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Общегосударственные расходы	439,4	458,7	488,6	623,2	808	828,7	899,8	963
Национальная оборона	360,3	413,7	529,1	686	822	509,1	566	596
Национальная безопасность и правоохранительная деятельность	244,8	316,3	398,4	556	662	521,8	642	693
Национальная экономика	280,8	213,5	234	358	497	702,3	789	525
Жилищно-коммунальное хозяйство		16,6	6,8	54,3	53	54,6	56	51
Охрана окружающей среды	10,8	5,0	4,6	6,8	8	9,3	10,2	10,9
Образование	97,7	156,4	154,5	211	277	307	313,6	339,8
Культура, кинематография, СМИ	26,1	32,8	38,5	55,8	67,5	83,8	73	67,5
Здравоохранение и спорт	39,3	75,5	82,5	160,3	206	211,7	245	295
Социальная политика	150,7	154,1	172,0	216,5	215	270,8	342,6	396
Межбюджетные трансферты	714,6	816,7	938,9	1500	1844	2281,5	2423,5	2720

использованию в целях обеспечения сбалансированности федерального бюджета при снижении цены на нефть ниже базовой. (Базовая цена на сырую нефть марки «Юралс» определяется в порядке, предусмотренном для установления ставки вывозной таможенной пошлины на сырую нефть.)

Дополнительные суммы Стабилизационного фонда составили фактические поступления в федеральный бюджет средств, возникающих от разности между расчетной ставкой вывозной таможенной пошлины при базовой цене на нефть и действующей в текущем месяце, а также от разности между расчетной ставкой налога на

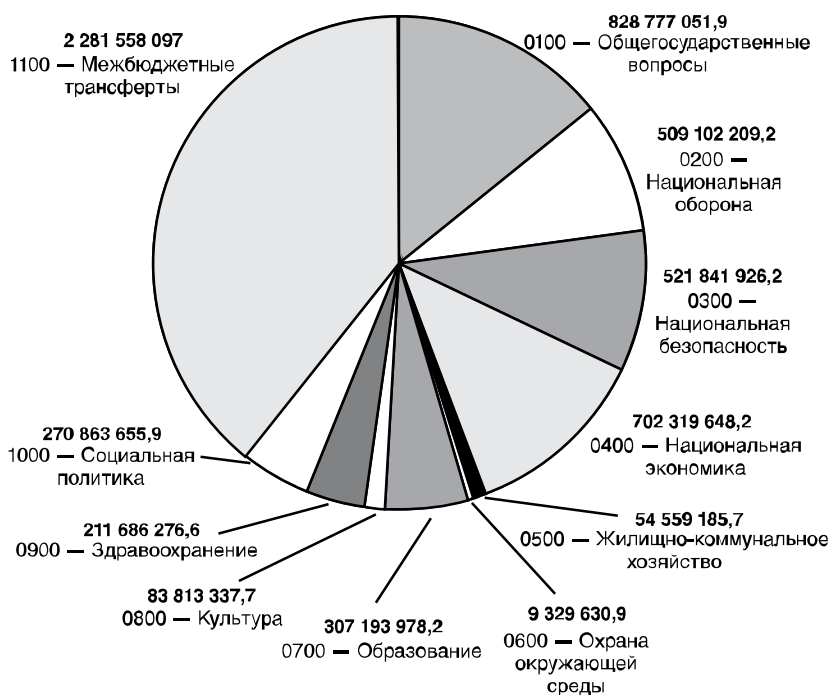


Рис. 2.1. Расходы федерального бюджета на 2008 г.

добычу полезных ископаемых (нефть) и действующей в текущем месяце.

В этот фонд до 1 февраля каждого года зачисляли остатки средств федерального бюджета на начало финансового года после покрытия временных кассовых разрывов, возникающих в течение года при исполнении федерального бюджета.

Средства Стабилизационного фонда могли использовать для финансирования дефицита федерального бюджета при снижении цены на нефть ниже базовой, а также на иные цели в случае, если накопленный объем средств фонда превысил 500 млрд руб.

Управление средствами этого фонда осуществляло Министерство финансов, и отдельные полномочия по управлению средствами фонда принадлежали Центральному банку. Часть Стабилизационного фонда размещена в долговые обязательства иностранных государств, перечень которых утвержден правительством.

В 2005 г. средства Стабилизационного фонда сверх накопленной суммы в 500 млрд руб. использовали на покрытие дефицита

бюджета Пенсионного фонда и погашение государственного внешнего долга РФ.

В 2008 г. на основе изменений Бюджетного кодекса вместо Стабилизационного фонда создаются новые фонды, а именно Резервный фонд и Фонд национального благосостояния.

*Резервный фонд* представляет собой часть средств федерального бюджета, подлежащих обособленному учету и управлению в целях осуществления нефтегазового трансферта в случае недостаточности нефтегазовых доходов для финансового обеспечения указанного трансферта.

*Нефтегазовые доходы* федерального бюджета используются для финансового обеспечения нефтегазового трансферта, а также для формирования Резервного фонда и Фонда национального благосостояния. К нефтегазовым доходам федерального бюджета относятся доходы по налогам на добычу полезных ископаемых в виде углеводородного сырья (нефть, газ горючий природный из всех видов месторождений углеводородного сырья, газовый конденсат из всех видов месторождений углеводородного сырья), вывозные таможенные пошлины на сырую нефть, на природный газ и товары, выработанные из нефти.

*Нефтегазовый трансферт* представляет собой часть средств федерального бюджета, используемых для финансирования нефтегазового дефицита за счет нефтегазовых доходов федерального бюджета и средств Резервного фонда.

Федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период устанавливается нормативная величина Резервного фонда в абсолютном размере, определенном исходя из 10% прогнозируемого на соответствующий финансовый год объема валового внутреннего продукта. В 2008 г. нормативная величина Резервного фонда составит 3709,2 млрд руб.; в 2009 г. планируется на уровне 4129 млрд руб., а в 2010 г. — 4480 млрд руб.

Резервный фонд формируется за счет нефтегазовых доходов федерального бюджета в объеме, превышающем величину нефтегазового трансферта, но при условии, что накопленный объем Резервного фонда не превышает его нормативной величины.

Резервный фонд может быть направлен на досрочное погашение государственного внешнего долга. Министерство финансов в ходе исполнения федерального бюджета может использовать средства Резервного фонда на финансовое обеспечение нефтегазового трансферта в случае недостаточности для его осуществления фактически поступивших нефтегазовых доходов.

*Фонд национального благосостояния* представляет собой часть средств федерального бюджета для софинансирования добровольных пенсионных накоплений граждан и обеспечения сбалансированности (покрытия дефицита) бюджета Пенсионного фонда.

Фонд национального благосостояния формируется за счет нефтегазовых доходов федерального бюджета в объеме, превышающем утвержденный объем нефтегазового трансферта, в случае если накопленный объем средств Резервного фонда достигает (превышает) его нормативной величины.

Управление средствами Резервного фонда осуществляется путем приобретения иностранной валюты в долларах США, евро и фунтах стерлингов и ее размещения на счетах ЦБ. Средства Резервного фонда могут размещаться в следующие виды финансовых активов в иностранной валюте:

- долговые обязательства иностранных государств, иностранных государственных агентств и центральных банков;
- долговые обязательства международных финансовых организаций, в том числе оформленные ценными бумагами;
- депозиты и остатки на банковских счетах в ЦБ РФ, иностранных банках и кредитных организациях.

Минимальная доля долговых обязательств иностранных государств составляет 50%, а максимальная доля долговых обязательств иностранных агентств и центральных банков — 30%. К долговым обязательствам относят ценные бумаги Австрии, Бельгии, Великобритании, Германии, Дании, Ирландии, Испании, Канады, Люксембурга, Нидерландов, США, Финляндии, Франции и Швеции.

В бюджете выделяют долговые обязательства РФ, которые могут быть краткосрочными (до одного года), среднесрочными (свыше одного года до пяти лет) и долгосрочными (свыше пяти до 30 лет). Это государственный долг перед иностранными государствами, международными финансовыми организациями, возникший в результате государственных заимствований, долг перед физическими и юридическими лицами страны и других государств, перед субъектами Федерации муниципальных органов. Этот перечень дополняют долговые обязательства по государственным гарантиям и долговые обязательства, возникшие в результате принятия законодательных актов Российской Федерации об отнесении на государственный долг долговых обязательств третьих лиц.

В стране долговые обязательства возникли в основном:

- 1) по кредитам, в том числе по целевым иностранным кредитам (заимствованиям), кредитам международных финансовых организаций, иностранных юридических лиц;
- 2) ценным бумагам, выпущенным от имени РФ;
- 3) бюджетным кредитам, привлеченным в федеральный бюджет из других бюджетов;
- 4) государственным гарантиям РФ.

Сумма предоставленных государственных гарантий для обеспечения обязательств в валюте Российской Федерации включается в состав государственного внутреннего долга, а в иностранной валюте — в состав государственного внешнего долга.

Затраты по размещению, выплате процентов и погашению долговых обязательств РФ осуществляются за счет средств федерального бюджета. Обслуживание государственного внутреннего долга производится Банком России. Он проводит операции по размещению долговых обязательств государства, их погашению и выплате процентов по ним. Банк России является генеральным агентом по обслуживанию государственного внутреннего долга.

Предельные объемы выпуска ценных бумаг РФ по номинальной стоимости определяются Правительством в соответствии с верхним пределом государственного долга, установленным на очередной финансовый год и плановый период. На конец 2008 г. верхний предел государственного внутреннего долга не должен превышать сумму, равную 1824,7 млрд руб., а внешнего — 32,1 млрд евро. На конец 2009 г. верхний предел государственного внутреннего долга не должен превышать сумму, равную 2275,7 млрд руб., а внешнего — 32,31 млрд евро, и на 1 января 2011 г. верхний предел государственного внутреннего долга не должен превышать сумму, равную 2856,8 млрд руб., а внешнего — 33 млрд евро, или 45 млрд долл. США.

Ведение Государственной долговой книги Российской Федерации осуществляет Министерство финансов. В Государственную долговую книгу вносятся сведения об объеме долговых обязательств, дате возникновения обязательств, исполнении указанных обязательств полностью или частично, а также другая информация.

На основе утвержденных годовых бюджетов формируют бюджетные росписи. Это обязательный документ, он устанавливает распределение бюджетных ассигнований между получателями бюджетных средств по направлениям бюджетной классификации.

Средства, предусмотренные бюджетной росписью в адрес их конкретных получателей или распорядителей, называются *бюджетными ассигнованиями*.

Бюджетные средства предоставляются бюджету другого уровня на безвозмездной или возмездной либо возвратной основе. Одной из возвратных форм предоставления бюджетных расходов в адрес юридических лиц является бюджетный кредит.

При государственном или муниципальном займе имеет место передача денежных средств государству или его территориальным органам, которые обязуются возвратить полученную сумму займа с уплатой процента.

Особое значение имеет понятие государственного или муниципального долга — обязательства, возникающего в результате государственных или муниципальных займов и принятых гарантий (поручительств) по обязательствам третьих лиц.

Доходы других уровней бюджетной системы обеспечиваются также налоговыми и неналоговыми поступлениями. Доходы бюджетов субъектов Российской Федерации формируются за счет собственных и регулирующих налоговых доходов. Регулирующие доходы бюджетов связаны с федеральными и региональными налогами, по которым устанавливаются нормативы по распределению отчислений по уровням бюджетной системы, в том числе субъектам Федерации и местным бюджетам. Эти нормативы утверждаются ежегодно.

В доходы бюджетов субъектов Федерации и муниципальных образований поступают доли от федеральных и региональных налогов, могут зачисляться безвозмездные перечисления от физических и юридических лиц, международных организаций и правительств иностранных государств.

Из состава федеральных налогов и сборов, в том числе предусмотренных специальными налоговыми режимами налогов, в бюджеты субъектов подлежат зачислению доли:

- от налога на прибыль организаций;
- налога на доходы физических лиц;
- акцизов на некоторые виды товаров и услуг;
- налога на добычу полезных ископаемых, регулярных платежей за добычу полезных ископаемых (роялти) при выполнении соглашений о разделе продукции, сбора за пользование объектами водных биологических ресурсов (исключая внутренние водные объекты), сбора за пользование объектами животного мира;

- налога, взимаемого в связи с применением упрощенной системы налогообложения, налога, взимаемого в виде стоимости патента в связи с применением упрощенной системы налогообложения, единого сельскохозяйственного налога;
- части государственной пошлины (подлежащей зачислению по месту государственной регистрации, совершения юридически значимых действий или выдачи документов) и другие поступления.

В соответствии с принципами территориального устройства страны образовано 89 субъектов РФ, к которым относятся 21 республика, 55 краев и областей, 10 автономных округов, 1 автономная область, 2 города федерального значения — Москва и Санкт-Петербург. Для выполнения функций обеспечения комплексного социально-экономического развития территорий органы государственной власти субъектов РФ используют средства региональных бюджетов (бюджетов субъектов). В доходы бюджетов субъектов РФ полностью поступают доходы от использования имущества, находящегося в их собственности.

Из бюджетов субъектов Федерации финансируются строительство, сельское хозяйство, транспорт, дорожное хозяйство, жилищно-коммунальная сфера, охрана окружающей природной среды, социально-культурные мероприятия и другие расходы, имеющие социальную направленность. Бюджеты субъектов РФ становятся важнейшим источником финансирования социально-экономических программ регионов.

Доходы местных бюджетов формируются за счет собственных доходов и долевых отчислений от федеральных и региональных 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.

Формирование расходов бюджетов осуществляется на основе разграничения полномочий федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов и органов местного самоуправления.

Бюджетные ассигнования из бюджетов выделяют:

- на оказание государственных (муниципальных) услуг, в том числе по оплате контрактов на поставку товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных (муниципальных) нужд;



- социальное обеспечение населения, предоставление бюджетных инвестиций юридическим лицам, не являющимся государственными (муниципальными) учреждениями;
- предоставление субсидий юридическим лицам (за исключением государственных или муниципальных учреждений), индивидуальным предпринимателям, физическим лицам — производителям товаров, работ, услуг;
- предоставление межбюджетных трансфертов;
- обслуживание государственного (муниципального) долга.

Размещение заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных или муниципальных нужд производится в пределах лимитов бюджетных обязательств. Если предметами государственного (муниципального) контракта является поставка товаров по программе вооружения или выполнение работ, длительность производственного цикла которых составляет более трех лет (одного года — по закону субъекта Федерации), такие контракты могут заключаться в пределах средств, установленных долгосрочными целевыми программами.

Бюджетные учреждения, органы государственной власти, органы местного самоуправления обязаны вести реестры закупок, осуществленных без заключения государственных или муниципальных контрактов. Реестры закупок должны содержать следующие сведения: краткое наименование закупаемых товаров, работ и услуг; наименование и местонахождение поставщиков, подрядчиков и исполнителей услуг; цена и дата закупки.

Субсидии юридическим лицам, индивидуальным предпринимателям, физическим лицам — производителям товаров, работ, услуг предоставляются на безвозмездной и безвозвратной основе в целях возмещения их затрат или недополученных доходов. Они предоставляются из федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов, бюджета субъекта Федерации, бюджетов территориальных государственных внебюджетных фондов.

В бюджетах могут предусматриваться субсидии автономным учреждениям, включая субсидии на возмещение нормативных затрат на оказание ими в соответствии с государственным (муниципальным) заданием государственных (муниципальных) услуг.

Бюджетные ассигнования на осуществление капитального строительства государственной и муниципальной собственности в форме вложений в основные средства государственных (муниципальных) предусматриваются долгосрочными целевыми программами.

В расходной части бюджетов бюджетной системы РФ (за исключением бюджетов государственных внебюджетных фондов) предусматривается создание резервных фондов исполнительных органов государственной власти. Средства резервных фондов направляются на финансовое обеспечение непредвиденных расходов, в том числе на проведение аварийно-восстановительных работ и иных мероприятий, связанных с ликвидацией последствий стихийных бедствий и других чрезвычайных ситуаций.

*Расходные обязательства РФ* возникают в результате:

- 1) принятия федеральных законов и нормативных актов при осуществлении органами государственной власти их полномочий;
- 2) заключения федеральными бюджетными учреждениями договоров (соглашений) от имени Российской Федерации;
- 3) принятия федеральных законов и нормативных актов по предоставлению из федерального бюджета межбюджетных трансфертов, в том числе:

- субвенций бюджетам субъектов на исполнение их расходных обязательств в связи с осуществлением переданных им отдельных государственных полномочий;
- субвенций бюджетам субъектов для их предоставления местным бюджетам на исполнение расходных обязательств муниципальных образований в связи с наделением органов местного самоуправления отдельными государственными полномочиями.

Органы государственной власти субъекта самостоятельно определяют размеры и условия оплаты труда государственных гражданских служащих субъекта.

Расходные обязательства муниципального образования возникают в результате принятия муниципальных правовых актов при осуществлении органами местного самоуправления переданных им отдельных государственных полномочий.

Органы государственной власти и органы местного самоуправления обязаны вести реестры расходных обязательств с указанием соответствующих положений законов и с оценкой объемов бюджетных ассигнований, необходимых для исполнения включенных в реестр обязательств. Реестр расходных обязательств субъектов и свод реестров расходных обязательств муниципальных образований, входящих в состав субъекта, представляются в Министерство финансов.

Дотации на выравнивание бюджетной обеспеченности субъектов образуют *Федеральный фонд финансовой поддержки субъектов*

*Федерации*. Общий объем дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности определяется исходя из необходимости достижения минимального уровня расчетной бюджетной обеспеченности субъектов. Уровень расчетной бюджетной обеспеченности определяется соотношением между расчетными налоговыми доходами на одного жителя, которые могут быть получены субъектом, и аналогичным средним показателем по консолидированным бюджетам субъектов Федерации с учетом ряда факторов. Среди них — структура населения, социально-экономические, географические, климатические и иные условия, влияющие на стоимость предоставления одного и того же объема государственных и муниципальных услуг в расчете на одного жителя.

Совокупность субсидий бюджетам субъектов из федерального бюджета образует *Федеральный фонд софинансирования расходов*. В федеральном бюджете могут предусматриваться субсидии субъектам на выравнивание их обеспеченности в целях реализации ими их отдельных расходных обязательств.

Субвенции бюджетам субъектов из федерального бюджета — это межбюджетные трансферты, предоставляемые в целях финансового обеспечения расходных обязательств субъектов Федерации и (или) муниципальных образований, возникающих при выполнении их полномочий. Совокупность субвенций бюджетам субъектов из федерального бюджета образует *Федеральный фонд компенсаций*.

Субвенции бюджетам субъектов распределяются между всеми субъектами пропорционально численности населения, потребителей соответствующих государственных (муниципальных) услуг, а также с учетом других показателей.

Межбюджетные трансферты из бюджетов субъектов Федерации предоставляются в форме:

- дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности поселений и муниципальных районов (городских округов);
- субсидий местным бюджетам;
- субвенций местным бюджетам и субвенций бюджетам автономных округов, входящих в состав краев, областей, для реализации полномочий органов государственной власти.

Субсидии местным бюджетам из бюджета субъекта предоставляются для софинансирования расходных обязательств, возникающих при выполнении полномочий органов местного самоуправления (по вопросам местного значения).

Субвенции местным бюджетам из бюджета субъекта выделяют для финансового обеспечения расходных обязательств муници-

пальных образований, возникающих при выполнении их государственных полномочий.

Совокупность субвенций местным бюджетам из бюджета субъекта РФ образует региональный фонд компенсаций.

Субсидии субъектам из бюджетов муниципальных районов выделяют, если в отчетном финансовом году расчетные налоговые доходы местных бюджетов превышали установленный законом уровень (в расчете на одного жителя не больше двойного среднего уровня по району).

Для восстановления платежеспособности субъекта Федерации (муниципального образования) создается Временная финансовая администрация. Это федеральный орган исполнительной власти, который уполномочен правительством содействовать осуществлению отдельных бюджетных полномочий органов власти и контролю их исполнения.

Бюджетным учреждениям выделяют средства для оплаты труда, а также на перечисление страховых взносов в государственные внебюджетные фонды и командировочные или иные выплаты работникам в соответствии с законодательством.

Бюджетные средства для финансирования пенсий, стипендий, пособий, компенсаций, других социальных выплат, установленных законодательством, называют *трансфертами населению*.

#### **2.4. ПРИНЯТИЕ БЮДЖЕТОВ И КОНТРОЛЬ ИХ ИСПОЛНЕНИЯ**

Составление федерального бюджета основывается на Бюджетном послании Президента и прогнозах социально-экономического развития на очередной финансовый год. В Бюджетном послании Президента определяется бюджетная политика страны на очередной финансовый год и плановый период. Прогнозы согласуют с принципами и положениями налоговой политики.

Исходными макроэкономическими показателями для составления проекта бюджета являются объем валового внутреннего продукта и темп его роста в следующем году, прогнозируемый уровень инфляции (температура роста цен). Составление проекта начинается не позднее чем за 10 месяцев до начала очередного финансового года.

Проект федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период уточняет показатели утвержденного федерального бюджета планового периода и утверждает показатели второго года планового периода составляемого

бюджета. Он вносится в Государственную Думу одновременно со следующими документами и материалами:

- основными направлениями бюджетной и налоговой политики на очередной финансовый год и плановый период;
- предварительными итогами социально-экономического развития РФ за истекший период текущего финансового года и ожидаемыми итогами социально-экономического развития РФ за текущий финансовый год;
- прогнозом социально-экономического развития РФ на очередной финансовый год и плановый период;
- оценкой ожидаемого исполнения федерального бюджета за текущий финансовый год;
- прогнозом основных параметров бюджетной системы РФ, в том числе консолидированного бюджета РФ на очередной финансовый год и плановый период;
- пояснительной запиской к проекту федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период;
- расчетами по статьям классификации доходов федерального бюджета и источников финансирования дефицита федерального бюджета на очередной финансовый год и плановый период;
- реестром расходных обязательств, подлежащих исполнению за счет средств федерального бюджета, в том числе за счет субвенций бюджетам субъектов РФ;
- перечнем публичных нормативных обязательств, подлежащих исполнению за счет средств федерального бюджета, и расчетами по ним на очередной финансовый год и плановый период;
- отчетами о реализации долгосрочных целевых программ;
- федеральной адресной инвестиционной программой;
- верхним пределом государственного внешнего долга РФ по состоянию на конец очередного финансового года и каждого года планового периода по видам долговых обязательств и с разбивкой по отдельным государствам;
- верхним пределом и проектом структуры государственного внутреннего долга Федерации по состоянию на конец очередного финансового года и каждого года планового периода;

- проектом программы предоставления государственных финансовых и государственных экспортных кредитов на очередной финансовый год и плановый период;
- проектами программ государственных внутренних и внешних заимствований РФ на очередной финансовый год и плановый период;
- проектом программы государственных гарантий РФ в иностранной валюте и проектом программы государственных гарантий РФ в валюте РФ на очередной финансовый год и плановый период;
- предложениями по минимальному размеру оплаты труда, размеру стипендий, а также предложениями о порядке индексации заработной платы работников федеральных бюджетных учреждений, денежного содержания (денежного довольствия) федеральных государственных служащих в очередном финансовом году и плановом периоде;
- расчетами прогнозируемого использования нефтегазовых доходов федерального бюджета, средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния, прогнозируемого объема средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния на начало и конец очередного финансового года и каждого года планового периода.

*Первый этап формирования федерального бюджета* — разработка прогноза развития экономики страны. Министерство финансов РФ осуществляет разработку основных характеристик федерального бюджета в соответствии с функциональной классификацией расходов бюджетов РФ и проектировками основных показателей федерального бюджета на среднесрочную перспективу.

Одновременно правительство представляет данные:

- об исполнении федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов РФ в отчетном финансовом году;
- о бюджетах государственных внебюджетных фондов РФ;
- о страховых тарифах на обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний.

Предварительно правительство направляет бюджетные проектировки федеральным органам исполнительной власти для распределения по конкретным получателям средств федерального бюджета, уведомляет органы исполнительной власти субъектов Федерации о методике оформления отношений между бюджетами

различных уровней. Центральный банк РФ до 26 августа текущего года представляет в Государственную Думу проект основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на очередной финансовый год и плановый период.

*Второй этап формирования федерального бюджета* — распределение федеральными органами исполнительной власти предельных объемов бюджетного финансирования по получателям бюджетных средств. Одновременно уполномоченный орган формирует перечень федеральных целевых программ, подлежащих финансированию из средств федерального бюджета.

Субъекты разрабатывают среднесрочный финансовый план. Это документ, содержащий основные параметры бюджета субъекта Федерации (или местного бюджета), в том числе:

- прогнозируемый общий объем доходов и расходов соответствующего бюджета и консолидированного бюджета субъекта (муниципального района);
- объемы бюджетных ассигнований по главным распорядителям бюджетных средств по разделам, подразделам, целевым статьям и видам расходов классификации расходов бюджетов;
- распределение в очередном финансовом году и плановом периоде дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности муниципальных образований;
- нормативы отчислений от налоговых доходов в местные бюджеты, устанавливаемые (подлежащие установлению) законами субъекта РФ (муниципальными правовыми актами представительных органов муниципальных образований);
- дефицит (профицит) бюджета;
- верхний предел государственного внутреннего и внешнего долга;
- прогнозируемый объем доходов, расходов и дефицита (профицита) территориальных государственных внебюджетных фондов.

Показатели среднесрочного финансового плана субъекта (муниципального образования) носят индикативный характер и могут быть изменены при утверждении среднесрочного финансового плана субъекта на очередной финансовый год и плановый период.

Государственная Дума рассматривает проект федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и пла-

новый период в первом чтении в течение 30 дней со дня его внесения в Государственную Думу правительством.

При рассмотрении Государственной Думой проекта федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период в первом чтении обсуждается его концепция. Анализируется прогноз социально-экономического развития РФ, в том числе прогнозируемый объем валового внутреннего продукта и уровень инфляции, а также вносятся изменения в основные направления бюджетной и налоговой политики.

Предметом рассмотрения проекта федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период в первом чтении являются основные характеристики федерального бюджета, к которым относятся:

- прогнозируемый общий объем доходов с выделением прогнозируемого объема нефтегазовых доходов федерального бюджета;
- нормативы распределения доходов между бюджетами бюджетной системы, если они не утверждены Бюджетным кодексом;
- общий объем расходов в очередном финансовом году и плановом периоде;
- условно утверждаемые расходы в объеме не менее 2,5% общего объема расходов федерального бюджета на первый год планового периода и не менее 5% общего объема расходов федерального бюджета на второй год планового периода;
- объем нефтегазового трансферта в очередном финансовом году и плановом периоде;
- верхний предел государственного внутреннего и внешнего долга РФ на конец очередного финансового года и каждого года планового периода;
- нормативная величина Резервного фонда в очередном финансовом году и плановом периоде;
- дефицит (профицит) федерального бюджета.

При утверждении основных характеристик федерального бюджета указывается прогнозируемый уровень инфляции (по потребительским ценам по отношению к декабрю предыдущего года).

При рассмотрении в первом чтении проекта Государственная Дума заслушивает доклад правительства, содоклады Комитета по бюджету, а также доклад Председателя Счетной палаты и принимает решение о принятии или отклонении законопроекта.



В случае отклонения в первом чтении проекта закона о федеральном бюджете Государственная Дума может передать законопроект в согласительную комиссию по уточнению основных характеристик бюджета, состоящую из представителей Государственной Думы, Совета Федерации и Правительства РФ. По окончании работы согласительной комиссии проект снова обсуждается.

Во втором чтении Государственная Дума рассматривает проект федерального закона о федеральном бюджете в течение 35 дней со дня его принятия в первом чтении. После принятия федерального бюджета в первом чтении Государственная Дума не имеет права увеличивать доходы и дефицит федерального бюджета. На эти изменения должно быть дано положительное заключение согласительной комиссии. Предметом рассмотрения проекта во втором чтении являются:

- перечень главных администраторов доходов федерального бюджета;
- перечень главных администраторов источников финансирования дефицита федерального бюджета;
- бюджетные ассигнования по разделам, подразделам, целевым статьям и видам расходов в соответствии с классификацией расходов федерального бюджета на очередной финансовый год и плановый период в пределах общего объема расходов федерального бюджета на очередной финансовый год и плановый период, утвержденных в первом чтении;
- распределение между субъектами РФ межбюджетных трансфертов на очередной финансовый год и плановый период;
- программа предоставления государственных финансовых и государственных экспортных кредитов на очередной финансовый год и плановый период;
- программа государственных внутренних заимствований и внешних заимствований РФ;
- программа государственных гарантий РФ в валюте РФ и в иностранной валюте;
- приложение по долгосрочным целевым программам с указанием бюджетных ассигнований, направленных на их финансовое обеспечение;
- текстовые статьи проекта.

Субъекты права законодательной инициативы направляют поправки по предмету второго чтения в Комитет по бюджету.

В течение 10 дней Комитет по бюджету готовит сводные таблицы поправок по разделам, подразделам, целевым статьям, видам расходов в соответствии с классификацией расходов федерального бюджета, рассматриваемым во втором чтении, и направляет указанные таблицы в соответствующие профильные комитеты и Правительство Российской Федерации.

Рассмотрение поправок по предмету второго чтения по разделам, подразделам, целевым статьям и видам расходов в соответствии с классификацией расходов бюджетов РФ проводится в Комитете по бюджету и соответствующем профильном комитете.

Профильный комитет представляет результаты рассмотрения поправок в Комитет по бюджету, который принимает решение, формирует сводные таблицы поправок, рекомендованных к принятию или отклонению, и выносит их на рассмотрение Государственной Думы. При втором чтении утверждаются расходы федерального бюджета по разделам функциональной классификации расходов и размер Федерального фонда финансовой поддержки субъектов РФ.

Государственная Дума рассматривает в третьем чтении проект федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период в течение 15 дней со дня принятия указанного законопроекта во втором чтении.

При рассмотрении в третьем чтении утверждаются ведомственная структура расходов федерального бюджета (в соответствии с распределением бюджетных ассигнований по разделам, подразделам, целевым статьям и видам расходов). Для рассмотрения в третьем чтении законопроект выносится на голосование в целом.

Принятый Государственной Думой федеральный закон о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период в течение пяти дней со дня принятия передается в Совет Федерации, который рассматривает его в течение 14 дней со дня представления Государственной Думой. Одобренный Советом Федерации, федеральный закон о федеральном бюджете направляется Президенту Российской Федерации для подписания и обнародования.

Исполнение бюджетов всех уровней бюджетной системы осуществляется уполномоченными исполнительными органами на основе бюджетной росписи. Бюджетная роспись составляется главным распорядителем бюджетных средств на основе функциональной и экономической классификации расходов бюджетов.

Правительство определяет главного распорядителя бюджетных средств. Он устанавливает задания по предоставлению государственных услуг для подведомственных распорядителей и получателей бюджетных средств, утверждает сметы доходов и расходов подведомственных бюджетных учреждений, составляет бюджетную роспись, распределяет лимиты бюджетных обязательств по подведомственным распорядителям и получателям бюджетных средств и исполняет соответствующую часть бюджета.

Главный распорядитель бюджетных средств осуществляет контроль использования бюджетных средств, представляет сводный отчет об исполнении бюджета по выделенным средствам и сводную смету доходов и расходов.

Распорядителем бюджетных средств выступают органы государственной власти или местного самоуправления, имеющие право распределять бюджетные средства по подведомственным получателям бюджетных средств.

Особые бюджетные полномочия принадлежат Министерству финансов, которое составляет проект федерального бюджета и представляет его в правительство, принимает участие в разработке проектов бюджетов государственных внебюджетных фондов. Министерство представляет сторону государства в договорах о выделении средств из федерального бюджета на возвратной основе, составляет сводную бюджетную роспись федерального бюджета; разрабатывает прогноз консолидированного бюджета РФ, программу государственных внутренних заимствований РФ, условия выпуска и размещения государственных займов, выступает в качестве эмитента ценных бумаг, проводит регистрацию эмиссии ценных бумаг субъектов РФ, осуществляет сотрудничество с международными финансовыми организациями.

Важное направление деятельности министерства — привлечение иностранных кредитных ресурсов. В текущей работе оно осуществляет методическое руководство по бухгалтерскому учету и отчетности юридических лиц, принимает в пределах своей компетенции нормативные акты.

На Министерство финансов возложено предоставление бюджетных ссуд в пределах лимита утвержденных средств, ведение государственных книг (реестров) внутреннего и внешнего долга РФ.

Министерство организует исполнение федерального бюджета, а также бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов в случае заключения соответствующих бюджетных соглашений. Оно осуще-

ствяет предварительный и текущий контроль исполнения бюджетов, составляет отчет об исполнении бюджетов, в том числе консолидированного бюджета РФ. Его основные функции — открытие лицевых счетов и ведение сводного реестра главных распорядителей, распорядителей бюджетных средств, бюджетных учреждений, бюджетных счетов получателей бюджетных средств, а также оформление представлений для выделения бюджетных средств.

Руководитель Министерства финансов РФ имеет исключительное право дать разрешение (сделать разрешительную надпись) на совершение следующих действий:

- утверждение сводной бюджетной росписи федерального бюджета;
- утверждение лимитов бюджетных обязательств для главных распорядителей средств федерального бюджета;
- предоставление бюджетных ссуд из средств федерального бюджета;
- введение режима сокращения расходов федерального бюджета при условии недостатка поступлений в размере не более 5% от утвержденных поступлений;
- перемещение ассигнований между главными распорядителями средств федерального бюджета, разделами, подразделами и статьями функциональной и экономической классификации расходов бюджетов РФ в пределах 10% утвержденных расходов.

Сводный финансовый баланс РФ — документ, характеризующий объем и использование финансовых ресурсов (валового национального располагаемого дохода). Он составляется для оценки объемов финансовых ресурсов и влияния федеральной политики на социально-экономическое развитие страны, разработки проекта федерального бюджета.

Бюджетные инвестиции в объекты капитального строительства за счет средств федерального бюджета осуществляются в соответствии с федеральной адресной инвестиционной программой.

*Исполнение бюджетов — важный этап всего бюджетного процесса.* Оно призвано обеспечить полное и своевременное поступление всех предусмотренных по бюджету доходов и финансирование планируемых бюджетных расходов. Процедуры исполнения бюджетов регламентирует Бюджетный кодекс РФ. В этом кодексе выделено положение о казначейской системе исполнения бюджетов. Она отвечает за целевое использование бюджетных средств, исполне-

ние бюджетов субъектов Федерации и местных бюджетов через Федеральное казначейство.

Основные задачи органов Федерального казначейства состоят в осуществлении управления доходами и расходами бюджета на счетах казначейства, исходя из принципа единства кассы, обеспечении контроля исполнения бюджетов, в том числе государственных внебюджетных фондов.

Оно осуществляет деятельность через свои территориальные органы и во взаимодействии с органами исполнительной власти субъектов Федерации, Банком России и иными организациями.

Федеральное казначейство открывает в Банке России и кредитных организациях счета по учету средств бюджетов бюджетной системы.

Федеральное казначейство производит распределение доходов от налогов, сборов и иных поступлений и перечисляет их на единые счета соответствующих бюджетов, а также проводит кассовое обслуживание. Оно имеет полномочия приостановить операции по счетам, открытым бюджетным учреждениям в учреждениях Банка России, по лицевым счетам, открытым главным распорядителям, распорядителям и получателям средств федерального бюджета.

Для выполнения своих полномочий Федеральное казначейство ведет сводный реестр главных администраторов и администраторов доходов федерального бюджета, главных администраторов и администраторов источников финансирования дефицита федерального бюджета, главных распорядителей, распорядителей и получателей средств федерального бюджета.

Федеральное казначейство доводит бюджетные ассигнования и лимиты бюджетных обязательств до главных распорядителей, распорядителей и получателей средств федерального бюджета, а также до администраторов источников финансирования дефицита федерального бюджета. Планирование бюджетных ассигнований осуществляется раздельно по бюджетным ассигнованиям на исполнение действующих и принимаемых обязательств.

Под бюджетными ассигнованиями на исполнение *действующих расходных обязательств* понимаются ассигнования, объем которых обусловлен нормативными правовыми актами, не предлагаемыми (не планируемыми) к изменению в текущем финансовом году. Под бюджетными ассигнованиями на исполнение *принимаемых обязательств* понимаются ассигнования, объем которых обусловлен нормативными актами, предлагаемыми (планируемыми) к принятию или изменению в текущем финансовом году.

В случае утверждения бюджета на плановый период проект закона о бюджете утверждается путем изменения параметров планового периода утвержденного бюджета и добавления к ним параметров второго года планового периода проекта бюджета.

## 2.5. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ

Реформирование системы государственных финансов России в 1990-е гг. связано с появлением *внебюджетных фондов*. Их создание необходимо для решения ряда жизненно важных задач экономического и социального характера. Так, в частности, речь шла прежде всего о формировании устойчивой системы пенсионного обеспечения, медицинского и социального страхования (рис. 2.2).

*Внебюджетные фонды* выступают в качестве стабильного и прогнозируемого на длительный период источника денежных средств для финансирования конкретных социальных потребностей обще-

фонды предназначены для реализации конституционных прав граждан на:



### *Примечания.*

Правовой статус, порядок создания, деятельности и ликвидации фондов определяются федеральным законом.

Средства фондов находятся в федеральной собственности, не включаются в состав бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ и изъятию не подлежат.

**Рис. 2.2.** Структура государственных внебюджетных фондов

ства. Для них характерно четкое закрепление доходных источников, строго целевое использование средств.

Внебюджетные фонды являются важным звеном в системе публичных (централизованных) финансов. Государственный внебюджетный фонд — это фонд денежных средств, образуемый вне федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ. Средства государственных социальных внебюджетных фондов предназначены для реализации конституционных прав граждан на социальное обеспечение по возрасту, социальное обеспечение по болезни, инвалидности, в случае потери кормильца, рождения детей и в других случаях социального обеспечения, охраны здоровья и получения бесплатной медицинской помощи.

Бюджеты государственных внебюджетных фондов РФ утверждаются Федеральным Собранием в форме федеральных законов. Доходы государственных внебюджетных фондов формируются в основном за счет обязательных платежей по единому социальному налогу. В состав государственных внебюджетных фондов входят:

- Пенсионный фонд РФ;
- Фонд социального страхования;
- Федеральный и территориальные фонды обязательного медицинского страхования.

С 1993-го по 2000 г. в российской Федерации существовал также *Государственный фонд занятости РФ*. Средства этого фонда предназначались для финансирования мероприятий, связанных с разработкой и реализацией государственной политики в области занятости населения. Основным источником доходов этого фонда были взносы работодателей, исчисляемые в процентах от начисленной оплаты труда по всем основаниям. Однако с 1 января 2001 г. данный фонд прекратил свое существование. В связи с этим расходы на мероприятия, связанные с профессиональной подготовкой и переподготовкой безработных граждан, организацией общественных работ, выплатой пособий по безработице, содержанием служб занятости и т.п., осуществляются из бюджетов различных уровней бюджетной системы РФ. Фонды обязательного медицинского страхования созданы на федеральном и территориальном уровнях.

Проекты бюджетов государственных внебюджетных фондов составляются органами управления указанных фондов на очередной финансовый год и плановый период. Они представляются в федеральный орган исполнительной власти, осуществляющий вы-

работку государственной политики и нормативно-правовое регулирование в сфере здравоохранения и социального развития.

Бюджеты государственных внебюджетных фондов по представлению правительства принимаются в форме федеральных законов. Если они имеют дефицит, то утверждают источники финансирования дефицита бюджета. Проекты бюджетов государственных внебюджетных фондов должны содержать показатели доходов и расходов. Проекты направляются Президенту Российской Федерации, в Совет Федерации, другим субъектам права законодательной инициативы, в комитеты Государственной Думы для внесения замечаний и предложений, а также в Счетную палату Российской Федерации на заключение.

Государственная Дума направляет проекты бюджетов государственных внебюджетных фондов РФ в профильный комитет. Эти проекты должны быть рассмотрены в первом чтении до рассмотрения проекта федерального закона о федеральном бюджете во втором чтении. Расходы распределены по разделам, подразделам, целевым статьям и видам расходов бюджетов.

Государственная Дума рассматривает проекты федеральных законов о бюджетах государственных внебюджетных фондов РФ во втором чтении в течение 35 дней после их принятия в первом чтении и в течение 15 дней — в третьем чтении. Далее они передаются на рассмотрение в Совет Федерации.

Проекты бюджетов территориальных государственных внебюджетных фондов представляются на рассмотрение законодательных органов власти субъектов Федерации одновременно с проектами законов о бюджетах субъектов. Счетная палата РФ, органы государственного финансового контроля проводят экспертизу проектов данных бюджетов.

Расходы бюджетов государственных внебюджетных фондов осуществляются исключительно на цели, определенные законодательством. Кассовое обслуживание исполнения их бюджетов осуществляется органами Федерального казначейства.

Таким образом, *государственные внебюджетные фонды* — это государственные фонды денежных средств, образуемые вне средств бюджетов, управляемые органами государственной власти РФ и предназначенные для финансирования конкретных социальных нужд общенационального либо территориального назначения.

Внебюджетные фонды как институциональные структуры представляют собой самостоятельные финансово-кредитные учреждения. Правда, эта самостоятельность имеет свои особенности и



существенно отличается от экономической и финансовой самостоятельности предприятий и организаций различных правовых форм и форм собственности.

Крупнейшим из внебюджетных фондов и одним из значимых социальных институтов России является Пенсионный фонд РФ.

*Пенсионный фонд РФ* был образован в целях государственного управления финансами пенсионного обеспечения в Российской Федерации. При этом решались две принципиально важные задачи: 1) средства пенсионной системы выводились из состава консолидированного бюджета; 2) они становились сферой самостоятельного бюджетного процесса.

Основным источником финансирования пенсионных выплат стали страховые взносы и платежи, которые осуществляют работодатели. В результате исполнением государством своих обязательств перед пенсионерами стал не государственный бюджет, а страховой платеж.

Пенсионная реформа направлена на изменение существующей распределительной системы начисления пенсий, дополняя ее накопительной частью и персонифицированным учетом страховых обязательств государства перед каждым гражданином.

Механизм пенсионной реформы в стране изменился в 2002 г. (законы «О трудовых пенсиях в Российской Федерации» от 17.12.2001 г. № 173-ФЗ, «О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации» от 15.12.2001 г. № 166-ФЗ, «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» от 15.12.2001 г. № 167-ФЗ, «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» от 24.07.2002 г. № 111-ФЗ).

До 2002 г. в нашей стране действовала распределительная пенсионная система, в рамках которой все средства, направляемые на пенсионное обеспечение, перечислялись работодателем в Пенсионный фонд РФ. При этом они не участвовали в процессе инвестирования, а сразу распределялись на всех граждан.

Основной задачей реформы является достижение долгосрочной финансовой сбалансированности пенсионной системы, повышение уровня пенсионного обеспечения граждан и формирование стабильного источника дополнительных доходов социальной системы.

Введение индивидуально-персонифицированного учета в системе государственного пенсионного страхования обусловлено следующими факторами:

- созданием условий для назначения пенсий в соответствии с результатами труда каждого застрахованного лица;
- обеспечением достоверности сведений о стаже и зарботке, определяющих размер пенсии при ее назначении;
- созданием информационной базы для реализации и совершенствования пенсионного законодательства, назначения пенсий на основе страхового стажа застрахованных лиц и их страховых взносов;
- развитием заинтересованности застрахованных лиц в уплате страховых взносов в Пенсионный фонд РФ;
- упрощением порядка и ускорением процедуры назначения государственных и трудовых пенсий застрахованным лицам.

На каждое застрахованное лицо Пенсионный фонд РФ открывает индивидуальный лицевой счет с постоянным страховым номером. Пенсионный фонд РФ и его территориальные органы выдают каждому застрахованному лицу страховое свидетельство государственного пенсионного страхования, содержащее страховой номер и анкетные данные.

В результате пенсионной реформы сама пенсия стала состоять из трех частей: базовой, страховой и накопительной.

**Базовая часть пенсии** гарантируется государством и устанавливается в твердой сумме, одинаковой для всех. Повышенная базовая часть трудовой пенсии назначается по достижении 80 лет, при наличии иждивенцев, а также гражданам, являющимся инвалидами I группы. Финансирование выплаты базовой части трудовой пенсии осуществляется за счет сумм единого социального налога, перечисляемых в федеральный бюджет.

Размер базовой части трудовой пенсии индексируется с учетом темпов роста инфляции в пределах средств, предусмотренных на эти цели в федеральном бюджете и бюджете Пенсионного фонда РФ на соответствующий финансовый год. Коэффициент индексации и ее периодичность определяются Правительством РФ.

**Страховая часть пенсии** напрямую зависит от стажа и заработной платы, а с 2002 г. — от объема поступивших страховых взносов в Пенсионный фонд на лицевой счет конкретного лица. Пока человек работает, на основании ежемесячных отчислений на финансирование страховой части формируется сумма так называемого расчетного пенсионного капитала — значение, используемое для расчета страховой части пенсии.

Страховая часть трудовой пенсии = Расчетный пенсионный капитал / Количество месяцев ожидаемого периода выплаты пенсии.

Но физически эти деньги не аккумулируются на счете конкретного человека, а идут на выплаты другим пенсионерам. Коэффициент индексации размера страховой части трудовой пенсии определяется Правительством Российской Федерации, исходя из уровня роста цен за соответствующий период, и не может превышать коэффициента индексации размера базовой части трудовой пенсии за тот же период. В зависимости от темпов инфляции отчисления, зачисленные на страховой счет, могут индексироваться от одного до четырех раз в год.

*Накопительная часть пенсии* зависит от заработной платы и дохода от инвестирования накопленных средств. В отличие от распределительной части пенсии ее накопительная часть не идет на выплаты текущим пенсионерам, а аккумулируется на специальной части индивидуального лицевого счета в Пенсионном фонде РФ. Эти деньги в зависимости от сделанного человеком выбора находятся под управлением государственной или частной управляющей компании, которые инвестируют их на рынке ценных бумаг с целью увеличения пенсионного капитала. От того, какую управляющую компанию гражданин выберет сегодня, зависит накопительная часть пенсии и насколько вырастет пенсионный капитал конкретного человека.

*Пенсионный фонд* имеет вертикально интегрированную структуру и состоит из управлений Пенсионного фонда по федеральным округам и отделений Пенсионного фонда на конкретных территориях (районах, городах) субъектов РФ. Руководство Пенсионным фондом России осуществляется Правлением фонда и его постоянно действующим исполнительным органом — исполнительной дирекцией. Правление возглавляет председатель, который назначается и освобождается от должности правительством.

Правление фонда отвечает за выполнение его функций, определяет перспективные и текущие задачи, структуру штатов, составляет проект бюджета, смету расходов фонда и его органов, формирует отчеты об их исполнении. Правление Пенсионного фонда назначает и освобождает от должности исполнительного директора и его заместителей, председателя ревизионной комиссии фонда и руководителей его отделений, участвует в разработке межгосударственных и международных договоров и соглашений по вопросам пенсий.

Пенсионный фонд обеспечивает:

- целевой сбор и аккумуляцию страховых взносов, а также финансирование соответствующих расходов;
- капитализацию средств Пенсионного фонда, а также привлечение добровольных взносов физических и юридических лиц;
- организацию и ведение индивидуального учета застрахованных лиц;
- организацию и ведение банка данных по всем категориям плательщиков страховых взносов в Пенсионный фонд;
- межгосударственное и международное сотрудничество;
- проведение научно-исследовательской работы в области государственного пенсионного страхования и др.

Денежные средства и иное имущество фонда являются государственной собственностью РФ. Денежные средства Пенсионного фонда не входят в состав бюджетов, других фондов. Бюджет Пенсионного фонда РФ и отчет о его исполнении утверждаются ежегодноными федеральными законами.

Средства Пенсионного фонда формируются за счет следующих источников:

- налоговых доходов, распределяемых органами Федерального казначейства между бюджетами бюджетной системы РФ, от минимального налога, взимаемого в связи с применением упрощенной системы налогообложения;
- страховых взносов на обязательное пенсионное страхование;
- межбюджетных трансфертов из федерального бюджета;
- сумм пеней и других финансовых санкций;
- доходов от размещения временно свободных денежных средств Пенсионного фонда;
- добровольных взносов физических и юридических лиц;
- иных поступлений.

Единый социальный налог (ЕСН) в Российской Федерации введен в действие с 1 января 2001 г.

ЕСН предназначен для мобилизации средств на реализацию прав граждан на государственное пенсионное и социальное обеспечение (страхование) и медицинскую помощь. Среди плательщиков ЕСН:

1) лица, производящие выплаты физическим лицам: организации; индивидуальные предприниматели; физические лица, не признаваемые индивидуальными предпринимателями;

2) индивидуальные предприниматели, адвокаты, нотариусы, занимающиеся частной практикой.

При этом максимальные (базовые) ставки отчислений ЕСН в Пенсионный фонд РФ (при сумме выплат до 280 тыс. руб. за календарный год) установлены в размере:

- для организаций-работодателей — 20% от налогооблагаемой базы;
- для сельскохозяйственных товаропроизводителей, организаций народных художественных промыслов — 15,8%;
- для индивидуальных предпринимателей — 7,3%;
- для адвокатов и нотариусов, занимающихся частной практикой, — 5,3%;
- для индивидуальных предпринимателей — 29 080 руб. + 2% с суммы, превышающей 600 000 руб.

К основным направлениям расходования средств Пенсионного фонда РФ относят следующие выплаты: государственные пенсии по возрасту, за выслугу лет, при потере кормильца, по инвалидности, а также компенсации пенсионерам, материальную помощь престарелым и инвалидам; пособия на детей в возрасте от полутора до шести лет; осуществление единовременных денежных выплат и т.п. Кроме перечисленного в расходы фонда включают финансовое и материально-техническое обеспечение текущей деятельности Пенсионного фонда.

Субъектами обязательного пенсионного страхования являются федеральные органы государственной власти, страхователи, страховщик и застрахованные лица. Обязательное пенсионное страхование в РФ осуществляется страховщиком, которым является Пенсионный фонд Российской Федерации. Пенсионный фонд (государственное учреждение) и его территориальные органы составляют единую централизованную систему органов управления средствами обязательного пенсионного страхования. Государство несет субсидиарную ответственность по обязательствам Пенсионного фонда РФ перед застрахованными лицами.

Рассмотрим основные понятия пенсионной системы РФ.

**Обязательное пенсионное страхование** — это система создаваемых государством правовых, экономических и организационных мер, направленных на компенсацию гражданам выплат, вознаграждений в пользу застрахованного лица от заработка, получаемого ими до установления обязательного страхового обеспечения.

**Обязательное страховое обеспечение** — это исполнение страховщиком своих обязательств перед застрахованным лицом при на-

ступлении страхового случая посредством выплаты трудовой или государственной пенсии, социального пособия.

**Средства обязательного пенсионного страхования** — это денежные средства, которые находятся в управлении страховщика по обязательному пенсионному страхованию.

**Страховые взносы на обязательное пенсионное страхование** — это индивидуальные возмездные обязательные платежи в бюджет Пенсионного фонда с персональным целевым назначением, что обеспечивает права гражданина на получение пенсии по обязательному пенсионному страхованию в размере, эквивалентном сумме страховых взносов, учтенной на его индивидуальном личном счете.

**Тариф страхового взноса** — это размер страхового взноса на единицу измерения базы для начисления страховых взносов.

**Стоимость страхового года** — это сумма денежных средств, которые должны поступить за застрахованное лицо в бюджет Пенсионного фонда в течение одного финансового года для выплаты этому лицу обязательного страхового обеспечения.

При формировании бюджета Пенсионного фонда РФ на очередной финансовый год устанавливается норматив оборотных денежных средств. Бюджет Пенсионного фонда РФ является консолидированным.

**Фонд социального страхования** образован в нашей стране в соответствии с Указом Президента РФ от 7 августа 1992 г. № 882 «О Фонде социального страхования Российской Федерации» и действует в соответствии с Положением от 12 февраля 1994 г. № 101 «О Фонде социального страхования Российской Федерации».

Как и в случае с Пенсионным фондом РФ, Фонд социального страхования РФ является самостоятельным финансово-кредитным учреждением. Денежные средства и иное имущество, находящиеся в оперативном управлении фонда, а также имущество, закрепленное за подведомственными фонду санаторно-курортными учреждениями, являются федеральной собственностью. Денежные средства фонда не входят в состав бюджетов соответствующих уровней, других фондов и изъятию не подлежат.

Бюджет фонда и отчет о его исполнении утверждаются федеральным законом, а бюджеты региональных и центральных отраслевых отделений фонда и отчеты об их исполнении после рассмотрения правлением фонда утверждаются председателем фонда.

В Фонд социального страхования РФ входят следующие исполнительные органы:

- региональные отделения, управляющие средствами государственного социального страхования на территории субъектов РФ;
- центральные отраслевые отделения, управляющие средствами государственного социального страхования в отдельных отраслях хозяйства;
- филиалы отделений, создаваемые региональными и центральными отраслевыми отделениями фонда по согласованию с председателем фонда.

Фонд, его региональные и центральные отраслевые отделения являются юридическими лицами, имеют счета в банках.

Для обеспечения деятельности Фонда социального страхования создан центральный аппарат, а в региональных отделениях (филиалах) — аппараты органов фонда. Основными задачами Фонда социального страхования являются:

- обеспечение гарантированных государством пособий по временной нетрудоспособности, беременности и родам, при рождении ребенка, по уходу за ребенком до достижения им возраста полутора лет, а также возмещение стоимости гарантированного перечня ритуальных услуг;
- санаторно-курортное обслуживание работников и их детей;
- участие в разработке и реализации государственных программ охраны здоровья работников, мер по совершенствованию социального страхования;
- осуществление мер, обеспечивающих финансовую устойчивость фонда; ведение учета страховых взносов, платежей и др.;
- организация работы по подготовке и переподготовке кадров для системы социального страхования.

Основными источниками поступлений денежных средств в бюджеты обязательного социального страхования являются налоговые доходы (единый социальный налог; налог, взимаемый в связи с применением упрощенной системы налогообложения; единый налог на вмененный доход для отдельных видов деятельности; единый сельскохозяйственный налог).

В данный фонд поступают страховые взносы на обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний, а также доходы от размещения временно свободных средств фонда, безвозмездные поступления, межбюджетные трансферты из федерального бюджета и иные поступления (недоимки, пени и штрафы по взносам в ФСС).

Максимальная ставка (2,9%) отчислений единого социального налога в Фонд социального страхования применяется, если начисленная заработная плата не превысит 280 тыс. руб. за календарный год. Это базовая ставка. Минимальную ставку отчислений в Фонд социального страхования применяют, если величина заработной платы будет выше 600 тыс. руб. за календарный год, она равна 11 320 руб. (2008).

При этом налогоплательщики — индивидуальные предприниматели, адвокаты и нотариусы, занимающиеся частной практикой, не уплачивают единый социальный налог в части суммы, зачисляемой в Фонд социального страхования РФ.

Средства Фонда социального страхования РФ используются только на целевое финансирование в соответствии с теми задачами, которые он призван решать. Зачисление средств социального страхования на личные счета застрахованных не допускается.

Средства Фонда социального страхования идут на выплату пособий по временной нетрудоспособности. Пособие по временной нетрудоспособности выплачивается застрахованному лицу за первые два дня временной нетрудоспособности за счет средств работодателя, а с третьего дня — за счет средств фонда. При этом максимальный размер пособия по временной нетрудоспособности ограничен нормативной величиной. В 2008 г. максимальный размер пособия по беременности и родам за полный календарный месяц не может превышать 23 400 руб., максимальный размер пособия по временной нетрудоспособности за полный календарный месяц составляет сумму, равную 17 250 руб. Расчет пособия зависит от среднего дневного заработка за предыдущие 12 календарных месяцев и от количества календарных дней, в течение которых работник болел, а также от страхового стажа. Если стаж работы составляет более 8 лет, то оплата равна 100%, если от 5 до 8 лет, то оплата равна 80% от среднего заработка, а если стаж менее 5 лет, то оплата равна 60% от среднего заработка. Кроме стандартных вариантов есть исключения для ряда лиц.

Средний дневной заработок зависит от начисленной оплаты труда за предыдущие 12 месяцев до болезни. Эта сумма делится на количество календарных дней, в течение которых человек работал и не имел среднего заработка.

На 2008 г. планируют доходы бюджета Фонда социального страхования в сумме 305,6 млрд руб., в том числе за счет межбюджетных трансфертов, получаемых из федерального бюджета, — в сумме 27,2 млрд руб. и получаемых из бюджета Федерального фонда



обязательного медицинского страхования — в сумме 16,6 млрд руб. Общий объем расходов бюджета фонда в 2008 г. составит 323,8 млрд руб.

Прогнозируемый объем доходов бюджета фонда на 2009 г. равен 346,4 млрд руб., а на 2010 г. — 389,9 млрд руб., На 2009 г. утвержден общий объем расходов бюджета фонда, равный 356 млрд руб., а на 2010 г. — 389,4 млрд руб.

Установлен норматив оборотных денежных средств фонда на начало каждого календарного года в размере не менее 25% среднемесячных расходов на выплату пособий по обязательному социальному страхованию, на оздоровление детей, оплату стоимости путевок и другие расходы.

*Фонды обязательного медицинского страхования* являются неотъемлемой частью системы государственного страхования граждан Российской Федерации в условиях рыночной экономики. Такое страхование призвано обеспечить населению равные возможности в получении медицинской и лекарственной помощи, предоставляемой в объемах, определенных целевыми программами в рамках государственной социальной политики.

Введение обязательного медицинского страхования для государственного здравоохранения означало переход к смешанной модели финансирования — бюджетно-страховой. Бюджетные средства обеспечивают финансирование неработающего населения (пенсионеров, домохозяйек, учащихся и т.п.), а внебюджетные средства — работающих граждан. Страхователями соответственно выступают исполнительные органы власти различных уровней и хозяйствующие субъекты (организации, индивидуальные предприниматели), а также адвокаты и нотариусы, занимающиеся частной практикой.

Фонды обязательного медицинского страхования предназначены для аккумулирования финансовых средств на обязательное медицинское страхование, обеспечения финансовой стабильности системы государственного обязательного медицинского страхования и выравнивания финансовых ресурсов на его проведение.

Фонды обязательного медицинского страхования занимают значительное место в структуре социальных государственных внебюджетных фондов. Они были образованы в соответствии с Законом РФ от 28 июня 1991 г. № 1499-1 «О медицинском страховании граждан в Российской Федерации», который был введен в полном объеме с 1 января 1993 г.

Финансовые средства фондов обязательного медицинского страхования находятся в государственной собственности, не входят в состав бюджетов, других фондов и изъяты не подлежат.

Фонд расходует средства на выравнивание финансовых условий деятельности территориальных фондов обязательного медицинского страхования, выполнение целевых программ, оказание медицинской помощи по обязательному страхованию, в том числе на охрану материнства и детства. Структурно Фонд обязательного медицинского страхования состоит из федерального фонда и территориальных фондов обязательного медицинского страхования. Бюджет фондов обязательного медицинского страхования формируется за счет единого социального налога и единого налога на вмененный доход, доходов от размещения временно свободных средств, межбюджетных трансфертов, передаваемых из федерального бюджета, а также в результате безвозмездных поступлений.

Между тем средства Фонда обязательного медицинского страхования формируются главным образом за счет отчислений от обязательных платежей по единому социальному налогу организаций работодателей, индивидуальных предпринимателей, адвокатов и нотариусов, занимающихся частной практикой.

Ставки взносов по обязательному медицинскому страхованию установлены отдельно для федерального и территориальных фондов. Если годовая сумма заработной платы работающего не превысит 280 тыс. руб., то максимальная ставка составляет 1,1% в федеральный и 2% — в территориальные фонды от начисленной заработной платы. Минимальные ставки отчислений в фонды обязательного медицинского страхования применяются при сумме заработка более 600 тыс. руб. за календарный год.

На 2008 г. планируется объем доходов бюджета фонда в сумме 123,2 млрд руб., в том числе за счет межбюджетных трансфертов, получаемых из федерального бюджета, — в сумме 45,6 млрд руб. Общий объем расходов бюджета фонда составит 123,2 млрд руб., в том числе межбюджетные трансферты, предоставляемые бюджету Фонда социального страхования РФ, равны 16,6 млрд руб.

Ежегодно отчеты об исполнении бюджетов государственных внебюджетных фондов РФ за отчетный финансовый год представляются в Счетную палату РФ для их внешней проверки. Отчет об исполнении бюджета территориального государственного внебюджетного фонда представляется в исполнительный орган государственной власти субъекта Федерации.

## **КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ**

1. Какова структура бюджетной системы России?
2. Перечислите и поясните основные принципы построения бюджетной системы РФ.
3. Назовите основные виды доходов федерального бюджета.
4. Что характеризует бюджетный процесс?
5. Сколько видов включает действующая бюджетная классификация?
6. Какова структура кода бюджетного показателя?
7. Существуют ли ограничения на размеры дефицита бюджетов различных уровней бюджетной системы РФ?
8. Раскройте содержание понятий «нефтегазовый дефицит» и «нефтегазовый трансферт».
9. Какими законодательными актами регламентируется бюджетный процесс?
10. Дайте характеристику этапам составления проектов бюджетов.
11. Что представляет собой исполнение бюджета? В чем суть казначейской системы исполнения бюджета?
12. Перечислите основные инструменты управления государственным долгом.
13. Каково место государственных внебюджетных фондов в финансовой системе государства?
14. Охарактеризуйте правовой статус государственных внебюджетных фондов.
15. Какова структура единого социального налога?

## ГЛАВА 3

# НАЛОГОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДОХОДОВ БЮДЖЕТОВ

---

---

### 3.1. СОСТАВ НАЛОГОВОЙ СИСТЕМЫ

Налоги и сборы являются основной составляющей доходов бюджетов различных уровней. Под налогом понимается обязательный индивидуальный безвозмездный платеж. Он взимается с организаций и физических лиц в форме отчуждения денежных средств, принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления. Это осуществляется в целях финансового обеспечения деятельности государства и его муниципальных образований.

Сбор также относится к обязательным взносам. Его уплата является одним из условий совершения государственными органами или иными уполномоченными органами местного самоуправления и должностными лицами юридически значимых действий, включая предоставление определенных прав или выдачу разрешений (лицензий) в отношении плательщиков сборов (организаций и физических лиц).

По Налоговому кодексу выделены три группы налогов и сборов, среди них федеральные, региональные (субъектов Федерации) и местные. Федеральные налоги и сборы обязательны к уплате на всей территории страны.

Региональные налоги устанавливаются Налоговым кодексом и законами субъектов РФ, в которых определяются элементы налогообложения (налоговые ставки, порядок, льготы и сроки уплаты). Региональные налоги обязательны к уплате на территориях субъектов РФ.

Аналогично, местные налоги обязательны к уплате на территории муниципальных образований. Представительные органы местного самоуправления в нормативно-правовых актах утверждают условия налогообложения, которые обязательно вытекают из статей Налогового кодекса РФ.

Налоговое законодательство РФ устанавливает систему налогов и сборов, взимаемых в бюджеты, а также общие принципы налогообложения и сборов в РФ, в том числе:

основания возникновения (изменения, прекращения) и порядок исполнения обязанностей по уплате налогов и сборов;

права и обязанности налогоплательщиков, налоговых органов и других участников отношений, регулируемые законодательством о налогах и сборах;

формы и методы налогового контроля;

ответственность за совершение налоговых правонарушений;

порядок обжалования актов налоговых органов и действий (бездействия) их должностных лиц.

К основным федеральным налогам и сборам относятся:

1) налог на добавленную стоимость;

2) акцизы на отдельные виды товаров (услуг) и минерального сырья;

3) налог на доходы физических лиц (подходный налог);

4) единый социальный налог;

5) налог на прибыль (доход) организаций;

6) налог на добычу полезных ископаемых;

7) водный налог;

8) сборы за пользование объектами животного мира и объектами водных биологических ресурсов;

9) государственная пошлина.

Региональные налоги и сборы субъектов Федерации включают налог на имущество предприятий, транспортный налог и налог на игорный бизнес.

К местным налогам и сборам относят налог на имущество физических лиц и налог на землю.

Налоговым кодексом устанавливаются также специальные налоговые режимы, которые относят к федеральным налогам, в том числе:

1) упрощенная система налогообложения;

2) система налогообложения в виде единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности;

3) система налогообложения для сельскохозяйственных товаропроизводителей (единый сельскохозяйственный налог);

4) система налогообложения при выполнении соглашений о разделе продукции.

Специальные налоговые режимы предусматривают освобождение налогоплательщиков от обязанности по уплате отдельных федеральных, региональных и местных налогов.

Если предусматриваются налоговые льготы, выделяют основания для их использования налогоплательщиком.

Юридические и физические лица, на которых возложены обязанности по исчислению и удержанию, а также перечислению налогов в соответствующие бюджеты, называются *налоговыми агентами*.

*Объектами налогообложения* являются реализация товаров, работ, услуг, имущество, прибыль, доход, расход или иное обстоятельство, имеющее стоимостную, количественную или физическую характеристику, с наличием которого законодательство о налогах связывает возникновение у налогоплательщика обязанности по уплате налога.

Налогоплательщиками и плательщиками сборов признаются организации (предприятия, фирмы, компании) и физические лица, индивидуальные предприниматели, на которых возложена обязанность уплачивать налоги и сборы. Каждый налог имеет свой объект или базу для налогообложения. Налоговая база представляет собой стоимостную или иную характеристику объекта налогообложения. Понятие налоговой ставки связано с единицей измерения налоговой базы.

Для каждого вида налога устанавливается налоговый период, сроки уплаты и льготы для налогоплательщика. Основные правила и методики расчетов по налогам изложены в Налоговом кодексе. Это нормативный документ, в котором даны определения показателей и объектов, учитываемых при расчете налогов. В частности, реализацией товаров, работ или услуг признается передача на возмездной основе (в том числе обмен товарами, работами или услугами) права собственности на товары, результаты выполненных работ одним лицом для другого лица, оказание услуг одним лицом другому лицу. В определенных ситуациях, предусмотренных НК РФ, передача права собственности на безвозмездной основе тоже приравнивается к реализации.

Товаром для целей налогообложения признается любое имущество, реализуемое или предназначенное для реализации. Под имуществом понимаются виды объектов гражданских прав (за исключением имущественных прав), относящихся к имуществу в соответствии с ГК РФ.

Работой для целей налогообложения признается деятельность, результаты которой имеют материальное выражение и могут быть реализованы для удовлетворения потребностей организации или физических лиц.

Услугой для целей налогообложения признается деятельность, результаты которой не имеют материального выражения, реализуются и потребляются в процессе осуществления этой деятельности.

Налоговая база представляет собой стоимостную, физическую или иную характеристику объекта налогообложения. Налоговая база и порядок ее определения устанавливаются соответствующими статьями Налогового кодекса и Правительством РФ.

*Налоговая ставка* представляет собой величину налоговых начислений на единицу измерения налоговой базы. Налоговые ставки по региональным и местным налогам устанавливаются соответственно законами субъектов РФ, нормативными правовыми актами представительных органов местного самоуправления в пределах, установленных Налоговым кодексом для каждого отдельного вида налога.

*Налоговым периодом* считается календарный год или иной период времени, 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.

Порядок исчисления налога таков. Налогоплательщик заполняет налоговую декларацию, самостоятельно исчисляет сумму налога, подлежащего уплате за налоговый период, исходя из налоговой базы, налоговой ставки и налоговых льгот. Если в соответствии с налоговым законодательством обязанность по исчислению налога возложена на налоговый орган или налогового агента, он направляет налогоплательщику налоговое уведомление, в котором должны быть указаны размер налога, подлежащего уплате, расчет налоговой базы, а также срок уплаты налога.

При уплате налога и сбора с нарушением срока уплаты налогоплательщик (плательщик сбора) уплачивает пени. Изменение срока уплаты налога и сбора осуществляется в форме отсрочки, рассрочки, налогового кредита, инвестиционного налогового кредита.

Льготами по налогам и сборам признаются предоставляемые отдельным налогоплательщикам преимущества, включая возможность не уплачивать налог или сбор либо уплачивать их в меньшем размере.

Следует отметить, что каждый вид налога перечисляется в соответствии с бюджетной классификацией общей суммой или распределенной по долям между бюджетами различных уровней, утвержденным законодательно. Рассмотрим некоторые основные виды налогов.

### 3.2. НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ

Налог на добавленную стоимость (НДС) занимает особое место в сумме налоговых поступлений при формировании федерального бюджета. Налогоплательщиками НДС являются: организации, индивидуальные предприниматели, а также лица, признаваемые налогоплательщиками НДС в связи с перемещением товаров через таможенную границу. Организации и индивидуальные предприниматели имеют право на освобождение от налога, если за три предшествующих календарных месяца выручка от реализации товаров (работ, услуг) этих организаций без учета этого налога не превысила в совокупности<sup>1</sup> 2 млн руб. Это положение не распространяется на организации и индивидуальных предпринимателей, реализующих подакцизные товары.

*Объектом налогообложения* признаются следующие операции:

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

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

3) выполнение строительно-монтажных работ для собственного потребления;

4) ввоз товаров на таможенную территорию РФ.

При налогообложении НДС местом реализации товаров признается территория РФ при наличии одного или нескольких следующих обстоятельств:

- товар находится на территории РФ и не отгружается и не транспортируется;

<sup>1</sup> По состоянию на 2008 г.



- товар в момент начала отгрузки или транспортировки находится на территории РФ.

Местом реализации работ (услуг) при налогообложении НДС признается территория РФ, если:

1) работы (услуги) связаны непосредственно с недвижимым имуществом (за исключением воздушных, морских судов и судов внутреннего плавания, а также космических объектов), находящимся на территории РФ. К таким работам (услугам), в частности, относятся строительные, монтажные, строительно-монтажные, ремонтные, реставрационные работы, работы по озеленению;

2) работы (услуги) связаны с движимым имуществом, находящимся на территории РФ;

3) услуги фактически оказываются на территории РФ в сфере культуры, искусства, образования, физической культуры, туризма, отдыха и спорта;

4) покупатель работ (услуг) осуществляет деятельность на территории РФ.

Документами, подтверждающими место выполнения работ (оказания услуг), являются:

а) контракт, заключенный с иностранными или российскими лицами;

б) документы, подтверждающие факт выполнения работ (оказания услуг).

В Налоговом кодексе выделены операции, не подлежащие налогообложению.

*Налоговая база* определяется как стоимость товаров, исчисленная исходя из цен, указанных сторонами сделки с учетом акцизов и без включения в них НДС. Цена сделки должна соответствовать уровню рыночных цен.

*Рыночной ценой товара* (работ, услуг) признается цена, сложившаяся на рынке идентичных (или однородных) товаров (работ, услуг) в сопоставимых экономических и коммерческих условиях. *Идентичными* признаются товары, имеющие одинаковые характерные для них основные признаки. *Однородными* признаются товары, которые имеют сходные характеристики и состоят из схожих компонентов, что позволяет им выполнять одни и те же функции и (или) быть коммерчески взаимозаменяемыми. При определении однородности товаров учитываются, в частности, их качество, наличие товарного знака, репутация на рынке, страна происхождения.

При определении и признании рыночной цены товара, работы или услуги используются официальные источники информации о

рыночных ценах на товары, работы или услуги и биржевые котировки.

Существуют особые подходы к определению налоговой базы при осуществлении договоров финансирования под уступку денежного требования или уступки требования (цессии), договоров поручения, договоров комиссии или агентских договоров, при осуществлении транспортных перевозок и реализации услуг международной связи; при реализации предприятия в целом как имущественного комплекса; при совершении операций по передаче товаров (выполнению работ, оказанию услуг) для собственных нужд и выполнению строительно-монтажных работ для собственного потребления; при ввозе товаров на таможенную территорию РФ.

Налоговый период с 2008 г. составляет квартал. Налоговые ставки установлены в размере 0, 10 и 18% от соответствующей налоговой базы. Преобладает ставка, равная 18%. Можно выделить следующие примеры налогообложения по ставке 0%:

а) реализация товаров, ввезенных в таможенном режиме экспорта или помещенных под таможенный режим свободной таможенной зоны, а также работ (услуг), непосредственно связанных с производством и реализацией этих товаров, при условии представления в налоговые органы документов (контракта и выписки из банка о поступлении экспортной выручки, таможенной декларации и транспортных документов);

б) стоимость работ (услуг), непосредственно связанных с перевозкой (транспортировкой) товаров, помещенных под таможенный режим международного таможенного транзита;

в) оплата услуг по перевозке пассажиров и багажа при условии, что пункт отправления или пункт назначения пассажиров и багажа расположен за пределами территории РФ.

Налоговая ставка 10% применяется при реализации отдельных видов продовольственных товаров, товаров для детей, периодических изданий, медицинских товаров. Перечень этих товаров утверждает правительство. Например, среди продовольственных товаров выделяют мясо и мясопродукты, молоко, яйца, масло растительное, сахар, соль, крупу, макаронные изделия, живую рыбу (за исключением ценных пород) и т.д.

В состав медицинских товаров отечественного и зарубежного производства входят лекарственные средства, в том числе внутриаптечного изготовления, и изделия медицинского назначения.

Налогообложение производится по налоговой ставке 18% во всех остальных случаях. При получении денежных средств, связан-

ных с предварительной (авансом) оплатой товаров (работ, услуг), сумма налога должна определяться расчетным методом. Налоговая ставка рассчитывается в этом случае как процентное отношение налоговой ставки к налоговой базе, принятой за 100 и увеличенной на соответствующий размер налоговой ставки, например 18/118 или 10/110. Допустим, от покупателя поступили денежные средства под будущую поставку товара.

Сумма аванса равна 590 000 руб. В бюджет следует начислить сумму НДС, равную  $590\,000 \times 18 / 118 = 90\,000$  руб.

При ввозе товаров на таможенную территорию страны сумма налога, подлежащая уплате в бюджет, определяется в соответствии с таможенным законодательством.

Особое значение имеет момент вычисления налоговой базы. Это наиболее ранняя из следующих дат: либо день отгрузки (выполнения работ, оказания услуг), либо день оплаты в счет предстоящей поставки, либо день передачи имущественных прав.

Сумма налога указывается в счете на оплату отдельной строкой и фиксируется в счете-фактуре. Налогоплательщик обязан составлять счета-фактуры, вести журнал учета полученных и выставленных счетов-фактур, книги покупок и книги продаж.

В счете-фактуре должны быть указаны:

- 1) порядковый номер и дата выписки счета-фактуры;
- 2) наименование, адрес, идентификационные номера налогоплательщика и покупателя;
- 3) наименование и адрес грузоотправителя и грузополучателя;
- 4) номер платежно-расчетного документа в случае получения авансовых или иных платежей в счет предстоящих поставок товаров (выполнения работ, оказания услуг);
- 5) наименование поставляемых (отгруженных) товаров, описание выполняемых работ, оказанных услуг и единица измерения при возможности ее указания;
- 6) количество (объем) поставляемых (отгруженных) по счету-фактуре товаров (работ, услуг) исходя из принятых по нему единиц измерения (при возможности их указания);
- 7) цена (тариф) за единицу измерения (при возможности ее указания) по договору (контракту) без учета НДС, а в случае применения государственных регулируемых цен (тарифов), включающих в себя налог, — с учетом суммы НДС;
- 8) стоимость товаров (работ, услуг), имущественных прав за все количество поставляемых (отгруженных) по счету-фактуре товаров

(выполненных работ, оказанных услуг), переданных имущественных прав без налога (НДС);

9) сумма акциза по подакцизным товарам;

10) налоговая ставка;

11) сумма налога, предъявляемая получателю товаров (работ, услуг), имущественных прав, определяемая исходя из применяемых налоговых ставок;

12) стоимость всего количества поставляемых (отгруженных) по счету-фактуре товаров (выполненных работ, оказанных услуг), переданных имущественных прав с учетом суммы НДС;

13) страна происхождения товара;

14) номер грузовой таможенной декларации.

Счет-фактура является основным документом, служащим основанием для возмещения уплаченных сумм НДС при расчете налоговых сумм, подлежащих перечислению в бюджет. Это означает, что в бюджет перечисляют не всю величину НДС, полученную от покупателей. Она уменьшается на сумму налоговых вычетов. Вычету подлежат суммы налога по приобретенным активам, а также уплаченные при ввозе товаров на таможенную территорию. Особые условия для возмещения уплаченных сумм НДС приведены в статье Налогового кодекса.

Например, получен товар на сумму 100 000 руб., по счету надо оплатить 118 000 руб., а 180 000 руб. — это НДС по приобретенным товарам. Если товар продан в том же периоде и сумма выручки от продажи товара составит 2 360 000 руб., в том числе НДС равен 360 000 руб., то в бюджет следует перечислить сумму, равную  $360\,000 - 180\,000 = 180\,000$  руб.

При реализации товаров (работ, услуг) населению сумма НДС включается в розничные цены и отдельно не выделяется.

Сумма НДС, подлежащая уплате в бюджет по итогам каждого налогового периода, рассчитывается в налоговой декларации, где указываются суммы НДС по реализации и суммы налоговых вычетов. Вычетам подлежат суммы налога, предъявленные налогоплательщику при приобретении им товаров (работ, услуг) на территории РФ либо уплаченные налогоплательщиком при ввозе товара на таможенную территорию РФ в таможенных режимах (для свободного обращения, временного ввоза и переработки вне таможенной территории). Вычетам подлежат суммы ранее перечисленного в бюджет налога с сумм авансовых платежей, полученных в счет предстоящей поставки товаров (выполнения работ, оказания услуг). Вычеты проводятся при выполне-

нии ряда условий, указанных в Налоговом кодексе. Среди этих условий необходимо выделить, что вычету подлежат только те суммы НДС, которые имеют отношение к товарам для перепродажи, а также к товарам, работам, услугам, приобретенным для осуществления операций, признаваемых объектами налогообложения по НДС.

Если по итогам налогового периода сумма налоговых вычетов превышает общую сумму налога, исчисленную по операциям, признаваемым объектом налогообложения, то полученная разница подлежит возмещению (зачету, возврату) налогоплательщику после камеральной налоговой проверки. Возврат сумм осуществляется органами Федерального казначейства.

### **3.3. АКЦИЗЫ**

Этот налог связан с операциями с подакцизными товарами, в том числе при их перемещении через таможенную границу. Плательщиками акциза являются организации и индивидуальные предприниматели. Состав подакцизных товаров приведен в Налоговом кодексе. В этом перечне находятся:

- спирт этиловый из всех видов сырья, за исключением спирта коньячного, и спиртосодержащая продукция с объемной долей этилового спирта более 9%;
- алкогольная продукция и пиво, табачная продукция;
- автомобили легковые и мотоциклы с мощностью двигателя свыше 112,5 кВт;
- автомобильный бензин, дизельное топливо;
- моторные масла для дизельных и карбюраторных двигателей;
- прямогонный бензин (бензиновые фракции, полученные в результате переработки нефти, газового конденсата, попутного газа, природного газа, горючих сланцев, угля и другого сырья).

При этом уточним, что многие лекарственные, лечебно-профилактические, диагностические средства, препараты ветеринарного назначения, парфюмерно-косметическая продукция, которые прошли государственную регистрацию, не рассматриваются как подакцизные товары.

Объектом налогообложения признаются следующие операции:

1) реализация на территории страны произведенных подакцизных товаров, в том числе предметов залога, и передача подакциз-

ных товаров по соглашению о предоставлении отступного или новации;

2) передача прав собственности на подакцизные товары одним лицом другому лицу на возмездной и безвозмездной основах;

3) передача произведенных из давальческого сырья подакцизных товаров собственнику сырья либо другим лицам;

4) передача в структуре организации произведенных подакцизных товаров для дальнейшего производства неакцизных товаров, за исключением передачи произведенного прямогонного бензина для дальнейшего производства продукции нефтехимии;

5) передача произведенных подакцизных товаров в уставный капитал организаций, паевые фонды кооперативов, а также в качестве вноса по договору простого товарищества;

6) передача произведенных подакцизных товаров своему участнику при его выходе из организации;

7) передача произведенных подакцизных товаров на переработку на дavalьческой основе;

8) ввоз подакцизных товаров на таможенную территорию;

9) получение денатурированного этилового спирта, прямогонного бензина организациями.

При этом ряд операций освобождается от налогообложения, например передача подакцизных товаров одним структурным подразделением для производства других подакцизных товаров другому структурному подразделению этой организации или реализация подакцизных товаров, помещенных под таможенный режим экспорта.

Налоговая база определяется несколькими способами. По подакцизным товарам, в отношении которых установлены твердые (специфические) налоговые ставки, в качестве налоговой базы используют объем реализованных (переданных) подакцизных товаров в натуральном выражении.

По подакцизным товарам, в отношении которых установлены адвалорные (в процентах) налоговые ставки, учитывают стоимость реализованных (переданных) подакцизных товаров (без учета акциза и налога на добавленную стоимость).

Применяется и расчетная стоимость реализованных подакцизных товаров исходя из максимальных розничных цен, например для исчисления акциза по табачным изделиям. При ввозе подакцизных товаров на таможенную территорию РФ налоговая база определяется:

1) по подакцизным товарам, в отношении которых установлены твердые (специфические) налоговые ставки (в абсолютной сумме на единицу измерения), — как объем ввозимых подакцизных товаров в натуральном выражении;

2) по подакцизным товарам, в отношении которых установлены адвалорные (в процентах) налоговые ставки, — как сумма их таможенной стоимости, с которой платится таможенная пошлина.

Налоговая база определяется отдельно по каждой ввозимой на таможенную территорию РФ партии подакцизных товаров. Налоговым периодом признается календарный месяц. Можно выделить два варианта налоговых ставок: твердые (специфические в денежном выражении) ставки и адвалорные (в процентах). Примеры налоговых ставок приведены в табл. 3.1.

Сумма акциза равна произведению налоговой ставки на налоговую базу. Эти суммы при реализации подакцизных товаров выделяются в счетах-фактурах. Они принимаются к вычету при рас-

Таблица 3.1

Примеры ставок налогообложения подакцизных товаров

Виды подакцизных товаров	Налоговая ставка (в рублях и копейках за единицу измерения)		
	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Этиловый спирт из всех видов сырья (в том числе этиловый спирт-сырец из всех видов сырья) за 1 л безводного этилового спирта	25,15	27,7	30,5
Алкогольная продукция с объемной долей этилового спирта свыше 9% (за исключением вин) и спиртосодержащая продукция за 1 л безводного этилового спирта	173,5	191	210
Вина шампанские, игристые, газированные, шипучие за 1 л	10,5	10,5	11,55
Вина натуральные (за исключением шампанских, игристых, газированных, шипучих) за 1 л	2,35	2,6	2,9
Сигары за штуку	17,75	17,75	17,75
Автомобили легковые с мощностью двигателя свыше 112,5 кВт (150 л.с.), мотоциклы с мощностью двигателя свыше 112,5 кВт (150 л.с.) за 0,75 кВт (1 л.с.)	194	214	235
Прямогонный бензин за 1 тонну	2657	3900	4290

чете платежей по налогу на прибыль. Суммы акциза, фактически уплаченные при ввозе подакцизных товаров на таможенную территорию РФ, учитываются в стоимости указанных подакцизных товаров.

Вычетам подлежат суммы акциза, фактически уплаченные продавцам при приобретении подакцизных товаров либо уплаченные налогоплательщиком при ввозе подакцизных товаров на таможенную территорию.

Если сумма налоговых вычетов в каком-либо налоговом периоде превышает сумму акциза, исчисленную по реализованным подакцизным товарам, налогоплательщик в этом налоговом периоде акциз не уплачивает. Сумма превышения налоговых вычетов над суммой акциза подлежит зачету в предстоящих в следующем налоговом периоде платежей по акцизу.

### **3.4. НАЛОГ НА ДОХОДЫ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ**

Объектом налогообложения признается доход, полученный физическими лицами в стране и за пределами РФ, которые являются налоговыми резидентами. Налоговая база учитывает все доходы в денежной и натуральной формах. Доход в виде материальной выгоды, право на распоряжение доходом — это тоже объекты налоговой базы. Если из дохода налогоплательщика производятся удержания, они не уменьшают налоговую базу.

Налоговая база определяется отдельно по каждому виду доходов, в отношении которых установлены различные налоговые ставки. Налоговым периодом признается календарный год. Базовая налоговая ставка устанавливается в размере 13%.

Другая ставка — в размере 35% — применяется в отношении следующих доходов:

стоимости любых выигрышей и призов, получаемых в проводимых конкурсах, играх и других мероприятиях в целях рекламы товаров, работ и услуг, в части превышения нормативных размеров (в 2008 г. — 4000 руб.);

процентных доходов по вкладам в банках, превышающих ставку рефинансирования Центрального банка РФ, действующую в течение периода, за который начислены проценты, и увеличенную на 5 процентных пунктов, а также в части превышения 9% годовых по вкладам в иностранной валюте;

экономии в процентах за пользование заемными средствами, которая определяется как положительная разность между величи-



ной, равной  $\frac{2}{3}$  от ставки Банка России, установленной на дату фактического получения дохода, и фактической ставкой по условиям договора.

Ставка устанавливается в размере 30% в отношении всех доходов, получаемых физическими лицами, не являющимися налоговыми резидентами РФ.

Доходы, полученные физическими лицами от долевого участия в деятельности организации и в виде дивидендов, и в виде процентов по облигациям с ипотечным покрытием, эмитированным до 1 января 2007 г., а также доходы учредителей доверительного управления ипотечным покрытием облагаются по ставке, равной 9%.

Каждый налогоплательщик имеет право на налоговые вычеты, в том числе стандартные, социальные, имущественные и профессиональные. Стандартные налоговые вычеты составляют:

а) 3000 руб. за каждый месяц налогового периода у лиц с лучевой болезнью и другими заболеваниями, связанными с радиационным воздействием, получивших инвалидность вследствие катастрофы на Чернобыльской АЭС, принимавших участие в ликвидации последствий этой катастрофы, лиц, участвовавших в подземных испытаниях ядерного оружия, в ликвидации радиационных аварий, у инвалидов из числа военнослужащих вследствие ранений, контузий, увечий, полученных при выполнении обязанностей воинской службы, и т.п.;

б) 500 руб. за каждый месяц налогового периода у Героев СССР, РФ и награжденных орденом Славы трех степеней, участников Великой Отечественной войны, инвалидов с детства, инвалидов I и II групп и других лиц;

в) 400 руб. за каждый месяц налогового периода при условии, что годовой доход физических лиц, не относящихся к перечисленным выше группам, не превысил 40 000 руб.;

г) 1000 руб. на каждого ребенка (в возрасте до 18 лет или учащегося по дневной форме обучения до 24 лет) у налогоплательщиков, на обеспечении которых находится ребенок. Вычет проводится в каждом месяце налогового периода при условии, что годовой доход родителей не превысил 280 000 руб. Вдовым или одиноким родителям этот вычет удваивается.

Приведем пример расчета подоходного налога у рабочего в январе и феврале 2009 г. В январе за выполненную работу ему начислена сумма заработной платы, равная 22 000 руб., а в феврале —

18 500 руб. У рабочего двое детей. Один учится в институте на дневном отделении, ему 19 лет, а второму — 10 лет.

Налогооблагаемая база за январь составляет сумму, равную  $22\ 000 - 400 - 1000 \times 2 = 19\ 600$  руб. Налог определяется по ставке, равной 13%. Он составляет 2548 руб., так как совокупный доход не превысил 40 000 руб.

В феврале совокупный доход нарастающим итогом равен 40 500 руб. Поэтому налогооблагаемая база за февраль уменьшается на сумму, равную 2000 руб. от 18 500 руб. Подоходный налог равен 13% от 16 500 руб., т.е. 2145 руб., так как его доход не превысил 40 000 руб.

Социальные налоговые вычеты также уменьшают базу для подоходного налога. Право на эти вычеты имеют лица, если они оплачивают обучение в образовательных учреждениях, в том числе детей в возрасте до 24 лет. Размер вычета равен фактическим затратам, но не более 50 000 руб. на каждого ребенка (с 2007 г.). К этой группе относятся вычеты, равные оплате лечения в медицинских учреждениях, в том числе супругов, родителей и детей в возрасте до 18 лет, в сумме, фактически уплаченной налогоплательщиком за услуги по лечению, а также в размере стоимости медикаментов, но с учетом ограничений. По дорогостоящим видам лечения правительство разрешает проводить вычеты по фактическим затратам.

Если налогоплательщик переводит денежные средства на благотворительные цели организациям науки, культуры, образования, здравоохранения и другим организациям, частично или полностью финансируемым из бюджетных средств, то эти фактические расходы уменьшают базу для подоходного налога, но не более чем на 25% от дохода в налоговом периоде.

Социальный налоговый вычет применяют, если физическое лицо уплачивает суммы страховых взносов по договорам добровольного личного страхования, страхования супругов, родителей, детей в возрасте до 18 лет, заключенным со страховыми организациями, имеющими лицензии, и предусматривающим оплату исключительно услуг по лечению.

Аналогично социальный налоговый вычет применяют, если физическое лицо уплачивает пенсионные взносы по договору негосударственного пенсионного обеспечения, заключенному в свою пользу, а также супругов, родителей, детей-инвалидов.

Социальные налоговые вычеты (за исключением расходов на обучение детей налогоплательщика и расходов на дорогостоящее

лечение) предоставляются в размере фактически произведенных расходов, но в совокупности не более 100 000 руб. в налоговом периоде.

Налогоплательщик имеет право на имущественный вычет, если он получил суммы от продажи жилых домов, квартир, дач, земельных участков и т.п. Если проданные объекты были его собственностью менее трех лет, база для вычета составляет сумму от продажи, но не свыше 1 млн руб., или без ограничений, когда проданные объекты были его собственностью не менее трех лет. Если продано другое имущество, сумма ограничивается 125 000 руб. при сроке владения менее трех лет. При более длительном периоде владения имуществом нет ограничений на сумму вычета.

Если физическое лицо приобретает жилой дом, квартиру, то от его фактических расходов на новое строительство либо приобретение жилого дома, квартиры проводится имущественный вычет налога на полученные доходы. В фактические расходы на новое строительство либо приобретение жилого дома или доли (долей) в нем могут включаться:

- расходы на разработку проектно-сметной документации;
- расходы на приобретение строительных и отделочных материалов;
- расходы на приобретение жилого дома, в том числе не оконченного строительством;
- расходы, связанные с работами или услугами по строительству (достройке дома, не оконченного строительством) и отделке;
- расходы на подключение к сетям электро-, водо-, газоснабжения и канализации.

В фактические расходы на приобретение квартиры могут включаться расходы на приобретение квартиры или прав на квартиру в строящемся доме, расходы на приобретение отделочных материалов, расходы на работы, связанные с отделкой квартиры.

Общий размер имущественного налогового вычета в 2008 г. не может превышать 1 млн руб. без учета сумм, направленных на погашение процентов по целевым займам (кредитам), полученным от кредитных организаций.

Профессиональные налоговые вычеты применяются по авторским вознаграждениям или вознаграждениям за создание, исполнение или иное использование произведений науки, литературы и искусства, а также вознаграждениям авторам открытий, изобретений и промышленных образцов в сумме фактически произведен-

ных и документально подтвержденных расходов. Если документов по расходам нет, то учитывают средние данные. Например, при создании литературных произведений вычет составляет 20% от суммы полученного дохода, научных трудов — 20%, музыкальных произведений — 40%.

### 3.5. ЕДИНЬЙ СОЦИАЛЬНЫЙ НАЛОГ

Единый социальный налог (ЕСН) предназначен для мобилизации средств на государственное пенсионное и социальное обеспечение (страхование) и медицинскую помощь гражданам РФ. Налогоплательщиками ЕСН признаются: 1) лица, производящие выплаты физическим лицам (организации, индивидуальные предприниматели, физические лица, не признаваемые индивидуальными предпринимателями); 2) индивидуальные предприниматели, адвокаты, нотариусы, занимающиеся частной практикой.

Объектом налогообложения признаются выплаты и иные вознаграждения, начисляемые в пользу физических лиц по трудовым и гражданско-правовым договорам, предметом которых является выполнение работ, оказание услуг (за исключением вознаграждений, выплачиваемых индивидуальным предпринимателям), а также по авторским договорам.

Не относятся к объекту налогообложения выплаты, производимые в рамках гражданско-правовых договоров, предметом которых является переход права собственности или иных вещных прав на имущество (имущественные права). Выплаты и вознаграждения не признаются объектом налогообложения, если:

у налогоплательщиков-организаций такие выплаты не отнесены к расходам, уменьшающим налоговую базу по налогу на прибыль организаций в текущем отчетном (налоговом) периоде;

у налогоплательщиков — индивидуальных предпринимателей или физических лиц такие выплаты не уменьшают налоговую базу по налогу на доходы физических лиц в текущем отчетном (налоговом) периоде.

При определении налоговой базы учитываются любые выплаты и вознаграждения. В частности, это может быть полная или частичная оплата товаров (работ, услуг, имущественных или иных прав), предназначенных для физического лица — работника или членов его семьи, в том числе коммунальных услуг, питания, отдыха, обучения в их интересах, оплата страховых взносов по договорам добровольного страхования.

Налогоплательщики определяют налоговую базу ежемесячно по каждому физическому лицу с начала налогового периода нарастающим итогом.

При расчете налоговой базы выплаты и иные вознаграждения в натуральной форме учитываются как стоимость этих товаров (работ, услуг), исчисленная исходя из их рыночных цен (тарифов) или государственных регулируемых розничных цен.

При этом в стоимость товаров (работ, услуг) включается соответствующая сумма налога на добавленную стоимость, а для подакцизных товаров — и соответствующая сумма акцизов.

Налоговым периодом признается календарный год, а отчетными периодами — первый квартал, полугодие и девять месяцев календарного года. Ставки налога утверждены для различных групп налогоплательщиков. Они имеют регрессивный характер, т.е. зависят от уровня дохода. Для основных налогоплательщиков (за исключением выступающих в качестве работодателей налогоплательщиков — сельскохозяйственных товаропроизводителей и родовых, семейных общин малочисленных народов Севера, занимающихся традиционными отраслями хозяйствования) применяются ставки, приведенные в табл. 3.2.

Сумма налога уплачивается налогоплательщиками отдельно в федеральный бюджет и каждый фонд. Сумма налога, подлежащая

Таблица 3.2

Ставки единого социального налога

<i>Налоговая база на одного работника нарастающим итогом с начала года</i>	<i>Федеральный бюджет</i>	<i>Фонд социального страхования РФ</i>	<i>Федеральный фонд обязательного медицинского страхования</i>	<i>Территориальный фонд обязательного медицинского страхования</i>	<i>Итого</i>
1	2	3	4	5	6
До 280 000 руб.	20%	2,9%	1,18%	2%;	26%
От 280 001 руб. до 600 000 руб.	56 000 руб. + 7,9% с суммы, превышающей 280 000 руб.	8120 руб. + 1% с суммы, превышающей 280 000 руб.	3080 руб. + 0,6% с суммы, превышающей 280 000 руб.	5600 руб. + 0,5% с суммы, превышающей 280 000 руб.	72 800 руб. + 10% с суммы, превышающей 280 000 руб.
Свыше 600 001 руб.	81 280 руб. + 2,0% с суммы, превышающей 600 000 руб.	11 320 руб.	5000 руб.	7200 руб.	104 800 руб. + 2% с суммы, превышающей 600 000 руб.

уплате в Фонд социального страхования РФ, уменьшается на сумму выплат, произведенных на цели государственного социального страхования, предусмотренных законодательством РФ.

В региональные отделения Фонда социального страхования поступают сведения (отчеты) о суммах начисленного налога и суммах, использованных на выплату пособий по временной нетрудоспособности, беременности и родам, уходу за ребенком до достижения им возраста полутора лет, а также пособий, выделяемых при рождении ребенка. Кроме того, указываются расходы на санаторно-курортное обслуживание работников и их детей.

В соответствии со статьями Налогового кодекса не подлежат налогообложению:

1) государственные пособия, в том числе пособия по временной нетрудоспособности, по уходу за больным ребенком, по безработице, беременности и родам;

2) все виды компенсационных выплат (в пределах норм, установленных законодательно). Они связаны с возмещением вреда или иным повреждением здоровья, а также с бесплатным предоставлением жилых помещений и коммунальных услуг, выдачей натурального довольствия, увольнением работников, включая компенсации за неиспользованный отпуск и возмещение иных расходов;

3) суммы единовременной материальной помощи физическим лицам в связи со стихийным бедствием или другим чрезвычайным обстоятельством;

4) доходы членов крестьянского (фермерского) хозяйства, получаемые в этом хозяйстве от производства и реализации сельскохозяйственной продукции;

5) суммы страховых платежей (взносов) по обязательному страхованию работников и другие выплаты.

По итогам отчетного периода налогоплательщики исчисляют разницу между суммой налога, рассчитанной нарастающим итогом с начала налогового периода до окончания соответствующего отчетного периода, и суммой уплаченных за тот же период ежемесячных авансовых платежей.

Органы Пенсионного фонда РФ представляют информацию о доходах физических лиц из индивидуальных лицевых счетов, открытых для ведения индивидуального (персонифицированного) учета.

### 3.6. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ ОРГАНИЗАЦИЙ

Плательщиками налога на прибыль признаются российские и иностранные организации, осуществляющие деятельность в РФ через постоянные представительства или получающие доходы от источников в РФ.

При определении доходов из них исключаются суммы налогов, предъявленные в соответствии с Налоговым кодексом РФ покупателю товаров (работ, услуг, имущественных прав). *Доходом от реализации* признается выручка от продаж товаров (работ, услуг) как собственного производства, так и ранее приобретенных, а также выручка от реализации имущественных прав.

*Выручка* определяется исходя из всех поступлений, связанных с расчетами за реализованные товары (работы, услуги) или имущественные права. В зависимости от выбранного метода признания доходов и расходов применяется либо метод начисления, либо кассовый метод.

*Внереализационные доходы* поступают:

- 1) от долевого участия в других организациях;
- 2) от сдачи имущества в аренду (субаренду), от представления в пользование прав на интеллектуальную собственность, если такие доходы не являются результатом основного вида деятельности;
- 3) в виде процентов, полученных по договорам займа, кредита, банковского счета, банковского вклада, а также по ценным бумагам и другим долговым обязательствам;
- 4) в виде безвозмездно полученного имущества (работ, услуг) или имущественных прав, в виде признанных должником штрафов или иных санкций за нарушение договорных обязательств, а также сумм возмещения убытков или ущерба и т.д.

При определении налоговой базы необходимо учитывать, что некоторые поступления не являются доходами. К ним, в частности, относят доходы:

- 1) в виде имущества и имущественных прав, которые получены от других лиц в порядке предварительной оплаты, если доходы определяют по методу начисления; в виде взносов в уставный капитал организации;
- 2) в виде имущества, имущественных прав, которые получены в форме залога или задатка в качестве обеспечения обязательств, и др.

*Расходами* признаются обоснованные и документально подтвержденные затраты, осуществленные налогоплательщиком. Под

обоснованными расходами понимаются экономически оправданные затраты, выраженные в денежной форме. Расходами признаются любые затраты при условии, что они произведены для осуществления деятельности, направленной на получение дохода.

Расходы в зависимости от их характера подразделяются на расходы, связанные с производством и реализацией, и внереализационные расходы.

Расходы, связанные с производством и реализацией, включают:

- 1) расходы, связанные с изготовлением, хранением и доставкой товаров, выполнением работ, оказанием услуг, их приобретением и реализацией;
- 2) расходы на содержание и эксплуатацию, ремонт и техническое обслуживание основных средств и иного имущества;
- 3) расходы на освоение природных ресурсов;
- 4) расходы на научные исследования и опытно-конструкторские разработки;
- 5) расходы на обязательное и добровольное страхование;
- 6) прочие расходы, связанные с производством и (или) реализацией.

Расходы, связанные с производством и (или) реализацией, подразделяются на материальные расходы, расходы на оплату труда, суммы начисленной амортизации и прочие расходы. Перечень конкретных затрат, которые относятся к материальным расходам, установлены в Налоговом кодексе. Можно выделить следующие основные виды материальных затрат

- 1) на приобретение сырья, материалов, используемых в производстве товаров, при выполнении работ и оказании услуг;
- 2) на приобретение материалов, используемых для упаковки реализуемых товаров и на другие производственные и хозяйственные нужды;
- 3) на приобретение инструментов, приспособлений, инвентаря, приборов, лабораторного оборудования, спецодежды и другого имущества, не являющихся амортизируемым имуществом;
- 4) на приобретение комплектующих изделий, подвергающихся монтажу, и полуфабрикатов, подвергающихся дополнительной обработке;
- 5) на приобретение топлива, воды и энергии всех видов для производственных нужд, а также расходы на трансформацию и передачу энергии;



6) на содержание и эксплуатацию основных средств и иного имущества природоохранного назначения;

7) на приобретение работ и услуг производственного характера, выполняемых сторонними организациями или структурными подразделениями.

Стоимость товарно-материальных ценностей, включаемых в материальные расходы, определяется исходя из цен их приобретения (без учета сумм налогов, подлежащих вычету), включая комиссионные вознаграждения, ввозные таможенные пошлины и сборы, расходы на транспортировку и иные затраты, связанные с приобретением товарно-материальных ценностей.

Если налогоплательщик использует продукцию собственного производства, в состав материальных расходов включаются услуги собственного производства исходя из оценки готовой продукции (работ, услуг).

При определении величины материальных расходов, используемых в производстве, для целей налогообложения применяется один из следующих методов их оценки:

- метод оценки по стоимости единицы запасов;
- метод оценки по средней стоимости;
- метод оценки по стоимости первых по времени приобретений (ФИФО);
- метод оценки по стоимости последних по времени приобретений (ЛИФО).

К основным расходам на оплату труда относятся:

1) суммы, начисленные по тарифным ставкам, должностным окладам, сдельным расценкам или в процентах от выручки в соответствии с принятыми у налогоплательщика формами и системами оплаты труда;

2) начисления стимулирующего характера, в том числе премии за производственные результаты, надбавки к тарифным ставкам и окладам за профессиональное мастерство, высокие достижения в труде и иные подобные показатели;

3) начисления стимулирующего и (или) компенсирующего характера, связанные с режимом работы и условиями труда, в том числе надбавки к тарифным ставкам и окладам за работу в ночное время, работу в многосменном режиме, за совмещение профессий, сверхурочную работу и работу в выходные и праздничные дни;

4) расходы на оплату отпуска, денежные компенсации за неиспользованный отпуск, расходы на оплату труда, сохраняемую на время учебных отпусков работников, и другие расходы.

В расходы налогоплательщика на оплату труда включаются любые начисления работникам в денежной и (или) натуральной форме, стимулирующие начисления и надбавки, компенсационные начисления, связанные с режимом работы или условиями труда, премии и единовременные поощрительные начисления, расходы, связанные с содержанием этих работников, предусмотренные трудовыми или коллективными договорами.

*Амортизируемым имуществом* в целях налогообложения прибыли организации признаются имущество, результаты интеллектуальной деятельности и иные объекты интеллектуальной собственности, которые находятся у налогоплательщика на праве собственности, используются им для извлечения дохода и стоимость которых погашается путем начисления амортизации. Амортизируемое имущество — это имущество со сроком полезного использования более 12 месяцев и первоначальной стоимостью более 20 тыс. руб. (2008).

Некоторые виды амортизируемого имущества не подлежат амортизации в целях налогообложения. Они указаны в Налоговом кодексе. В частности, не подлежат амортизации земля и иные объекты природопользования (вода, недра и другие природные ресурсы), объекты незавершенного капитального строительства, ценные бумаги, а также:

- имущество бюджетных организаций, за исключением имущества, приобретенного в связи с осуществлением предпринимательской деятельности и используемого для осуществления такой деятельности;
- имущество некоммерческих организаций, полученное в качестве целевых поступлений или приобретенное за счет средств целевых поступлений и используемое для осуществления некоммерческой деятельности;
- имущество, приобретенное (созданное) с использованием бюджетных средств целевого финансирования;
- объекты внешнего благоустройства (объекты лесного, дорожного хозяйства, сооружение которых осуществлялось с привлечением источников бюджетного или иного аналогичного целевого финансирования);
- приобретенные издания (книги, брошюры и иные подобные объекты); их стоимость включается в состав прочих расходов, связанных с производством и реализацией, в полной сумме в момент приобретения указанных объектов.

*Основные средства* — это имущество, используемое более одного года в качестве средств труда для производства и реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг или применяемое в управлении организацией. Первоначальная стоимость основного средства более 20 000 руб. определяется как сумма расходов на его приобретение, сооружение, изготовление, доставку и доведение до состояния, в котором оно пригодно для использования, за исключением сумм налогов, подлежащих вычету.

*Нематериальными активами* признается приобретение или создание налогоплательщиком результатов интеллектуальной деятельности и иные объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на них), используемые в производстве продукции (при выполнении работ, оказании услуг) или для управленческих нужд организации в течение длительного времени (продолжительностью свыше 12 месяцев).

Для признания нематериального актива необходимо наличие его способности приносить налогоплательщику экономические выгоды (доход), а также наличие документов, подтверждающих существование самого нематериального актива и исключительного права на него (в том числе патенты, свидетельства, другие охраняемые документы, договор уступки патента, товарного знака).

Амортизируемые основные средства (имущество) объединяются в 10 амортизационных групп в соответствии со сроками его полезного использования (табл. 3.3). Это период, в течение которого объект основных средств или объект нематериальных активов слу-

Таблица 3.3

Группы амортизации основных средств

Номер группы	Характеристика	Срок полезного использования
1	Все недолговечное имущество	От 1 года до 2 лет включительно
2	Имущество	Свыше 2 лет до 3 лет включительно
3	Имущество	Свыше 3 лет до 5 лет включительно
4	Имущество	Свыше 5 лет до 7 лет включительно
5	Имущество	Свыше 7 лет до 10 лет включительно
6	Имущество	Свыше 10 лет до 15 лет включительно
7	Имущество	Свыше 15 лет до 20 лет включительно
8	Имущество	Свыше 20 лет до 25 лет включительно
9	Имущество	Свыше 25 лет до 30 лет включительно
10	Имущество	Свыше 30 лет

жит для деятельности налогоплательщика. Классификация основных средств, включаемых в группы амортизации, утверждается Правительством РФ.

Определение срока полезного использования нематериальных активов производится исходя из срока действия патента, свидетельства, а также предполагаемого срока использования, обусловленного соответствующими договорами. По нематериальным активам, по которым невозможно определить срок полезного использования, нормы амортизации устанавливаются в расчете на 10 лет (но не более срока деятельности налогоплательщика).

Для начисления амортизации каждая организация выбирает линейный или нелинейный метод. Начисление амортизации осуществляется в соответствии с нормой амортизации, определенной для данного объекта исходя из его срока полезного использования. При применении линейного метода сумма начисленной за один месяц амортизации определяется как произведение его первоначальной или восстановительной стоимости, если была переоценка, и нормы амортизации, определенной для данного объекта:

$$A = (1/n) \times 100\%,$$

где  $A$  — норма амортизации в процентах к первоначальной (восстановительной) стоимости объекта амортизируемого имущества;  $n$  — срок полезного использования данного объекта амортизируемого имущества, выраженный в месяцах.

При применении *нелинейного метода* сумма начисленной за один месяц амортизации в отношении объекта амортизируемого имущества определяется как произведение остаточной стоимости объекта амортизируемого имущества и нормы амортизации, определенной для данного объекта.

При применении нелинейного метода нормы амортизации указаны в Налоговом кодексе, например: по 1-й группе — 14,3; по 2-й — 8,8.

Расчеты проводят по всем основным средствам, входящим в одну амортизационную группу. Определяется суммарный баланс стоимости каждой группы, который ежемесячно уменьшается на суммы начисленной амортизации.

При этом с месяца, следующего за месяцем, в котором суммарный баланс достигнет 20 000 руб., амортизация по нему исчисляется в особом порядке. Остаточная стоимость этой группы фиксируется как внереализационные расходы следующего месяца.

В отношении амортизируемых основных средств, используемых для работы в условиях агрессивной среды и (или) повышенной сменности, к основной норме амортизации налогоплательщик вправе применять специальный коэффициент, но не выше 2. Для амортизируемых основных средств, которые являются предметом договора финансовой аренды (договора лизинга), к основной норме амортизации налогоплательщик, у которого данное основное средство должно учитываться в соответствии с условиями договора финансовой аренды (договора лизинга), вправе применять специальный коэффициент, но не выше 3.

Данные положения не распространяются на основные средства, относящиеся к первой, второй и третьей амортизационным группам.

**Расходы на ремонт основных средств** рассматриваются как прочие расходы и признаются для целей налогообложения в том отчетном (налоговом) периоде, в котором они были осуществлены, в размере фактических затрат. Расходы арендатора по ремонту основных средств учитываются при расчете налога на прибыль, если договором аренды возмещение указанных расходов арендодателем не предусмотрено.

**Расходы на освоение природных ресурсов** — это затраты на геологическое изучение недр, разведку полезных ископаемых, проведение работ подготовительного характера.

**Расходы на научные исследования** признаются после завершения этих исследований и подписания сторонами акта сдачи. Эти расходы равномерно со следующего месяца включаются в состав прочих расходов в течение одного года при условии использования указанных исследований и разработок в производстве и при реализации товаров (выполнении работ, оказании услуг).

Если в результате произведенных расходов на научные исследования и (или) опытно-конструкторские разработки организация получает исключительные права на результаты интеллектуальной деятельности, данные права признаются нематериальными активами, которые подлежат амортизации.

**Расходы на обязательное и добровольное страхование имущества** включают взносы по всем видам обязательного страхования, а также по добровольному страхованию:

- 1) средств транспорта (водного, воздушного, наземного, трубопроводного), в том числе арендованного;
- 2) грузов, основных средств производственного назначения (в том числе арендованных), нематериальных активов, объектов

незавершенного капитального строительства, товарно-материальных запасов;

3) рисков, связанных с выполнением строительно-монтажных работ;

4) ответственности за причинение вреда, если такое страхование является условием деятельности в соответствии с международными обязательствами или общепринятыми международными требованиями.

Расходы по обязательным видам страхования включаются в состав прочих расходов в пределах страховых тарифов, утвержденных законодательством РФ и требованиями международных конвенций. Если данные тарифы не утверждены, расходы по обязательному страхованию включаются в состав прочих расходов в размере фактических затрат. Расходы по добровольным видам страхования включаются в состав прочих расходов в размере фактических затрат.

К прочим расходам, связанным с производством и реализацией, относятся следующие расходы налогоплательщика:

1) суммы налогов и сборов, таможенных пошлин;

2) расходы на сертификацию продукции и услуг;

3) суммы комиссионных сборов и иных подобных расходов за выполненные сторонними организациями работы (предоставленные услуги);

4) расходы на обеспечение пожарной безопасности, обеспечение нормальных условий труда и мер по технике безопасности, расходы на гражданскую оборону и др.;

5) расходы по набору работников, включая расходы на услуги специализированных организаций по подбору персонала;

6) расходы на оказание услуг по гарантийному ремонту и обслуживанию;

7) арендные (лизинговые) платежи за арендуемое (принятое в лизинг) оборудование;

8) расходы на содержание служебного транспорта;

9) расходы на командировки;

10) расходы на юридические, консультационные, аудиторские и информационные услуги;

11) расходы на управление организацией или отдельными ее подразделениями;

12) расходы на публикацию бухгалтерской отчетности;

13) представительские расходы; они включаются в состав прочих расходов в размере, не превышающем 4% от расходов на оплату труда за отчетный (налоговый) период;

14) расходы на подготовку и переподготовку кадров, состоящих в штате организации;

15) расходы на подготовку и освоение новых производств, цехов, агрегатов;

16) расходы на рекламу и другие расходы в соответствии с положениями Налогового кодекса.

В состав внереализационных расходов включаются обоснованные затраты на осуществление деятельности, непосредственно не связанной с производством и (или) реализацией. К таким расходам относятся, в частности:

- расходы на содержание переданного по договору аренды (лизинга) имущества, включая амортизацию по этому имуществу;
- расходы в виде процентов по долговым обязательствам любого вида, в том числе процентов, начисленных по ценным бумагам и иным обязательствам;
- расходы на услуги банков;
- расходы на организацию выпуска собственных ценных бумаг, обслуживание приобретенных ценных бумаг;
- расходы на ликвидацию выводимых из эксплуатации основных средств, включая суммы на консервацию и расконсервацию производственных мощностей и объектов, в том числе затраты на их содержание;
- затраты на аннулированные производственные заказы;
- расходы на проведение ежегодного собрания акционеров (участников, поставщиков), судебные расходы и арбитражные сборы; и другие внереализационные расходы в соответствии с положениями Налогового кодекса.

При определении налога на прибыль необходимо знать расходы, которые не учитываются. Они перечислены в статье Налогового кодекса, среди них можно выделить:

1) суммы начисленных дивидендов из прибыли после налогообложения;

2) средства, которые получены по договорам кредита или займа;

3) пени, штрафы и иные санкции, перечисляемые в бюджет (в государственные внебюджетные фонды);

4) взносы в уставный (складочный) капитал, вклад в простое товарищество;

5) суммы налога и платежей за сверхнормативные выбросы загрязняющих веществ в окружающую среду;

6) расходы по приобретению или созданию амортизируемого имущества;

7) имущество, полученное безвозмездно и при условии, что в течение одного года не передается третьим лицам, а поступило оно от организации или физического лица, причем уставный (складочный) капитал (фонд) получающей стороны не менее чем на 50% состоит из вклада (доли) передающей организации;

8) средства, полученные застройщиками от инвесторов, или поступившие по целевому финансированию средства бюджетов всех уровней и государственных внебюджетных фондов и другие виды расходов.

При применении метода начисления в целях налогообложения доходы признаются в том периоде, в котором они имели место, независимо от фактического поступления денежных средств или иного имущества (имущественных прав).

Организации (за исключением банков) имеют право на признание дохода по кассовому методу при определенных условиях. Например, в 2008 г. в среднем за предыдущие 4 квартала сумма выручки от реализации товаров (работ, услуг) этих организаций без учета налога на добавленную стоимость не превысила 1 млн руб. за каждый квартал. В этом варианте расходами признаются затраты только после их оплаты, а оплатой признается прекращение встречного обязательства.

Налоговой базой для налогообложения прибыли признается денежное выражение прибыли, равной полученным доходам, уменьшенным на величину учитываемых и подтвержденных расходов.

Если доходы получены в натуральной форме (включая товарообменные операции), то они пересчитываются исходя из цены сделки с учетом положений Налогового кодекса, в котором под рыночной ценой признается цена, сложившаяся при взаимодействии спроса и предложения на рынке идентичных (или однородных) товаров (работ, услуг) в сопоставимых экономических (коммерческих) условиях. При определении рыночных цен принимаются во внимание сделки между лицами, не являющимися взаимозависимыми.

Расчет налогооблагаемой прибыли проводится нарастающим итогом с начала года. При этом общая сумма расходов уменьшается на суммы остатков незавершенного производства, остатков продукции на складе и продукции отгруженной, но не реализованной на конец отчетного (налогового) периода.



Налогооблагаемая прибыль состоит из прибыли от реализации:

- а) товаров (работ, услуг) собственного производства, от реализации имущества, имущественных прав;
- б) покупных товаров;
- в) ценных бумаг;
- д) основных средств;
- е) товаров (работ, услуг) обслуживающих производств и хозяйств.

Налогоплательщики, понесшие убыток в предыдущем налоговом периоде, вправе уменьшить налоговую базу текущего периода на всю сумму полученного ими убытка или на часть этой суммы.

Налоговая ставка устанавливается в размере 24%. При этом сумма налога, исчисленная по налоговой ставке в размере 6,5%, зачисляется в федеральный бюджет, сумма налога, исчисленная по налоговой ставке в размере 17,5%, зачисляется в бюджеты субъектов РФ.

Налоговая ставка налога, подлежащего зачислению в бюджеты субъектов РФ, законами субъектов РФ может быть понижена для отдельных категорий налогоплательщиков. При этом указанная налоговая ставка не может быть ниже 13,5%.

К налоговой базе, определяемой по доходам, полученным в виде дивидендов, применяются другие ставки, определенные условиями Налогового кодекса.

По операциям с отдельными видами долговых обязательств применяется ставка налога, равная 15%, например по доходу в виде процентов по государственным и муниципальным ценным бумагам.

Налоговым периодом по налогу на прибыль признается календарный год. Отчетными периодами по налогу признаются первый квартал, полугодие и девять месяцев календарного года. Отчетными периодами для налогоплательщиков, исчисляющих ежемесячные авансовые платежи, исходя из фактически полученной прибыли, признаются месяц, два, три месяца и так далее до окончания календарного года.

Налогоплательщики имеют право перейти на исчисление ежемесячных авансовых платежей, исходя из фактически полученной прибыли.

### 3.7. ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОШЛИНА

*Государственная пошлина* — это сбор, взимаемый при обращении лиц в государственные органы, органы местного самоуправления или к должностным лицам при совершении в отношении этих лиц юридически значимых действий, за исключением действий, совершаемых консульскими учреждениями. Выдача документов (их копий, дубликатов) приравнивается к юридически значимым действиям.

Плательщиками государственной пошлины признаются организации и физические лица. Государственная пошлина уплачивается в наличной или безналичной форме. Ставки сбора зависят от вида заявления: например, при подаче искового заявления имущественного характера, подлежащего оценке, при цене иска до 10 000 руб. ставка сбора составляет 4% от цены иска, но не менее 200 руб.

### 3.8. НАЛОГ НА ИМУЩЕСТВО ПРЕДПРИЯТИЙ

Плательщиками налога признаются российские организации, иностранные организации, осуществляющие деятельность в РФ через постоянные представительства и (или) имеющие в собственности недвижимое имущество на территории РФ, на континентальном шельфе РФ и в исключительной экономической зоне РФ.

Объектом налогообложения для российских организаций признается движимое и недвижимое имущество (включая имущество, переданное во временное владение, доверительное управление, в совместную деятельность). Оно учитывается в организации в качестве объектов основных средств.

Не признаются объектами налогообложения земельные участки и иные объекты природопользования, а также имущество, используемое для нужд обороны, гражданской обороны, обеспечения безопасности и охраны правопорядка в РФ, которое принадлежит на праве хозяйственного или оперативного управления соответствующим федеральным органам исполнительной власти (военная и (или) приравненная к ней служба).

Налоговая база определяется как среднегодовая стоимость имущества, признаваемого объектом налогообложения. При определении налоговой базы имущество учитывается по его остаточной стоимости.

Если для отдельных объектов основных средств начисление амортизации не предусмотрено, стоимость указанных объектов для целей налогообложения определяется как разница между их первоначальной стоимостью и величиной износа, исчисляемой по установленным нормам амортизации.

От этого налога освобожден ряд организаций, среди них учреждения уголовно-исполнительной системы, религиозные организации, общероссийские общественные организации инвалидов, если инвалиды составляют не менее 80%.

Не облагается этим налогом имущество фирм, основным видом деятельности которых является производство фармацевтической продукции, имущество специализированных протезно-ортопедических предприятий, а также железнодорожные пути общего пользования, федеральные автомобильные дороги, магистральные трубопроводы, линии электропередач, космические объекты и имущество государственных научных центров.

Налоговым периодом является календарный год. В пределах года выделяют отчетные периоды — один квартал, полугодие, девять месяцев, за которые вносятся авансовые платежи. Они рассчитываются в размере одной четверти от налоговой ставки с учетом средней стоимости имущества, определенной за отчетный период.

Налоговая база устанавливается отдельно по имуществу каждого обособленного подразделения (филиала) организации. Это среднегодовая стоимость имущества за отчетный период. Среднегодовая стоимость имущества рассчитывается как частное от деления суммы, полученной в результате сложения величин остаточной стоимости имущества на 1-е число каждого месяца налогового (отчетного) периода и 1-е число следующего за налоговым (отчетным) периодом месяца, на количество месяцев в налоговом (отчетном) периоде, увеличенное на единицу.

Сумма налога, подлежащая уплате в бюджет по итогам налогового периода, определяется как разница между суммой налога за год и суммами авансовых платежей по налогу.

Сумма налога влияет на финансовые результаты деятельности предприятия в составе прочих расходов, а по кредитным организациям — операционных и разных расходов.

Рассмотрим пример расчета налога на имущество за первый квартал. На начало года предприятие имело основные средства. Первоначальная стоимость основных средств равна 25 000 руб., а амортизация, начисленная до начала года, составила величину,

равную 6000 руб. Амортизация в январе равна 1000 руб., в феврале — 800 руб., в марте — 800 руб. Рассчитаем налогооблагаемую базу за первый квартал:

$$(25\ 000 - 6000) + (19\ 000 - 1000) + (18\ 000 - 800) + \\ + (17\ 200 - 800) / 4 = 17\ 650 \text{ руб.}$$

Налог на имущество за первый квартал составит величину, равную

$$(0,022 / 4) \times 17\ 650 = 97 \text{ руб.}$$

### 3.9. ВОДНЫЙ НАЛОГ

Плательщиками водного налога признаются организации и физические лица, осуществляющие специальное или особое водопользование. Объектами налогообложения признаются следующие виды пользования водными объектами:

- а) забор воды из водных объектов;
- б) использование акватории водных объектов, за исключением лесосплава в плотях и кошелях;
- в) использование водных объектов без забора воды для целей гидроэнергетики;
- г) использование водных объектов для целей лесосплава в плотях и кошелях.

При этом не признаются объектами налогообложения:

- 1) забор из подземных водных объектов воды, содержащей полезные ископаемые и (или) природные лечебные ресурсы, а также термальных вод;
- 2) забор воды из водных объектов для обеспечения пожарной безопасности, ликвидации стихийных бедствий и последствий аварий, санитарных, экологических целей, рыболовства и воспроизводства водных биологических ресурсов;
- 3) забор морскими судами воды из водных объектов для обеспечения работы технологического оборудования;
- 4) использование акватории водных объектов для рыболовства и охоты, плавания на судах, размещения и стоянки плавательных средств, осуществления деятельности, связанной с охраной вод и водных биологических ресурсов, проведения геодезических, топографических, гидрографических и поисково-съёмочных работ, размещения гидротехнических сооружений и других целей, перечисленных в Налоговом кодексе.

Налоговая база по каждому виду водопользования определяется отдельно. Объемы воды, забранной из водного объекта, показывают водоизмерительные приборы.

При использовании акватории водных объектов налоговая база зависит от площади предоставления водного пространства. При использовании водных объектов без забора воды для целей гидроэнергетики налоговая база определяется как количество произведенной за налоговый период электроэнергии.

Налоговым периодом признается квартал, а ставки устанавливаются по бассейнам рек, озер, морей и экономическим районам. Например, при заборе воды из поверхностных и подземных водных объектов в 2008 г. действуют ставки, приведенные в табл. 3.4.

Таблица 3.4

Примеры ставок водного налога

Экономический район	Бассейн реки, озера	Налоговая ставка в рублях за 1 тыс. м <sup>3</sup> воды, забранной	
		из поверхностных водных объектов	из подземных водных объектов
1	2	3	4
Северный	Волга	300	384
	Нева	264	348
	Печора	246	300
	Северная Двина	258	312
	Прочие реки и озера	306	378

Ставка водного налога при заборе воды из водных объектов для водоснабжения населения устанавливается в размере 70 руб. за 1 тыс. м<sup>3</sup> воды, забранной из водного объекта. Сумма налога по итогам каждого налогового периода исчисляется как произведение налоговой базы и соответствующей ей налоговой ставки.

### 3.10. ТРАНСПОРТНЫЙ НАЛОГ

Плательщиками транспортного налога являются лица, на которых зарегистрированы транспортные средства, признаваемые объектом налогообложения. К объектам относятся автомобили, мотоциклы, моторолтеры, автобусы и другие самоходные машины и механизмы на пневматическом и гусеничном ходу, самолеты, вертолеты, теплоходы, яхты, парусные суда, катера, снегоходы, мотосани, моторные лодки, гидроциклы, несамоходные (буксируемые) суда и другие водные и воздушные транспортные средства.

Некоторые виды транспортных средств не облагаются данным налогом. Это весельные лодки, моторные лодки с двигателем мощностью не свыше 5 л.с., автомобили, специально оборудованные для движения использования инвалидами, а также легковые автомобили с мощностью двигателя до 100 л.с., полученные через органы социальной защиты населения. В этот список входят тракторы, самоходные комбайны, специальные автомашины, используемые при сельскохозяйственных работах, самолеты и вертолеты санитарной авиации и медицинской службы, промышленные морские и речные суда, пассажирские и грузовые морские, речные и воздушные суда.

Налоговая база определяется в зависимости от вида средств. Для транспортных средств, имеющих двигатели, — это мощность двигателя в лошадиных силах. Для воздушных транспортных средств, для движения которых осуществляется тяга реактивного двигателя, — это паспортная статистическая тяга реактивного двигателя на взлетном режиме в земных условиях в килограммах силы. Для водных самоходных (буксируемых) транспортных средств — это валовая вместимость в регистровых тоннах.

Налоговым периодом признается календарный год. Налоговые ставки (в рублях) устанавливаются законами субъектов РФ. Сведения о транспортных средствах представляются органами, осуществляющими их государственную регистрацию. Уплата налога производится налогоплательщиками по месту нахождения транспортных средств.

### **3.11. ЗЕМЕЛЬНЫЙ НАЛОГ**

Плательщиками налога являются организации и физические лица, обладающие земельными участками на праве собственности, праве постоянного пользования или на праве пожизненного наследуемого владения. Не признаются налогоплательщиками организации и физические лица в отношении земельных участков, находящихся у них на праве безвозмездного срочного пользования или переданные им по договору аренды.

Объектом налогообложения признаются земельные участки, расположенные в пределах муниципальных образований (городов Москвы и Санкт-Петербурга), на территории которых введен земельный налог.

Налоговая база определяется как кадастровая стоимость земельных участков, которая определяется в соответствии с земельным

законодательством РФ. Для отдельных категорий налогоплательщиков налоговая база уменьшается на необлагаемую сумму (в размере 10 тыс. руб. в 2008 г.).

Налоговым периодом признается календарный год. Налоговые ставки устанавливаются нормативными правовыми актами представительных органов муниципальных образований. Они не могут превышать нормативного уровня. В 2008 г. этот уровень составляет 0,3% в отношении земельных участков, отнесенных к землям сельскохозяйственного назначения или занятых жилищными фондами и объектами инженерной инфраструктуры жилищно-коммунального комплекса или предоставленных для личного подсобного хозяйства, садоводства, огородничества или животноводства. Для прочих земельных участков ставка равна 1,5%.

Для ряда организаций есть налоговые льготы по уплате земельного налога. Например, освобождаются от налогообложения земельные участки, занятые государственными автомобильными дорогами общего пользования. Освобожденные организации перечислены в Налоговом кодексе.

По результатам проведения государственной кадастровой оценки земель кадастровая стоимость земельных участков по состоянию на 1 января календарного года подлежит доведению до сведения налогоплательщиков. Органы, осуществляющие ведение государственного кадастра и государственную регистрацию прав на недвижимое имущество и сделок с ним, обязаны представлять информацию в налоговые органы о владельцах земельных участков в течение 10 дней со дня соответствующей регистрации.

### **3.12. НАЛОГ НА ДОБЫЧУ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ**

Плательщиками налога на добычу полезных ископаемых выступают организации и индивидуальные предприниматели, если они являются пользователями недр в соответствии с законодательством РФ.

Объектом налога признаются полезные ископаемые, добытые из недр на территории и за пределами территории РФ, если эта добыча осуществляется под юрисдикцией РФ (а также арендуемых у иностранных государств или используемых на основании международного договора), и извлеченные из отходов добывающего производства, если такое извлечение подлежит отдельному лицензированию. К полезным ископаемым относят антрацит, каменный уголь, бурый уголь и горючие сланцы, торф, углеводородное сырье,

нефть обезвоженная, обессоленная и стабилизированная, газовый конденсат, природный горючий газ и т.п.

При этом необходимо уточнить, что общераспространенные полезные ископаемые, добытые индивидуальными предпринимателями для личного потребления, а также минералогические, палеонтологические и другие геологические коллекционные материалы, добытые из недр при реконструкции и ремонте особо охраняемых геологических объектов, имеющих научное, культурное, эстетическое или иное общественное значение, освобождены от налога.

Налоговая база определяется как стоимость каждого вида добытых полезных ископаемых, за исключением попутного и горючего природного газа из всех видов месторождений углеводородного сырья. На стоимость влияет количество и цена добытого полезного ископаемого.

Налоговая база для уникальных драгоценных камней учитывается отдельно. Оценка стоимости зависит от цены реализации без субвенций или от расчетной стоимости добытых полезных ископаемых.

Налоговые ставки установлены в процентах по каждому виду (от 0 до 17,5%) или в рублях за 1 тыс. м<sup>3</sup> газа.

### **3.13. СПЕЦИАЛЬНЫЕ НАЛОГОВЫЕ РЕЖИМЫ**

К специальным налоговым режимам относятся:

- 1) упрощенная система налогообложения;
- 2) система налогообложения в виде единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности;
- 3) система налогообложения при выполнении соглашений о разделе продукции;
- 4) система налогообложения для сельскохозяйственных товаропроизводителей (единый сельскохозяйственный налог).

Применение специальных налоговых режимов, таких как упрощенная система налогообложения и единый налог на вмененный доход, предусматривает замену уплаты налога на прибыль, налога на имущество организаций и единого социального налога, уплатой единого налога, исчисляемого по результатам хозяйственной деятельности организаций за налоговый период. Эти организации не являются плательщиками налога на добавленную стоимость, за исключением налога на добавленную стоимость при ввозе товаров на таможенную территорию. Они производят уплату страховых



взносов на обязательное пенсионное страхование. Сумма налога, исчисленная за налоговый период, уменьшается налогоплательщиками на сумму страховых взносов на обязательное пенсионное страхование и на сумму выплаченных пособий по временной нетрудоспособности. При этом сумма налога не может быть уменьшена более чем на 50%.

**Упрощенная система налогообложения.** Организация имеет право перейти на упрощенную систему налогообложения, если по итогам девяти месяцев года доход от реализации не превысил определенный нормативный уровень, в 2008 г. он равен 15 млн руб. (без учета налога на добавленную стоимость), и при условии, что средняя численность работников не превышает 100 человек, а остаточная стоимость основных средств и нематериальных активов — 100 млн руб.

Ряд организаций не имеет права применять упрощенную систему налогообложения, среди них организации, имеющие филиалы и представительства, банки, негосударственные пенсионные фонды, инвестиционные фонды, профессиональные участники рынка ценных бумаг, ломбарды, организации и индивидуальные предприниматели, занимающиеся производством подакцизных товаров, игорным бизнесом, и др.

Объектом налогообложения признаются общие доходы или доходы, уменьшенные на величину расходов. В Налоговом кодексе уточнен перечень расходов, учитываемых в налоговой базе. Основными из них являются:

- 1) расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов;
- 2) расходы на ремонт основных средств (в том числе арендованных);
- 3) арендные (в том числе лизинговые) платежи;
- 4) материальные расходы, оплата стоимости товаров, приобретенных для реализации;
- 5) расходы на оплату труда, выплату пособий по временной нетрудоспособности;
- 6) расходы на обязательное страхование работников и имущества, включая страховые взносы на обязательное пенсионное страхование, взносы на обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний;
- 7) суммы налога на добавленную стоимость по приобретаемым товарам (работам, услугам);

8) суммы процентов по кредитам, а также расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями;

9) расходы на обеспечение пожарной безопасности, таможенные платежи, уплачиваемые при ввозе товаров и не подлежащие возврату;

10) расходы на содержание служебного транспорта, командировки, аудиторские услуги, рекламу и т.д.

Если объектом налогообложения являются доходы, налоговая ставка устанавливается в размере 6%; если объектом налогообложения являются доходы, уменьшенные на величину расходов, налоговая ставка устанавливается в размере 15%.

Доходы и расходы налогоплательщиков признаются после их фактической оплаты.

Налогоплательщик, который применяет в качестве объекта налогообложения доходы, уменьшенные на величину расходов, уплачивает минимальный налог в размере 1% от налоговой базы. Минимальный налог уплачивается в случае, если сумма исчисленного в общем порядке налога меньше суммы исчисленного минимального налога.

Налогоплательщик имеет право в следующие налоговые периоды включить разницу между суммой уплаченного минимального налога и суммой налога, исчисленной в общем порядке, в расходы при исчислении налоговой базы, в том числе увеличить сумму убытков, которые могут быть перенесены на будущее.

**Система налогообложения в виде единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности.** Единый налог на вмененный доход может применяться в отношении следующих видов предпринимательской деятельности:

1) бытовые и ветеринарные услуги;

2) ремонт, техническое обслуживание, хранение на платных стоянках и мойка автотранспортных средств;

3) розничная торговля через магазины и павильоны с площадью торгового зала по каждому объекту организации торговли не более 150 м<sup>2</sup>, палатки, лотки и другие объекты организации торговли, в том числе не имеющие стационарной торговой площади;

4) услуги общественного питания, осуществляемые при использовании зала площадью не более 150 м<sup>2</sup>;

5) перевозка пассажиров и грузов, осуществляемая организациями и индивидуальными предпринимателями, эксплуатируемыми не более 20 транспортных средств;

б) размещение наружной рекламы и другие услуги, перечисленные в Налоговом кодексе.

Объектом налогообложения признается вмененный доход. Это потенциально возможный доход, рассчитываемый с учетом совокупности факторов, непосредственно влияющих на его получение. Налоговой базой признается величина, рассчитываемая как произведение базовой доходности по определенному виду предпринимательской деятельности и величины физического показателя, характеризующего данный вид деятельности. Базовая доходность — это условная величина месячной доходности в стоимостном выражении на единицу физического показателя, характеризующего определенный вид предпринимательской деятельности. В табл. 3.5 показаны примеры значений базовой доходности. Ставка налога равна 15% от величины вмененного дохода.

Таблица 3.5

Примеры базовой доходности (на 2008 г.)

Вид предпринимательской деятельности	Физические показатели	Базовая доходность в месяц (руб.)
Оказание ветеринарных услуг	Количество работников	7500
Оказание бытовых услуг	Количество работников	7500
Ремонт автотранспортных средств	Количество работников	12 000
Розничная торговля	Площадь торгового зала (м <sup>2</sup> )	1800
Общественное питание	Площадь зала обслуживания посетителей (м <sup>2</sup> )	1000

В расчет вводят корректирующие коэффициенты базовой доходности, которые показывают степень влияния того или иного фактора на результат предпринимательской деятельности ( $K_1$ ,  $K_2$ ).

Коэффициент  $K_1$  (коэффициент-дефлятор) учитывает изменение потребительских цен на товары. Коэффициент  $K_2$  учитывает особенности ведения предпринимательской деятельности, в том числе ассортимент товаров (работ, услуг), сезонность, время работы, величину доходов, площадь полиграфической наружной рекламы и другие данные. Значения этого коэффициента определяются нормативными актами правительства и субъектов.

**Система налогообложения при выполнении соглашений о разделе продукции.** Раздел продукции проводится между государством и инвестором произведенной продукции в натуральном и стоимост-

ном выражении в соответствии с Федеральным законом «О соглашениях о разделе продукции». Соглашения предусматривают увеличение доли государства в прибыльной продукции в случае улучшения показателей инвестиционной эффективности. Специальный налоговый режим предусматривает замену уплаты ряда налогов и сборов разделом произведенной продукции в соответствии с условиями соглашения. Плательщиками сборов, уплачиваемых при применении специального налогового режима, являются инвесторы соглашения.

**Инвестор** — юридическое лицо или объединение юридических лиц, создаваемые на основе договора о совместной деятельности, осуществляющие вложение собственных, заемных или привлеченных средств (имущества и имущественных прав) в поиск, разведку и добычу минерального сырья и являющиеся пользователями недр на условиях соглашения о разделе продукции. Полезное ископаемое, добытое из недр на территории страны, а также на континентальном шельфе РФ и по своему качеству соответствующее государственному стандарту или международному стандарту или стандарту организации, является продукцией.

Для решения вопроса о разделе продукции выделяют показатель прибыльной продукции. Это произведенная за отчетный период продукция за вычетом той части продукции, стоимостный эквивалент которой используется для уплаты налога на добычу полезных ископаемых, и компенсационной продукции.

Компенсационная продукция не должна превышать 75% от общего количества произведенной продукции, а при добыче на континентальном шельфе РФ — 90% от общего количества произведенной продукции, передаваемой в собственность инвестора для возмещения понесенных им расходов.

Инвестор освобождается от уплаты региональных и местных налогов и сборов. Суммы уплаченных инвестором налога на добавленную стоимость, единого социального налога, платежей за пользование природными ресурсами, государственной пошлины, земельного налога, акциза, а также суммы платы за негативное воздействие на окружающую среду подлежат возмещению. Инвестор не уплачивает налог на имущество организаций, транспортный налог.

От уплаты таможенной пошлины освобождаются товары, ввозимые на таможенную территорию РФ для выполнения работ по соглашению, предусмотренных программами работ и сметами расходов.

Объектом налогообложения признается прибыль, полученная налогоплательщиком в связи с выполнением соглашения. Это доход от выполнения соглашения, уменьшенный на величину расходов.

Расходами налогоплательщика признаются обоснованные и документально подтвержденные расходы при выполнении соглашения. Расходы налогоплательщика подразделяются:

1) на расходы, возмещаемые за счет компенсационной продукции (возмещаемые расходы);

2) расходы, уменьшающие налоговую базу по налогу.

Возмещаемыми признаются расходы, произведенные в соответствии с программой работ и сметой расходов, утвержденными управляющим комитетом в порядке, предусмотренном соглашением. В их состав не входят разовые платежи за пользование недрами, налог на добычу полезных ископаемых, проценты по полученным заемным средствам. Если возмещаемые расходы произведены налогоплательщиком — российской организацией, они подлежат возмещению в размере, не превышающем остаточную стоимость амортизируемого имущества. Если расходы произведены иностранной организацией, они подлежат возмещению в размере, не превышающем уровень рыночных цен.

Расходы на освоение природных ресурсов включаются в состав расходов равномерно в течение 12 месяцев. Управленческие расходы, связанные с выполнением соглашения (в том числе расходы на оплату аренды, информационных и консультационных услуг, представительских расходов, рекламы и т.п.), возмещаются в размере норматива управленческих расходов, установленного соглашением, но не более 2% от общей суммы расходов, возмещаемых в отчетном периоде.

Возмещаемые расходы не превышают установленного соглашением предельного уровня компенсационной продукции.

**Система налогообложения для сельскохозяйственных товаропроизводителей (единый сельскохозяйственный налог).** Плательщиками единого сельскохозяйственного налога признаются организации и индивидуальные предприниматели, производящие сельскохозяйственную продукцию. Применение этого налога предусматривает замену комплекса налогов, в том числе на прибыль, на добавленную стоимость, на имущество организаций и единого социального налога на уплату единого сельскохозяйственного налога, исчисляемого по результатам хозяйственной деятельности органи-

заций. При этом сохраняются страховые взносы на обязательное пенсионное страхование.

Переход на уплату единого сельскохозяйственного налога индивидуальными предпринимателями означает замену уплаты налога на доходы физических лиц, на добавленную стоимость, налога на имущество физических лиц и единого социального налога. Но не вправе перейти на уплату единого сельскохозяйственного налога: организации и индивидуальные предприниматели, занимающиеся производством подакцизных товаров, а также организации, имеющие филиалы и представительства.

При определении объекта налогообложения налогоплательщики уменьшают полученные ими доходы на следующие расходы:

- 1) расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов, ремонт основных средств (в том числе арендованных);
- 2) арендные (в том числе лизинговые) платежи;
- 3) материальные расходы;
- 4) расходы на оплату труда, выплату пособий по временной нетрудоспособности;
- 5) расходы на обязательное страхование работников и имущества, включая страховые взносы на обязательное пенсионное страхование, взносы на обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний;
- 6) суммы налога на добавленную стоимость по приобретаемым товарам (работам, услугам);
- 7) суммы процентов, уплачиваемые за кредиты и займы, а также расходы, связанные с оплатой услуг кредитных организаций;
- 8) расходы на обеспечение пожарной безопасности;
- 9) таможенные платежи, уплачиваемые при ввозе товаров;
- 10) расходы на содержание служебного транспорта;
- 11) расходы на командировки, аудиторские услуги, опубликование бухгалтерской отчетности, расходы на канцелярские товары, оплату услуг связи, рекламу, питание работников, занятых на сельскохозяйственных работах, и другие расходы, перечисленные в Налоговом кодексе.

Налоговая ставка устанавливается в размере 6%, а налоговый период составляет год.

## **КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ**

1. Что понимается под системой налогообложения организаций?
2. Какие виды налогов взимаются в РФ?
3. Назовите элементы налогообложения.
4. Какие налоги называются региональными?
5. Дайте характеристику налога на прибыль организаций.
6. Какие действуют налоговые ставки по уплате налога на прибыль?
7. Расскажите о порядке взимания налога на добавленную стоимость.
8. Что такое счет-фактура?
9. Дайте характеристику акцизов.
10. Какова сущность единого социального налога?
11. Что является базой для налога на имущество организаций?
12. Дайте характеристику водного налога.
13. Какие факторы влияют на ставки транспортного налога?
14. Каким образом взимается земельный налог?
15. Добыча каких полезных ископаемых облагается налогом?
16. Какие налоги входят в состав специальных налоговых режимов?

## Часть 2

# ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

## ГЛАВА 4

### СОДЕРЖАНИЕ И ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ

---

---

#### 4.1. СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ И ИХ РОЛЬ В ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЕ СТРАНЫ

Основу системы финансов России, как было отмечено ранее, составляют *финансы организаций (предприятий)*, поскольку именно здесь формируется преобладающая часть финансовых ресурсов. В институциональном плане основу сферы финансов предприятий составляют финансы хозяйствующих субъектов (юридических лиц). Согласно ст. 48 Гражданского кодекса РФ (далее — ГК РФ) *юридическим лицом* признается организация, которая имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество, отвечает этим имуществом по своим обязательствам, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Помимо перечисленных признаков юридическое лицо обязано иметь самостоятельный баланс или смету.

*Исходную теоретическую основу финансов организаций (предприятий)* в значительной мере определяет само понятие *предприятия* как самостоятельного хозяйствующего субъекта, обладающего правами юридического лица, производящего продукцию, товары и услуги, выполняющего работы и занимающегося различными видами экономической деятельности, целью которой является обеспечение общественных потребностей и на этой основе извлечение прибыли и приращение капитала.

Попутно заметим, что в ГК РФ термин «предприятие» употребляется в двух значениях. Во-первых, он используется в гражданском законодательстве для обозначения *некоторых видов юридиче-*



*ских лиц (субъектов права). Имеются в виду государственные и муниципальные предприятия. Во-вторых, термином «предприятие» обозначается имущественный комплекс, который в ст. 132 ГК РФ рассматривается как объект права.*

Как объект гражданского оборота предприятие представляет собой имущественный комплекс, в состав которого входит не только недвижимое (земельные участки, здания, сооружения и т.п.), но и движимое имущество (оборудование, инвентарь, сырье, готовая продукция), а также обязательственные права, требования, долги и некоторые исключительные права (на фирменное наименование, товарный знак, изобретение, промышленный образец и др.). При этом предприятием признается только такой имущественный комплекс, который используется для осуществления предпринимательской деятельности.

Под *финансами предприятий* следует понимать относительно самостоятельную сферу системы финансов страны (государства), охватывающую круг экономических отношений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятий на основе управления их денежными потоками.

Как показывает мировой опыт, в реальной экономике особую роль играют *коммерческие организации (предприятия)*, т.е. организации, основной целью деятельности которых является извлечение прибыли. Именно эти организации (предприятия) обслуживают сферу материального производства, где создается валовой национальный продукт и национальный доход — источник финансовых ресурсов для других звеньев системы финансов — государственных бюджетов (внебюджетных фондов) различных уровней, бюджетов домашних хозяйств (физических лиц), бюджетов других юридических лиц.

На предприятиях сферы материального производства происходит первичное распределение созданного совокупного общественного продукта ( $c + v + m$ ) на фонд возмещения израсходованных средств производства ( $c$ ), фонд выплачиваемой работникам заработной платы ( $v$ ) и прибавочный продукт ( $m$ ).

Тем самым обеспечивается *общественное значение (роль) финансов организаций (предприятий)*, которое проявляется в следующем:

а) финансовые ресурсы, концентрируемые государством и используемые им для финансирования различных общественных потребностей, в основном формируются за счет финансов организаций (предприятий);

б) финансы организаций формируют финансовый базис обеспечения непрерывности производственного процесса, направленного на удовлетворение спроса на товары и услуги;

в) с помощью финансов организаций децентрализованно реализуются задачи социального развития общества за счет формирования ресурсов на нужды потребления;

г) с помощью финансов предприятий осуществляется регулирование воспроизводства производимого продукта, обеспечивается финансирование потребностей расширенного воспроизводства на основе оптимального соотношения между средствами, направляемыми на потребление и накопление;

д) финансы организаций используются для регулирования отраслевых пропорций в рыночной экономике;

е) финансы организаций позволяют использовать денежные накопления домашних хозяйств путем предоставления им возможностей инвестировать их в доходные финансовые инструменты, эмитируемые отдельными из них.

*Роль финансов в деятельности самих предприятий* проявляется в том, что с их помощью осуществляются:

- обслуживание индивидуального кругооборота фондов, т.е. смена форм стоимости. В процессе такого кругооборота денежная форма стоимости превращается в товарную, и после завершения процесса производства и реализации готового продукта товарная форма стоимости вновь выступает в первоначальной денежной форме (в форме выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг);
- распределение выручки от реализации в фонд возмещения материальных затрат, включая амортизационные отчисления, фонд оплаты труда (включая взносы во внебюджетные фонды) и чистый доход, выступающий в форме прибыли;
- перераспределение чистого дохода на платежи в бюджет (налог на прибыль) и прибыль, оставляемую в распоряжении предприятия на производственное и социальное развитие;
- использование прибыли, остающейся в распоряжении предприятия (чистой прибыли), на формирование фондов потребления, накопления, резервного фонда, выплату дивидендов, покрытие убытков предыдущих и отчетного периодов, благотворительность;
- контроль за соблюдением соответствия между движением материальных и денежных ресурсов в процессе индивиду-

ального кругооборота фондов, т.е. за состоянием ликвидности, платежеспособности, финансовой независимости предприятия от внешних источников финансирования.

**Принципы организации финансов предприятий.** Современная организация финансов организации (предприятия) строится на соблюдении следующих принципов: хозяйственной самостоятельности; самокупаемости и самофинансирования; материальной ответственности; заинтересованности в результатах деятельности; плановости; обеспечения финансовых резервов; гибкости и маневренности; осуществления контроля финансово-хозяйственной деятельности.

*Принцип хозяйственной самостоятельности* предполагает, что независимо от организационно-правовой формы предприятие самостоятельно определяет свою экономическую деятельность, источники финансирования, направления вложений денежных средств для извлечения прибыли. Права организаций в современных условиях в области коммерческой и инвестиционной деятельности значительно расширены. Так, предприятия самостоятельно осуществляют планирование своей деятельности, определяют объемы производства, номенклатуру выпускаемой продукции (реализуемых услуг), свои расходы, источники финансирования, размер и структуру активов, пассивов и самостоятельно устанавливают цены реализуемой продукции и др.

*Принцип самокупаемости и самофинансирования имеет двойственный характер.* Самокупаемость предполагает, что средства, обеспечивающие функционирование предприятия, должны окупиться, т.е. покрыть понесенные затраты и обеспечить доход, соответствующий минимальному уровню рентабельности. Самофинансирование означает преобладание собственных средств для окупаемости затрат на производство и реализацию продукции, а также для осуществления воспроизводства основных фондов и оборотных средств (т.е. развитие производства).

В условиях рыночной экономики определенная часть финансовых отношений предприятий регламентируется государством, так что говорить о полной финансовой самостоятельности хозяйствующих субъектов в процессе формирования финансовых ресурсов нельзя. Это, к примеру, величина и порядок формирования уставного и резервного капитала для предприятий различных организационно-правовых форм, порядок размещения и выкупа акций, приватизация, ликвидация, банкротство, некоторые нормативы

формирования и распределения финансовых ресурсов (амортизационных отчисления, объекты и ставки налогообложения и др.).

В настоящее время не все предприятия и организации способны полностью реализовать этот принцип. Так, в ряде отраслей народного хозяйства выпускается необходимая потребителю продукция, которая не может обеспечить достаточную рентабельность предприятия. К ним относятся предприятия городского пассажирского транспорта, жилищно-коммунального хозяйства, сельского хозяйства, оборонной промышленности, добывающих отраслей. Такие предприятия получают дополнительные средства из бюджета на различных условиях.

*Принцип материальной ответственности* означает наличие определенной системы ответственности предприятий за ведение и результаты финансово-хозяйственной деятельности. Финансовые методы реализации этого принципа различны для отдельных организаций (предприятий), их руководителей и работников в зависимости от организационно-правовой формы. При этом формы материальной ответственности могут быть различными, но основными являются индивидуальная и коллективная.

*Индивидуальная материальная ответственность* предполагает заключение договора конкретного материально ответственного лица с руководством предприятия, согласно которому это лицо несет ответственность за любую недостачу товарно-материальных ценностей. Перечень материально ответственных лиц определяется самим предприятием.

Для руководителей организаций принцип материальной ответственности реализуется через систему штрафов в случаях нарушения организацией налогового законодательства.

К отдельным работникам организации (предприятия) применяется система штрафов, лишение премий, увольнение с работы в случаях нарушения дисциплины труда по соответствующим основаниям.

*Коллективная материальная ответственность* предполагает уже ответственность не конкретного лица, а коллектива (бригада, цех, предприятие в целом).

Каждое предприятие несет ответственность за выполнение договоров на поставку продукции, кредитных договоров, своевременность платежей в бюджет, взносов в государственные внебюджетные фонды; их нарушение приводит к уплате пеней, штрафов, неустоек и др.

Объективная необходимость *принципа заинтересованности в результатах деятельности (финансового стимулирования)* predeterminedлена основной целью предпринимательской деятельности — получением прибыли. Заинтересованность в результатах хозяйственной деятельности присуща коллективам предприятий и организаций, отдельным работникам, акционерам и государству в целом.

Реализация этого принципа должна быть обеспечена за счет достойной оплаты труда из фонда оплаты труда и части прибыли, направляемой на потребление в виде премий, вознаграждений по итогам работы за год, вознаграждений за выслугу лет, материальной помощи и других стимулирующих выплат, а также путем выплаты дивидендов акционерам, процентов держателям облигаций.

Для организации (предприятия) в целом этот принцип реализуется через стимулирование его инвестиционной деятельности, проведение оптимальной налоговой политики государства. Интересы государства при этом обеспечиваются посредством увеличения поступлений в бюджеты различных уровней соответствующих сумм налоговых платежей.

На предприятиях применяется система финансового планирования, т.е. реализуется *принцип плановости*. Необходимость финансового планирования обусловлена тем, что в условиях рынка организация (предприятие) может существовать только при стабильном получении прибыли, что, в свою очередь, предполагает планирование самой возможности ее получения и подтверждение этой возможности с помощью различных плановых ориентиров и показателей. Наиболее полно данный принцип реализуется при внедрении современных методов внутрифирменного финансового планирования (бюджетирования) и контроля.

*Принцип обеспечения финансовых резервов* связан с необходимостью их формирования для обеспечения непрерывности предпринимательской деятельности, которая всегда сопряжена с риском вследствие возможных колебаний рыночной конъюнктуры.

Финансовые резервы могут формироваться предприятиями всех организационно-правовых форм. Резервные фонды могут создаваться в соответствии с учредительными документами. Предприятия имеют право создавать и иные резервы. Следует отметить, что денежные средства, направляемые в резервные фонды, целесообразно хранить в ликвидной форме, чтобы они приносили доход и при необходимости легко могли быть превращены в наличный капитал.

Реализация *принципа гибкости (маневрирования)* состоит в возможности маневра в случае отклонения фактических показателей от плановых.

Деятельность предприятия в целом, его подразделений и отдельных работников должна периодически контролироваться, т.е. реализуется *принцип финансового контроля*. Системы контроля могут быть поострены по-разному; практика показывает, что финансовый контроль является наиболее эффективным и действенным.

Реализация данного принципа на уровне предприятия предусматривает осуществление внутрифирменного финансового контроля на основе внутреннего анализа и аудита, контрольных проверок по поручению руководства организации. При этом внутренний анализ и аудит должны проводиться непрерывно и охватывать все участки финансово-хозяйственной деятельности предприятия, носить предметный характер и быть результативными. Именно поэтому на крупных предприятиях финансовая служба (финансовый департамент) часто включает в себя подразделения (отделы) финансового анализа и контроля, внутреннего аудита.

#### **4.2. ФОРМИРОВАНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ**

Под *финансовыми ресурсами предприятий* следует понимать совокупность собственных денежных доходов, накоплений и капитала, а также внешних поступлений денежных средств, аккумулируемых предприятиями для формирования необходимых им активов в целях осуществления всех видов деятельности.

В ходе образования и использования финансовых ресурсов предприятия возникают финансовые отношения. Они сопровождают процессы кругооборота средств по всем видам деятельности компаний (текущей, операционной или производственной, инвестиционной, финансовой и пр.). Способы финансирования разнообразны; например, можно назвать:

- самофинансирование;
- финансирование через механизмы рынка капитала;
- банковское кредитование;
- бюджетное финансирование;
- взаимное финансирование хозяйствующих субъектов.

В последние годы широко используются такие формы финансирования деятельности организаций, как финансовый лизинг, факторинг и т.п.

*Самофинансирование* представляет собой финансирование деятельности организации главным образом за счет генерируемой прибыли. При этом полученная предприятием прибыль может использоваться следующим образом:

- полностью изыматься в отчетном году с целью ее потребления или инвестирования;
- реинвестироваться в полном объеме в развитие организации;
- путем комбинации указанных вариантов, что предполагает распределение полученного чистого дохода на две части: реинвестированная прибыль и дивиденды.

Несмотря на всю привлекательность данного способа мобилизации финансовых ресурсов, ни одно предприятие не ограничивается лишь самофинансированием, а прибегает к привлечению дополнительных средств из других источников, наиболее значимый из которых — рынок капитала.

Существуют два основных варианта *мобилизации ресурсов на рынке капитала*: долевое и долговое финансирование. В первом случае компания выходит на рынок со своими акциями, т.е. получает средства от дополнительной продажи акций либо за счет дополнительных вкладов уже существующих собственников. Во втором случае компания выпускает и продает на рынке срочные долговые ценные бумаги (облигации), которые дают право их держателям на получение текущего дохода и возврат вложенного капитала в соответствии с условиями, определенными при организации данного облигационного займа.

Рассмотренные методы (способы) финансирования не свободны от недостатков. Так, первому из них свойственна ограниченность привлекаемых ресурсов, второму — сложность в реализации, недоступность для большого количества предприятий малого и среднего бизнеса.

Недостатки указанных способов преодолеваются посредством использования метода *банковского кредитования*, которое выглядит весьма привлекательным. Дело в том, что получение банковского кредита принципиально не зависит от размеров производства заемщика, устойчивости и регулярности получения прибыли, обращаемости акций на рынке капитала, как это имеет место при мобилизации финансовых ресурсов на финансовых рынках.

Объемы привлекаемого капитала с использованием механизма банковского кредитования теоретически могут быть достаточно большими, получить кредит можно в минимальные сроки, да и затраты на привлечение данного источника финансирования значительно ниже по сравнению с затратами, которые несет компания в результате эмиссионной деятельности.

Главная проблема в современных условиях состоит не столько в получении краткосрочных кредитов для финансирования текущей деятельности предприятий, сколько в возможности получения инвестиционных кредитов, носящих, как правило, долгосрочный характер. Для предприятий малого бизнеса чрезвычайно важно и проблематично, к примеру, получение так называемых кредитов «старт-ап», направленных на финансирование становления бизнеса.

*Бюджетное финансирование* предполагает использование различных его разновидностей (способов): государственные гарантии (гарантии субъектов РФ); бюджетные кредиты; субсидии; изменение срока уплаты налогов и сборов. Однако в последнее время в силу ряда объективных причин доступ к этому источнику постоянно сужается.

*Взаимное финансирование хозяйствующих субъектов* возникает тогда, когда организации поставляют друг другу продукцию на условиях оплаты с отсрочкой платежа. Принципиальное отличие данного метода финансирования от предыдущих заключается в том, что он является составной частью системы финансирования текущей деятельности предприятия, тогда как другие методы (кроме краткосрочного банковского кредита) используются для финансирования развития предприятия, т.е. имеют стратегическую направленность.

*По источникам формирования* финансовые ресурсы подразделяются на три группы (рис. 4.1):

- *финансовые ресурсы, сформированные за счет собственных и приравненных к ним средств* (прибыль от основной деятельности, реализации выбывшего имущества, внереализационных операций, амортизационные отчисления, поступления от учредителей при формировании уставного капитала, дополнительные паевые и иные взносы, устойчивые пассивы и др.);
- *финансовые ресурсы, сформированные за счет заемных средств* (средства от выпуска и продажи облигаций, креди-



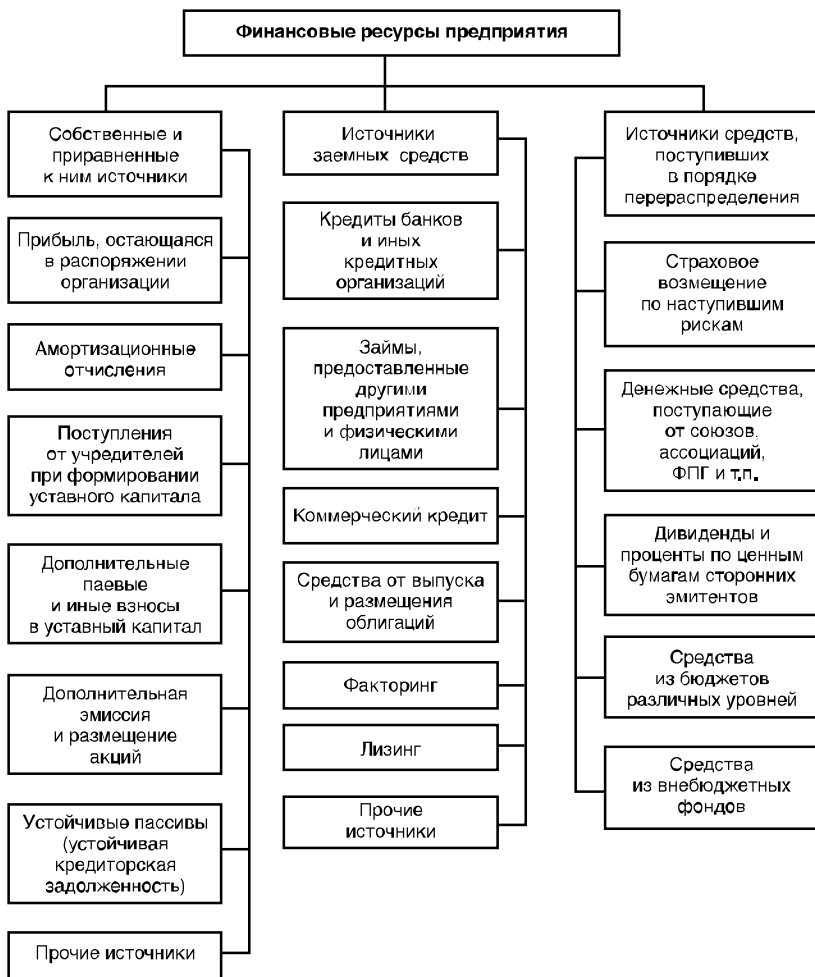


Рис. 4.1. Состав финансовых ресурсов, формируемых на предприятии

ты банков и займы юридических и физических лиц, факторинг, финансовый лизинг и др.);

- *финансовые ресурсы, поступающие в порядке перераспределения* (страховые возмещения, средства, поступающие от концернов, ассоциаций, бюджетные средства и т.п.).

В свою очередь, **собственные финансовые ресурсы** формируются за счет *внутренних* и *внешних* источников. В составе внутренних источников основное место принадлежит прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, которая распределяется решением

учредительного (руководящего) органа на цели потребления и накопления.

Важную роль в составе *собственных внутренних источников* играют также амортизационные отчисления, которые представляют собой денежное выражение стоимости износа основных средств и нематериальных активов. Они не увеличивают сумму собственного капитала, а являются средством его реинвестирования.

Среди *внешних источников* собственных финансовых ресурсов основная роль принадлежит дополнительной эмиссии акций, посредством которой происходит увеличение акционерного капитала предприятия, а также привлечение дополнительных целевых средств (паевых взносов) (рис. 4.2).

В составе внешних собственных финансовых ресурсов следует выделить и некоторые фонды предприятий, которые раньше в России относились к *устойчивым пассивам* (в мировой практике аналогичные фонды называются счетами начислений). Устойчивые пассивы — это привлеченные средства, не принадлежащие данной организации, но постоянно находящиеся в ее обороте. Эти сред-



Рис. 4.2. Состав собственных финансовых ресурсов предприятий

ства используются в качестве источника формирования оборотных средств организаций.

Вообще *привлеченные средства* — это средства, не принадлежащие предприятию, но в отличие от заемных не оформляемые специальными кредитными соглашениями и используемые, как правило, безвозмездно. По существу, это устойчивая кредиторская задолженность: переходящая задолженность по заработной плате и отчислениям во внебюджетные фонды; задолженность по резервам на покрытие предстоящих расходов и платежей; задолженность перед бюджетом по налогам и т.п. Образование данных фондов вызвано тем, что между моментом поступления денежных средств, предназначенных для вышеперечисленных выплат, и фиксированным (либо договором, либо законом) днем выплаты имеется определенное количество дней, в течение которых указанные средства уже находятся в обороте организации, но не расходуются по своему назначению.

В условиях рыночной экономики производственно-хозяйственная деятельность предприятия невозможна без использования *заемных средств*. Привлечение заемных средств в оборот предприятия при условии их эффективного использования позволяет ему увеличивать объемы совершаемых хозяйственных операций, наращивать доходы, повышать рентабельность собственного капитала, поскольку в нормальных условиях заемные средства являются более дешевым источником по сравнению с собственными финансовыми ресурсами. Кроме того, привлечение заемных средств позволяет собственникам и финансовым менеджерам существенно увеличить объем контролируемых финансовых ресурсов, т.е. расширить инвестиционные возможности предприятия.

Однако в ситуации, когда размер затрат по обслуживанию долга превышает дополнительные доходы от использования заемных средств, неизбежно ухудшение финансовой ситуации на предприятии.

*К средствам, поступающим в порядке перераспределения*, как уже отмечено, относятся страховое возмещение по наступившим рискам, средства, поступающие от концернов, ассоциаций, головных компаний, дивиденды и проценты по ценным бумагам других эмитентов. Что же касается бюджетных средств, то они могут использоваться как на возвратной, так и на безвозвратной основе. Как правило, они выделяются из бюджетов различных уровней под финансирование государственных заказов, отдельных инвестиционных программ или в качестве краткосрочной финансовой государ-

ственной поддержки организаций, продукция которых имеет народнохозяйственное значение.

#### **4.3. ОРГАНИЗАЦИЯ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ. ФУНКЦИИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖЕРА**

Финансовая работа на предприятии — это управленческая деятельность, направленная на своевременное и полное обеспечение предприятия финансовыми ресурсами, их эффективное использование в целях расширенного воспроизводства и выполнения всех его финансовых обязательств перед другими организациями.

Управление финансами зависит от многих факторов: форм собственности; организационно-правового статуса; отраслевых и технологических особенностей; характера производимой продукции (работ, оказываемых услуг); размеров (масштабов) бизнеса и др. Управление финансами промышленных зарубежных корпораций может быть структурировано так, как показано на рис. 4.3<sup>1</sup>.

*Основные функции финансового менеджера* реализуются в процессе формирования и использования финансовых ресурсов и заключаются в следующем:

- финансовый анализ и планирование (прогнозирование) — формулирование общей финансовой стратегии, составление стратегических и тактических финансовых планов, участие в подготовке бизнес-планов, формирование инвестиционной, ценовой, кредитной, дивидендной и прочей политики, финансовый анализ для облегчения принятия управленческих решений, финансовый контроль;
- управление источниками финансирования — формирование внутренних и внешних, краткосрочных и долгосрочных источников финансирования организации, анализ условий их формирования, определение цены, оценка целесообразности привлечения заемных и использования собственных средств, расчет цены капитала, формирование оптимальной структуры капитала организации (предприятия);
- управление инвестиционной деятельностью — обоснование вариантов вложений капитала организации, анализ эффективности инвестиционной деятельности, оценка фи-

---

<sup>1</sup> Бочаров В.В. Корпоративные финансы. — СПб.: Питер, 2001. — С. 46.



Рис. 4.3. Функции управления финансами западной промышленной корпорации

нансового риска, проведение операций с ценными бумагами, управление инвестиционным портфелем;

- управление текущей деятельностью (оборотным капиталом и денежными средствами) — определение потребности в оборотных средствах и рационализация структуры оборотных средств; управление дебиторско-кредиторской задолженностью, управление запасами, финансирование текущей деятельности и организация денежных потоков в целях обеспечения платежеспособности организации (предприятия), своевременности платежей по обязательствам организации (предприятия) в бюджет, банкам, поставщикам, собственным работникам;
- организация взаимоотношений с финансово-кредитной системой и другими хозяйствующими субъектами по поводу наличных и безналичных расчетов, получения наличных денежных средств, кредитов, покупки-продажи ценных бумаг, уплаты неустоек, начисления пеней и т.п.

Финансовый менеджер любой организации (предприятия) — это высококвалифицированный специалист, обладающий знаниями в области экономики, финансов и бухгалтерского учета, денежного

обращения и кредита, банковского, страхового дела, ценообразования, налогового законодательства, биржевой деятельности. Финансовый менеджер должен обладать особыми качествами, необходимыми для принятия решений; среди них выделим следующие:

- концептуальные способности (чувство связи между фирмой и предпринимательской средой);
- умение видеть главные направления, создающие благоприятные возможности или угрозы для организации (предприятия);
- умение прогнозировать спрос на финансовом рынке.

Организационная структура системы управления финансами хозяйствующего субъекта, а также ее кадровый состав могут быть построены различными способами в зависимости от размеров предприятия и вида его деятельности.

*В зависимости от объема и сложности решаемых задач* выделяют финансовое управление (департамент) — на крупных предприятиях, финансовый отдел или службу с финансовым директором (менеджером) и главным бухгалтером — на средних предприятиях. С ростом объемов бизнеса появляется необходимость управления затратами, бюджетирования и управленческого учета. Наряду с этим возникает потребность в финансовом планировании, в работе с дебиторской задолженностью, в формировании кредитной политики.

Для работы в финансовой службе крупной организации привлекаются как финансовые менеджеры широкого профиля (для общего руководства финансовой деятельностью), так и функциональные финансовые менеджеры (для осуществления специализированных функций управления в одной из сфер финансовой деятельности — менеджер по управлению инвестициями, антикризисный менеджер, риск-менеджер и т.п.).

## **КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ**

1. Дайте определение финансов предприятий.
2. Перечислите и раскройте содержание основных принципов организации финансов предприятий.
3. В чем заключается разница между финансовыми и денежными отношениями организации (предприятия)?
4. Каковы основные функции финансового управления?

5. В чем состоит основная цель управления финансами предприятия?
6. Назовите цели управления финансами компании.
7. Перечислите основные признаки финансовых отношений.
8. Дайте определение финансовых ресурсов предприятия и укажите известные способы их мобилизации.
9. В чем состоит различие заемных и привлеченных средств предприятия?
10. Поясните, что такое «устойчивые пассивы» предприятия?
11. В чем заключаются основные функции финансового менеджера?
12. Какими навыками и способностями должен обладать финансовый менеджер?
13. Какие факторы оказывают влияние на организацию и структуру финансовых служб предприятий?

## ГЛАВА 5

# ДОХОДЫ, РАСХОДЫ И ПРИБЫЛЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

---

---

### 5.1. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ И ВИДЫ ЗАТРАТ И РАСХОДОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

Деятельность предприятия вызывает множество расходов, различающихся по экономическому содержанию, целевому назначению, источникам возмещения. Но прежде всего необходимо уяснить сущность понятий, в ряде случаев взаимозаменяемых (используемых как синонимы): «издержки», «затраты», «расходы». Следует уточнить, что существуют различия в трактовке данных терминов в экономических расчетах, бухгалтерском учете, управленческом учете, налогообложении. Поэтому в каждой конкретной ситуации следует руководствоваться определениями, приведенными в соответствующих нормативных документах, в том числе в отраслевых положениях, стандартах по бухгалтерскому учету, Налоговом кодексе, Гражданском кодексе, письмах Министерства финансов и т.д.

Понятие «издержки» связано с затратами собственных ресурсов предприятия, а концепция их исчисления — с рыночной оценкой стоимости ресурсов.

Различают бухгалтерские и экономические издержки. *Бухгалтерские издержки* включают в себя только явные затраты. Неявными издержками являются альтернативная стоимость услуг труда, альтернативная стоимость применения других ресурсов — земли, капитала. *Экономические издержки* состоят из явных затрат (бухгалтерские издержки) и стоимости неявных расходов. Между тем понятия «затраты на производство» и «издержки производства» можно рассматривать как идентичные.

*Затраты* характеризуют в денежном выражении фактический объем ресурсов, использованных в определенных целях, независимо от источника финансирования, имеющий отношение к данному отчетному периоду. По существу, затраты — это явные издержки



предприятия, которые приводят в конечном итоге к получению будущих экономических выгод.

Термин «расходы» в большей степени имеет отношение к бухгалтерскому учету затрат в целях налогообложения, поскольку не все затраты признаются расходами, а только те из них, которые: а) не указаны в ст. 270 НК РФ; б) документально подтверждены; в) направлены на получение дохода; г) экономически оправданы. Термин «расходы» имеет отношение и к расходам, относящимся к будущим периодам, которые капитализируются и отражаются в активе баланса.

Таким образом, в самом общем виде различия трактовок понятий «издержки», «затраты», «расходы» можно отобразить так, как показано на рис. 5.1.

В зависимости от направлений деятельности предприятия можно выделить следующие виды затрат:

- затраты, связанные с текущей (основной) деятельностью предприятия, т.е. затраты на производство и реализацию продукции, товаров, работ, услуг;
- затраты, связанные с инвестиционной деятельностью предприятия, т.е. затраты капитального характера (на воспроизводство основного и увеличение оборотного капитала);
- затраты, связанные с финансовой деятельностью предприятия, т.е. затраты, связанные с его эмиссионной деятельностью, по аренде основных средств, связанные с обслуживанием кредитов (займов).

В бухгалтерском учете **расходами организации** признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обяза-

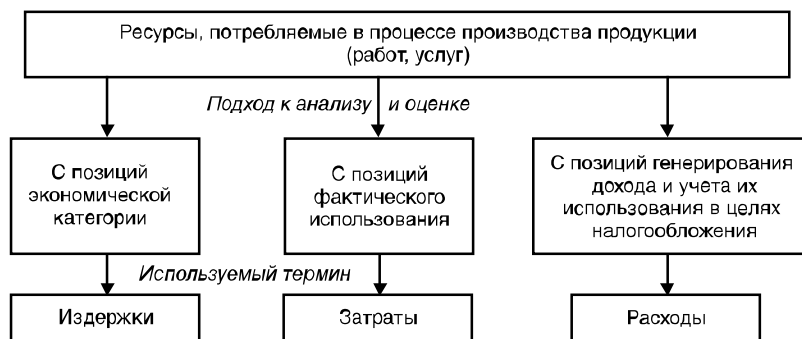


Рис. 5.1. Различия в трактовках понятий «издержки», «затраты», «расходы»

тельств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества).

Все расходы в зависимости от характера, условий осуществления и направления деятельности предприятия подразделяются:

- на расходы по обычным видам деятельности;
- прочие расходы.

**Расходами по обычным видам деятельности** являются:

- расходы, связанные с изготовлением и продажей продукции, приобретением и продажей товаров, выполнением работ и оказанием услуг;
- расходы, осуществление которых связано с деятельностью по предоставлению за плату во временное пользование (временное владение и пользование) своих активов по договору аренды (если это является предметом деятельности организации);
- расходы, осуществление которых связано с деятельностью по предоставлению за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности (в организациях, предметом деятельности которых являются данные операции);
- расходы, осуществление которых связано с деятельностью по участию в уставных капиталах других организаций (в организациях, предметом деятельности которых является данная деятельность);
- расходы организаций по возмещению стоимости основных средств, нематериальных активов и иных амортизируемых активов, осуществляемых в виде амортизационных отчислений.

При формировании расходов по обычным видам деятельности должна быть обеспечена их *группировка по следующим экономическим элементам*: а) материальные затраты; б) затраты на оплату труда; в) отчисления на социальные нужды; г) амортизация; д) прочие затраты.

На базе расходов по обычным видам деятельности определяется *себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг* для целей формирования финансового результата от обычных видов деятельности.

**Прочими расходами** являются:

- расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) ак-

тивов организации, если эти операции не являются для предприятия предметом основной деятельности;

- расходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности, если это не является предметом деятельности организации;
- расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций, если эти операции не являются для предприятия предметом основной деятельности;
- расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), товаров, продукции;
- проценты, уплачиваемые организацией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов);
- расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями;
- отчисления в оценочные резервы, создаваемые в соответствии с правилами бухгалтерского учета (резервы по сомнительным долгам, под обесценение вложений в ценные бумаги и др.), а также резервы, создаваемые в связи с признанием условных фактов хозяйственной деятельности;
- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;
- возмещение причиненных организацией убытков;
- убытки прошлых лет, признанные в отчетном году;
- суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, других долгов, нереальных для взыскания;
- курсовые разницы;
- суммы уценки активов (за исключением внеоборотных активов);
- прочие расходы.

Расходы будущих периодов — это расходы, произведенные в отчетном периоде, но относящиеся к будущим отчетным периодам.

К таким расходам могут быть отнесены:

- расходы, связанные с горно-подготовительными работами;
- расходы на освоение новых производств, установок и агрегатов;
- расходы на рекультивацию земель и осуществление иных природоохранных мероприятий;

- расходы, связанные с неравномерно производимым в течение года ремонтом основных средств;
- расходы, связанные с приобретением лицензий, уплатой процентов по займам, платежами по добровольному страхованию, рекламой товаров и т.п.

## 5.2. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДУКЦИИ И ЗАТРАТЫ, ЕЕ ФОРМИРУЮЩИЕ

Затраты на производство и реализацию продукции принимают форму *себестоимости*. Под *себестоимостью продукции (выполнения работ, оказания услуг)* следует понимать стоимостную оценку используемых в процессе производства продукции (выполнения работ, оказания услуг) природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов и других затрат.

Следует различать *«себестоимость произведенной продукции»*, что отражает приведенное определение, и *«себестоимость реализованной продукции»*. В свою очередь, *себестоимость реализованной продукции* — это выраженные в денежном измерении затраты предприятия на изготовление продукции, отгруженной (реализованной) покупателю в данном отчетном периоде. Следовательно, себестоимость реализованной продукции — это часть себестоимости изготовленной (произведенной) продукции.

Себестоимость продукции является важнейшим показателем эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций (предприятий). От ее уровня зависят финансовые результаты деятельности предприятия, величина прибыли, а также возможности для реализации инвестиционных, социальных и иных программ. При прочих равных условиях чем ниже себестоимость продукции, тем более конкурентоспособной становится продукция предприятия.

Как экономическая категория себестоимость продукции выполняет ряд функций:

- служит основой для учета и контроля уровня затрат на выпуск и реализацию продукции;
- является базой для формирования оптовой цены на продукцию предприятий и определения на этой основе прибыли и рентабельности;

- представляет неотъемлемый элемент экономического обоснования любых управленческих и инвестиционных решений предприятия;
- отражает эффективность использования ресурсов, результаты внедрения новой техники и технологии, совершенствования системы организации и управления производством.

При формировании показателей и проведении анализа себестоимости различают:

- *цеховую себестоимость*, которая представляет собой затраты цеха, связанные с производством продукции;
- *производственную себестоимость*, которая помимо затрат цехов включает общепроизводственные расходы, т.е. показывает все затраты на производство продукции;
- *полную себестоимость*, отражающую затраты не только на производство, но и на реализацию продукции, которые слагаются из производственной себестоимости и расходов периода — общехозяйственных и коммерческих.

Кроме того, различают индивидуальную и среднеотраслевую себестоимость. *Индивидуальная себестоимость* определяется конкретными условиями, в которых действует предприятие. *Среднеотраслевая себестоимость* определяется как средневзвешенная величина и характеризует средние затраты на единицу продукции в целом по отрасли.

Для определения результата от обычных видов возможно формирование:

- *полной себестоимости*;
- *неполной (усеченной) себестоимости*.

В первом случае организация распределяет коммерческие и управленческие расходы между реализованной и нерезализованной продукцией. В случае с неполной себестоимостью коммерческие и управленческие расходы относятся к расходам периода и включаются в себестоимость продукции, реализованной в отчетном периоде.

Для управления затратами необходима их классификация по различным признакам. Затраты предприятия, относимые на себестоимость продукции, можно классифицировать по признакам, представленным в табл. 5.1.

При анализе и планировании затрат и себестоимости продукции наибольшее распространение получили два классификационных признака: *экономический элемент* и *статьи калькуляции*.

Таблица 5.1

## Классификация затрат на производство и реализацию продукции

<i>Признак классификации</i>	<i>Виды затрат</i>
1. Экономическое содержание	1.1. Явные (бухгалтерские) 1.2. Неявные (альтернативные)
2. Отношение к процессу производства	2.1. Производственные 2.2. Непроизводственные (коммерческие)
3. Экономический элемент	3.1. Материальные затраты 3.2. Расходы на оплату труда 3.3. Отчисления на социальные нужды 3.4. Амортизация 3.5. Прочие расходы
4. Калькуляционная статья	4.1. Сырье и материалы 4.2. Возвратные отходы (вычитаются) 4.3. Покупные изделия, полуфабрикаты и услуги производственного характера сторонних организаций 4.4. Топливо и энергия на технологические цели 4.5. Заработная плата производственных рабочих 4.6. Отчисления на социальные нужды 4.7. Затраты на подготовку и освоение производства 4.8. Общепроизводственные расходы 4.9. Общехозяйственные расходы 4.10. Потери от брака 4.11. Прочие производственные расходы 4.12. Внепроизводственные (коммерческие) расходы
5. Зависимость от объема производства (продаж)	5.1. Условно-переменные 5.2. Условно-постоянные 5.3. Смешанные
6. Способ отнесения на себестоимость	6.1. Прямые 6.2. Косвенные
7. Связь с технологическим процессом	7.1. Основные 7.2. Накладные
8. Место возникновения затрат	8.1. Затраты производств 8.2. Затраты цехов 8.3. Затраты участков 8.4. Затраты отделов и т.п.
9. Отношение к отчетному периоду	9.1. Расходы текущего периода 9.2. Расходы прошлых периодов 9.3. Расходы будущих периодов
10. Степень агрегирования (признак однородности)	10.1. Одноэлементные 10.2. Комплексные
11. Эффективность затрат	11.1. Производительные затраты 11.2. Непроизводительные затраты

<i>Признак классификации</i>	<i>Виды затрат</i>
12. Периодичность возникновения	12.1. Текущие 12.2. Единовременные
13. Степень регулирования государством в целях налогообложения	13.1. Нормируемые 13.2. Ненормируемые
14. Принцип зависимости от принимаемого решения	14.1. Релевантные 14.2. Нерелевантные
15. Использование в системе управления	15.1. Прогнозные 15.2. Плановые 15.3. Фактические

Под **экономическим элементом** понимается экономически однородный вид затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг) независимо от назначения, который в пределах данного предприятия невозможно и нецелесообразно детализировать более подробно.

*Классификация затрат на производство и реализацию продукции по экономическим элементам* представляет большой практический интерес, так как на ее основе составляется *смета затрат на производство и реализацию продукции*. Смета затрат на производство отражает все затраты предприятия, связанные с производством товарной продукции, а также с изменением остатков незавершенного производства и выполнением работ, услуг, не включаемых в состав валовой (товарной) продукции. Она используется для расчета себестоимости валовой, товарной и реализованной продукции, определения суммы прибыли, разработки баланса доходов и расходов предприятия, а также для расчета таких важных показателей, как средние издержки на единицу продукции, издержки на рубль товарной и реализованной продукции.

Пример расчетов сметы затрат на производство, формирования полной себестоимости товарной продукции представлен в табл. 5.2.

Группировка затрат по экономическим элементам позволяет:

- определить общую потребность предприятия в затратах живого и овеществленного труда на производство запланированного объема продукции путем составления сметы затрат;
- распределить все затраты по экономическому содержанию;

Таблица 5.2

## Пример сметы затрат на производство

Элементы затрат	Сумма, тыс. руб
1. Материальные затраты (за вычетом возвратных отходов) — всего	141 850
В том числе:	
сырье и основные материалы	118 900
вспомогательные материалы	9000
топливо	7800
энергия	6150
2. Расходы на оплату труда	27 190
3. Отчисления на социальные нужды (ЕСН = 26%) — всего	7069
4. Амортизационные отчисления	19 273
5. Прочие затраты	10 872
6. Итого затрат на производство	206 254
7. Затраты на работы и услуги, не включаемые в валовую продукцию (списанные на непроизводственные счета) — вычитаются	1890
8. Прирост (–), уменьшение (+) остатков резервов предстоящих расходов и платежей	–1000
9. Себестоимость валовой продукции	205364
10. Прирост (–), уменьшение (+) себестоимости остатков незавершенного производства	–1500
11. Прирост (–), уменьшение (+) остатков по расходам будущих периодов	340
12. Производственная себестоимость товарной продукции	206 524
13. Внепроизводственные (коммерческие) расходы	1210
14. Полная себестоимость товарной продукции	207 734
15. Товарная продукция в оптовых ценах предприятия	225 680
16. Прибыль от выпуска товарной продукции	17 946
17. Затраты на рубль товарной продукции, руб.	0,92

- установить долю каждого элемента в общих затратах на производство;
- осуществлять анализ динамики и структуры затрат на производство продукции для реализации мер финансового контроля и выявления резервов снижения затрат.

Для определения затрат по видам продукции используется *классификация по калькуляционным статьям исходя из целевого назначения расходов*.

Под *калькуляционной статьёй* понимается определенный вид затрат, образующих себестоимость продукции в целом или ее отдельного вида. Группировка по калькуляционным статьям дает



возможность определить себестоимость продукции, полностью прошедшей производственный цикл и готовой к реализации или реализованной.

**По отношению к процессу производства** затраты делятся на производственные и непроизводственные (коммерческие). Такое разделение затрат позволяет определить затраты на производство и сбыт продукции, работ, услуг, а также соотношение между ними.

**В зависимости от изменения объема производства (продаж)** затраты делятся на условно-переменные, условно-постоянные и смешанные. *Условно-переменные* затраты зависят от изменения объема производства (продаж) и прямо пропорционально изменяются при увеличении или снижении объема производства.

*Условно-постоянные* затраты не зависят от объемов производства. При расчете на единицу продукции условно-постоянные затраты меняются в обратной зависимости от объема производства (продаж): при увеличении объема производства они снижаются, при падении объема производства — возрастают.

Деление затрат на постоянные и переменные используется при проведении анализа безубыточности, маргинальном методе планирования финансовых показателей, а также в системе бюджетирования.

**По способу отнесения на себестоимость продукции** затраты подразделяются на прямые и косвенные.

*Прямые затраты* — это расходы, которые можно непосредственно отнести на конкретный вид продукции, работы, услуги экономически обоснованным способом. Как правило, эти затраты могут быть отнесены на объект калькуляции в момент их осуществления. К указанным затратам можно отнести затраты на сырье и материалы, заработную плату основных производственных рабочих с отчислениями на социальные нужды и т.п.

Затраты, которые не могут быть непосредственно отнесены на себестоимость конкретного вида изделия, относятся к *косвенным затратам*. Косвенные затраты включают в себя:

- общепроизводственные расходы;
- общехозяйственные расходы;
- сбытовые (коммерческие) расходы.

*Отнесение их на себестоимость конкретных изделий осуществляется пропорционально какому-либо признаку* — основной заработной плате производственных рабочих, производственной себестоимости или др. Выбор способа распределения и соответствующего ко-

эффектанта распределения зависит от отраслевых особенностей и размеров предприятия, его организационной структуры, ассортимента выпускаемой продукции и ряда других факторов.

Разделение затрат на прямые и косвенные позволяет сформировать *полную себестоимость* отдельных видов продукции, а также себестоимость незавершенного производства и остатков готовой продукции на складе, рассчитать цену и исчислить рентабельность отдельных видов продукции.

*По связи с технологическим процессом* затраты подразделяются на основные и накладные. *Основные затраты* обусловлены процессом изготовления продукции, а потому технологически неизбежны. К ним относятся затраты на сырье и материалы, полуфабрикаты, топливо и энергию на технологические цели, расходы на оплату труда производственных рабочих с отчислениями на социальные нужды и др. По сути, основные затраты представляют собой производственную себестоимость продукции.

*Накладные затраты* — это затраты, связанные с управлением предприятием и его обслуживанием в целом и реализацией продукции. В состав накладных затрат входят *общепроизводственные, общехозяйственные (административно-управленческие) и коммерческие (бытовые) расходы*. Механизм распределения накладных расходов аналогичен механизму отнесения на себестоимость косвенных затрат (пропорционально выбранным коэффициентам распределения).

*По местам возникновения затрат* выделяют затраты в разрезе отдельных структурных подразделений — производств, цехов, участков, отделов. Данная классификация позволяет анализировать эффективность деятельности отдельных структурных подразделений, контролировать осуществление затрат этими подразделениями.

*По функциональной зависимости по отношению к процессу производства* выделяют *затраты основных и вспомогательных производств*. *Основные производства* — это структурные подразделения, непосредственно связанные с выпуском продукции, тогда как *вспомогательные* заняты обслуживанием основного производства (обслуживание различными видами энергии, транспортное обслуживание, ремонт основных средств, возведение временных сооружений, добыча камня, гравия, песка и других нерудных материалов и т.п.).

*По отношению к отчетному периоду* все затраты делятся на *затраты текущего (отчетного) периода, прошлых и будущих периодов*.

Такие затраты включаются в себестоимость продукции в определенном порядке.

*Затраты предшествующих периодов* представлены в незавершенном производстве. При исчислении себестоимости продукции (работ, услуг) к стоимости незавершенного производства на начало месяца прибавляют затраты отчетного периода и из совокупной величины вычитают стоимость незавершенного производства на конец месяца.

*Затраты отчетного периода* — это расходы, осуществляемые в отчетном периоде. Их основная часть включается в себестоимость продукции.

*Расходы будущих периодов* — это затраты, произведенные в отчетном периоде, но относящиеся к будущим отчетным периодам. Основную часть расходов будущих периодов в организациях составляют расходы на подготовку и освоение производства.

*В зависимости от степени агрегирования затрат* выделяют одноэлементные и комплексные затраты. Эта группировка тесно связана с классификацией затрат по экономическим элементам. *Одноэлементные затраты* состоят из одного элемента затрат: например, амортизация основных средств производственного назначения, заработная плата основных производственных рабочих.

*Комплексные затраты* представляют собой многоэлементные затраты: например, содержание и ремонт основных средств (в состав этих затрат входят заработная плата работников, занятых содержанием и ремонтом основных средств, отчисления на социальные нужды, материальные затраты, амортизация оборудования, необходимого для проведения ремонта, и пр.).

*По эффективности* различают производительные и непроизводительные затраты.

*Производительные затраты* — это затраты на производство продукции установленного качества при рациональной технологии и организации производства. *Непроизводительные затраты* являются следствием недостатков в технологии и организации производства (потери от простоев, брак продукции, оплата сверхурочных работ и др.).

*По периодичности возникновения* затраты делятся на текущие и единовременные. К *текущим* относятся затраты, имеющие частую периодичность, например расход сырья и материалов; к *единовременным* (однократным) — расходы на подготовку и освоение выпуска новых видов продукции, расходы, связанные с пуском новых производств, и др.

*При принятии финансовых решений в области налогообложения прибыли* особое значение имеет деление затрат на *нормируемые* и *ненормируемые*. Как уже отмечалось, к нормируемым относятся затраты, которые при исчислении налога на прибыль принимают-ся в пределах установленных норм.

*По принципу зависимости от принимаемого решения* выделяют релевантные и нерелевантные затраты. *Релевантные* (принимаемые в расчет) затраты — это затраты, имеющие отношение к принимаемому решению. *Нерелевантные* (не принимаемые в расчет) затраты — это затраты, не имеющие отношения к принимаемому решению.

### 5.3. ПЛАНИРОВАНИЕ ЗАТРАТ НА ОБЪЕМ РЕАЛИЗУЕМОЙ ПРОДУКЦИИ

Планирование себестоимости продукции предусматривает возможность ее снижения, поскольку руководство предприятия все время стоит перед необходимостью выбора оптимальных решений, касающихся цены реализации, номенклатуры, ассортимента и объема выпускаемой продукции, кредитной и инвестиционной политики предприятия и много другого. Планируемый объем затрат рассчитывают исходя из структуры (номенклатуры и ассортимента) продукции и объема ее производства.

План по себестоимости продукции включает в себя следующие основные элементы (разделы):

- плановая смета затрат на производство продукции;
- плановые калькуляции (на единицу продукции, сводная общезаводская калькуляция, калькуляция себестоимости товарной продукции);
- расчет резервов снижения себестоимости товарной продукции.

Себестоимость реализуемой продукции не равна полной себестоимости, поскольку известно, что не вся произведенная в определенном периоде товарная продукция будет реализована в том же периоде. Объем реализации, а соответственно, и ее финансовый результат зависят также от величины переходящих остатков нереализованной продукции. Поэтому себестоимость товарной продукции должна быть соответствующим образом скорректирована с учетом этого обстоятельства, и в конечном итоге должна быть исчислена полная себестоимость объема реализуемой продукции на плановый период.

Иными словами, разница между полной себестоимостью и себестоимостью реализуемой продукции равна остаткам нереализованной продукции на складе на конец и начало планируемого периода. Таким образом, полная себестоимость реализуемой продукции ( $C_{рп}$ ) определяется по формуле

$$C_{рп} = O_1 + T - O_2,$$

где  $O_1$  — остатки готовой нереализованной продукции на начало планируемого периода по производственной себестоимости;  $T$  — товарный выпуск планируемого периода по полной себестоимости;  $O_2$  — остатки готовой нереализованной продукции на конец планируемого периода по производственной себестоимости.

При этом остатки на конец и начало планируемого периода различаются по сумме. Они также неодинаковы при различных методах планирования выручки от реализации продукции.

*Остатки нереализованной продукции на начало планируемого периода* включают в себя следующие элементы:

- готовую продукцию на складе;
- товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил<sup>1</sup>;
- товары отгруженные, не оплаченные в срок<sup>2</sup>;
- товары на ответственном хранении у покупателей.

При определении полной себестоимости реализованной продукции эти остатки принимаются в расчет по фактической производственной себестоимости отчетного периода в размере их фактического или ожидаемого наличия.

В составе *остатков продукции на конец планируемого периода* учитывают:

- готовую продукцию на складе;
- товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил<sup>3</sup>.

Товары отгруженные, не оплаченные в срок покупателями, и товары, находящиеся на ответственном хранении, обычно не учитываются, так как их невозможно достаточно точно спрогнозировать и они являются следствием нарушения платежной и расчетной дисциплины, и потому они не планируются.

При определении остатков нереализованной продукции на конец планируемого периода исходят из однодневного выпуска продукции по производственной себестоимости и плановых норм

<sup>1</sup> Если применяют кассовый метод начисления.

<sup>2</sup> То же.

<sup>3</sup> То же.

запаса готовой продукции на складе в днях и нормально сложившихся остатков товаров отгруженных, срок оплаты которых не наступил:

$$C_{\Pi} = (C_{\text{ТП КВ}} / 90) \times H;$$

где  $C_{\Pi}$  — производственная себестоимость остатков нереализованной продукции на конец планируемого периода;  
 $C_{\text{ТП КВ}}$  — производственная себестоимость товарной продукции за квартал;  $H$  — норма запаса в днях.

Планирование затрат может осуществляться разными методами — нормативным, расчетно-аналитическим, факторным и др. При планировании переменных и постоянных затрат применяют: а) эмпирические (средние) нормы расхода ресурсов на единицу продукции; б) фактические данные по себестоимости за истекший период или расчетные.

*Факторный метод* дополняет нормативный и расчетно-аналитический методы, поскольку призван выделять существенные факторы, влияющие на себестоимость продукции.

Для определения минимального объема выпуска продукции, ниже которого производство становится нерентабельным, используют показатель *порога рентабельности*, или *точки критического объема продаж*. При этом, изменяя соотношение между постоянными и переменными затратами в пределах возможностей предприятия, можно решить вопрос оптимизации величины прибыли.

#### 5.4. ДОХОДЫ ПРЕДПРИЯТИЯ, ИХ КЛАССИФИКАЦИЯ

В бухгалтерском учете *доходами организации (предприятия)* признается увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящие к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества).

Следовательно, под доходами организации (предприятия) следует понимать поступления денежных средств и иного имущества, которые становятся собственностью организации (предприятия). Они не связаны с увеличением имущества за счет вкладов участников или собственников предприятия.

*Доходы организации* в зависимости от их характера, условий осуществления и направлений деятельности подразделяются:

- на доходы от обычных видов деятельности (выручка от продаж);
- прочие доходы.

*Доходами от обычных видов деятельности* являются выручка от продажи продукции и товаров, а также поступления, связанные с выполнением работ и оказанием услуг.

Доходы, отличные от доходов по обычным видам деятельности, считаются *прочими поступлениями*. К прочим доходам относятся:

- поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации, когда это не является предметом деятельности организации;
- поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности;
- поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций (включая проценты и иные доходы по ценным бумагам);
- прибыль, полученная организацией в результате совместной деятельности (по договору простого товарищества);
- поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров;
- проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств организацией, а также проценты за пользование банком денежными средствами, находящимися на счете организации в этом банке;
- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров (присужденные или признанные к получению);
- активы, полученные безвозмездно, в том числе по договору дарения;
- прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году;
- суммы списанной кредиторской и дебиторской задолженности, по которым истек срок исковой давности, и др.

К прочим доходам относятся также поступления по страховому возмещению, стоимость материальных ценностей, остающихся от списания непригодных к восстановлению и дальнейшему использованию активов, и т.п.

Особое значение имеет направление деятельности организации. По этому признаку доходы классифицируются:

- на *доходы от основной деятельности* — это выручка от реализации продукции (работ, услуг);
- *доходы от инвестиционной деятельности* — доходы, полученные от продажи внеоборотных активов, реализации ценных бумаг;
- *доходы от финансовой деятельности* — это доходы, полученные от размещения среди инвесторов облигаций и акций предприятия, и т.п.

В международной практике под **выручкой** понимают поступление или иное увеличение активов предприятия, которое происходит в результате его основной или главной деятельности.

Выручка от продаж служит основным оценочным показателем результативности работы предприятий, так как по ее поступлению можно судить о том, что выпускаемая продукция по объему, качеству, цене соответствует рыночному спросу. От своевременности поступления выручки зависят устойчивость финансового положения организации, размер ее прибыли, своевременность расчетов с бюджетом, внебюджетными фондами, банками, поставщиками, работниками.

За счет выручки от реализации предприятия покрывают свои текущие затраты на производство и реализацию продукции и формируют прибыль. Несвоевременное поступление выручки приводит к задержке расчетов за сырье, материалы, комплектующие, в связи с чем организация вынуждена выплачивать штрафы, а это в конечном итоге обуславливает не только потери прибыли предприятия-поставщика, но и перебои в работе и остановку производства смежных предприятий. Поступление денежной выручки на счета предприятий имеет не меньшее значение и для государственного бюджета, так как она является источником уплаты всех налоговых платежей.

Выручку от продаж определяют исходя из объема реализации продукции, товаров, работ, услуг и продажных цен (тарифов). Выручка брутто включает налог на добавленную стоимость, акцизы, экспортные таможенные пошлины. Для финансовых расчетов применяют выручку нетто. Основные направления использования выручки нетто представлены на рис. 5.2.

Выручка зависит от спроса и цен, а на ценовую политику влияют многие факторы. В первую очередь это общеэкономические факторы, а именно уровень инфляции, процентные ставки, уровень цен на товарных рынках, налоговые ставки, конкуренция





Рис. 5.2. Основные направления использования выручки предприятия

и др. На спрос влияют качество продукции, ее ассортимент, ритмичность выпуска, уровень отпускных цен и др.

Особую роль играют факторы в сфере обращения (коммерческие факторы), которые связаны с рекламой, развитием дилерской сети, оптимальным использованием посреднических фирм и т.д. Много зависит от деятельности контрагентов, материально-технического снабжения, схем расчетов с покупателями.

Одним из наиболее существенных факторов, влияющих на формирование доходов, а следовательно, и прибыли предприятия является уровень применяемых в экономике цен. Цена есть основа распределительного процесса, поскольку в ней отражены основные элементы стоимости, через цены реализуются конечные цели предпринимательской деятельности, определяется ее эффективность. Цены обеспечивают конкретному предприятию запланированную прибыль, во многом обуславливают степень конкурентоспособности производимой им продукции, уровень спроса на нее.

Между тем сам уровень цен зависит от целей организации, которых она хочет достичь с помощью данного товара в краткосрочной или долгосрочной перспективе. Такими целями организации могут быть:

- овладение определенной долей рынка;
- завоевание лидерства на рынке;
- получение запланированной прибыли;
- выживание и т.п.

Известно, что максимальная цена определяется спросом на товар, минимальная — издержками, связанными с производством и реализацией данного товара. Известны также случаи, когда товары, как правило относящиеся к новой продукции, продавались на этапе завоевания рынка ниже совокупных издержек с целью формирования спроса.

### 5.5. ПЛАНИРОВАНИЕ ВЫРУЧКИ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ (ОБЪЕМОВ ПРОДАЖ)

Планирование выручки от реализации базируется на всестороннем изучении *рынков сбыта продукции*, *оценке их емкости*. При этом вначале оценивается общая потенциальная емкость рынка, т.е. общая стоимость товаров, которые могут быть реализованы в данном регионе с учетом степени его насыщенности и тенденции в изменении спроса. Затем проверяется наличие конкурентов, определяется доля рынка, которую предприятие способно захватить и получить максимальную сумму реализации. Безусловно, фактор емкости освоенного рынка, а также потенциального рынка продаж в условиях жесткой конкурентной борьбы является определяющим. В итоге прогнозируется объем продаж.

При планировании выручки от продаж финансовые отделы (департаменты) предприятий действуют в тесном контакте с отделами (департаментами) маркетинга и вместе с ними несут совокупную ответственность за результаты сбыта.

Вместе с тем нельзя сбрасывать со счетов и столь важный внутренний фактор, влияющий на размер объемов производства и продаж, как *наличие производственных мощностей предприятия*, позволяющих выпустить такой объем продукции, который востребован рынком.

Обоснованное прогнозирование объемов продаж продукции и поступлений доходов имеет особую важность в финансовом планировании, поскольку от него зависит уровень финансовых результатов деятельности, реальность стратегических и тактических решений по развитию бизнеса.

По сути, планирование объемов продаж и связанных с этим денежных поступлений является исходной точкой финансового пла-

нирования, его самой ответственной и наиболее сложной задачей. Решение этой задачи обусловлено необходимостью учета множества внешних и внутренних факторов, которые в той или иной степени влияют на объем реализации продукции предприятия.

Расчет объемов продаж целесообразно начинать с наихудшего сценария развития бизнеса (варианта), когда возможны потеря части рынка из-за конкурентов, появление на рынке нового, более качественного продукта, недопоставки сырья, материалов, рост цен на топливо и т.п.

Следующий вариант расчета должен быть сориентирован на максимальный объем продаж в условиях расширения рынка сбыта, устранения конкурентов, повышения качества продукции и т.п.

Следующим вариантом расчета является такой сценарий развития событий, который дает наиболее вероятный объем продаж. Данный вариант требует максимально объективной оценки как собственных возможностей предприятия, так и рыночного спроса.

Поскольку не вся произведенная в том или ином периоде товарная продукция (ТП) реализуется, при планировании выручки от реализации учитываются также объемы переходящих остатков на начало ( $O_1$ ) и конец ( $O_2$ ) планового периода, в результате чего планируемый объем продаж ( $B_{\text{п}}$ ) рассчитывается по следующей формуле:

$$B_{\text{п}} = O_1 + \text{ТП} - O_2.$$

К основным методам планирования выручки относят метод прямого счета, расчетный метод, метод, основанный на использовании порога рентабельности, и др.

**Метод прямого счета** заключается в том, что по каждому изделию в отдельности подсчитывается объем реализации в отпускных ценах, а затем результаты складываются:

$$B_{\text{п}} = \sum_{i=1}^n \Pi_i \times B_i,$$

где  $B_{\text{п}}$  — выручка от продаж в планируемом периоде;  $\Pi_i$  — цена единицы  $i$ -го вида продукции;  $n$  — всего видов продукции;  $B_i$  — объем реализации  $i$ -го вида продукции в натуральном выражении.

Этот метод применяется при небольшом ассортименте выпускаемой продукции и в случае, когда имеются заказы потребителей на все виды продукции на плановый период, заключены договоры

с потребителями, в которых указано количество поставляемой продукции и цена ее реализации.

Рассмотрим, как рассчитывается выручка методом прямого счета (табл. 5.3).

Таблица 5.3

Прямой расчет выручки от реализации продукции на предприятии

Наименование изделий	Остатки на начало года, ед.	План выпуска, ед.	Остатки на конец года, ед.	Объем реализации, ед.	Стоимость в отпускных ценах	
					единицы продукции, руб.	всего объема реализации, руб. (гр. 5 × гр. 6)
1	2	3	4	5	6	7
А	4000	100000	3000	101 000	100	10 100 000
В	6000	250000	4000	252 000	120	30 240 000
С	3000	300000	2000	301 000	250	75 250 000
Итого						115 590 000

При использовании *расчетного метода* плановая величина выручки от реализации ( $ВР_{пл}$ ) определяется исходя из величины ожидаемых остатков нереализованной продукции на начало и конец планового периода, а также из величины прогнозируемого выпуска товарной продукции в плановом периоде ( $ТП_{пл}$ ). При этом расчет плановой величины выручки от реализации зависит от метода учета выручки.

Так, *величину выручки от реализации продукции по методу отгрузки* в плановых финансовых расчетах можно определить по следующей формуле:

$$ВР_{пл} = ТП_{пл} + \Delta O_1 + \Delta O_2,$$

где  $\Delta O_1$  — изменение остатков готовой продукции на складе на конец планируемого периода по сравнению с началом в отпускных ценах;  $\Delta O_2$  — изменение остатков товаров отгруженных на конец планируемого периода по сравнению с началом в отпускных ценах.

*Величина выручки от реализации продукции по методу оплаты* может быть определена по формуле

$$ВР_{пл} = ТП_{пл} + \Delta O_1 + \Delta O_2 + \Delta O_3,$$

где  $\Delta O_3$  — изменение остатков товаров отгруженных, не оплаченных в срок покупателями (дебиторская задолженность),

на конец планируемого периода по сравнению с началом в отпускных ценах.

При этом *остатки нереализованной продукции на начало планируемого периода* включают в себя следующие элементы: а) готовая продукция на складе; б) товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил; в) товары отгруженные, но не оплаченные в срок.

В составе *остатков продукции на конец планируемого периода* учитывают только: а) готовую продукцию на складе; б) товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил.

Остатки готовой продукции на начало планируемого периода (планового года) оценивают по отпускным ценам. Для этого применяют коэффициент пересчета. Он равен отношению стоимости продукции в отпускных ценах к тому же объему продукции по производственной себестоимости.

Рассмотрим пример. Стоимость товарной продукции, выпущенной в IV кв. отчетного года, в отпускных ценах составила 8500 тыс. руб., по производственной себестоимости — 7700 тыс. руб. Выпуск товарной продукции в IV кв. планируемого года в отпускных ценах предприятия составляет 8100 тыс. руб., норма запаса готовой продукции на складе и в отгрузке — 10 дней. Производственная себестоимость входных остатков готовой продукции в планируемом году составит 800 тыс. руб. Планируемый объем выпуска товарной продукции в отпускных ценах на год составляет 45 000 тыс. руб. Необходимо рассчитать планируемый объем выручки от продаж на следующий год в отпускных ценах предприятия.

Сначала определим, чему равен коэффициент пересчета:

$$K_{\text{вх}} = 8500 / 7700 = 1,1.$$

Отсюда стоимость остатков готовой продукции в отпускных ценах в планируемом году составит 880 тыс. руб. ( $800 \times 1,1$ ).

В IV кв. планового года выпуск товарной продукции в отпускных ценах предусмотрен в сумме 8100 тыс. руб. Следовательно, однодневный ее выпуск составит 90 тыс. руб. ( $8100/90$ ), а стоимость остатков в отпускных ценах с учетом нормы запаса составит 900 тыс. руб. ( $8100 / 90 \times 10$ ).

Зная планируемый объем выпуска товарной продукции в отпускных ценах, можно рассчитать планируемый объем продаж на следующий год  $ВР_{\text{пл}}$ :

$$ВР_{\text{пл}} = 880 + 45\,000 - 900 = 44\,980 \text{ тыс. руб.}$$

На основе *метода, основанного на использовании порога рентабельности*, рассчитывается минимальный объем реализации  $Q_{\min}$ , покрывающий затраты на производство и реализацию, т.е. точка безубыточности, причем как в единицах продукции (натуральном выражении), так и в стоимостном (денежном) выражении. Формулы расчета соответственно следующие:

$$Q_{\min} = F / (P - v); Q_{\min} = F / (D / N) = F / (1 - d),$$

где  $F$  — постоянные затраты, необходимые для деятельности предприятия;  $P$  — цена единицы продукции;  $v$  — величина переменных затрат на единицу продукции;  $D$  — маржинальный доход на весь выпуск (разность между выручкой и суммой переменных затрат);  $N$  — выручка от реализации продукции;  $d$  — доля переменных затрат в базовой выручке.

Рассмотрим пример. Величина постоянных затрат на выпуск и реализацию продукции составляет 1 млн руб., цена единицы продукции — 20 тыс. руб. Плановый размер переменных затрат на единицу продукции равен 10 тыс. руб. Необходимо определить безубыточный объем реализации продукции в натуральном выражении.

Подставим данные в формулу, приведенную выше:

$$Q_{\min} = 1\,000\,000 / (20\,000 - 10\,000) = 100 \text{ ед.}$$

Зная плановые затраты на единицу продукции, заданный уровень рентабельности продукции, учитывая результаты маркетинговых исследований по рекомендуемой номенклатуре и прогнозируемой цене продукции, можно определить плановый размер выручки по всем видам продукции. В итоге получим планируемый объем продаж, обеспечивающий не только безубыточную, но и рентабельную деятельность организации (предприятия).

## 5.6. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ И ВИДЫ ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Прибыль* — *экономическая категория*, которая отражает чистый доход предприятия, созданный в процессе предпринимательской деятельности, являющийся основным источником самофинансирования и дальнейшего развития. При этом прибыль — это положительный результат деятельности предприятия. Отрицательный результат его деятельности называется *убытком*.

Экономическое содержание прибыли проявляется в выполняемых функциях, среди которых можно выделить следующие.

Прибыль характеризует экономический эффект, полученный в результате деятельности организации, т.е. *является измерителем (мерой) эффективности общественного производства*. По прибыли определяется рентабельность использования собственных и заемных средств, основных фондов, всего авансированного капитала и т.п. Тем самым прибыль и рентабельность являются основными индикаторами эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Обратим внимание, что прибыль есть абсолютный показатель, отражающий в чистом виде величину эффекта (результата) деятельности предприятия, тогда как рентабельность — относительный показатель, отражающий эффективность его деятельности. Тем не менее в известном смысле можно говорить о прибыли в системе показателей эффективности деятельности предприятия.

Стимулирующая функция прибыли заключается в том, что прибыль является основным внутренним источником формирования финансовых ресурсов организации, обеспечивающих ее развитие, а также источником выплаты дивидендов ее акционерам и владельцам и в этом смысле служит главной мотивацией предпринимательской инициативы. При этом в отличие от других внутренних источников формирования финансовых ресурсов организации прибыль является постоянно воспроизводимым источником и ее воспроизводство в успешных условиях хозяйствования осуществляется на расширенной основе.

Общественно-социальная функция прибыли состоит в том, что она выступает источником формирования средств бюджетов различных уровней в виде налогов и наряду с другими доходными поступлениями используется для финансирования общественных потребностей, обеспечения выполнения государством своих функций, для реализации государственных инвестиционных, производственных, научно-технических и других программ. Социальная функция прибыли проявляется и в том, что она служит источником внешней благотворительной деятельности организации, направленной на финансирование социальной сферы, оказание материальной помощи отдельным категориям граждан. Кроме всего прочего, прибыль служит источником материального стимулирования работников предприятий, так как именно за счет прибыли предприятием может производиться:

- премирование персонала сверх размеров выплат, предусмотренных законодательством по системам текущего премирования;

- выплата материальной помощи;
- оплата дополнительных отпусков сверх норм, предусмотренных законодательством;
- выплата надбавок к пенсиям, единовременной помощи пенсионерам предприятия;
- предоставление бесплатного питания работникам или компенсация удорожания питания;
- оплата жилья, путевок на лечение и отдых работников и их детей и другие виды материальной помощи.

Прибыль есть особый систематически воспроизводимый ресурс организации, конечная цель осуществления бизнеса, основной внутренний источник развития и роста рыночной стоимости предприятия; индикатор его кредитоспособности и конкурентоспособности, гарантия выполнения организацией своих обязательств перед государством, источник удовлетворения социальных потребностей общества. Поддержание необходимого уровня прибыльности — объективная закономерность нормального функционирования организации в рыночной экономике. Систематическая нехватка прибыли и ее неудовлетворительная динамика свидетельствуют о неэффективности бизнеса.

Главная цель управления прибылью — максимизация благосостояния собственников в текущем периоде и в перспективе. Это означает:

- получение максимальной прибыли, соответствующей ресурсам организации и рыночной конъюнктуре;
- обеспечение оптимальной пропорции между уровнем формируемой прибыли и допустимым уровнем риска;
- обеспечение выплаты дохода на инвестированный собственниками капитал;
- получение достаточного объема инвестиционных ресурсов, сформированных за счет прибыли, в соответствии с задачами развития бизнеса;
- обеспечение роста рыночной стоимости организации и эффективности программ участия персонала в распределении прибыли.

В настоящее время в бухгалтерском учете выделены следующие виды прибыли.

**Валовая прибыль** — это разность между нетто-выручкой от продажи товаров, продукции, работ, услуг (выручкой от реализации без учета налога на добавленную стоимость, акцизов и других косвенных налогов и сборов) и себестоимостью проданных товаров,



работ и услуг. В себестоимость продажи при определении валовой прибыли включаются прямые материальные затраты, прямые расходы на оплату труда и начисления, а также косвенные общепроизводственные расходы. Валовая прибыль есть валовой доход предприятия, свидетельствующий об эффективности собственного производства (строительства, торговли т.п.).

**Прибыль (убыток) от продаж** — это валовая прибыль, уменьшенная на сумму коммерческих и управленческих расходов, т.е. это финансовый результат от основной деятельности предприятия. Тем самым прибыль от продаж свидетельствует об эффективности основной деятельности предприятия, т.е. деятельности, связанной с производством и реализацией продукции, выполнением работ, оказанием услуг.

**Прибыль (убыток) до налогообложения** (бухгалтерская прибыль) — это прибыль от продаж, увеличенная на суммы прочих доходов за вычетом соответствующих расходов. Показатель прибыли (убытка) до налогообложения — это финансовый результат от обычных видов деятельности, а также прочих доходов и расходов и, следовательно, показатель эффективности всей хозяйственной деятельности организации.

**Чистая прибыль (убыток) отчетного периода** — это **конечный финансовый результат организации**, выявленный за отчетный период, за вычетом причитающихся за счет бухгалтерской прибыли установленных в соответствии с законодательством налогов и иных аналогичных обязательств. Это та часть прибыли, которая предназначена исключительно для использования на цели, определяемые самой организацией. Она является единственным источником для выплаты дивидендов в акционерных обществах, а также распределения доходов между участниками обществ с ограниченной ответственностью пропорционально их долям в уставном капитале. Кроме того, в соответствии с учредительными документами часть чистой прибыли направляется на формирование резервного фонда, капитализацию прибыли, а в акционерных обществах — и на формирование специального фонда средств для выплаты дивидендов по привилегированным акциям.

Если из величины чистой прибыли вычесть величину распределенной прибыли, то получим **нераспределенную прибыль отчетного периода**.

Смысл данного показателя заключается в аккумулировании невыплаченной в форме дивидендов (доходов), или нераспределенной, прибыли, которая остается в обороте у организации в качестве

внутреннего источника финансирования долгосрочного характера, т.е. это, по сути, реинвестированная прибыль.

В итоге отметим, что обособление тех или иных видов прибыли осуществляется исходя из интересов лиц, имеющих отношение к предприятию, организации. Это прежде всего собственники предприятия, его работники, представленные управленческим персоналом, государство в лице налоговых органов, прочие лица (действующие и потенциальные контрагенты, поставщики материальных и финансовых ресурсов, банки).

Так, для собственников основным показателем является *чистая прибыль*. Для физических и юридических лиц, ссужающих деньги предприятию на долгосрочной основе и получающих долю в виде процентов по ссудам и займам, наибольший интерес представляет *прибыль до вычета процентов и налогов* (операционная прибыль). С позиций интересов государства основной финансовый показатель — *прибыль до вычета налогов и обязательных платежей (прибыль до налогообложения)*.

#### **КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ**

1. Дайте определение доходов предприятия.
2. Какие виды поступлений относятся к доходам от обычных видов деятельности?
3. Какие факторы оказывают влияние на размер выручки от продаж?
4. Какие методы планирования выручки от реализации вам известны?
5. Укажите на различия между понятиями «доходы» и «прибыль».
6. Охарактеризуйте понятия «издержки», «затраты», «расходы». Укажите на различия между ними.
7. Назовите основные классификационные признаки затрат. В чем состоят причины множественности этих признаков?
8. Какие показатели прибыли вы знаете? Как они увязаны между собой?
9. Какие остатки принимаются во внимание при планировании себестоимости реализуемой продукции?
10. Дайте определение прибыли предприятия и перечислите функции прибыли как экономической категории.

## ГЛАВА 6

# УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

---

---

### 6.1. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ И ОСОБЕННОСТИ ИХ КРУГООБОРОТА

Для обеспечения непрерывности процесса производства любое предприятие должно располагать определенной суммой оборотных средств. Между тем под *оборотными средствами* понимают стоимость, авансированную в виде собственных, заемных и привлеченных средств, для формирования оборотных производственных фондов и фондов обращения с целью обеспечения непрерывности кругооборота в процессе расширенного воспроизводства.

*Оборотные средства* — стоимостная категория. Она отличается от понятия «оборотные активы (фонды)». Суть отличия состоит в следующем:

- оборотные средства авансируются, а оборотные активы полностью потребляются (расходятся) в процессе производства, т.е. участвуют в одном производственном цикле. При этом величина оборотных активов (фондов) может во много раз превышать величину собственных оборотных средств, авансированных в производство;
- оборотные средства обслуживают весь кругооборот предприятия и возвращаются в денежной форме в его оборот, в то время как оборотные активы полностью потребляются, находясь на соответствующей стадии кругооборота;
- оборотные средства находятся в непрерывном движении одновременно и в форме оборотных производственных фондов, и в форме фондов обращения, а оборотные активы — нет.

В процессе кругооборота авансируемый капитал последовательно принимает различные формы стоимости (денежную — товарную — производительную — товарную — денежную) и переходит из одной стадии в другую, что соответствует делению оборот-

ных средств на *оборотные средства, вложенные в оборотные производственные фонды и в фонды обращения.*

К *оборотным производственным фондам* относятся производственные запасы (сырье, материалы, топливо, тара, запасные части для ремонта, полуфабрикаты, хозяйственный инвентарь, инструменты и приспособления и т.п.), средства в производстве (незавершенное производство, расходы будущих периодов). *Основное назначение средств, вложенных в оборотные производственные фонды,* заключается в обеспечении планомерного и ритмичного процесса производства на предприятии. Тем самым оборотные производственные фонды обслуживают сферу производства, полностью переносят свою стоимость на вновь созданный продукт, изменяя при этом свою первоначальную форму.

*Фонды обращения* состоят из запасов готовой продукции (товаров) на складах, товаров отгруженных, денежных средств в кассе, на счетах в банке, в пути, из дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и средств в прочих расчетах. *Основное назначение фондов обращения* состоит в обеспечении денежными ресурсами планомерного осуществления процесса обращения как на предприятии, так и во всех отраслях экономики.

В свою очередь, непрерывность процесса производства и реализации продукции требует обязательного возмещения этих средств из выручки, что создает экономическую основу для объединения оборотных производственных фондов и фондов обращения в единую категорию — «оборотные средства».

Элементы оборотных средств непрерывно переходят из сферы производства в сферу обращения и вновь возвращаются в производство и т.д. Таким образом, находясь в постоянном движении, оборотные средства совершают непрерывный кругооборот, который выражается в постоянном возобновлении процесса производства. Однако кругооборот оборотного капитала может совершаться только при условии наличия *авансируемой стоимости*, которая вступает в кругооборот и уже не покидает его, т.е. оборотные средства не расходуются, не потребляются, а авансируются в текущую деятельность предпринимательских организаций.

*Авансирование* есть конкретный случай вложений. Только если последние подразумевают затраты вообще без условий об их возврате, то авансирование — это вложение, предполагающее возврат вложенных средств после завершения каждого производственного цикла или кругооборота.

Как уже было отмечено, оборотные средства находятся в постоянном движении. Постоянно меняя свою натуральную форму, они проходят три стадии, которые условно могут быть представлены следующим образом:  $D \rightarrow \text{Закупка} \rightarrow T \rightarrow \dots T \rightarrow \Pi \rightarrow T_1 \rightarrow \text{Реализация} \dots T_1 \rightarrow D_1$ , где  $D, D_1$  — деньги;  $T$  — ресурсы;  $\Pi$  — производство;  $T_1$  — готовая продукция. Данный процесс называется **кругооборотом оборотного капитала (оборотных средств)**.

*Первая стадия ( $D - T$ ).* Любая предпринимательская деятельность начинается с некоторой суммы денежных средств, на которую приобретаются сырье, материалы, которые, в свою очередь, превращаются в производственные запасы, т.е. переходят из сферы обращения в сферу производства. Авансируемая стоимость на этой стадии из денежной переходит в товарную. Завершением первой стадии прерывается товарное обращение (оно показано многоточием), но процесс кругооборота оборотных средств продолжается.

*Вторая стадия ( $T - \Pi - T_1$ ).* На этой стадии оборотные средства из сферы обращения переходят в сферу производства. В производство поступают приобретенные товарно-материальные ценности, производственные запасы. Средства и предметы труда соединяются с рабочей силой, и создается новый продукт ( $T_1$ ), включающий в себя перенесенную и вновь созданную стоимость.

На этой стадии кругооборота авансированная стоимость вновь меняет свою форму: из товарной она переходит в производительную, а затем — снова в товарную. По вещественному составу на стадии производства оборотные средства принимают форму полуфабрикатов, незавершенного производства, а затем — готовой продукции.

*Третья стадия ( $T_1 - D_1$ ).* На этой завершающей стадии изготовленная продукция поступает на склад готовых изделий, затем отгружается покупателю. В результате реализации готовой продукции (работ, услуг) вложенные в нее оборотные средства полностью возмещаются из выручки от реализации и возвращаются к своей исходной денежной форме. Таким образом, оборотные средства переходят из сферы производства в сферу обращения и вновь создается возможность производить очередные вложения ресурсов при следующих циклах кругооборота средств.

Очевидно, что основной целью деятельности организации является достижение условия  $D_1 > D$ . Разница между этими показателями (как положительная, так и отрицательная) в дальнейшем формирует финансовый результат хозяйственной деятельности организации.

Кругооборот оборотных средств не является единичным процессом. Это процесс, который совершается постоянно и представляет собой оборот капитала. Кругооборот совершается непрерывно, что обеспечивает воспроизводственный процесс, и происходит постоянная смена форм авансированной стоимости, которая находится одновременно в различных функциональных формах: денежной, производительной, товарной.

Кругооборот оборотных средств представляет особую важность для финансовых служб организации, так как его замедление, чрезмерное накопление средств на одной из стадий кругооборота ведут к снижению темпов развития предпринимательской деятельности, создают у организаций затруднения в финансировании расходов.

## **6.2. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ И ИХ КЛАССИФИКАЦИЯ**

Эффективность работы предприятия во многом зависит от его обеспеченности оборотными средствами. Так, *недостаток оборотных средств* является непосредственной причиной неплатежеспособности, а в дальнейшем и банкротства предприятия. Отсутствие на предприятии устойчивой системы пополнения оборотных средств приводит, во-первых, к дополнительным расходам, которые увеличивают текущие издержки предприятия, а во-вторых, к снижению показателей эффективности деятельности предприятия. Дополнительные расходы могут быть обусловлены задержками в формировании производственных запасов предприятия, что, в свою очередь, увеличивает продолжительность технологического и производственного циклов. При возрастании длительности технологического и производственного циклов увеличивается величина незавершенного производства, что в конечном счете приводит к росту текущих издержек предприятия, формирующих его себестоимость.

*Избыток оборотных средств* означает «омертвление» ресурсов и обуславливает снижение их оборачиваемости. Избыточный уровень оборотных средств приводит также к дополнительным расходам и финансовым рискам предприятия. Вместе с тем с формальной точки зрения избыток оборотного капитала повышает показатели текущей платежеспособности предприятия.

От управления оборотными средствами зависит не только процесс материального производства, но и финансовая устойчивость организации. Поэтому важным элементом управления предпри-

ятием является организация управления оборотными средствами, которая включает в себя комплекс следующих мероприятий:

- обоснование состава и структуры оборотных средств, рациональное размещение оборотных средств в сфере производства и обращения;
- планирование потребности организации в оборотных средствах;
- выбор источников формирования оборотных средств;
- оценка показателей эффективности использования оборотных средств и разработка мероприятий по ускорению их оборачиваемости.

Принято различать состав и структуру оборотных средств. Под составом оборотных средств следует понимать совокупность элементов, статей, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения (рис. 6.1).

Признак классификации	Оборотные средства, авансированные										
Функциональная роль в процессе производства	в оборотные производственные фонды (в сферу производства)					в фонды обращения (в сферу обращения)					
Роль в производстве и обращении	Средства в запасах			Средства в производстве		Готовая продукция	Денежные средства	Дебиторская задолженность и краткосрочные финансовые вложения	Прочие		
Укрупненные элементы	Сырье, материалы, полуфабрикаты, топливо	Инструменты, инвентарь	Запчасти для ремонта	Тара	Незавершенное производство	Расходы будущих периодов	Готовая продукция на складе	Товары отгруженные	Денежные средства на расчетном счете, в кассе, в пути	Дебиторская задолженность и краткосрочные финансовые вложения	Прочие средства в расчетах
Степень планирования	Нормируемые						Ненормируемые				

Рис. 6.1. Классификация оборотных средств

*Структура оборотных средств* — это соотношение распределения ресурсов между отдельными элементами (статьями) текущих активов. Структура оборотных средств отражает специфику операционного цикла, а также показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств и долгосрочных кредитов, а какая — за счет краткосрочных кредитов. Она не одинакова в различных отраслях хозяйства.

Структура оборотных средств зависит от ряда факторов:

а) производственных особенностей, а именно состава и структуры затрат на производство, типа производства (массовое, серийное, единичное), длительности и сложности производственного цикла, темпов роста объемов производства и реализации продукции;

б) характера деятельности;

в) условий материально-технического снабжения, а именно от периодичности и регулярности поставок, удельного веса комплектующих изделий, вида и структуры потребляемого сырья и др.;

г) форм расчетов с поставщиками и покупателями товаров, расчетно-платежной дисциплины;

д) финансового состояния и учетной политики предприятия;

е) спроса на продукцию данного предприятия и др.

В зависимости от структуры оборотных средств намечаются основные пути улучшения их использования, особенно по тем элементам, которые имеют наибольший удельный вес в общей сумме оборотных средств.

Оборотные средства можно рассматривать с различных позиций, что вызывает необходимость их классификации.

Так, *в зависимости от функциональной роли в процессе производства* оборотные средства подразделяются: а) на *авансированные в оборотные производственные фонды*; б) *авансированные в фонды обращения*.

*По источникам формирования* оборотные средства подразделяются на собственные оборотные средства и заемные оборотные средства. *Собственные оборотные средства* — СОС (чистый оборотный капитал — ЧОК) — это часть собственного капитала (средств) организации, которая направляется на приобретение ее оборотных фондов (активов) и обеспечение их кругооборота. Величина собственных оборотных средств по балансу в общем случае может быть рассчитана следующими двумя способами:

1)  $СОС = \text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства} - \text{Внеоборотные активы}$ ;



2) ЧОК (СОС) = Текущие активы – Текущие обязательства предприятия.

Обратим внимание, что если понятие собственных оборотных средств в большей степени используется для характеристики источников оборотных активов, то чистый оборотный капитал по своей сути представляет мобильные активы, приобретенные за счет собственных средств (без учета краткосрочных обязательств).

К *заемным источникам формирования оборотных средств* относят в основном краткосрочные кредиты банков и другие формы кредитов, займы, покрывающие дополнительную потребность предприятий в оборотных средствах. Для финансирования оборотных средств выпускают в обращение долговые ценные бумаги, увеличивают кредиторскую задолженность.

Целесообразность привлечения того или иного источника финансирования текущей деятельности определяется финансовой политикой предприятия и проводится на основе сравнения показателей рентабельности вложений и стоимости (цены) того или иного вида источника.

*По характеру участия в операционном процессе* оборотные средства дифференцируются: а) на оборотные средства, обслуживающие финансовый цикл предприятия (дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства); б) оборотные средства, обслуживающие производственный цикл предприятия (запасы сырья, материалов и полуфабрикатов, объем незавершенного производства, расходы будущих периодов и т.п.).

*По периоду функционирования оборотных средств* выделяют постоянную и переменную части оборотных средств. *Постоянная часть* оборотных средств представляет собой неизменную часть их размера, которая не зависит от сезонных и других колебаний операционной деятельности организации и не связана с формированием товарно-материальных ценностей для сезонного хранения, целевого назначения.

*Переменная часть* оборотных средств представляет собой изменяющуюся их часть, которая связана с сезонным возрастанием объема производства и реализации продукции, необходимостью формирования в отдельные периоды хозяйственной деятельности предприятия запасов товарно-материальных ценностей сезонного хранения, досрочного завоза и целевого назначения.

*По возможности управления*, в том числе планирования и контроля, оборотные средства подразделяются: а) на *нормируемые* обо-

ротные средства в оборотных производственных фондах и готовой продукции на складе; б) *ненормируемые* оборотные средства, авансированные в продукцию, отгруженную покупателям, средства в расчетах, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения.

*По степени ликвидности* (скорости превращения в денежные средства) выделяют: а) *абсолютно ликвидные средства* (денежные средства, краткосрочные финансовые вложения); б) *быстро реализуемые средства* (товары отгруженные, дебиторская задолженность, прочие оборотные активы); в) *медленно реализуемые средства* (производственные запасы).

### **6.3. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ПЛАНОВОЙ ПОТРЕБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ В ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВАХ**

Для обеспечения непрерывного процесса производства и реализации продукции предприятию необходимо определенную часть собственного капитала вкладывать в оборотные активы. Расчет потребности в оборотных средствах осуществляется в процессе финансового планирования. Правильное исчисление этой потребности в оборотных средствах имеет большое практическое значение, так как устанавливается их минимально необходимый уровень для устойчивого финансового положения предприятия. Критерий эффективности использования оборотных средств состоит в следующем: они должны быть минимальными, но достаточными для обеспечения бесперебойной деятельности.

Потребность организации в оборотных средствах зависит от объемов производства и реализации, масштаба деятельности (бизнеса), длительности производственного цикла, структуры капитала организации, системы расчетов организации с поставщиками, условий кредитования, уровня материально-технического снабжения, видов потребляемого сырья, темпов роста объемов производства и реализации продукции, степени квалификации менеджеров.

Точный расчет потребности организации в оборотных средствах можно сделать, рассчитав время пребывания оборотных средств в сфере производства и сфере обращения, которое зависит от перечисленных факторов. Потребность рассчитывается по каждому элементу оборотных средств; для этих расчетов требуются данные о нормах расхода и нормативах запасов.

Потребность в оборотных средствах определяется посредством их нормирования. Известны следующие методы нормирования

оборотных средств: *метод прямого счета, статистико-аналитический, метод коэффициентов, метод оптимизации размера заказа.*

Смысл нормирования состоит в том, что предприятие разрабатывает *нормы расхода и нормы запасов* по каждому виду товарно-материальных ценностей. С учетом норм определяют общую потребность в оборотных средствах (норматив оборотных средств). Она ориентирована на объемы производственной программы выпуска продукции. Так как запас устанавливают в днях, в расчет вводят среднедневной расход по товарно-материальным ценностям (нормируемым оборотным средствам).

При этом под *нормой расхода и запаса оборотных средств* следует понимать величину, соответствующую минимальному, экономически обоснованному объему товарно-материальных ценностей и других оборотных фондов. В свою очередь, *норматив оборотных средств* представляет собой минимально необходимую сумму денежных средств, авансированную в оборотные производственные фонды и фонды обращения, обеспечивающую нормальную работу предприятия.

Суть метода *прямого счета* заключается в том, что потребность в оборотных средствах организации определяется по каждому их элементу на основе научно обоснованных норм расхода исходя из применяемых технологий, условий организации производства, поставок и сбыта, а затем путем их суммирования рассчитывают потребность в оборотных средствах в целом. Данный метод используется, если предприятие имеет стабильные структуру производственной программы и систему закупок сырья, топлива, энергии, и является наиболее точным, но весьма трудоемким.

*Норматив оборотных средств в запасах сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов* ( $H_{осм}$ ) исчисляется на основании среднедневного их расхода ( $O_{см}$ ) и средней нормы запаса в днях ( $H$ ), т.е.

$$H_{осм} = O_{см} \times H.$$

*Среднедневной расход* сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов (в рублях) определяется как частное от деления планового расхода конкретного вида сырья (материалов, полуфабрикатов) за определенный период в стоимостном выражении на количество календарных (или рабочих) дней в этом периоде (месяц, квартал, год).

*Средняя норма запаса в днях* по каждому виду или однородной группе материалов, сырья и покупных полуфабрикатов учитывает

время их пребывания на технологической стадии, а также в текущем, страховом, складском запасах.

*Текущий запас (Т)* — основной вид запаса — предназначен для обеспечения нормального хода производственной деятельности в период между двумя очередными партиями поставок. Норма текущего запаса зависит от интервала поставок, объема поставок, интенсивности потребления, количества поставщиков, условий хранения и т.п. За нее обычно принимают половину продолжительности среднего интервала между поставками. В тех случаях, когда в договорах о поставке сырья и материалов указываются конкретные сроки и циклы снабжения, величина этого интервала определяется путем деления годового периода времени на количество плановых поставок.

Рассмотрим пример. В отчетном году общее число поставок сырья на предприятие составило 20. Их совокупный объем — 4400 т. Из них четыре поставки общим объемом в 40 т были мелкими, случайными. Одна поставка объемом 700 т — чрезмерно крупная. Определим величину среднего интервала между поставками.

В расчет среднего размера поставки принимаются только 15 поставок объемом 3660 т ( $4400 - 40 - 700$ ). Средний размер поставки при этом составит 244 т ( $3660 / 15$ ).

При определении среднего интервала между поставками в расчет принимается приведенное число поставок. Оно равно 18 и получается путем деления годового поступления сырья на средний размер поставки ( $4400 \text{ т} / 244 \text{ т}$ ). Отсюда средний интервал между поставками составит 20 дней ( $360 / 18$ ).

*Гарантийный (страховой) запас (С)* создается для обеспечения непрерывности производственного процесса при возникновении перебоев в снабжении из-за нарушения условий поставок основных материалов, сырья, полуфабрикатов по срокам и комплектности, задержки груза в пути и в некоторых других случаях. На величину запаса в днях оказывают влияние такие факторы, как отдаленность поставщиков от потребителей, размер текущего запаса и др. Норма оборотных средств в днях по страховому запасу обычно устанавливается для каждой группы материалов в пределах до 50% нормы текущего запаса.

*Транспортный запас ( $T_p$ )* — создается на период разрыва между сроками грузооборота и документооборота. На время нахождения материалов в пути после оплаты расчетных документов у предприятий возникает потребность в средствах, которая должна покры-

ваться за счет транспортного запаса, равного разнице между длительностью грузооборота и длительностью документооборота.

*Технологический (подготовительный) запас* ( $T_r$ ) — рассчитывается по тем видам сырья, материалов и полуфабрикатов, по которым необходима предварительная подготовка к производству (резка, сушка, разогрев и др.). Технологический запас создается в том случае, когда подготовительный процесс не может быть частью производственного цикла, на период времени для подготовки материалов к производству, включая время на анализ и лабораторные испытания. Норма технологического запаса определяется исходя из конкретных условий производства.

*Разгрузочный запас, необходимый на период приемки, разгрузки, сортировки и складирования материалов* ( $\Pi_{pc}$ ), принимается также в расчет нормы запаса по сырью, основным материалам и покупным полуфабрикатам. Нормы этого времени устанавливаются по каждой операции на средний размер поставки исходя из технологических расчетов или путем проведения хронометража времени на выполнение соответствующих операций. В процессе нормирования предусматривается максимальное сокращение затрат времени на их осуществление путем комплексной механизации и автоматизации разгрузочных работ, внедрения передовой транспортно-складской технологии, создания специализированных складских помещений и т.д.

Таким образом, сумма перечисленных запасов характеризует норму оборотных средств по соответствующим ценностям ( $H$ ):

$$H = T + C + T_p + T_r + \Pi_{pc}$$

*Норматив оборотных средств по сырью, материалам и покупным полуфабрикатам в целом по предприятию* ( $H_{ocm}$ ) определяется как средневзвешенная величина исходя из норм запасов по каждому их виду и однодневного расхода на производство:

$$H_{ocm} = H \times (P/T),$$

где  $P$  — расход в стоимостном выражении определенного вида основных материалов, сырья, покупных полуфабрикатов за определенный период;  $T$  — количество дней в этом периоде.

*Расчет норматива оборотных средств на запасные части* производится в разрезе отдельных групп машин, оборудования и транспортных средств, используемых на предприятии, в том числе:

- для машин и оборудования, которые имеют разработанные типовые нормы запаса запчастей в денежном выражении,

норматив исчисляется как произведение типовых норм на количество данного оборудования с учетом коэффициентов понижения, которые учитывают изменение потребности в запасных частях при наличии однотипного оборудования и взаимозаменяемых деталей в однотипных механизмах, и стоимости среднедневного расхода. Типовые нормы должны ежегодно уточняться с учетом изменения цен на запчасти и условий работы;

- для уникального оборудования, машин и транспортных средств, которые не имеют типовых норм, потребность в оборотных средствах рассчитывается методом прямого счета с учетом количества действующих и нуждающихся в ремонте машин, потребности в запчастях и их средней цены. Расчет норматива оборотных средств на запасные части ( $H_{зч}$ ) производится по следующей формуле:

$$H_{зч} = (Ч \times М \times К \times С) / В \times Ц,$$

где  $Ч$  — количество однотипных деталей в одном механизме;  $М$  — количество механизмов одного вида;  $К$  — коэффициент понижения;  $С$  — норма запаса деталей в одном механизме;  $В$  — срок службы деталей, дн.;  $Ц$  — цена одной детали, руб.

Величина норматива оборотных средств в незавершенном производстве ( $H_{нзп}$ ) зависит от объемов производства по каждому изделию, структуры выпускаемой продукции, длительности производственного цикла ( $T_{пц}$ ), себестоимости продукции и интенсивности нарастания затрат в процессе производства ( $K_{нз}$ ), т.е.

$$H_{нзп} = Z_{вал} \times T_{пц} \times K_{нз} / Д,$$

где  $Z_{вал}$  — затраты на производство валовой продукции в планируемом периоде;  $Д$  — продолжительность планируемого периода (квартал, полугодие, год), дней.

Как известно, к незавершенному производству относится продукция (работы), не прошедшая всех стадий (фаз), предусмотренных технологическим процессом, а также изделия, недоукомплектованные, не прошедшие испытания и технологическую приемку.

В качестве базового показателя при расчете норматива незавершенного производства используется длительность производственного цикла. Данный показатель включает время:

- непосредственного процесса обработки полуфабрикатов (технологический запас);

- нахождения обработанных изделий у рабочих мест до и после обработки (транспортный запас);
- пребывания обрабатываемых изделий между отдельными операциями и отдельными цехами вследствие различия ритмов работы оборудования и т.п. (оборотный запас);
- пребывания изделий при массовом производстве в виде запаса на случай перебоев (страховой запас).

Именно поэтому оптимизация объемов незавершенного производства предполагает сокращение длительности производственного цикла путем внедрения высоких технологий обработки изделий, обеспечения сопряженности отдельных цехов и переходов.

Поскольку не все затраты осуществляются в начале производственного цикла, при расчете нормы оборотных средств по незавершенному производству длительность производственного цикла должна быть скорректирована на коэффициент нарастания затрат, который характеризует степень готовности изделий.

По характеру нарастания в процессе производства затраты подразделяются на единовременные и последующие. К *единовременным* затратам относят стоимость сырья, материалов, покупных полуфабрикатов, используемых в начале производственного цикла. Остальные затраты являются *последующими*, или нарастающими.

В зависимости от характера производства могут использоваться различные методы исчисления коэффициента нарастания затрат. При равномерном нарастании затрат коэффициент ( $K_{нз}$ ) исчисляется по следующей формуле:

$$K_{нз} = (E + 0,5\Pi) / (E + \Pi),$$

где  $E$  — затраты, производимые единовременно в начале процесса производства (материальные затраты);  $\Pi$  — последующие затраты до окончания производства изделий (оплата труда по операциям технологического процесса).

В тех же случаях, когда нарастание затрат по дням происходит неравномерно, коэффициент нарастания затрат определяется по графику последовательности нарастания затрат по главным изделиям.

Рассмотрим пример. Затраты на квартал по плану составили 76 млн руб., в том числе единовременные — 36 млн руб., а последующие — 40 млн руб. Определим коэффициент нарастания затрат.

$$K_{\text{нз}} = (36 \text{ млн руб.} + 0,5 \times 40 \text{ млн руб.}) / (36 \text{ млн руб.} + 40 \text{ млн руб.}) = 0,74.$$

Рассмотрим еще один пример. Определим норматив оборотных средств в незавершенном производстве, если известно, что выпуск продукции за год составил 100 ед., себестоимость изделия равна 60 000 руб., средняя длительность производственного цикла изготовления изделия — 5 дней, коэффициент нарастания затрат — 0,3.

Сначала рассчитаем производственную себестоимость как произведение себестоимости единицы продукции на объем ее выпуска. Она составила 6000 тыс. руб. (60 000 руб.  $\times$  100 ед.). Затем для определения норматива оборотных средств в незавершенном производстве ( $H_{\text{нзп}}$ ) воспользуемся формулой, приведенной на с. 214:

$$H_{\text{нзп}} = 6000 \text{ тыс. руб.} / 360 \times 5 \times 0,3 = 25 \text{ тыс. руб.}$$

Размер норматива оборотных средств по запасам готовой продукции ( $H_{\text{гп}}$ ) определяется как произведение однодневного выпуска товарной продукции ( $O_{\text{гп}}$ ) по производственной себестоимости на норму запаса в днях ( $H$ ), т.е

$$H_{\text{гп}} = O_{\text{гп}} \times H.$$

При этом продолжительность нахождения запасов готовой продукции на складе предприятия определяется временем, необходимым для подбора, упаковки, комплектования партий отгружаемой продукции до размеров соответствующих заказов или до объема транзитной нормы, а также временем транспортировки изделий со склада предприятия-поставщика до станции отправления, погрузки и сдачи ее транспортным организациям.

Затраты времени на проведение перечисленных операций устанавливаются техническими нормами, действующими на предприятии, или путем хронометража.

Для расчета нормы оборотных средств по запасам готовой продукции вся продукция предприятия объединяется в однородные группы, каждая из которых содержит продукцию, близкую по себестоимости, объему выпуска, размеру партии отгрузки. После формирования групп норма оборотных средств определяется так, как показано в табл. 6.1.

Как видно из табл. 6.1, средневзвешенная норма оборотных средств по запасам готовой продукции составит 4,5 дня (445/100). Величина полученной нормы может быть увеличена на время, связанное с оформлением платежных документов по отгруженной



Таблица 6.1

**Расчет средневзвешенной нормы оборотных средств по запасам готовой продукции**

Группа изделий	Удельный вес в общем выпуске продукции, %	Норма времени, дней					Производное Число (гр. 1 × × гр. 6)
		Подборка по ассортименту	Накопленные партии	Упаковка и маркировка	Доставка на станцию отправления	Итого (гр. 2 + гр. 3 + гр. 4 + гр. 5)	
А	1	2	3	4	5	6	7
I	30	0,5	3	0,5	0,5	4,5	135
II	50	1,5	2,5	0,5	0,5	5	250
III	20	0,5	1,5	0,5	0,5	3	60
Итого	100						445

покупателям продукции и передачей их в банк. В общем случае эти затраты времени не превышают двух дней.

Расчет норматива оборотных средств в расходах будущих периодов (расходов, произведенных в отчетном периоде, но относящихся к будущим отчетным периодам;  $H_{рбп}$ ) осуществляется отдельно по затратам на освоение новых производств, разработку новых технологий, перепланировку цехов и переналадку оборудования и т.п. Норма оборотных средств по расходам будущих периодов не определяется.

Норматив в денежном выражении исчисляется методом прямого счета на основе смет и калькуляций, разрабатываемых предприятием, и определяется по формуле

$$H_{рбп} = РБП_{н} + РБП_{п} - РБП_{вкл},$$

где  $РБП_{н}$  — расходы будущих периодов на начало планируемого периода;  $РБП_{п}$  — расходы будущих периодов в планируемом периоде в соответствии со сметой;  $РБП_{вкл}$  — расходы будущих периодов, которые будут включены в себестоимость продукции в планируемом периоде

Совокупный норматив оборотных средств в целом по предприятию определяется путем суммирования частных нормативов по отдельным элементам. В тех случаях, когда его величина превышает норматив оборотных средств отчетного года, разница составляет прирост норматива, который предусматривается финансовым планом и должен быть обеспечен соответствующими источниками финансирования.

В практике планирования для указанных расчетов, как мы уже говорили, применяют и *статистико-аналитический метод*, когда в планируемом периоде нет существенных изменений в работе организации и средства, вложенные в материальные ценности и запасы, занимают значительный удельный вес. При этом проводятся статистические исследования и инвентаризация запасов, в ходе которых выявляются излишние и ненужные запасы. Потребность в оборотных средствах определяется с учетом соотношения между темпами роста продукции и размером нормируемых оборотных средств в предыдущем периоде. Алгоритм расчета таков:

1. Определяем коэффициент обеспеченности оборотными средствами в базовом году ( $K_{об}$ ):

$$K_{об} = OC_6 / ВП_6,$$

где  $OC_6$  — среднегодовая стоимость оборотных средств в базовом году;  $ВП_6$  — объем реализованной продукции в базовом году.

2. На основе оценки резервов сокращения длительности оборота оборотных средств определяем плановый коэффициент обеспеченности оборотными средствами ( $K_{оцп}$ ).

3. Рассчитываем общую потребность в оборотных средствах в плановом году ( $OC_{пл}$ ):

$$OC_{пл} = ВП_6 \times I_{рп} \times K_{оцп},$$

где  $I_{рп}$  — индекс роста объема реализованной продукции в планируемом периоде.

К недостаткам данного метода относится то, что при его использовании для исчисления потребности в оборотных средствах не в полной мере учитываются конкретные условия работы организации в планируемом периоде, что не всегда обеспечивает точность и обоснованность расчетов.

Рассмотрим пример. На основе исходных данных, приведенных в табл. 6.2, определим потребность в оборотных средствах, используя при этом статистико-аналитический метод.

Определим плановую величину коэффициента обеспеченности оборотными средствами (коэффициента загрузки), исходя из планируемого ускорения оборачиваемости оборотных средств (сокращения длительности одного оборота), по следующей формуле:

$$K_{оцп} = K_{ооб} \times I_{Тоб} = 0,65 \times 0,96 = 0,624.$$

С учетом полученного значения планового коэффициента загрузки оборотных средств и показателя изменения объема продаж

Таблица 6.2

**Исходные данные для расчета потребности в оборотных средствах  
(статистико-аналитический метод)**

Показатель	Условное обозначение	Базовый период (б)	Планируемый период (п)
1. Выручка (нетто) от продажи товаров, тыс. руб.	ВП	325 460	
2. Рост выручки от продажи в планируемом периоде, коэффициент	$I_{рп} = ВП1/ВПб$		1,1
3. Совокупный норматив оборотных средств, тыс. руб.	ОС	210 340	
4. Коэффициент обеспеченности оборотными средствами	Кос	0,65	
5. Продолжительность одного оборота, дней	$T_{об}$	234	225
6. Изменение продолжительности одного оборота оборотных средств, коэффициент	$I_{T_{об}} = T_{обп}/T_{обб}$		0,96

рассчитаем совокупный норматив оборотных средств по предприятию в планируемом периоде по следующей формуле:

$$\begin{aligned} \text{ОС}_{\text{пл}} &= \text{ВП}_б \times I_{рп} \times K_{осп} = 325\,460 \times 1,1 \times 0,624 = \\ &= 223\,395,74 \text{ тыс. руб.} \end{aligned}$$

В перспективном планировании потребности в оборотных средствах может применяться, как мы уже отмечали, и *метод коэффициентов*. Сущность его заключается в расчете норматива оборотных средств в целом по предприятию. При этом все оборотные средства подразделяются на две группы. В состав *первой группы* входят те элементы оборотных средств, которые непосредственно зависят от изменения объемов производства. Это сырье, материалы, готовая продукция, незавершенное производство. Норматив оборотных средств по ним определяется путем корректировки норматива отчетного года на темпы изменения объемов производства, цен на соответствующие товарно-материальные ценности, с учетом планируемого ускорения оборачиваемости оборотных средств.

*Вторая группа* включает оборотные средства, вложенные в инвентарь, запчасты, расходы будущих периодов. Величина их либо не изменяется, либо изменяется, но незначительно при росте или снижении объемов производства. Норматив оборотных средств по этой группе принимается либо на уровне фактического значения

за отчетный период, либо с учетом сложившихся пропорций между нормативом оборотных средств первой и второй групп.

Рассмотрим пример. Допустим, норматив оборотных средств по предприятию за отчетный год составил 120 млн руб., в том числе по элементам первой группы — 90 млн руб. Рост объема производства на следующий год (в сопоставимых ценах) запланирован в размере 5%, предполагаемое изменение цен на материальные ресурсы — 12%, ускорение оборачиваемости — 2%. По второй группе норматив оборотных средств принимается в расчет на уровне отчетного года. Рассчитайте норматив оборотных средств в целом по предприятию на планируемый год ( $OC_{пл}$ ), используя метод коэффициентов.

Для расчета используем следующую формулу:

$$OC_{пл} = OC_{61} \times I_{рп} \times I_{рц} \times I_{T_{об}} + OC_{62},$$

где  $OC_{61}$  и  $OC_{62}$  — нормативы оборотных средств по элементам первой и второй группы соответственно;  $I_{рп}$  — рост объема производства;  $I_{рц}$  — коэффициент роста цен;  $I_{T_{об}}$  — коэффициент ускорения оборачиваемости.

Подставив соответствующие значения в формулу, получим:

$$\begin{aligned} OC_{пл} &= 90\,000\,000 \times 1,05 \times 1,12 \times 0,98 + 30\,000\,000 = \\ &= 133\,723\,200 \text{ руб.} \end{aligned}$$

Метод оптимизации размера заказа заключается в определении такой партии заказа (запасов товарно-материальных ценностей), при которой затраты по выполнению и хранению заказа будут минимальны. Это модель экономически обоснованного размера заказа (*Economic Ordering Quantity* — *EOQ*), механизм которой основан на минимизации совокупных операционных затрат по закупке и хранению запасов на фирме. С ростом среднего размера одной партии поставки товаров снижаются операционные затраты по размещению заказа и возрастают операционные затраты по хранению товарных запасов на складе, и наоборот.

В основе модели оптимизации размера текущих заказов и запасов готовой продукции лежит простейшая «однопродуктовая» модель (модель Уилсона, предложенная им еще в 1914 г.):

$$EOQ = \sqrt{2FS / CP},$$

где  $EOQ$  — оптимальная партия заказа — необходимый объем закупки сырья и материалов в год (квартал);  $F$  — постоянные

затраты по размещению, выполнению заказов;  $S$  — годовая потребность в запасах;  $CP$  — годовые затраты по хранению.

При этом средний размер запасов зависит от величины  $EOQ$  и определяется по формуле  $Z_{cp} = EOQ/2$ .

Данный метод позволяет определить потребность в оборотных средствах по каждому из видов запасов товарно-материальных ценностей. Суммирование результатов позволяет получить общую потребность в оборотных средствах, авансированных в различные виды запасов товарно-материальных ценностей.

Приведем пример. Допустим, затраты по содержанию одного телевизора на складе торгово-посреднической фирмы составляют 160 руб., затраты на поставку одной партии на фирму — 3600 руб. Ежегодно фирма продает в среднем 2160 телевизоров данного типа. Заказ на поставку выполняется в среднем в течение недели. Кроме того, в связи с возможностью непредвиденных задержек менеджмент фирмы считает необходимым создавать страховой запас, увеличивая каждую партию на 15 ед. данной аппаратуры. Каков оптимальный размер одного заказа?

Исходя из условий минимизации всех затрат по размещению и хранению запасов размер оптимальной партии поставки (заказа)  $EOQ$ , в основе расчета которого лежит модель экономически обоснованных потребностей, определится по следующей формуле:

$$EOQ = \sqrt{\frac{2FT}{C}},$$

где  $F$  — постоянные затраты по размещению и выполнению одного заказа (партии);  $T$  — потребность в запасах в расчете на единицу времени (на квартал, год);  $C$  — затраты на содержание единицы товара на складе за единицу времени (за квартал, год).

Подставив в формулу соответствующие значения, получим

$$EOQ = \sqrt{\frac{2 \times 3600 \times 2160}{160}} = 312 \text{ ед. товара (телевизоров)}.$$

Кроме того, в рассматриваемом случае необходимо предусмотреть необходимость увеличения размера оптимальной партии, связанную с вероятностью непредвиденных задержек в поставках, а также с тем, что поставка будет осуществлена не сразу, а в течение недели.

Таким образом, скорректируем оптимальный размер заказа на дополнительную часть партии, связанную:

- с временем поставки товара —  $2160 \times 7/365 = 41$  ед. (телевизоров);
- с возможностью непредвиденных задержек — 15 ед. (телевизоров) по условию.

В итоге совокупный размер партии составит  $EOQ = 312 + 41 + 15 = 368$  ед. товара (телевизоров).

На основании рассчитанных потребностей в финансировании всех элементов оборотных активов определяется обеспеченность оборотных активов собственными оборотными средствами. Указанный расчет производится с использованием следующих коэффициентов:

а) **коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами ( $K_{ота}$ )**, который отражает долю средств, принадлежащих предприятию, в его оборотных активах и является одной из характеристик финансовой устойчивости:

$$K_{ота} = \frac{СОС}{\text{Текущие (оборотные) активы}}.$$

Принято считать, что значение этого коэффициента не должно быть меньше 0,1; и чем выше его значение, тем больше финансовая устойчивость предприятия (фирмы);

б) **коэффициента маневренности собственного капитала ( $K_m$ )**, который характеризует степень мобильности собственных средств предприятия с финансовой точки зрения и рассчитывается следующим образом:

$$K_m = \frac{СОС}{\text{Собственный капитал}}.$$

Значение коэффициента маневренности зависит от особенностей хозяйственной деятельности фирмы. Считается, что его нормальное значение должно находиться в пределах от 0,2 до 0,5; и чем больше эта величина, тем больше возможностей у предприятия для финансового маневра.

Сопоставление потребности в оборотных средствах на конец планируемого периода с фактическими данными на его начало позволяет определить прирост или уменьшение оборотных средств. Прирост оборотных средств требует определенных источников его покрытия, каковыми могут быть:

- неиспользованная прибыль организации;
- прирост кредиторской задолженности, постоянно находящейся в обороте организации;
- эмиссия ценных бумаг; краткосрочные кредиты, займы и т.д.

#### 6.4. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ И ФИНАНСОВЫЙ ЦИКЛЫ ПРЕДПРИЯТИЯ И ИХ ВЗАИМОСВЯЗЬ

Анализ структуры собственных оборотных средств демонстрирует *важность временных характеристик для управления оборотным капиталом*. В этом отношении особое значение приобретает *распределение потребности в оборотных активах во времени*. Для этих расчетов применяют методику, основанную на длительности финансово-эксплуатационного цикла и планируемых затратах по текущей деятельности.

*Длительность финансово-эксплуатационного цикла* в производственной сфере включает продолжительность поставки, изготовления и сборки изделий, а также период их сбыта, ожидания погашения дебиторской задолженности.

В производстве цикл начинается с момента отпуска материалов со склада предприятия и заканчивается отгрузкой готовой продукции покупателю, которая была изготовлена из этих материалов. Полный цикл оборота оборотных активов в производстве характеризуется скоростью производства и реализации продукции:

$$Д \rightarrow \text{МПЗ} \rightarrow \text{НП} \rightarrow \text{ГП} \rightarrow Д',$$

где  $Д$  — денежные средства, авансированные в оборотные активы; МПЗ — материально-производственные запасы; НП — незавершенное производство; ГП — готовая продукция на складе и в отгрузке;  $Д'$  — денежные средства в форме выручки от продажи товаров, включая прибыль:

$$Д' = Д + \Delta Д,$$

где  $\Delta Д$  — изменение величины оборотных активов (средств), причем при  $\Delta Д < 0$  предприятие убыточно, а при  $\Delta Д > 0$  оборотные активы увеличиваются.

Промежуток времени, в течение которого текущие активы предприятия (оборотные активы) совершают полный оборот, называется операционным циклом:

$$\text{ОЦ} = \text{ПЦ} + \text{ПО}_{\text{дз}},$$

где  $OЦ$  — операционный цикл, дней;  $ПЦ$  — производственный цикл, дней;  $ПО_{дз}$  — период оборачиваемости дебиторской задолженности, дней.

**Финансовый цикл** начинается с момента перечисления денежных средств поставщикам при погашении кредиторской задолженности и заканчивается в момент получения денег от покупателей за отгруженную продукцию при погашении дебиторской задолженности, т.е. это период времени между сроком платежа по своим обязательствам перед поставщиками и получением денег от покупателей (дебиторов). Он характеризует отрезок времени, в течение которого собственные оборотные средства совершают полный оборот.

Финансовый цикл, или цикл обращения денежной наличности, представляет собой время, в течение которого денежные средства извлечены из оборота. Продолжительность финансового цикла в днях оборота можно рассчитать как разницу между продолжительностью операционного цикла и временем обращения кредиторской задолженности. Целью управления оборотным капиталом является сокращение финансового цикла. Уменьшение длительности финансового цикла означает уменьшение периода оборота собственных оборотных средств. При этом сохраняют определенный баланс между дебиторской и кредиторской задолженностями:

$$ФЦ = OЦ - ПО_{кз} = ПЦ + ПО_{кз} \pm T_{аванс}$$

где  $T_{аванс}$  — период оборота авансов, дней (знак «плюс» — авансы выданные, знак «минус» — авансы полученные);

$ПО_{кз}$  — период оборачиваемости кредиторской задолженности, дней.

*Длительность финансового цикла* — период времени, в течение которого собственные оборотные средства совершают один оборот. В тех случаях, когда собственные оборотные средства отрицательны, понятия финансового цикла не существует.

Таким образом, средняя длительность оборота оборотных средств, т.е. время, необходимое для превращения средств, вложенных в запасы и дебиторскую задолженность, в деньги на расчетном счете, определяется по формуле

$$T_{оа} = T_з + T_{дз} + T_{пр} - T_{кз}$$

где  $T_з$  — период оборачиваемости запасов, дней;  $T_{дз}$  — период оборачиваемости дебиторской задолженности, дней;  $T_{пр}$  — период оборачиваемости прочих оборотных активов, дней;



$T_{кз}$  — период оборачиваемости (средний срок оплаты) кредиторской задолженности, дней.

Для анализа структуры оборотных средств необходимо рассмотреть соотношение длительности операционного и финансового циклов и сравнить периоды оборота отдельных составляющих — запасов сырья, материалов, комплектующих, полуфабрикатов, незавершенного производства, готовой продукции и товара, дебиторской и кредиторской задолженности.

## 6.5. ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

Эффективность использования оборотных средств определяется главным образом показателями их оборачиваемости, точнее — скорости оборота.

Значение ускорения оборачиваемости текущих активов (оборотных средств) для роста эффективности деятельности предприятия заключается в следующем:

- ускорение оборачиваемости при прочих равных условиях позволяет обеспечить такой же объем реализованной продукции, используя меньший объем средств, отвлеченных в текущие активы;
- ускорение оборачиваемости при неизменном объеме оборотных средств дает возможность при прочих равных условиях без привлечения дополнительных средств увеличить объем реализации продукции и получить больший объем прибыли;
- ускорение оборачиваемости позволяет снизить потребности предприятия в дорогостоящих заемных средствах либо использовать освободившиеся денежные средства для высокодоходных краткосрочных вложений;
- ускорение оборачиваемости позволяет повысить рентабельность текущих активов (использования оборотных средств).

Оборачиваемость можно определять как по всему авансированному капиталу (активам), так и по отдельным его элементам, т.е. различают общую и частную оборачиваемость. *Общая оборачиваемость* характеризует интенсивность использования оборотных средств по всем фазам кругооборота. *Частная оборачиваемость* отражает степень использования оборотных средств в каждой отдельной фазе кругооборота, каждой группе, а также по отдельным элементам оборотных средств.

Оборачиваемость средств, вложенных в оборотные активы предприятия, оценивается с помощью ряда показателей. Основным показателем — *период оборота* ( $\Pi_{об}$ ) — вычисляется по формуле

$$D_{об} = T \times C_{об} / ВР,$$

где  $D_{об}$  — длительность одного оборота оборотных средств, дней;  $T$  — количество дней в анализируемом периоде, дней;  $C_{об}$  — средняя стоимость остатков оборотных средств, руб.;  $ВР$  — объем реализованной продукции в стоимостном выражении, руб.

Период оборачиваемости (длительность одного оборота оборотных средств) — это средний срок, за который возвращаются в пределы организации вложенные в ее производственно-хозяйственные операции денежные средства.

Периоды оборачиваемости отдельных элементов оборотных активов и кредиторской задолженности рассчитываются по формулам:

$$D_{обз} = \frac{\bar{З}}{С};$$

$$D_{обд} = \frac{\overline{ДЗ}}{S_0};$$

$$D_{обк} = \frac{\overline{КЗ}}{S_0},$$

где  $\bar{З}$  — средний остаток запасов;  $С$  — себестоимость среднесуточного объема проданной продукции или товаров;  $\overline{ДЗ}$  — средний остаток дебиторской задолженности за расчетный период;  $S_0$  — среднесуточный объем выручки от продажи товаров, где  $\overline{КЗ}$  — средний остаток кредиторской задолженности за расчетный период.

Основная задача финансистов предприятий (корпораций) — активно снижать период оборачиваемости оборотных активов и увеличивать средний срок оплаты кредиторской задолженности. В этих условиях применяют следующие способы: получают краткосрочные займы и коммерческий кредит, в том числе в вексельной форме; увеличивают кредиторскую задолженность; получают финансирование под дебиторскую задолженность по договору факторинга в фактор-компаниях.

Длительность расчетных операций по погашению задолженностей зависит от договорных условий. Потребность в оборотных средствах для расчетов с дебиторами определяется по формуле

$$П_{дз} = ВР / T \times Д_{к},$$

где  $П_{дз}$  — потребность в оборотных средствах для покрытия нормальной дебиторской задолженности, руб.;  $ВР$  — выручка от реализации продукции (работ, услуг) без налога на добавленную стоимость и акцизов, руб.;  $T$  — продолжительность расчетного периода, дней;  $Д_{к}$  — средний срок кредитования (авансирования) покупателей, дней.

Второй показатель — *скорость оборота (коэффициент оборачиваемости)*. Он выражает количество оборотов, которые совершают за анализируемый период оборотные средства и их отдельные элементы. Скорость оборота вложенных средств оказывает значительное влияние на платежеспособность предприятия. Известно, что самые большие трудности имеют предприятия с длительным производственным циклом. Быстрая же оборачиваемость средств позволяет предприятиям даже при относительно небольшом объеме производства получать значительную прибыль от текущей деятельности.

Коэффициент оборачиваемости ( $K_o$ ) исчисляется по следующей формуле:

$$K_o = ВР / C_{об},$$

где  $ВР$  — объем реализации;  $C_{об}$  — средняя величина остатков оборотных средств.

При определении коэффициентов оборачиваемости нормируемых составляющих оборотных средств (запасов сырья, материалов, незавершенного производства, готовой продукции) в расчете используют показатель себестоимости продаж. С учетом коэффициента оборачиваемости определяют период оборачиваемости.

Показатель, обратный коэффициенту оборачиваемости, показывает, сколько оборотных средств приходится на 1 руб. реализованной продукции. Этот коэффициент загрузки ( $K_{зoc}$ ) рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{зoc} = 1 / K_o,$$

или  $K_{зoc} = C_{об} / ВР$ .

Эффект ускорения оборачиваемости оборотных средств отражается в показателях их высвобождения или дополнительного вовлечения в оборот, причем как абсолютного, так и относительного. Абсолютное высвобождение оборотных средств происходит в том случае, когда выполнение или перевыполнение производственной программы обеспечивается при использовании меньшей суммы оборотных средств, чем предусмотрено планом.

Относительное высвобождение оборотных средств ( $\Delta ДС$ ) в результате изменения продолжительности оборота определяется по формуле

$$\Delta ДС = (П_{оф} - П_{обаз}) \times S_{о(ф)},$$

где  $П_{оф}$  — период оборачиваемости оборотных средств в отчетном периоде, дней;  $П_{обаз}$  — период оборачиваемости оборотных средств, достигнутый в базовом периоде (предыдущем), дней;  $S_{о(ф)}$  — среднедневная фактическая выручка (нетто) от реализации продукции в отчетном периоде.

Величину относительного высвобождения ( $\Delta ДС$ ) оборотных средств также можно определить и по следующей формуле:

$$\Delta ДС = (C_{об} \times ВР_{о} / ВР_{б} - C_{оа}),$$

где  $C_{об}$  — величина оборотных средств базового периода;  $C_{оа}$  — величина оборотных средств в анализируемом (отчетном) периоде;  $ВР_{о}$  и  $ВР_{б}$  — выручка от реализации соответственно в анализируемом (отчетном) и базовом периоде.

Таким образом, если у предприятия увеличивается продолжительность оборота, это приводит к оттоку денежных средств. Рассмотрим пример (табл. 6.3).

Итак, как видно из табл. 6.3, в отчетном году произошло абсолютное дополнительное вовлечение средств в оборот предприятия в размере 0,3 млн руб. (1,5 – 1,2). В результате ускорения оборачиваемости оборотных средств в отчетном году достигнуто относительное высвобождение оборотных средств в размере 0,21 млн руб.:

$$\begin{aligned} \Delta ДС &= (C_{об} \times ВР_{о} / ВР_{б}) - C_{оа} = (1,2 \times 24 / 16,8) - 1,5 = \\ &= 1,2 \times 1,429 - 1,5 = 0,21 \text{ млн руб.} \end{aligned}$$

Таблица 6.3

**Расчет абсолютного и относительного высвобождения оборотных средств  
в результате ускорения оборачиваемости**

Показатель	Период	
	базовый	отчетный
1. Объем товарной продукции в отпускных ценах, млн руб.	16,8	24,0
2. Средний остаток оборотных средств	1,2	1,5
3. Коэффициент оборачиваемости (количество оборотов, которые совершили оборотные средства за год)	$14 = (16,8 : 1,2)$	$16 = (24 : 1,5)$
4. Длительность одного оборота, дней	$25,7 = (360 : 14)$	$22,5 = (360 : 16)$
5. Ускорение оборачиваемости в отчетном году, дней	—	3,2

### КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Укажите на отличия в понятиях «оборотные средства» и «оборотные активы».
2. Что понимают под составом и структурой оборотных средств? Какие основные факторы влияют на величину и структуру оборотного капитала?
3. Что такое «чистый оборотный капитал», «собственные оборотные средства»? Можно ли употреблять данные понятия как синонимы?
4. Какие методы используют при определении потребности в оборотных средствах?
5. От каких факторов зависит потребность предприятия в оборотных средствах?
6. Какие показатели используются для оценки эффективности использования оборотных средств организации?
7. Что характеризуют общие и частные показатели оборачиваемости?
8. Каково значение ускорения оборачиваемости оборотных средств (активов) для предприятия?
9. Когда имеет место абсолютное и когда относительное высвобождение оборотных средств?
10. Каковы пути сокращения длительности финансового и производственного циклов?

## ГЛАВА 7

# ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИИ

---

---

### 7.1. СУЩНОСТЬ И ПРИНЦИПЫ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ

Финансовое планирование является составной частью внутрифирменного планирования. Оно представляет собой процесс разработки системы показателей по обеспечению предприятия необходимыми финансовыми ресурсами и повышению эффективности его финансовой деятельности в будущем периоде. Финансовое планирование представляет собой одну из основных функций менеджмента, включающую определение необходимого объема ресурсов из различных источников и рациональное распределение этих ресурсов во времени и по структурным подразделениям предприятия.

Финансовое планирование необходимо для обеспечения необходимыми финансовыми ресурсами деятельности компании для выбора вариантов эффективного вложения капитала; выявления внутрихозяйственных резервов увеличения прибыли за счет экономного использования денежных средств. Оно способствует контролю финансового состояния, платежеспособности и кредитоспособности предприятия.

Необходимо выделить основные принципы финансового планирования, в том числе:

- принцип интегрированности в общую систему планирования и подчинения миссии и общей стратегии развития организации;
- принцип обеспечения платежеспособности предприятия по планируемым интервалам времени;
- принцип учета потребностей рынка, его конъюнктуры, емкости и деятельности конкурентов;
- принцип предельной рентабельности.

Для финансового планирования применяются различные методы: нормативный, коэффициентный, балансовый, оптимизации

плановых решений, экономико-математического моделирования.

*Метод экономического анализа* позволяет определить основные закономерности, тенденции в движении натуральных и стоимостных показателей, внутренние резервы предприятия.

Применение *нормативного метода* планирования финансовых показателей заключается в том, что на основе заранее установленных норм и нормативов определяется потребность предприятия в финансовых ресурсах и источниках их образования. В финансовом планировании применяется целая система норм и нормативов: федеральные, региональные, местные, отраслевые, нормативы самого предприятия.

*Коэффициентный метод* основывается на коэффициентах, которые отражают тенденции динамики планируемых показателей.

Использование *балансового метода* для определения потребности предприятия в финансовых средствах основывается на увязке поступлений средств и их расходования в конкретных интервалах времени. Финансовые ресурсы должны быть сбалансированы. Балансовый метод применяется при планировании поступлений и выплат из денежных фондов предприятия, составлении плана доходов и расходов, планового баланса, платежного календаря.

*Метод оптимизации плановых решений* предполагает составление нескольких вариантов (сценариев) плановых расчетов с целью выбора оптимального. При этом могут применяться различные критерии выбора, в качестве которых могут выступать:

- минимальная величина средневзвешенной стоимости капитала;
- максимальная величина чистой приведенной стоимости;
- максимальный уровень рентабельности собственного капитала, актива.

Финансовое планирование должно быть комплексным, чтобы обеспечить финансовыми ресурсами различные направления, в том числе:

- инновации, т.е. разработку и внедрение новых технологий, влияющих на поддержание конкурентоспособности продукции, создание новых продуктов и производств и т.д.);
- снабженческо-сбытовую деятельность;
- производственную (операционную) деятельность;
- организационную деятельность.

Финансовое планирование на предприятии — это сложный процесс, включающий в себя несколько этапов. Он начинается с ана-

лиза финансовой ситуации, разработки общей финансовой стратегии фирмы. Составление текущих финансовых планов, их корректировка, увязка и конкретизация показателей по подразделениям, изделиям и объектам продаж, объектам производства — это осуществление финансового планирования. После утверждения финансового плана проводится анализ и контроль выполнения плановых показателей.

Финансовое планирование в организациях в зависимости от периода действия включает *три основные подсистемы*: а) перспективное финансовое планирование; б) текущее финансовое планирование; в) оперативное финансовое планирование. Основным принципом, на основе которого строится система финансового планирования коммерческой организации, является превалирование стратегического планирования над текущим и оперативным планированием. Каждому этапу присущи определенные формы разрабатываемых финансовых планов, приведенные в табл. 7.1.

Исходным этапом планирования является стратегическое финансовое планирование и прогнозирование основных направлений финансовой деятельности организации.

Долгосрочные финансовые решения сопряжены с выбором структуры капитала и долгосрочными инвестициями. При планировании каждого проекта должны быть получены ответы на вопросы: как его финансировать, какой размер заемных средств требуется для реализации проекта; как построить денежные потоки по времени выполнения проекта. Эти вопросы относятся к структуре капитала компаний. Поэтому в конечном счете принятие финансовых решений сводится к определению:

- 1) объемов финансирования;
- 2) источников финансирования;
- 3) структуры капитала (комбинации источников), обеспечивающей максимизацию цены предприятия.

*Сущность краткосрочного финансового планирования* состоит в обеспечении оптимального размера запасов оборотных средств и поддержании их ликвидности. При принятии краткосрочных финансовых решений должна быть представлена структура краткосрочных активов и текущих обязательств предприятия.

При составлении финансовых планов используются следующие *информационные источники*:

- данные бухгалтерской и финансовой отчетности, сведения о выполнении финансовых планов в предыдущих периодах;



Таблица 7.1

## Этапы финансового планирования и формы разрабатываемых планов

Подсистемы финансового планирования	Формы разрабатываемых планов	Период планирования
Перспективное (стратегическое) планирование	Программа по инвестиционной деятельности. Бюджет инвестиционных затрат Прогноз движения денежных потоков Прогноз бухгалтерского баланса	3–5 лет
Текущее планирование	План доходов и расходов по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности План движения денежных средств Баланс	1 год
Оперативное планирование	Платежный календарь, налоговый календарь, кассовый план, расчет потребности в краткосрочных кредитных ресурсах (кредитный план)	Декада, месяц, квартал

- договоры (контракты), заключаемые с потребителями продукции и поставщиками материальных ресурсов;
- прогнозные расчеты объемов продаж или планы сбыта продукции, составленные исходя из заказов, прогнозов спроса, уровня продажных цен и других характеристик рыночной конъюнктуры;
- экономические нормативы, утверждаемые законодательными актами (налоговые ставки, тарифы отчислений в государственные социальные фонды, нормы амортизационных отчислений, учетная банковская процентная ставка, минимальный размер месячной оплата труда и т.д.).

Перспективное финансовое планирование определяет важнейшие показатели, пропорции и темпы расширенного воспроизводства, является главной формой реализации целей организации. В процессе перспективного планирования получают свое экономическое обоснование и уточнение установки, сделанные в стратегическом планировании.

Перспективному финансовому планированию предшествует разработка финансовой стратегии предприятия. В целом *финансовая стратегия* представляет собой детально проработанную концепцию привлечения и использования финансовых ресурсов пред-

приятия, включая конкретный механизм формирования требуемого объема финансирования за счет различных источников и форм, а также механизм эффективного вложения этих ресурсов в активы предприятия<sup>1</sup>.

Цели финансовой стратегии должны быть подчинены общей стратегии развития организации (предприятия) и направлены на максимизацию ее рыночной стоимости.

Финансовое планирование базируется на данных финансового прогнозирования, которое является воплощением стратегии организации на рынке. *Объектами финансового прогнозирования* являются:

- данные отчета о прибылях и убытках;
- потоки денежных средств;
- показатели бухгалтерского баланса.

Результатом перспективного планирования является разработка трех основных финансовых документов-прогнозов: планового отчета о прибылях и убытках; планового отчета о движении денежных средств; плана бухгалтерского баланса<sup>2</sup>. Основная цель построения этих документов — оценка финансового состояния хозяйствующего субъекта на перспективу.

Тем самым перспективный план может быть в значительной степени прогнозным, а расчеты — приобретать приближенный характер и отражать общую динамику процессов. При этом чем продолжительнее плановый период, тем больше финансовый план носит индикативный (необязательный) характер. Это обусловлено тем, что в долгосрочной перспективе неопределенность изменения макроэкономической конъюнктуры возрастает, т.е. в исполнении плана все большую роль начинают играть факторы, не зависящие от деятельности организации (предприятия). Поэтому излишняя детализация показателей перспективного плана нецелесообразна.

В этой связи при разработке перспективного финансового плана применяются укрупненные методы расчета доходных и расходных статей, которые определяются ориентировочно в виде прогноза и уточняются в текущих планах конкретного года.

---

<sup>1</sup> Баранов В.В. Финансовый менеджмент: Механизмы финансового управления предприятиями в традиционных и наукоемких отраслях: Учеб. пособие. — М.: Дело, 2002. — С. 22.

<sup>2</sup> Финансы организаций (предприятий): Учеб. для вузов / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.М. Бурмистрова и др.; Под ред. проф. Н.В. Колчиной. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. — С. 204.

Для составления прогнозных финансовых документов важно правильно определить потребность в инвестиционных ресурсах, способы финансирования этих инвестиций. Это необходимо для организации производственного процесса, эффективного распределения средств, контроля над запасами.

Прогноз объемов будущих продаж (объем реализованной продукции) дает представление о доле рынка предприятия, которую оно намерено завоевать в будущем. В свою очередь, прогноз объема продаж помогает определить влияние объема производства, цен реализуемой продукции, инфляции на потоки наличных денежных средств организации.

Как правило, *прогнозы объемов продаж составляются на несколько лет*. Начинается прогнозирование объемов реализации с анализа сложившихся тенденций за ряд лет, причин тех или иных изменений. Следующим шагом в прогнозировании является оценка перспектив дальнейшего развития деловой активности предприятия с позиций сформированного портфеля заказов, структуры выпускаемой продукции, рынка сбыта, конкурентоспособности и финансовых возможностей предприятия. На этой основе и строится прогноз объемов реализации, точность которого имеет решающее значение, поскольку нереалистичная оценка объемов продаж может привести к искажению остальных финансовых расчетов.

На основе данных по прогнозу объема продаж рассчитывается необходимое количество материальных и трудовых ресурсов, а также определяются другие затраты на производство. *Прогнозный отчет о прибылях и убытках* позволяет:

- определить объемы производства и продаж продукции в целях обеспечения безубыточности работы;
- установить размер желаемой прибыли;
- увеличить гибкость финансовых планов на основе анализа чувствительности критических соотношений (учета различных факторов — ценовых, динамики объемов продаж, соотношения долей постоянных и переменных затрат).

Далее разрабатывается *план-прогноз движения денежных средств*. Необходимость его составления определяется тем, что многие из затрат, показываемых при расшифровке прогноза прибылей и убытков, не отражаются на порядке осуществления платежей. Прогноз движения денежных средств учитывает приток денежных средств (поступления и платежи), отток денежных средств (затраты и расходы), чистый денежный поток (избыток или дефицит). Фактически он отражает движение денежных потоков по текущей,

инвестиционной и финансовой деятельности. Разграничения направлений деятельности при разработке плана движения денежных средств позволяют повысить результативность управления денежными потоками в процессе осуществления финансовой деятельности организации.

При планировании долгосрочных инвестиций и источников их финансирования будущие денежные потоки рассматриваются с позиции временной ценности денег на основе использования методов дисконтирования для получения соизмеримых результатов.

С помощью прогноза движения денежных средств можно оценить, сколько последних нужно вложить в хозяйственную деятельность организации, синхронность поступления и расходования денежных средств, проверить будущую ликвидность предприятия.

**Прогноз баланса активов и пассивов** (по форме балансового отчета) на конец планируемого периода отражает все изменения в активах и пассивах в результате запланированных мероприятий и показывает состояние имущества и финансов хозяйствующего субъекта. Целью разработки балансового прогноза является определение необходимого прироста отдельных видов активов с обеспечением их внутренней сбалансированности, а также формирование оптимальной структуры капитала, которая обеспечивала бы достаточную финансовую устойчивость организации в будущем.

В отличие от прогноза отчета о прибылях и убытках прогноз баланса отражает фиксированную, статическую картину финансового равновесия предприятия. Существует несколько способов составления прогноза баланса. Наиболее часто применяемыми являются следующие: а) *метод на основе пропорциональной зависимости показателей от объема продаж*; б) *методы с использованием математического аппарата*; в) *специализированные методы*<sup>1</sup>.

Первый из них состоит в допущении, что статьи баланса, зависящие от объема реализации (запасы, затраты, основные средства, дебиторская задолженность и т.п.), изменяются пропорционально его изменению. Данный метод называют также *методом процента от продаж*.

Среди методов с использованием математического аппарата широко используют *метод простой линейной регрессии, метод нелинейной регрессии, метод множественной регрессии*.

<sup>1</sup> Вакуленко Т.Г., Фомина Л.Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений. — СПб.: Герда, 2001. — С.155.

К специализированным методам можно отнести *методы, основанные на разработке отдельных прогнозных моделей для каждой переменной величины*. К примеру, дебиторская задолженность оценивается по принципу оптимизации платежной дисциплины; прогноз величины основных средств строится на основе инвестиционного бюджета и т.п.

Одним из плановых документов, разрабатываемых организацией в рамках перспективного планирования, является *бизнес-план*. Разрабатывается он, как правило, на 3–5 лет (с детальной проработкой первого года и укрупненным прогнозом на последующие периоды) и отражает все стороны производственной, коммерческой и финансовой деятельности организации.

Важнейшей частью бизнес-плана является *финансовый план*, обобщающий материалы всех предшествующих ему разделов и представляющий их в стоимостном выражении. Этот раздел необходим и важен как для предприятий, так и для инвесторов и кредиторов, так как они должны знать источники и размер финансовых ресурсов, необходимых для осуществления проекта, направления использования средств, конечные финансовые результаты своей деятельности. Инвесторы и кредиторы, в свою очередь, должны иметь представление о том, насколько экономически эффективно будут использованы их средства, каков срок их окупаемости и возврата.

*Финансовый план бизнес-плана* включает ряд разрабатываемых документов, в числе которых: прогноз объемов реализации; прогноз доходов и расходов; прогноз денежных поступлений и выплат; сводный баланс активов и пассивов; план по источникам и использованию средств; расчет точки достижения безубыточности (самоокупаемости).

## 7.2. ТЕКУЩЕЕ ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ (БЮДЖЕТИРОВАНИЕ)

*Текущее планирование финансовой деятельности организации* основывается на разработанной финансовой стратегии и финансовой политике по отдельным аспектам финансовой деятельности. Данный вид финансового планирования заключается в разработке конкретных видов текущих финансовых планов (бюджетов), которые дают возможность организации определить на предстоящий период все источники финансирования ее развития, сформировать структуру доходов и затрат, обеспечить постоянную платежеспособность.

способность, а также определить структуру активов и капитала на конец планируемого периода.

Текущий финансовый план составляется на период, равный одному году, с разбивкой по кварталам, поскольку такой период времени соответствует законодательным требованиям к отчетному периоду. Рассматривается текущее планирование как составная часть перспективного плана и представляет собой конкретизацию его показателей. В последнее время организациями все чаще применяется система *бюджетного планирования* деятельности структурных подразделений и организации в целом, которая внедряется в целях строгой экономии финансовых ресурсов, сокращения непроизводительных расходов, большей гибкости в управлении и контроля за себестоимостью продукции, а также для повышения точности плановых показателей, исполнения требований законов и контрактов (рис. 7.1).

Основными преимуществами внедрения принципов бюджетного планирования являются:

- рациональное использование средств организации благодаря своевременному планированию совершаемых хозяйственных операций, финансовых и материальных потоков;
- более точные показатели объемов затрат и прибыли, чем в перспективном финансовом планировании;
- большая материальная заинтересованность работников в успешном выполнении плановых заданий;
- осуществление режима строгой экономии финансовых ресурсов организации и др.

Составление бюджетов основано на определенных принципах:

- принцип согласования целей;
- принцип ответственности за их формирование и исполнение;
- принцип гибкости.

*Бюджет* — это скоординированный финансовый документ, отражающий поступления средств и расходы по определенному направлению деятельности. *Процесс бюджетирования* — технология финансового планирования, учета, анализа и контроля деятельности предприятия в целом и его отдельных структурных подразделений, которая основана на разработке бюджетов по определенным правилам.

Бюджетирование необходимо для планирования финансово-хозяйственной деятельности, координации деятельности различ-

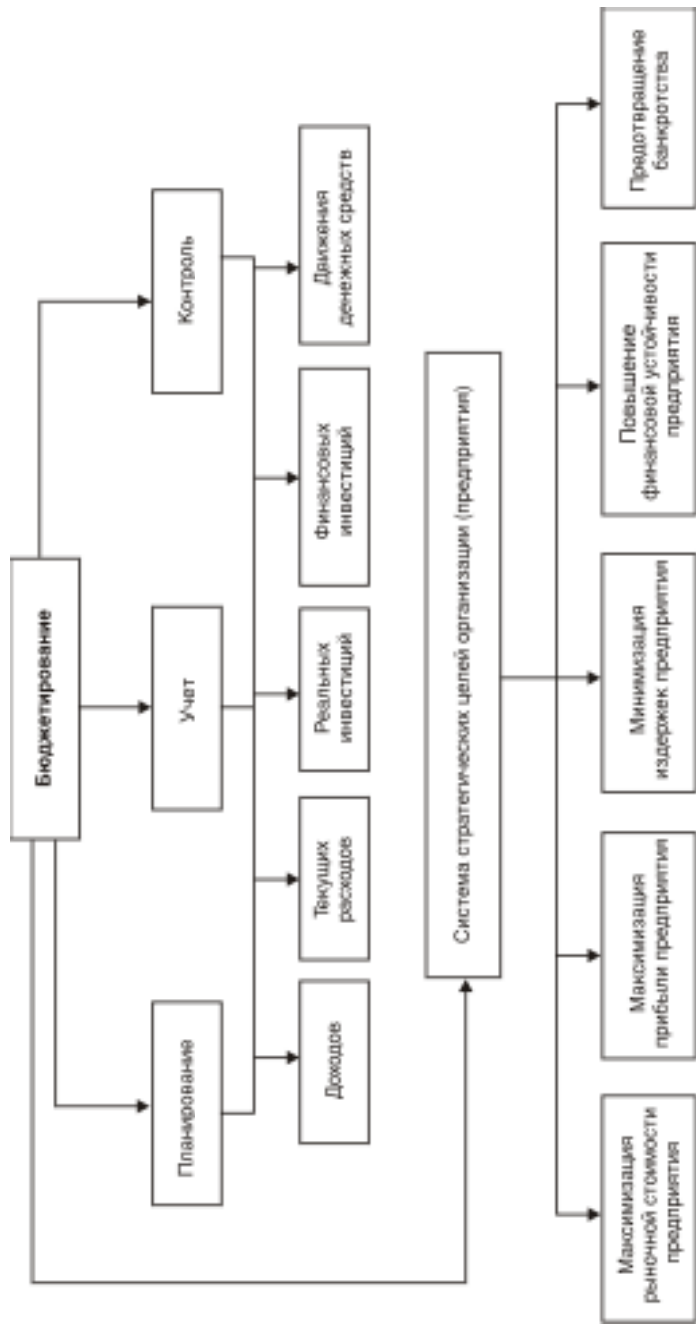


Рис. 7.1. Схема бюджетирования деятельности организации (предприятия)

ных подразделений предприятия, стимулирования руководителей всех уровней в достижении соответствующих целей, контроля текущей деятельности, оценки выполнения плана различными подразделениями (центрами ответственности).

*Технология бюджетирования* включает формирование и консолидацию бюджетов предприятия. Для этого разрабатывается финансовая структура предприятия, представляющая собой совокупность подразделений (центров ответственности). Для каждого из них отдельно формируются соответствующие бюджеты — операционные, инвестиционные, финансовые. К *операционным бюджетам* относятся:

- 1) бюджет продаж;
- 2) бюджет производства;
- 3) бюджет производственных запасов;
- 4) бюджет прямых затрат на оплату труда;
- 5) бюджет прямых материальных затрат;
- 6) бюджет производственных накладных расходов;
- 7) бюджет коммерческих расходов;
- 8) бюджет управленческих расходов.

*Бюджеты инвестиций* включают: а) бюджет реальных инвестиций; б) бюджет финансовых инвестиций.

*Финансовый бюджет* состоит: а) из бюджета движения денежных средств; б) бюджета доходов и расходов; в) балансового отчета.

В свою очередь, основной (сводный) бюджет — это консолидированный финансовый план, который разрабатывается на основе бюджетов различных видов или структурных подразделений предприятия. Основной бюджет выступает в роли связующего звена различных планов организации и выражается в формировании финансовых бюджетов, которые сводят воедино все ее другие планы (бюджеты) в стоимостной оценке.

Разработка технологии бюджетного планирования в организации выполняется в следующей последовательности:

- 1) анализируются организационная структура управления предприятием и функции его подразделений;
- 2) определяются центры ответственности (затрат) и центры финансового учета на предприятии;
- 3) анализируется (разрабатывается) учетная политика предприятия;
- 4) разрабатывается система операционных, инвестиционных и финансовых бюджетов и определяются их статьи.



При определении статей бюджетов следует учитывать два основных момента:

- значимость статей доходов и расходов центров ответственности;
- возможность контролировать выполнение плановых показателей этих статей.

Финансовый директор одного из предприятий так сформулировал задачи построения системы бюджетирования: с помощью системы я должен ежедневно видеть те статьи доходов и расходов, где есть отклонения фактического исполнения бюджета от плановых показателей, а также определять причины отклонений.

Однако, как правило, нет необходимости ежедневно контролировать все статьи бюджета. Но есть и такие статьи, для которых требуется ежедневный контроль. Например, финансовым службам предприятия необходимо ежедневно отслеживать поступление денежных средств на его счета и их расходование. В бюджетах определяются конкретные числовые показатели финансово-хозяйственной деятельности организации (предприятия), последовательность и сроки совершения операций на предстоящий год с разбивкой по кварталам (месяцам, декадам, неделям).

*По широте номенклатуры затрат* разделяют бюджеты функциональный и комплексный. *Функциональный бюджет* разрабатывается, как правило, по одной, реже по двум статьям затрат, например бюджет оплаты труда, бюджет амортизации. *Комплексный бюджет* разрабатывается по широкой номенклатуре затрат, например бюджет административно-управленческих расходов.

*По методам разработки* различают стабильный и гибкий бюджеты. При этом *стабильный бюджет* не изменяется в зависимости от изменения объемов деятельности организации, например бюджет расходов по обеспечению охраны фирмы. *Гибкий бюджет* предусматривает установление планируемых текущих или капитальных затрат не в твердо фиксируемых суммах, а в виде норматива расходов, которые взаимосвязаны с объемными показателями деятельности хозяйствующего субъекта, такими как объем выпуска или реализации продукции, объем строительно-монтажных работ.

Бюджетирование капитала необходимо для управления капиталом компании, определения источников финансирования и их размещения. Примером бюджетирования капитала является прогноз баланса активов и пассивов.

В целях согласования деятельности структурных подразделений в организации рекомендуется создавать сквозную систему бюджетов.

Целесообразно сквозную систему бюджетов включать в основные, операционные, инвестиционные и вспомогательные группы бюджетов. *Особое место занимают операционные или функциональные бюджеты. В состав операционных входят бюджеты продаж, производства, производственных запасов и группа затратных бюджетов, включающая бюджеты прямых затрат на материалы, прямых затрат на оплату труда, общепроизводственных расходов, управленческих и коммерческих расходов.*

Вспомогательные бюджеты необходимы для того, чтобы полностью охватить базу финансовых расчетов. Состав этих бюджетов формируется предприятием самостоятельно. Среди них — бюджет поставок, расчетов по налогам, график погашения задолженностей и др.

*Разработка системы бюджетов начинается с составления бюджета продаж.* Объем продаж в стоимостном выражении рассчитывается методом прямого счета на основе нормативных или плановых цен на продукцию, товары, работы и услуги и натуральных показателей по предполагаемым продажам.

При составлении бюджета продаж учитывают не только производственные возможности предприятия, но и факторы, характеризующие конъюнктуру на рынке. Построение прогноза объема продаж начинают с анализа продукции или товаров, услуг, существующих потребителей. При этом анализируют уровень сбыта за прошлый период, потребности покупателей, влияние динамики цен на изменение спроса.

*Данные бюджета продаж служат основанием для подготовки бюджета прибылей и убытков и для формирования денежного потока предприятия, т.е. бюджета движения его денежных средств.*

Чтобы рассчитать будущий приток денежных средств, необходимо распределить во времени планируемый объем продаж по факту поступления выручки от продаж. С этой целью разрабатывается график погашения дебиторской задолженности предприятия, для построения которого берутся данные о коэффициенте инкассации выручки (доля дебиторской задолженности, оплаченной в планируемый период времени).

Для расчета коэффициента инкассации составляют реестры старения дебиторской задолженности. Расчет остатков дебиторской задолженности выполняется по формуле

$$ДЗ_к = ДЗ_н + ВР - CF,$$

где  $ДЗ_н$ ,  $ДЗ_к$  — объем дебиторской задолженности на начало и конец периода соответственно;  $ВР$  — выручка от продаж;  $CF$  — поступление денежных средств от покупателей и заказчиков.

На основе бюджета продаж строится бюджет производства, для чего необходимо объем продаж скорректировать на изменения в остатках нереализованной продукции в течение периода. Для определения остатков нереализованной продукции целесообразно рассчитать скорость оборота.

Бюджет производства является основой для составления бюджетов затрат (прямых материальных затрат, затрат на оплату труда). Бюджет прямых материальных затрат строится на основе нормативных или плановых (средних) цен на материалы. При составлении бюджета прямых затрат на оплату труда берутся объемы работ и расценки, установленные на предприятии. Прямые материальные затраты и прямые затраты на оплату труда являются элементом себестоимости и включаются в себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг.

Бюджет материальных затрат служит основой для определения закупок материалов в предстоящем периоде с учетом движения остатков материалов на складе. Чтобы правильно спланировать отток денежных средств на приобретение материалов, необходимо составить график расчетов с поставщиками и погашения кредиторской задолженности за приобретаемые материальные ресурсы, выполненные работы. Для формирования оттока денежных средств по оплате труда строится график выплат заработной платы.

На основе данных расчетов можно определить и будущие остатки кредиторской задолженности, необходимые для заполнения прогнозного баланса. Кредиторская задолженность рассчитывается по каждому направлению расчетов, в том числе с поставщиками, бюджетом, работающими, акционерами и т.д. Например, в расчетах с поставщиками за товар кредиторская задолженность на конец периода равна

$$КЗ_к = КЗ_н + П_т - О_т,$$

где  $КЗ_н$  и  $КЗ_к$  — кредиторская задолженность на конец и начало периода соответственно;  $П_т$  — поступление товара на склад за период;  $О_т$  — платежи за товар в адрес поставщиков.

Итак, процесс бюджетирования (рис. 7.2) начинается с операционных бюджетов, и в первую очередь с бюджета продаж, на ос-

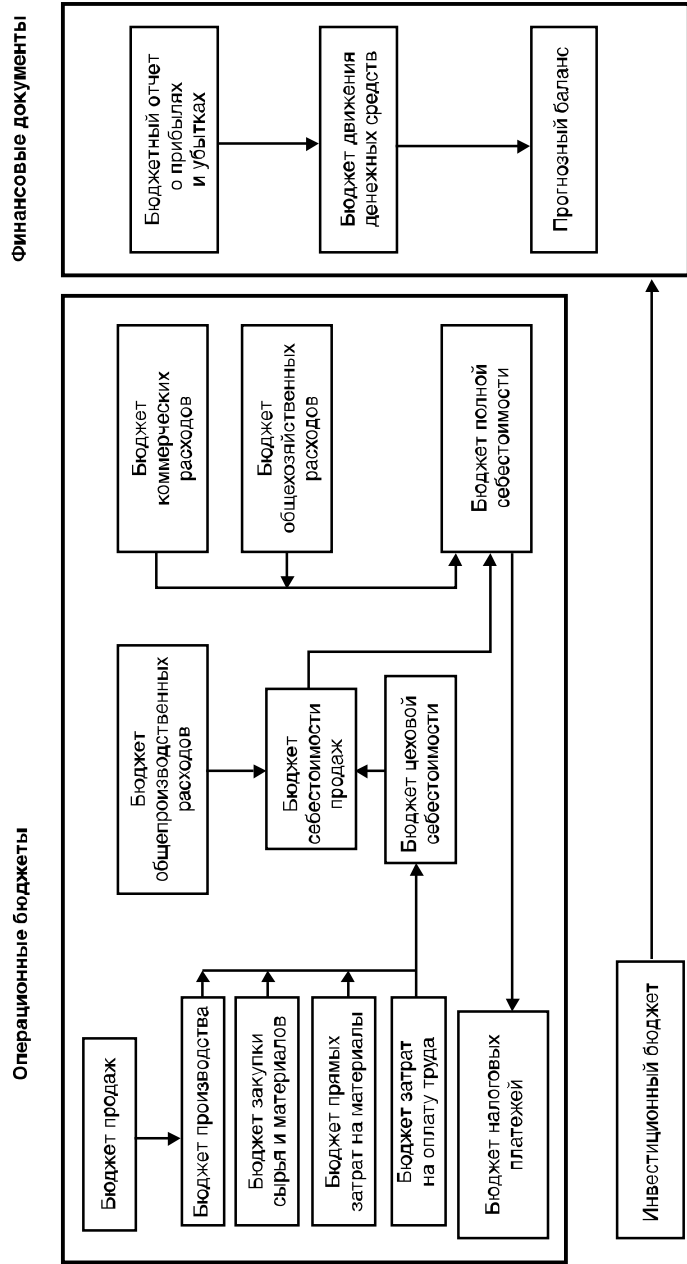


Рис. 7.2. Структура бюджетов предприятия

нове которого формируются бюджет производства, снабженческо-заготовительной деятельности, операционной и сбытовой.

Операционные бюджеты позволяют сформировать документы финансовой отчетности. К ним относятся бюджеты финансовых результатов — прибылей и убытков или составление бюджета доходов и расходов (*income statement*), бюджет движения денежных средств (план денежных поступлений и платежей) и бюджетный баланс.

**Составление бюджета доходов и расходов** (или прогнозного отчета о прибылях и убытках). По сути, бюджет доходов и расходов является итоговой формой операционных бюджетов. В нем рассчитываются плановые значения таких показателей, как объем продаж, себестоимость реализованной продукции, коммерческих и управленческих расходов, прочих расходов. Большая часть исходных данных берется из операционных бюджетов.

Для составления прогнозных финансовых документов используют информацию о продажах и себестоимости продаж. Чтобы составить бюджет прибылей и убытков, необходима информация из следующих бюджетов:

- 1) выручка-нетто от продаж из бюджета продаж;
- 2) прямые затраты на материалы, оплату труда основного производственного персонала с учетом количественных показателей об объемах продаж или покупная стоимость проданного товара из бюджетов себестоимости продаж;
- 3) общепроизводственные расходы, относящиеся к проданной части продукции из бюджета этих расходов;
- 4) управленческие или общехозяйственные расходы из соответствующего бюджета;
- 5) коммерческие расходы или расходы на продажу из соответствующего бюджета.

После составления бюджета продаж составляется *бюджет производства* — это план производства, который конкретизирует бюджет продаж. В качестве исходных данных для составления производственного бюджета используются показатели бюджета продаж на изделия каждого вида, заказы на поставку, размеры запасов, имеющиеся производственные мощности. При составлении производственного бюджета прежде всего необходимо рассчитать доступные производственные мощности, а далее — производственную мощность, необходимую для производства запланированного объема продукции. Требуемые мощности сопоставляются с доступными, затем выявляется возможный дисбаланс и принимаются

меры по обеспечению необходимого соответствия — изменение загрузки оборудования или наращивание доступных мощностей.

В финансовом менеджменте используются два основных метода определения себестоимости единицы продукции и себестоимости продаж.

1. *Direct costing* — метод учета переменных затрат, согласно которому только переменные производственные затраты включаются в себестоимость продукции и остатков запасов, а общепроизводственные затраты рассматриваются как периодические текущие расходы в отчетном периоде при расчете прибыли и налога на прибыль.

2. *Absorption costing* — метод учета полных затрат, в котором все прямые и косвенные — общепроизводственные затраты включают в состав прямых производственных расходов при расчете прибыли и налога на прибыль.

В практике налоговых расчетов в стране принят второй метод. Для иллюстрации рассмотрим пример со следующими данными: изготовлено 15 изделий, а продано 10 шт. по цене, равной 20 тыс. руб.; затраты на материалы и оплату труда производственных рабочих равны 5000 руб. на одно изделие; общепроизводственные расходы в периоде продаж равны 60 тыс. руб. управленческие расходы составили 50 тыс. руб. Итак, по методу *direct costing* прибыль равна

$$20\,000 \times 10 - 5000 \times 10 - 60\,000 - 50\,000 = 40\,000 \text{ руб.};$$

по методу *absorption costing* прибыль равна

$$20\,000 \times 10 - (5000 + 60\,000/15) \times 10 - 50\,000 = 60\,000 \text{ руб.}$$

*Себестоимость готовой продукции*, включающая в себя прямые и косвенные (накладные) расходы, будет зависеть от выбранного метода калькулирования.

Прямые материальные затраты и прямые затраты на оплату труда увеличиваются, как правило, с ростом выпуска продукции. При этом наиболее точным методом планирования, но и более трудоемким является нормативный. Аналитический метод проще, но дает весьма приблизительную оценку.

*Бюджет накладных расходов* (общепроизводственных) включает в себя расходы двух групп:

- расходы на содержание и эксплуатацию оборудования (амортизация производственного оборудования и транспортных средств, текущий уход и ремонт производственного оборудования, энергетические затраты на оборудование, за-

рабочная плата производственных рабочих, обслуживающих оборудование, расходы на внутризаводские перевозки материалов, полуфабрикатов, готовой продукции и т.п.);

- общецеховые расходы на управление (затраты на подготовку и организацию производства, содержание аппарата управления цеха, прочего цехового персонала, амортизация производственных зданий и сооружений и т.п.)

Надо сказать, что общепроизводственные расходы имеют черты как условно-постоянных, так и условно-переменных расходов. Однако при переходе к прогрессивным системам учета, например к учету по бизнес-процессам, большая часть общепроизводственных (косвенных) расходов может перейти в разряд прямых расходов, так как появляется возможность непосредственно учитывать данные издержки по видам продукции, на изготовление которой они были осуществлены.

Выбранный способ распределения общепроизводственных расходов должен соответствовать принятым производственным и технологическим процессам, быть максимально приближенным к фактическим расходам на данный вид продукции.

*Бюджет коммерческих расходов* включает расходы:

- на упаковку изделий на складах готовой продукции;
- по доставке продукции на станцию (пристань) отправления, погрузке в вагоны, суда, автомобили и другие транспортные средства;
- комиссионные сборы (отчисления), уплачиваемые сбытовым и другим посредническим организациям;
- по содержанию помещений для хранения продукции в местах ее продажи и оплате труда продавцов;
- на рекламу;
- на представительские расходы;
- другие аналогичные по назначению расходы.

В *бюджет управленческих расходов* включаются расходы на общее обслуживание и управление предприятием в целом:

- заработная плата аппарата управления со страховыми отчислениями;
- командировочные расходы;
- расходы на пожарную и сторожевую охрану, службу безопасности;
- почтово-телеграфные, канцелярские расходы;
- информационные, аудиторские, консультационные услуги;
- услуги связи и т.п.

Получение предприятием прибыли не обязательно означает увеличение денежных средств. Могут существовать большие различия между наличностью и прибылью. Планировать поступление наличности можно путем составления прогноза движения денежных средств (плана денежных потоков). В основе построения этого документа лежит метод анализа денежных потоков.

*На основе всех операционных и инвестиционных бюджетов (графиков платежей) разрабатывают бюджет движения денежных средств (cash flow, CF).* Он позволяет наладить контроль платежеспособности, обеспечить текущую устойчивость компании.

Основополагающим при определении ожидаемых денежных поступлений, а следовательно доходов, является *бюджет продаж*. Он формируется на базе заключенных или готовящихся к заключению договоров по поставкам продукции, анализа производственной деятельности предприятия в предыдущие годы и стратегии его развития. При разработке бюджетов продаж следует учитывать и осуществление мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия.

Главная задача бюджета движения денежных средств — проверить реальность источников поступления средств (притоков) и обоснованность расходов (оттоков), синхронность их возникновения, определить возможную величину потребности в заемных средствах.

Движение денежных средств планируется по периодам года с учетом переходящих остатков дебиторской задолженности, поступления платежей и осуществления расчетов с покупателями и поставщиками, а также с учетом условий расчетов с покупателями и поставщиками, с персоналом предприятия, по единому социальному налогу и другим налогам и обязательным платежам.

В отчете о движении денежных средств выделены виды деятельности (табл. 7.2). Главным источником денежных средств от основной деятельности являются денежные средства, полученные от покупателей и заказчиков.

В сфере инвестиционной деятельности сосредоточены денежные потоки от приобретения и продажи основных средств, материальных активов, ценных бумаг и других долгосрочных финансовых вложений и т.п.

В области финансовой деятельности основные источники денежных средств — поступления от эмиссии акций, полученные кредиты. Финансовая деятельность на предприятии ведется с



Таблица 7.2

## Прямой метод составления отчета о движении денежных средств

Показатель	Приток денежных средств	Отток денежных средств
Денежные средства на начало периода	+	
Денежные средства в текущей операционной деятельности		
Поступление денежных средств от покупателей	+	
Выплата денежных средств поставщикам, работникам, другим организациям за выполненные работы, оказанные услуги		—
Платежи налогов, штрафов, пеней, неустоек		—
Выплаты дивидендов *		—
Погашение процентных платежей *	+	—
Прочие денежные поступления и выплаты	+	—
<i>Итого</i>	+	
Чистые денежные средства в результате операционной деятельности	+	—
Денежные средства в инвестиционной сфере		
Приобретение и продажа основных средств	+	—
Приобретение и реализация нематериальных активов	+	—
Приобретение и реализация ценных бумаг и других долгосрочных финансовых вложений	+	—
Приобретение и вторичная продажа собственных акций	+	—
Предоставление займов и получение поступлений от их погашения	+	—
Получение процентов и дивидендов	+	
<i>Итого</i>	+	—
Чистые денежные средства в результате инвестиционной деятельности	+	—
Денежные средства в финансовой сфере		
Эмиссия акций, облигаций	+	
Выплата дивидендов*		—
Получение и погашение долгосрочных кредитов и займов	+	—
Получение и погашение краткосрочных кредитов и займов	+	—
Целевые финансовые поступления	+	
Прочие поступления и выплаты	+	—
<i>Итого</i>	+	—

Показатель	Приток денежных средств	Отток денежных средств
Чистые денежные средства в результате финансовой деятельности		
Чистый приток/отток денежных средств	+	-
Денежные средства на конец периода	+	

\* Эти составляющие разделов денежного потока в нормативных актах РФ не урегулированы.

целью увеличения его денежных средств и служит для финансово-го обеспечения производственно-хозяйственной деятельности.

Рассмотрим пример планирования прибыли прямым методом. Процедура этого метода основана на предположении, что изменение потребностей в средствах на изготовление продукции пропорционально динамике продаж. Проиллюстрируем сущность этого метода на примере (табл. 7.3).

Увеличение объема продаж на 50% влияет на многие показатели. Предполагается, что себестоимость реализованной продукции, а также коммерческие расходы изменятся прямо пропорционально темпам роста реализации, но проценты за пользование кредитами зависят от принятых финансовых решений.

**Прогноз баланса предприятия** — это третий основной бюджет предприятия. Он представляет собой прогноз состояния активов и пассивов предприятия в соответствии со сложившейся структурой активов и обязательств и ее изменением в процессе реализации бюджета доходов и расходов, бюджета движения денежных средств и инвестиционного бюджета.

Прогноз баланса строится на основе баланса на начало периода с учетом предполагаемых изменений каждой статьи баланса. Обычно разработка прогнозного баланса начинается с планирования активов, поскольку, когда на предприятии планируется рост продаж, его активы увеличиваются в связи с необходимостью вложения дополнительных денежных средств в недвижимость, прирост запасов, оборудование для наращивания производства и сбыта.

С ростом продаж происходит также увеличение его обязательств по оплате поставок материалов, энергии, комплектующих, т.е. растет кредиторская задолженность. Активная сбытовая политика обычно приводит к увеличению дебиторской задолженности, так как большее количество товаров продается в рассрочку, покупате

Таблица 7.3

## Отчет о прибылях и убытках

Наименование показателя	За отчетный период	Прогноз на следующий год с увеличением объема продаж в 1,5 раза
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	500	$500 \times 1,5 = 750$
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	400	$400 \times 1,5 = 600$
Валовая прибыль	100	150
Коммерческие расходы	30	$30 \times 1,5 = 45$
Управленческие расходы	22	22
Прибыль (убыток) от продаж	48	83
Проценты к получению	—	
Проценты к уплате	8	8
Прочие доходы	—	
Прочие расходы	—	
Прибыль (убыток) от финансово-хозяйственной деятельности	40	75
Прибыль (убыток) до налогообложения	40	75
Налог на прибыль (24%)	9,6	18
Прибыль (убыток) отчетного периода (чистая)	30,4	75–18

лям предоставляются более длительные отсрочки платежей. Рост выручки приводит, как правило, и к увеличению прибыли.

Для увязки бюджета доходов с соответствующим прогнозом баланса анализируется изменение суммы оборотных активов в зависимости от изменения объема продаж. Для этого оцениваются следующие статьи баланса: запасы сырья и материалов; объем незавершенного производства и готовой продукции; дебиторская задолженность (счета к получению); авансы поставщикам; денежные средства; расходы будущих периодов.

Будущую балансовую стоимость внеоборотных активов можно подсчитать путем прибавления к уже имеющейся балансовой стоимости запланированных расходов на основные средства и нематериальные активы и вычитания из этой суммы износа за период и балансовой стоимости реализуемых излишних основных средств.

Данные о приобретении основных средств в планируемом периоде приведены в инвестиционном бюджете.

Планирование пассива баланса начинается с расчета кредиторской задолженности, которая складывается вследствие возникновения задолженности предприятия перед поставщиками, персоналом и бюджетом. Начисленные налоги можно подсчитать путем прибавления к текущему остатку налогов за период и вычитания выплат по налогам.

Собственный капитал на конец планового периода равен собственному капиталу на начало периода плюс чистая прибыль после уплаты налогов и дивидендов. Нераспределенная прибыль показана в бюджете доходов и расходов.

При решении задачи балансирования активов и пассивов и составлении окончательного варианта планового баланса необходимо обеспечить плановый уровень платежеспособности предприятия, соответствующий структуре активов и пассивов.

### 7.3. ОПЕРАТИВНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ

В целях осуществления контроля за поступлением фактической выручки на расчетный счет и расходованием наличных финансовых ресурсов предприятию необходимо *оперативное планирование*, которое дополняет текущее. Оперативное планирование заключается в разработке комплекса краткосрочных плановых заданий по финансовому обеспечению основных направлений хозяйственной деятельности организации. Оперативное финансовое планирование включает составление и исполнение *платежного календаря, кассового плана, кредитного плана*.

*Платежный календарь* составляется на квартал с разбивкой по месяцам и более мелким периодам (декадам, пятидневкам). Для того чтобы он был реальным, его составители должны следить за фактическим ходом производства и реализации, состоянием запасов, дебиторской задолженности в целях предупреждения отклонений от финансового плана.

В платежном календаре притоки и оттоки денежных средств должны быть сбалансированы. Правильно составленный платежный календарь позволяет выявить финансовые ошибки, недостаток средств, вскрыть причину такого положения, наметить соответствующие мероприятия и, таким образом, избежать финансовых затруднений. Информационной базой платежного календаря служат план реализации продукции, договоры, смета затрат на

производство, выписки по счетам предприятия и приложения к ним, график выплаты заработной платы, установленные сроки платежей для финансовых обязательств, внутренние приказы, счета-фактуры.

На многих предприятиях наряду с платежным календарем составляется **налоговый календарь**, в котором указывается, когда и какие налоги должно уплатить предприятие, что позволяет избежать просрочек. Отдельными хозяйствующими субъектами разрабатываются платежные календари по отдельным видам движения денежных средств, например платежный календарь по расчетам с поставщиками, платежный календарь по обслуживанию долга и т.п.

Кроме платежного календаря на предприятии должен составляться **кассовый план** — план оборота наличных денежных средств, отражающий поступление и выплаты наличных денег через кассу организации. Этот план необходим для контроля за поступлением и расходованием наличных средств. Он должен представляться всеми предпринимательскими организациями в коммерческий банк, с которым организация заключила договор о расчетно-кассовом обслуживании. Исходными данными для составления кассового плана служат:

- предполагаемые денежные выплаты по фонду заработной платы и фонду потребления;
- информация о продаже материальных ресурсов или продукции работникам;
- сведения о командировочных расходах и расходах на административно-хозяйственные нужды;
- сведения о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами.

Банку, обслуживающему организацию, необходим кассовый план организаций, чтобы составить сводный кассовый план на обслуживание своих клиентов.

Значительная часть расходов предприятия финансируется за счет кредитных ресурсов, поэтому важным аспектом финансового планирования является разработка **кредитного плана**, в котором обосновывается размер кредита, сумма, которую нужно будет выплатить кредитной организации с учетом возврата процентов по кредиту, эффективность использования банковского кредита в производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

Следует подчеркнуть, что использование рассмотренных систем и методов финансового планирования позволяет повысить эффек-

тивность финансовой деятельности организации, обеспечить ее целенаправленность.

### **КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ**

1. В чем заключается важность финансового планирования в рыночной экономике?
2. Перечислите основные задачи финансового планирования.
3. В чем заключается значение финансового планирования для предприятия?
4. Какие этапы включает в себя процесс финансового планирования?
5. На какой период составляется текущий финансовый план?
6. С какой целью осуществляется оперативное финансовое планирование?
7. С какой целью составляется налоговый календарь?
8. Что является исходными данными для составления кассового плана?
9. Какие документы включает в себя финансовый раздел бизнес-плана?
10. Какие факторы ограничивают использование финансового планирования в современных условиях хозяйствования?
11. В чем состоят преимущества внедрения принципов бюджетного планирования?
12. Назовите основные виды бюджетов предприятия. Каков порядок составления бюджета?

## Часть 3

# КРЕДИТЫ, ДЕНЬГИ И РАСЧЕТЫ

## ГЛАВА 8

### КРЕДИТЫ

---

---

#### 8.1. КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

*Кредит* — это форма движения ссудного капитала, особая форма движения денег на условиях возвратности, срочности, платности. Термин «кредит» происходит от латинского *«kreditum»* (ссуда, долг), часто переводится как «верю», «доверяю». Различают товарную и денежную формы кредитов.

В соответствии со ст. 819 Гражданского кодекса РФ по кредитному договору банк или иная кредитная организация обязуется предоставить денежные средства (кредит) заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты за нее.

Тем самым речь идет о банковском кредите, к основным базовым признакам которого можно отнести следующие:

- кредит предоставляется банками и иными кредитными организациями, которые регулярно и профессионально на основе специальной лицензии занимаются этим видом деятельности;
- банковский кредит предоставляется заемщику исключительно в денежной форме на основании специального письменного договора;
- банковский кредит предоставляется на определенный в договоре срок на условиях возвратности и платности;
- возвращается кредит также в денежной форме;
- обязательство банка выдать кредит носит безусловный характер.

Попутно заметим, что термин «кредит» используется также для обозначения *товарного кредита, коммерческого кредита, бюджетного кредита, инвестиционного налогового кредита*. Очевидно, во

всех этих случаях термин получает, как мы сможем убедиться далее, иное содержательное наполнение, отличное от содержания понятия «банковский кредит».

В отличие от кредита договор займа означает, что одна сторона (заимодавец) передает в собственность другой стороне (заемщику) деньги или другие вещи, определенные родовыми признаками, а заемщик обязуется возвратить заимодавцу такую же сумму денег (сумму займа) или равное количество других полученных им вещей того же рода и качества. Сравнивая сделки по договору кредита и займа, можно выделить их основные отличия (табл. 8.1).

Таким образом, исходя из содержания табл. 8.1 можно сделать вывод о том, что кредит предполагает передачу заемщику (юридическому или физическому лицу) банком на основании специального письменного договора исключительно денежных средств на определенный в таком договоре срок на условиях возвратности и платности и, как правило, обеспеченности.

Выделим *основные функции кредита*:

- 1) формирование кредитных средств обращения и замещение наличных денег (эмиссионная функция);
- 2) перераспределение на возвратной основе денежных средств (перераспределительная функция);

Таблица 8.1

<i>Показатель</i>	<i>Кредитный договор</i>	<i>Договор займа</i>
Объект сделки	Денежная сумма	Денежная сумма или вещи с определенными родовыми признаками
Кредитор (заимодавец)	Кредитная организация (банк)	Юридическое или физическое лицо
Проценты по договору	Обязательная составляющая договора	Договор может быть беспроцентным, кроме облигационного займа
Обеспечение	Преобладают договоры с обеспечением для юридических лиц, а для физических лиц они могут не иметь обеспечения	Может быть без обеспечения
Анализ кредитоспособности и финансовый мониторинг заемщика	Проводится представителями кредитора	Не проводится
Возврат	Денежная сумма с процентами	Вещь того же рода, возможна замена объекта сделки



3) осуществление контроля финансовой деятельности экономических субъектов (контрольная функция).

Основная — перераспределительная функция кредита проявляется при размещении денежных средств на определенное время с целью обеспечения предприятий необходимым оборотным капиталом и ресурсами для инвестиций.

Кредитные отношения предполагают принятие кредитором и заемщиком ряда обязательств. Это, например, обязательство предоставить кредит в соответствии с кредитным договором, в котором должны быть определены обязанности банка и заемщика по выделению и возврату заемных средств в указанных размерах и в согласованные сторонами сроки.

Все кредитные операции должны соответствовать законодательным актам страны. В кредитных сделках должны соблюдаться принципы, на основе которых определяется порядок выдачи и погашения ссуд.

К числу основных принципов банковского кредитования относятся *срочность, возвратность, платность, обеспеченность ссуд, принцип подчинения кредитной сделки нормам законодательства и банковским правилам, взаимовыгодность кредитной сделки.*

В особую группу принципов следует выделить распространенные правила кредитования: *принцип целевого назначения ссуд; дифференцированность* и т.п.

**Принцип срочности** кредитования означает, что кредит должен быть не просто возвращен, а возвращен в строго определенный срок. Статья 191 ГК РФ определяет начало срока кредита — на следующий день после календарной даты (события), а именно с момента вступления в силу договора.

Реализация принципа срочности в банковском кредитовании осуществляется через использование разнообразных схем погашения долга (основной суммы и процентных платежей).

Вообще в Гражданском кодексе РФ установлена ежемесячная периодичность уплаты процентов до дня возврата его суммы, но в договоре может быть оговорен и иной порядок.

**Принцип возвратности** означает, что средства должны быть возвращены. Экономической основой возвратности является кругооборот средств и их обязательное наличие к сроку возврата ссуды.

**Принцип платности** кредита реализуется через взимание кредитором процентной ставки. Вообще, в строгом смысле слова, за кредит заемщик должен заплатить не только процент, но ему не-

редко приходится платить и комиссионные (к примеру, за открытие кредитной линии), штрафы. Тем не менее ценой кредита считается именно банковский (ссудный) процент как плата за пользование средствами банка.

Между тем абсолютная величина процента, не соотношенная с суммой кредита, ни о чем не говорит. Поэтому для определения эффективности кредитных сделок, определения приемлемости той или иной величины цены кредита используется относительный показатель — *норма (ставка) процента* ( $i$ ), т.е. соотношение суммы процентов и величины кредита:

$$i = I / (P \times n),$$

где  $I$  — величина дохода владельца капитала (сумма полученных процентов) за  $n$  лет;  $P$  — сумма капитала, предоставляемого в кредит;  $n$  — срок кредита в годах.

На размер процентной ставки оказывают влияние следующие факторы:

- базовые ставки процента по кредитам, предоставляемым Банком России;
- соотношение спроса и предложения кредитных (заемных) средств;
- состояние денежного обращения в стране (рост инфляции приводит к увеличению процентной ставки);
- средняя процентная ставка, уплачиваемая банком своим клиентам по депозитным счетам различного вида;
- структура кредитных ресурсов банка (чем выше доля привлеченных средств, тем дороже будет стоить кредит);
- объем, цель и срок погашения кредита;
- степень и форма обеспечения кредита;
- кредитоспособность (финансовое состояние и репутация) заемщика;
- отношение заемщика к банку-кредитору (учредитель, акционер, клиент, сторонняя фирма, дочерняя или зависимая фирма) и др.

Размер процентной ставки по кредитам может фиксироваться сразу на весь срок (*фиксированная процентная ставка*) или устанавливаться на переменной основе (*плавающая процентная ставка*). В условиях высокой инфляции, значительных колебаний уровня ссудного процента, а также при длительных сроках кредитования целесообразно использовать плавающую процентную ставку (так называемое ролловерное кредитование). В этом случае величина

платы за кредит определяется лишь на первоначальный период (например, месяц, квартал), а потом через обусловленные периоды времени она уточняется исходя из конъюнктуры рынка краткосрочных капиталов. Принцип изменения ставки должен быть сформулирован в кредитном договоре: например, может применяться ставка ***LIBOR*** плюс установленный соглашением сторон процент (по средствам, размещенным в иностранной валюте) либо ставка рефинансирования Банка России (или другая ставка межбанковского рынка) плюс/минус установленный процент.

Существуют различные ***способы (методы) начисления и погашения процентов***. Основное их различие сводится к определению исходной базы, на которую начисляются проценты. Эта сумма может оставаться постоянной в течение всего периода или меняться. В зависимости от этого различают следующие методы начисления процентов:

- по простым процентным ставкам;
- по сложным процентным ставкам.

В первом случае проценты начисляются в течение всего срока кредита от исходной величины предоставляемого кредита. ***Простые проценты*** используются прежде всего при краткосрочном кредитовании, когда один раз в квартал или другой срок, определенный договором, производится начисление процентов и выплата их кредитору. При этом используется следующая формула:

$$S = P \times (1 + n \times i),$$

где  $S$  — общая сумма, получаемая кредитором (наращенная сумма);  $P$  — первоначальная сумма капитала, предоставленного в кредит;  $n$  — срок кредита;  $i$  — процентная ставка по кредиту.

Если срок, на который деньги берутся в долг, задан в днях, то данная формула примет вид

$$S = P \times (1 + t / K \times i),$$

где  $t$  — число дней, на которое предоставлен кредит;  $K$  — число дней в году.

При установлении переменной простой процентной ставки, т.е. дискретно изменяющейся во времени, наращенная сумма определяется по формуле

$$S = P \times (1 + n_1 \times i_1 + n_2 \times i_2 + \dots + n_t \times i_t),$$

где  $i_t$  — процентная ставка в периоде  $t$ ;  $n_t$  — продолжительность начисления процентов по ставке  $i_t$ .

Во втором случае изначально (в первом периоде) начисление процентов производится исходя из первоначальной суммы кредита. Если проценты, начисленные за истекший период, не погашаются, то заемный капитал увеличивается и далее проценты рассчитываются от этой увеличенной суммы долга. Для начисления сложных процентов используем следующую формулу:

$$S = P \times (1 + i)^n.$$

**Сложные проценты** используются, как правило, при долгосрочном кредитовании, когда начисленные суммы не выплачиваются кредитору до окончания сделки, а увеличивают основную сумму долга.

При начислении процентов несколько раз в году формула сложных процентов примет вид

$$S = P \times (1 + I / m)^{n \times m},$$

где  $m$  — число начислений процентов в году;  $n$  — общее число периодов начисления процентов.

Если ставки сложных процентов изменяются во времени, наращенная сумма может быть определена по формуле

$$S = P \times (1 + i_1)^{n_1} \times (1 + i_2)^{n_2} \times \dots \times (1 + i_t)^{n_t},$$

где  $i_1, i_2, \dots, i_t$  — последовательные значения ставок процентов;  $n_1, n_2, \dots, n_t$  — периоды, в течение которых используются соответствующие ставки.

Таким образом, основное отличие сложных процентов от простых заключается в том, что база для начисления процентов меняется от одного расчетного периода к другому. Сумма начисленных в каждом периоде процентов добавляется к капиталу предыдущего периода, а начисление процентов в последующем периоде производится на уже наращенную величину первоначального капитала. Процесс наращения капитала в этом случае происходит с ускорением. Он описывается геометрической прогрессией.

**Принцип обеспеченности ссуд** предполагает реальное обеспечение предоставленных заемщику ссуд различными видами имущества или обязательствами сторон. В соответствии со ст. 329 Гражданского кодекса РФ исполнение обязательств должниками может обеспечиваться *неустойкой, залогом, удержанием имущества должника, поручительством, банковской гарантией, задатком и другими способами*, предусмотренными законом или договором.

Заемщик в качестве кредитного обеспечения может использовать одну или одновременно несколько форм (способов), что закрепляется в кредитном договоре. Обеспечительные обязательства по возврату кредита оформляются вместе с кредитным договором. При этом все соглашения о применении договорных способов обеспечения обязательств (кроме удержания) должны совершаться в письменной форме, а в ряде случаев, установленных в ГК РФ, — быть нотариально заверены и пройти государственную регистрацию.

Применение форм обеспечения возвратности кредита особенно актуально в связи с неустойчивым финансовым положением предприятий. Их использование снижает кредитный риск, обеспечивает прибыль банков и сохраняет их активы.

**Принцип подчинения кредитной сделки нормам законодательства и банковским правилам** означает на практике обязательность кредитного договора/соглашения в письменной форме, не противоречащего закону и нормативным актам Банка России.

**Принцип взаимовыгодности кредитной сделки** реализуется на практике в достижении действительно партнерских отношений, объединяющих усилия кредитора и заемщика, объективно равно заинтересованных в развитии национальной экономики, росте производительности труда и на этой основе — получения прибыли и т.п.

**Дифференцированность кредитования**, к примеру, означает, что коммерческие банки не должны одинаково подходить к решению вопроса о выдаче кредита клиентам, претендующим на его получение.

**Целевой характер кредита** является условием при кредитовании ненадежных заемщиков или когда непосредственно банк выступает инициатором финансируемого мероприятия.

В банковской практике перечисленные принципы кредитования применяются не изолированно, а в совокупности. Это позволяет обеспечить результативность процесса кредитования, т.е. своевременное предоставление и возврат выданных средств.

ЦБ РФ регламентирует порядок размещения кредитными организациями денежных средств. Кредиты юридическим лицам предоставляются только в безналичном порядке путем зачисления денежных средств на расчетный или корреспондентский счет (субсчет) клиента-заемщика, открытый на основании договора банковского счета, в том числе при предоставлении средств на оплату платежных документов и выплату заработной платы.

Кредиты физическим лицам предоставляются в безналичном порядке путем зачисления средств на счет лица в банке либо наличными через кассу банка. Кредиты в иностранных валютах выдаются юридическим лицам в безналичном порядке.

Банковские кредиты могут выделяться на инвестиционные цели — как правило, в форме долгосрочных ссуд — и на приобретение оборотных активов для текущей деятельности — обычно в форме краткосрочных кредитов. Краткосрочные кредиты (до одного года) требуются заемщикам для пополнения оборотных средств, в том числе: для финансирования производственной деятельности предприятия; выплаты заработной платы работникам, операций по экспорту и импорту, погашения задолженности по уплате налогов, сборов, пошлин и иных обязательных платежей в бюджеты, государственные внебюджетные фонды, арендных платежей и текущего ремонта; для выплаты дивидендов и на другие цели.

Долгосрочные кредиты предоставляются на приобретение движимого и недвижимого имущества, нематериальных активов, на капитальный ремонт и техническое перевооружение, научные исследования и другие инвестиционные направления.

Договор займа должен быть заключен между юридическими лицами в письменной форме независимо от суммы, а между физическими лицами — если сумма не менее чем в 10 раз превышает установленный законом минимальный размер оплаты труда. Если иное не предусмотрено договором займа, заимодавец имеет право на получение процентов в размерах, соответствующих ставке рефинансирования на день уплаты заемщиком суммы долга. Иностранная валюта и валютные ценности могут быть предметом договора кредита или займа.

Договор займа может быть целевым, если полученные средства выделены на определенные цели, и заемщик обязан обеспечить возможность осуществления заимодавцем контроля целевого использования заемной суммы. Если заемщик не выполняет условия целевого займа, заимодавец вправе потребовать от него досрочного возврата суммы займа и уплаты причитающихся процентов.

Особый вид займа может быть оформлен векселем, который выдается заемщиком. Займы могут быть оформлены ценными бумагами (облигациями), удостоверяющими право их держателя на получение от организаций, выпустивших облигацию, в предусмотренный ею срок номинальной стоимости облигации или иного имущественного эквивалента. Облигация предоставляет право ее

держателю на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации или иные имущественные права.

В Гражданском кодексе (ст. 414) выделяется понятие новации долга в заемные обязательства. Это означает, что по соглашению сторон долг, возникший из актов купли-продажи, может быть заменен заемным обязательством с оформлением договора займа.

Итак, под кредитными отношениями подразумеваются денежные отношения, связанные с предоставлением и возвратом ссуд, организацией денежных расчетов.

Объективная необходимость кредита обусловлена особенностями кругооборота капитала, возникновением временных дополнительных потребностей в денежных средствах, необходимостью обеспечения бесперебойного процесса производства и реализации продукции.

Децентрализация ссудного капитала имеет ряд особенностей. Ссудный капитал в значительной степени сосредоточен в банках, и между ними развивается свободная конкуренция.

Среди займов выделяются долговые ценные бумаги — облигации, которые дают право их держателям на долгосрочное получение текущего дохода и возврат предоставленного капитала в соответствии с условиями, определенными при организации данного облигационного займа.

Облигационные займы — это жесткое обязательство по возврату денежных средств, а их размещение может усилить финансовые риски компании.

## **8.2. ФОРМЫ И ВИДЫ КРЕДИТОВ**

В финансовой деятельности используются различные виды и формы кредита. Основными признаками их классификации являются целевое назначение кредита, состав кредиторов, источники привлечения и тип заемщика, форма и техника предоставления кредита, форма его обеспечения, сроки, схемы начисления и погашения процентных платежей, а также источники их погашения.

На денежном рынке кредиты поддерживают движение оборотных средств, а на рынке капитала и фондовом рынке — инвестиционные процессы и операции с ценными бумагами. Средства ссудного капитала особенно необходимы для капитальных вложений.

Участниками указанных операций являются кредиторы, владельцы временно свободных денежных ресурсов, заемщики,

а также гаранты, которые выдают гарантии и поручительства принципалов в адрес кредиторов (бенефициаров).

В первую очередь следует выделить государственный и международный кредиты. *Государственный кредит* означает, что государство выступает в роли кредитора. Государственный кредит делится на виды: по месту размещения — внутренний и внешний; по срокам заимствования; по доходности.

*Межгосударственный, или финансовый, кредит* предоставляется от имени государства. Большая часть иностранных кредитов, получаемых нашим государством, осуществлялась на консорциальной основе. В консорциумы входят банки различных стран. Потребности государства в консорциальных кредитах связаны с необходимостью финансирования бюджетных программ, инвестированием средств на техническое перевооружение государственных предприятий. За счет консорциального кредита финансируют потребности, связанные и с внешнеэкономической деятельностью.

Отношения по консорциальному кредиту оформляются рядом договоров: консорциальным, кредитным, договором залога, поручительством. В консорциальном договоре фиксируется факт создания консорциума, его цели, состав участников, определяется их участие в кредитной сделке, обязанности и права участников консорциума.

Организаторы консорциума осуществляют согласование сделок, юридическое оформление, аккумуляцию средств участников консорциума. В договоре предусматривается ответственность сторон за несвоевременное перечисление кредитных средств и возврат их участникам консорциума.

В консорциальном договоре должны быть указаны все финансовые условия консорциальной сделки, возможные формы имущественной ответственности, обязательства членов консорциума по отношению к банку — руководителю консорциума, суммы авансов или процентов и комиссионных за организацию консорциума. По окончании действия консорциального соглашения имущество, приобретенное для совместных операций, делится пропорционально вкладу участников. В договоре фиксируется условие завершения консорциальной сделки.

Кредитные отношения между консорциумом и заемщиком регулируются стандартным кредитным договором, содержащим основные условия и юридический аспект операций, определяющим права и обязанности сторон.



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

Предоставление бюджетных кредитов государственным или муниципальным унитарным предприятиям допускается на возмездной и безвозмездной основах. Другим организациям бюджетный кредит может быть предоставлен на условиях платности и обеспечения исполнения своего обязательства по возврату кредита.

Бюджетный кредит может быть предоставлен такому субъекту РФ, муниципальному образованию или юридическому лицу, которые не имеют просроченной задолженности по денежным обязательствам перед соответствующим бюджетом, а для юридических лиц — также по обязательным платежам в бюджетную систему РФ, за исключением случаев реструктуризации обязательств (задолженности).

Бюджетные кредиты юридическим лицам, в том числе иностранным юридическим лицам, могут предоставляться только за счет средств целевых иностранных кредитов (заимствований), а также в случае реструктуризации обязательств (задолженности) юридических лиц по ранее полученным бюджетным кредитам.

Средства бюджетного кредита перечисляются заемщику на бюджетный счет в его кредитной организации. Заемщик осуществляет платежи за счет средств бюджетного кредита в соответствии с целевым назначением бюджетного кредита.

Применяют различные способы обеспечения возврата бюджетного кредита, а именно: поручительства; банковские гарантии; залог имущества, в том числе в виде акций, иных ценных бумаг, паев, — в размере не менее 100% от предоставляемого кредита. Обеспечение исполнения обязательств должно иметь высокую степень ликвидности.

Бюджетный кредит может быть предоставлен только тем юридическим лицам, которые не имеют просроченной задолженности по ранее предоставленным бюджетным средствам на возвратной основе. В целях получения бюджетного кредита организации предоставляют следующий перечень документов:

- заявку на получение бюджетного кредита, подписанную руководителем и главным бухгалтером организации;
- документы, подтверждающие правоспособность заемщика;

- нотариально удостоверенную копию устава и (или) учредительного договора, свидетельства о регистрации;
- разрешение (лицензию) на занятие отдельными видами деятельности;
- копии документов, подтверждающих полномочия должностных лиц на заключение соответствующих договоров с кредитором.

Обязательным условием предоставления бюджетного кредита является проведение предварительной проверки финансового состояния его получателя финансовым органом или по его поручению — уполномоченным органом. Они поводят также проверку целевого использования бюджетного кредита. Финансовые документы получателя бюджетного кредита включают:

- бухгалтерскую отчетность, принятую налоговыми органами (бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении капитала, отчет о движении денежных средств, приложения к бухгалтерскому балансу);
- документы по технико-экономическому обоснованию кредитруемой сделки, бизнес-план, планы маркетинга, раскрывающие сроки окупаемости и уровень рентабельности;
- документы по предоставляемому обеспечению (договоры поручительства, банковской гарантии или залога) и документы, подтверждающие право собственности.

Средства от возврата государственных кредитов, бюджетных кредитов и бюджетных ссуд, в том числе средства, получаемые от продажи имущества и другого обеспечения, переданного получателями бюджетных кредитов, составляют доходную часть федерального бюджета.

Плата за пользование средствами федерального бюджета, предоставленными на возвратной основе, вносится в федеральный бюджет и аккумулируется на лицевых счетах главного управления Федерального казначейства.

Активность кредитных ресурсов поддерживает *межбанковский кредит*. Он предоставляется банками друг другу, когда у одних возникают свободные ресурсы, а у других их нехватка. Среди них выделяют однодневные расчетные (кредиты «овернайт»), выдаваемые для того, чтобы банки могли завершить необходимые расчеты (платежи) по собственным и клиентским обязательствам в конце операционного дня, если у них недостаточно средств на корреспондентских счетах (субсчетах) в учреждениях Центрального банка. Если межбанковские кредиты выделяют на большие сроки под за-

лог ценных бумаг, их называют *ломбардными кредитами*, предоставляемыми разными способами, в том числе посредством кредитных аукционов.

Отличительной чертой *банковского кредита* является то, что его предоставляют исключительно кредитные организации, имеющие специальное разрешение (лицензию ЦБ РФ) на эти операции, в денежной форме, он носит возмездный, возвратный и срочный характер.

В качестве субъектов банковского кредита выступают, с одной стороны, банк как кредитор, а с другой — предприятия, организации и население как заемщик.

По срокам использования банковский кредит может быть краткосрочным, среднесрочным и долгосрочным. *Краткосрочный кредит* предоставляется на период до одного года и служит одной из форм образования и движения оборотного капитала предприятий. Он содействует формированию оборотного капитала, своевременному осуществлению расчетов, повышает платежеспособность предприятий.

Для обеспечения инвестиций необходимы *среднесрочные и долгосрочные кредиты*. Эти заемные средства могут предоставить различные инвесторы-кредиторы, в том числе банки, инвестиционные фонды, другие юридические лица и государственные организации.

*Синдицированный (консорциальный) кредит* предоставляется заемщику за счет объединения ресурсов нескольких (двух и более) банков. Этот вид кредита используется для целей как краткосрочного, так и долгосрочного кредитования, если объем кредита, или кредитный риск, слишком велик для одного банка. Возможны следующие схемы синдицированного кредитования:

- совместно инициированный кредит;
- индивидуально инициированный кредит;
- синдицированный кредит без определения долевых условий.

В первом случае банки — участники синдиката заключают кредитный договор с заемщиком, а также предоставляют ему отдельные кредиты (займы). В случае синдицированного кредитования субъектами кредитных отношений, с одной стороны, выступают минимум два банка, а с другой — один или несколько заемщиков, непосредственно причастных к осуществлению кредитуемого мероприятия.

*Индивидуально синдицированный кредит* — это кредит, предоставленный банком (первоначальным кредитором) от своего име-

ни и за свой счет заемщику, права требования (их часть) по которому впоследствии уступлены последним третьему лицу (банкам — участникам синдиката).

*Синдицированный кредит без определения долевых условий* — это кредит, выданный заемщику банком — организатором синдиката от своего имени в соответствии с условиями заключенного кредитного договора. При этом банк — организатор синдиката заключает договоры с его участниками, в соответствии с которыми каждый банк-участник обязуется предоставить банку — организатору синдиката денежные средства в соответствии с условиями кредитного договора и вправе требовать платежи по основному долгу и проценты по нему.

Банковский кредит выделяется на основе кредитного договора, который должен быть заключен в письменной форме. Банковский кредит имеет определенный в договоре срок, условия возврата и платности. Возвращается кредит также в денежной форме. Банковский кредит выдается путем выдачи разовой ссуды, открытия кредитной линии, кредитования банковского (расчетного, текущего) счета заемщика, участия банка в предоставлении денежных средств заемщику на синдицированной (консорциальной) основе и другими способами.

*Разовое зачисление денежных средств на банковские счета заемщика* осуществляется на основании стандартного кредитного договора. Разовые кредиты предоставляются заемщику на удовлетворение различных потребностей. Индивидуальный кредитный договор содержит указания цели, суммы кредита, срока возврата, процентной ставки и обеспечения.

Для многих предприятий, особенно осуществляющих деятельность с отсрочками платежей, эффективно применение *кредитной линии*, которую банк предоставляет организациям на определенный срок, обычно на год, с указанием максимального объема выделенных средств. По окончании года банк анализирует аудиторское заключение по данным бухгалтерской отчетности предприятий и принимает решение о продолжении кредитной линии на следующий период.

Открытие кредитной линии предполагает заключение соглашения (договора), на основании которого клиент-заемщик приобретает право на получение и использование в течение обусловленного срока денежных средств. Условия и порядок открытия кредитной линии клиенту-заемщику могут определяться непосредственно в

договоре на предоставление денежных средств или в специальном генеральном (рамочном) соглашении (договоре).

Основные условия договора кредитной линии включают максимальную сумму кредита, срок кредита, размер процентов, целевое направление полученных средств, а также информацию по размеру каждого предоставляемого и погашаемого транша, размер комиссии за открытие кредитной линии и проценты по просроченным платежам. В договоре уточняется возможность или невозможность досрочного погашения и безакцептного списания банком денежных средств.

*Кредитные линии* можно классифицировать следующим образом:

*В зависимости от объекта лимитирования* банк может открывать заемщикам:

- невозобновляемую кредитную линию (под лимит выдач);
- возобновляемую кредитную линию (под лимит задолженности).

*Кредитная линия под лимит задолженности* (возобновляемая кредитная линия) — это договор о предоставлении заемщику ссуды, в котором определяется максимальный размер единовременной задолженности клиента-заемщика по полученным кредитам и предусматривается возможность ее полного или частичного погашения на протяжении срока действия договора с правом последующего кредитования клиента до установленного лимита. В этом случае максимальная сумма кредита, которую заемщик может получить в течение срока действия договора, не лимитируется. Достоинство возобновляемой (револьверной) кредитной линии — неоднократные выдачи и погашения кредита.

Погашение кредита, предоставляемого в рамках *невозобновляемой* кредитной линии, осуществляется: по установленному графику; любыми суммами в пределах срока, установленного договором, так, чтобы остаток ссудной задолженности не превышал сумму лимита задолженности, если такой лимит установлен договором.

Погашение кредита, предоставленного в рамках *возобновляемой* кредитной линии, осуществляется любыми суммами в пределах срока, установленного договором, так, чтобы остаток ссудной задолженности не превышал сумму лимита, установленного договором на соответствующий период времени.

*Невозобновляемая кредитная линия* — это договор, по которому предусмотрена выдача кредита несколькими суммами в пределах

общей суммы и срока договора. При этом способе оборот суммарной выдачи кредита должен быть не больше общей суммы, предусмотренной договором о кредитной линии.

**В зависимости от поведения кредитора по отношению к заемщику при выдаче очередного транша различают:**

- подтвержденные (гарантированные) кредитные линии;
- неподтвержденные кредитные линии.

В первом случае кредитор обязан предоставлять соответствующие транши заемщику по требованию последнего. В случае с *неподтвержденными кредитными линиями* кредитор вправе отказаться предоставить транш заемщику без указания причины, не неся при этом ответственности перед заемщиком.

**В зависимости от валюты кредитной линии** выделяют:

- *одновалютные* — лимит и транши устанавливаются в одной валюте;
- *мультивалютные* — это кредитная линия, условиями которой предусмотрено предоставление кредитных средств в валюте(ах), отличной(ых) от валюты лимита этой кредитной линии.

Для расчета неиспользованного лимита (свободного остатка лимита) мультивалютной кредитной линии при выдаче кредитных средств валюта предоставляемых кредитных средств пересчитывается в валюту лимита кредитной линии по курсу Банка России на дату выдачи. При возобновляемом режиме погашение любой суммы кредита увеличивает неиспользованный лимит (свободный остаток лимита) мультивалютной кредитной линии на сумму погашенного кредита, пересчитанного в валюту лимита кредитной линии по курсу Банка России (или с использованием курса Банка России) на дату погашения, но не более установленного договором на соответствующий период времени лимита.

Мультивалютными могут быть все виды кредитных линий, а также *рамочные кредитные линии*.

Если в договоре кредитной линии не прописаны все существенные условия договора и он сконструирован как рамочный, то, возможно, необходимо будет заключать договор на каждый транш.

В случае с *рамочной кредитной линией* и кредитор обязуется предоставить заемщику кредиты в рамках этой кредитной линии по отдельным кредитным договорам, заключаемым с заемщиком и являющимся неотъемлемой частью генерального соглашения.

Особый вид кредита — *овердрафт*. В случае его открытия возможна оперативная оплата платежных документов при недостатке

денежных средств на расчетном счете. Такой кредит предоставляют фирмам с безупречной кредитной историей и при этом прямого залога обычно не требуют. Лимит овердрафта рассчитывается как определенный процент от среднемесячного оборота по расчетному счету клиента, обычно не более 30%.

Кредитование в форме «овердрафт» используется клиентом по мере необходимости, поэтому начисленные проценты по такому кредиту значительно ниже, чем проценты по срочному кредиту за тот же отрезок времени. Условия предоставления режима овердрафта включают: статус «клиента банка»; валюту кредита; разрешенный лимит овердрафта; ставки процента по этому кредиту и за выделение лимита; сроки кредитного соглашения, погашения транша, погашения процентов.

*Статус «клиента банка»* означает, что коммерческий банк может предоставлять кредиты в режиме «овердрафт» только своим клиентам, у которых в банке открыты счета и осуществляется расчетно-кассовое обслуживание. Конкретные критерии для клиентов-соискателей овердрафта в каждом банке различаются, но среди них можно выделить:

- срок обслуживания (не менее 3–6 месяцев);
- минимальное количество поступлений на расчетные счета за последние три месяца (не менее 10–15 в месяц);
- разрывы в поступлениях на счета (не более 3–5 рабочих дней подряд);
- совокупный ежемесячный оборот по поступлениям — не менее определенной суммы;
- отсутствие просроченных обязательств перед кредиторами и др.

Лимит овердрафта может быть стандартным или под инкассацию, если не менее 50% оборотов по расчетному счету клиента составляет выручка от инкассации, или техническим — под оформленные в банке платежи.

Стандартный лимит овердрафта и лимит овердрафта под инкассацию рассчитывают исходя из минимального месячного оборота по расчетному (текущему) счету клиента в банке. Этот оборот как основа возврата кредита определяется следующим образом:

1) из каждого месячного кредитового оборота по расчетному счету за последние шесть месяцев вычитается по три максимальных поступления в каждом месяце;

2) из полученных таким образом «усеченных» оборотов следует выбрать наименьший, который и используется в последующих расчетах.

Расчет стандартного лимита овердрафта ( $L$ ) можно выполнить по формуле

$$L = O / 2,$$

где  $O$  — минимальный скорректированный месячный кредитовый оборот по расчетному счету клиента.

*Сроки овердрафта* раскрывают общий срок кредитного соглашения, в течение которого устанавливается и действует лимит (обычно до года), срок предоставления транша (это срок с момента начала использования лимита до момента полного погашения основной задолженности и процентов — как правило, составляет 30 дней) и срок погашения процентов.

Во многих банках широко применяют *потребительский кредит*. Потребительскими называют ссуды, предоставляемые населению. При этом потребительский характер ссуд определяется целью (объектом кредитования) предоставления ссуды, в том числе на приобретение товаров длительного пользования, ипотечные ссуды. К потребительскому кредиту относится продажа товаров с рассрочкой платежа, ссуды на кооперативное жилищное, индивидуальное строительство, развитие фермерства.

В западной банковской практике потребительскими называют ссуды, предоставляемые частным заемщикам для приобретения потребительских товаров и оплаты соответствующих услуг.

В Гражданском кодексе выделяются также коммерческий кредит и товарный кредит. Под *коммерческим кредитом* понимается передача в собственность другой стороне денежных сумм или других вещей, определенных родовыми признаками, в том числе в виде аванса предварительной оплаты, отсрочки и рассрочки оплаты товаров, работ или услуг. *Товарный кредит* оформляется договором, предусматривающим обязанность одной стороны предоставить другой стороне вещи, определенные родовыми признаками.

### 8.3. ОПЕРАЦИИ ФАКТОРИНГА

Разновидностью банковских кредитных операций и одновременно способом финансирования текущей деятельности предприятия является *факторинг*.



Согласно требованиям Гражданского кодекса РФ (ст. 825 ГК РФ) круг лиц, которые по договору факторинга могут выступать в качестве финансовых агентов, ограничен. Ими могут быть *только банки и иные кредитные организации*. Что же касается других коммерческих организаций, то им нужны лицензии на осуществление такого рода деятельности. Однако закон не предусматривает основание и процедуру лицензирования. Операция финансирования под уступку денежного требования обычно трактуется одновременно как комиссионная и как кредитная, причем именно последний аспект играет определяющую роль. Кредитный характер факторинга подтверждается наличием всех признаков кредитной сделки.

Между тем на рынке существуют *два типа факторинговых организаций*: специализированные факторинговые компании (часть из которых формально имеют банковскую лицензию) и банки, выделившие департаменты (иные структурные подразделения) факторинга. Факторинговые отделы банков работают по стандартной схеме. Отличаться могут требования к клиентам, минимальное количество дебиторов, с которыми сотрудничают поставщики, и размер финансирования. Однако самым важным условием для клиента при работе с факторинговой компанией является *наличие ликвидной дебиторской задолженности*.

По смыслу п. 1 ст. 824 ГК РФ при заключении договора **финансирования под уступку денежного требования** (термин «факторинг» в Гражданском кодексе в гл. 43 не употребляется) одна сторона (финансовый агент) передает или обязуется передать другой стороне (клиенту) денежные средства, в то время как клиент в обмен на эти средства уступает или обязуется уступить финансовому агенту имеющееся у него денежное требование к третьему лицу (должнику), вытекающее из предоставления клиентом этому лицу товаров, выполнения работ или оказания услуг.

С экономической точки зрения факторинг — это торговля долговыми обязательствами (разновидность так называемых учетных операций). Применительно к деятельности банков под факторингом понимается покупка ими срочных платежных требований, возникающих из поставки товаров (выполнения работ, оказания услуг), в том числе прав требования возврата выданных кредитов. С правовой точки зрения факторинг, как уже показано, представляет собой сделку, означающую уступку прав требования, с финансово-экономической точки зрения — финансирование клиентов под уступку ими своих денежных требований к должникам (счетов-фактур).

**Предметом уступки** (ст. 826–829 ГК РФ) являются:

- существующее требование — денежное требование, срок платежа по которому уже наступил;
- будущее требование — право на получение денег, которое возникнет в будущем.

При уступке будущего денежного требования оно считается перешедшим к финансовому агенту после того, как возникло само право на получение с должника денег, которые являются предметом уступки требования, предусмотренной в договоре.

Должник обязан заплатить финансовому агенту при условии, что:

- он получил от клиента либо от финансового агента письменное уведомление об уступке денежного требования данному финансовому агенту;
- в уведомлении определено подлежащее исполнению денежное требование и указан финансовый агент, которому должно быть заплачено.

Что касается отсутствия в отечественном законодательстве термина «факторинг», то это можно объяснить стремлением избежать противоречия с Конвенцией УНИДРУА (Международный институт по унификации частного права) по международным факторным операциям, заключенной в Оттаве 28 мая 1993 г. В соответствии со ст. 1 Конвенции операция будет считаться факторной, если цессионарий берет на себя выполнение не менее двух из следующих операций:

- финансирование поставщика (кредитование в форме предоплаты его требований);
- ведение счетов (бухгалтерского учета) по обязательственным требованиям;
- предъявление к оплате дебиторской задолженности клиента (инкассирование);
- защита поставщика от неплатежеспособности дебиторов (страхование кредитного риска).

Во многих странах к факторингу относят только учет счетов-фактур, т.е. первую из перечисленных операций. Аналогичная ситуация существует и в России. Вместе с тем обязательства финансового агента могут быть шире и включать предоставление клиенту и других финансовых услуг, связанных с денежными требованиями, являющимися предметом уступки: ведение бухгалтерского учета по обязательственным требованиям; контроль за

своевременностью оплаты счетов; защита от кредитных рисков и др.

Факторинг важен в первую очередь для мелких и средних предприятий и организаций, стремящихся увеличить объемы своих продаж или заинтересованных в освоении новых рынков сбыта своей продукции (хотя от него не отказываются и крупные предприятия и организации). Услуги факторов привлекательны и для предприятий, в общем торговом обороте которых удельный вес экспорта невелик и которым в силу этого невыгодно держать специальный штат работников, занятых обработкой внешнеторговой документации, заниматься вопросами получения выручки от поставленных товаров на экспорт и валютными проблемами. Кроме того, мелкие и средние предприятия и организации часто испытывают трудности в получении банковских кредитов. Для них использование факторинга может оказаться приемлемым способом решения их финансовых проблем.

Между тем уступленное денежное требование является и способом обеспечения исполнения обязательства клиента перед финансовым агентом (банком). Однако право на денежную претензию переходит к агенту лишь тогда, когда не будет выполнено обязательство, по отношению к которому уступка денежного требования является обеспечением исполнения обязательства.

При этом финансовый агент может либо принимать, либо не принимать на себя риск неплатежа в случае нарушения должником своих обязательств. Фактор (банк) обычно сразу выплачивает часть суммы дебиторской задолженности (от 70 до 90%) от фактурированных поставок, придерживая оставшуюся часть на покрытие риска неоплаты. После поступления платежа блокированная сумма возвращается за вычетом процентов и комиссионных. Схема факторинговой операции представлена на рис. 8.1.

Для более полной характеристики сути факторинга рассмотрим его основные виды. Так, *факторинг конвенционный*, или *широкий*, — это система финансового обслуживания клиентов банками (специализированными факторинговыми компаниями), когда они принимают на себя не только кредитование до возврата долга и получение самого долга, но и бухгалтерское, сбытовое, рекламное, страховое, кредитное обслуживание клиентов. Конвенционный факторинг выступает как система финансового обслуживания клиента, в которую входит бухгалтерский учет, расчеты с поставщиками и покупателями, страховое кредитование и т.д. Соответственно, *узкий*, или *ограниченный*, факторинг предусматривает

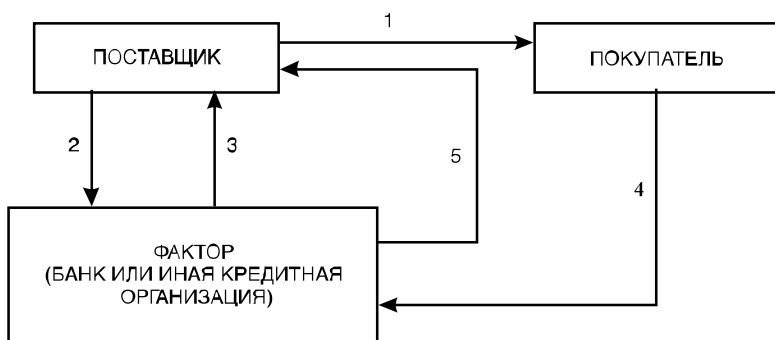


Рис. 8.1. Схема факторинговой операции:

- 1 — поставка товара на условиях отсрочки платежа; 2 — уступка денежного требования банку;  
 3 — выплата поставщику большей части причитающейся ему суммы (до 90% суммы, указанной в накладной) сразу после поставки; 4 — оплата товара покупателем на счет фактора (банка);  
 5 — выплата остатка причитающейся поставщику суммы за вычетом вознаграждения финансового агента

ограниченный перечень услуг (обычно ограничивается учетом счетов-фактур).

Другими видами факторинга являются *открытый факторинг*, когда плательщик (должник) клиента осведомлен о факторинговой сделке между поставщиком и банком, указанным в расчетных документах как получатель денег, и *закрытый (конфиденциальный) факторинг*, когда контрагенты клиента не осведомлены о кредитовании его продаж фактором.

В зависимости от кредитного риска выделяют *факторинг с правом регресса* и *без права регресса*. Вообще *регресс* — это право фактора (банка), который финансирует поставщика в рамках факторингового обслуживания, на осуществление обратной переуступки денежного требования поставщику по данной поставке и востребования с него суммы оказанного по этой поставке платежа при неоплате последней покупателем по истечении определенного срока.

Тем самым различия этих двух видов факторинга связаны с тем, в какой мере фактор берет на себя риск возможного неплатежа должника, причинами которого могут быть ухудшение его экономического положения, возникновение непредвиденных затруднений в его хозяйственной деятельности, равно как и его недобросовестность и нераспорядительность.

По сути дела, при *регрессном факторинге* финансовый агент (банк) приобретает право на все суммы, причитающиеся от должника, однако в случае невозможности взыскания в полном объеме

сумм с должника клиент, переуступивший долг, обязан возместить финансовому агенту недостающие денежные средства.

Практика показывает, что бóльшая часть сделок заключается по регрессному факторингу, в то время как в безрегрессном заинтересованы лишь 3–5% клиентов.

Еще одна классификация факторинга связана со способом выплаты суммы клиенту. Здесь возможны варианты *с дроблением суммы* или *без дробления*. Обычно применяется факторинг с немедленной оплатой значительной части (до 60–90%) дебиторской задолженности клиента, т.е. причитающихся ему средств от должника. Оставшаяся часть суммы требований клиента за вычетом процентов за кредит и комиссионных может уплачиваться двойным образом:

- либо в определенный срок независимо от времени поступления средств от должника;
- либо после перечисления им этих средств, т.е. когда оплата за поставленный товар будет реально произведена. Период отсрочки платежа обычно невелик — в пределах 1–2 месяцев, но не более 90 дней.

Это так называемый факторинг *с уплатой и финансированием* (*with service plus finance factoring*).

Есть и другая разновидность факторинга — *факторинг с уплатой* (*with service factoring*), часто называемая еще *административным управлением дебиторской задолженностью*. Такое управление задолженностью включает не только получение самого долга, но и принятие на себя риска неплатежей и передачу средств по мере того, как они выплачиваются покупателем-должником.

Наиболее распространенным пока является неполный факторинг в варианте финансирования под уступку денежного требования с регрессом, т.е. с условием, что риски принимает сам клиент факторской компании.

Таким образом, *положительные стороны факторинга как инструмента финансирования* деятельности российских предприятий заключаются в следующем:

- обеспечивает решение проблемы пополнения оборотных средств и ускорения их оборачиваемости;
- активно способствует «расшивке» неплатежей и ускорению расчетов;
- эффективно способствует расширению экспортных операций и увеличению товарооборота;

- выступает важной предпосылкой обеспечения финансовой устойчивости предприятий;
- существенно усиливает взаимную ответственность сторон сделки;
- выступает в качестве перспективной области использования для малых и средних предприятий, испытывающих нехватку денежных средств не только из-за несвоевременности расчетов с дебиторами, но и из-за проблем, обусловленных особенностями производственного цикла;
- во многих случаях может служить единственным средством пополнения денежных средств предприятий, укрепления их финансового благосостояния;
- способствует упрощению планирования денежного оборота, росту доходов и пр.

Однако при этом *факторинг не лишен и серьезных недостатков*, как то:

- высокий уровень риска факторинговых операций;
- как следствие, высокая стоимость факторинга;
- зависимость предприятий-поставщиков от условий, диктуемых финансовыми агентами;
- ограничения в использовании факторинга в зависимости от типа производства, количества дебиторов предприятия, видов обязательств и т.п.;
- факторинг выгоден далеко не всем предприятиям, а лишь тем из них, бизнес которых способен быстро расти; и др.

Наиболее часто к факторингу прибегают предприятия, работающие в пищевой отрасли, фармацевтике, торговле парфюмерией, косметикой, бытовой химией, детскими товарами, горюче-смазочными материалами, автозапчастями.

Факторинговые операции не проводятся в отношении:

- долговых обязательств филиалов (отделений) предприятий и организаций;
- долговых обязательств физических лиц;
- требований к бюджетным организациям.

*Договор двустороннего факторингового обслуживания* предприятия-поставщика обычно включает следующие данные:

- процент от суммы платежного требования, выплачиваемый фактором в пользу поставщика на следующий рабочий день после даты его переуступки;
- срок выплаты определенного процента от суммы платежного требования, отсчитываемый с даты его переуступки;

- остаток суммы платежного требования, выплачиваемый поставщику после получения средств от плательщика;
- срок кредитования (с даты перевода банком средств поставщику до даты их фактического возмещения банку плательщиком включительно);
- процентная ставка за сумму, выплачиваемую поставщику досрочно;
- размер пени за просрочку (несвоевременную оплату фактором уступленных ему платежных требований);
- лимит кредитования (ежемесячный или на сумму конкретной сделки).

**Стоимость факторинговой услуги** складывается из двух элементов: комиссионного вознаграждения и процентов за кредит. При этом комиссионное вознаграждение состоит: а) из фиксированного сбора за обработку каждого документа; б) комиссии за факторинговое обслуживание (взимается в процентах от суммы уступленной задолженности).

На стоимость факторингового обслуживания влияют:

- объем уступаемой задолженности;
- количество дебиторов;
- срок отсрочки платежа;
- вид соглашения (регрессное или безрегрессное);
- местонахождение дебитора.

**Факторинг дороже кредита**, и это вполне объяснимо. Во-первых, фактор освобождает предприятие от учетных операций, издержек по обслуживанию дебиторской задолженности и расходов по инкассированию средств. Во-вторых, факторинг не требует оформления залога. В-третьих, факторинг можно использовать при поставках на любую, даже самую незначительную сумму.

Принципиальная формула для определения платы за факторинговый кредит ( $\Pi$ ) такова:

$$\Pi = C \times (D \times P \times T + K),$$

где  $C$  — сумма платежного документа (уступленного денежного требования);  $D$  — величина кредита по отношению к сумме счетов, доли единицы;  $P$  — ставка банковского процента, доли единицы;  $T$  — средний срок оборачиваемости средств в расчетах;  $K$  — размер комиссионных за услуги, доли единицы по отношению к сумме счетов-фактур.

Практически все банки в качестве дополнительной услуги предлагают своим клиентам *ИТ*-программу по учету факторинго-

вых операций, с помощью которой клиент может наблюдать за деятельностью банка и контролировать состояние своей дебиторской задолженности.

Рассмотрим пример. Общая сумма задолженности заказчиков предприятия составляет 800 тыс. руб. Банк по факторинговому соглашению предоставляет 80% от суммы долга. Задолженность удалось взыскать с заказчика через 90 дней. При комиссионном вознаграждении в 2% и процентной ставке за кредит в 14% расходы поставщика по факторинговой операции составят

$$Ц = 800 \text{ тыс. руб.} \times (0,8 \times 0,14 \times 0,24657 + 0,02) = 38,093 \text{ тыс. руб.}$$

#### 8.4. КОММЕРЧЕСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ

Коммерческий кредит есть форма взаимного финансирования (кредитования) организаций (предприятий).

В рыночной экономике субъектами коммерческого кредита являются предприятия, выступающие в качестве заемщиков. Коммерческий кредит часто оформляется векселем, который может быть учтен в банке, и под него получают банковский кредит.

Итак, коммерческий кредит есть форма взаимного финансирования (кредитования) организаций (предприятий). Договор, исполнение которого связано с передачей в собственность другой стороне денежных сумм или других вещей, определяемых родовыми признаками, может предусматривать предоставление кредита, в том числе в виде аванса, предварительной оплаты, отсрочки и рассрочки оплаты товаров, работ, услуг.

При продаже товаров на условиях коммерческого кредита, предоставляемого поставщиками в виде отсрочки и рассрочки оплаты, выручка принимается в полной сумме дебиторской задолженности. А приобретаемые товары на условиях коммерческого кредита вызывают расходы, принимаемые в сумме кредиторской задолженности.

Заплатив аванс, покупатель с течением времени может получить право приобретения большего количества товаров (с дисконтом к цене) на уплаченную вперед сумму.

Коммерческий кредит облегчает реализацию товара, способствует ускорению оборачиваемости оборотных средств; он обычно дешевле банковского кредита, не требует залогового обеспечения и позволяет предприятиям оказывать финансовую поддержку друг другу.



Однако коммерческий кредит вызывает риски для поставщика, связанные с несоблюдением покупателями сроков оплаты, с банкротством покупателей.

По способу оформления в хозяйственной практике выделяют несколько видов коммерческого кредита.

1. *Коммерческий кредит с отсрочкой платежа по условиям контракта.* Поставщик после отгрузки продукции передает товаросопроводительные документы, которые являются основанием предоставления такого кредита.

2. *Коммерческий кредит по открытому счету.* Данный вид коммерческого кредита используется в хозяйственных отношениях предприятия с его постоянными поставщиками при многократных поставках заранее оговоренного перечня продукции небольшими партиями. Условия предоставления этого кредита также оговариваются в контракте на поставку продукции.

3. *Коммерческий кредит с оформлением задолженности векселем.* В этом случае организация-покупатель, получив товар, выписывает вексель с указанием срока платежа. Вексельный оборот по коммерческому кредиту обслуживается простыми и переводными векселями.

4. *Коммерческий кредит в форме консигнации.* Данный вид коммерческого кредита представляет собой вид комиссионной операции, при которой организация-поставщик отгружает товары на склад торговой организации с поручением реализовать его. При этом расчеты с поставщиком осуществляются лишь после того, как поставленный товар будет реализован.

## **8.5. ФОРМЫ НАЛоговых КРЕДИТОВ**

Изменение сроков уплаты налога и сбора означает перенос установленного срока уплаты на более поздний срок. Оно может осуществляться в форме отсрочки, рассрочки, инвестиционного налогового кредита.

*Отсрочка (рассрочка) по уплате налога* представляет собой изменение сроков уплаты налога по одному или нескольким налогам на срок до одного года соответственно с единовременной или поэтапной уплатой налогоплательщиком суммы задолженности.

Отсрочка или рассрочка на срок более одного года (но не более трех лет) может быть предоставлена по решению Правительства Российской Федерации по уплате федеральных налогов в части, зачисляемой в федеральный бюджет.

Отсрочка или рассрочка по уплате налога может быть предоставлена налогоплательщику при наличии хотя бы одного из следующих оснований:

1) причинения этому лицу ущерба в результате стихийного бедствия, технологической катастрофы или иных обстоятельств непреодолимой силы;

2) задержки этому лицу финансирования из бюджета или оплаты выполненного этим лицом государственного заказа;

3) угрозы банкротства этого лица в случае единовременной выплаты им налога, утверждения арбитражным судом мирового соглашения либо графика погашения задолженности в ходе процедуры финансового оздоровления;

4) если имущественное положение физического лица исключает возможность единовременной уплаты налога;

5) если производство и (или) реализация товаров, работ или услуг лицом носит сезонный характер. Перечень отраслей и видов деятельности, имеющих сезонный характер, утвержден постановлением Правительства РФ;

6) при наличии оснований, предусмотренных Таможенным кодексом РФ в отношении налогов, подлежащих уплате в связи с перемещением товаров через таможенную границу РФ.

Если отсрочка или рассрочка по уплате налогов предоставлена по указанным (3, 4, 5) основаниям, на сумму задолженности начисляются проценты исходя из ставки, равной  $\frac{1}{2}$  ставки Центрального банка России, действовавшей за период отсрочки или рассрочки, если иное не предусмотрено таможенным законодательством.

Если отсрочка или рассрочка предоставлена по основаниям, указанным в пп. 1 и 2, на сумму задолженности проценты не начисляются.

Налоговый кодекс позволяет устанавливать и дополнительные условия предоставления отсрочки и рассрочки уплаты региональных и местных налогов законами субъектов Российской Федерации и нормативными правовыми актами.

Для получения отсрочки или рассрочки уплаты налога налогоплательщик подает заявление с указанием оснований в соответствующий уполномоченный орган. К заявлению прилагаются документы, которые подтверждают наличие оснований. Это документы об имуществе, которое может быть предметом залога, либо поручительство.

Решение о предоставлении отсрочки или рассрочки по уплате налога или об отказе принимается уполномоченным органом по согласованию с финансовыми органами (органами внебюджетных фондов) в течение одного месяца со дня получения заявления. В решении указываются сумма задолженности, налог, по уплате которого предоставляется отсрочка или рассрочка, сроки и порядок уплаты сумм задолженности и начисляемых процентов либо мотивированный отказ.

*Инвестиционный налоговый кредит* представляет собой такое изменение срока уплаты налога, при котором организации при наличии оснований, указанных в Налоговом кодексе, получают возможность в течение определенного срока и в определенных пределах уменьшить свои платежи по налогу с последующей поэтапной уплатой суммы кредита и начисленных процентов.

Инвестиционный налоговый кредит может быть предоставлен только по одному из федеральных налогов — налогу на прибыль (доход) организации, а также по региональным и местным налогам (здесь ограничений не существует) на срок от одного года до пяти лет на следующие нужды:

1) проведение организацией научно-исследовательских или опытно-конструкторских работ либо технического перевооружения собственного производства, в том числе направленного на создание рабочих мест для инвалидов или защиту окружающей среды от загрязнения промышленными отходами. По данному основанию кредит выделяется в размере 30% стоимости приобретенного заинтересованной организацией оборудования, используемого исключительно для перечисленных целей;

2) осуществление организацией внедренческой или инновационной деятельности, в том числе создание новых или совершенствование применяемых технологий, создание новых видов сырья или материалов;

3) выполнение организацией особо важного заказа по социально-экономическому развитию региона.

Договор об инвестиционном налоговом кредите должен предусматривать порядок уменьшения налоговых платежей, сумму кредита (с указанием налога), срок действия договора, начисляемые на сумму кредита проценты, порядок погашения суммы кредита и начисленных процентов, документы об имуществе, которое является предметом залога, либо поручительство, ответственность сторон.

У инвестиционного налогового кредита есть еще одна важная особенность — это обязательное начисление процентов на сумму кредита. Процентную ставку по кредиту устанавливает налоговый орган. При этом ее размер должен быть в диапазоне менее  $\frac{1}{2}$  и не более  $\frac{3}{4}$  ставки Центрального банка России.

Получив кредит, предприятие сможет уменьшать налоговые платежи в течение срока действующего договора. А происходит это до тех пор, пока неуплаченный налог не станет равным сумме кредита. При этом в каждом отчетном периоде сумму налога нельзя снижать более чем на 50% от размера соответствующих платежей по налогу.

## 8.6 ОСОБЕННОСТИ ИПОТЕЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ

Ипотечный кредит, выдаваемый под залог недвижимости, включая земельную собственность, является одной из форм кредитования, обеспечивающей надежность сделки. Земельная собственность вовлекает в систему рыночных кредитных отношений предприятия, организации, фирмы, население, имеющие в собственности приватизированные квартиры, земельные наделы, жилой фонд.

Ипотечный кредит имеет большое значение в замещении государственных источников финансирования жилищного строительства. Ипотечное кредитование включает два направления:

- непосредственную выдачу ипотечных кредитов хозяйствующим субъектам и населению;
- продажу ипотечных кредитов на вторичном рынке (ипотечных обязательств).

Первым направлением занимаются в основном ипотечные банки, вторым — финансовые компании, фонды, которые скупают активы ипотечных банков, обеспеченные залогом имущества, и затем от своего имени выпускают ценные бумаги (облигации). Ценные бумаги являются ликвидными активами, поскольку обеспечены недвижимостью и позволяют получать долгосрочный и стабильный доход на инвестиции. Ипотека может использоваться в обеспечении любого денежного обязательства, в том числе и обязательства по кредитному договору, что обуславливает существование ипотечного кредита.

За рубежом по обязательствам некоторых финансовых компаний гарантом выступает государство. Функционирование вторичного рынка ипотечного кредита на жилье обеспечивает ликвид-

ность капитала ипотечных банков, связывает денежную массу в обороте, способствует перераспределению капитала. Банки, занимающиеся ипотечным кредитованием, осуществляя операции на вторичном рынке, имеют возможность дополнительно мобилизовать необходимые средства, которые поступают в оборот по новым кредитам. К недвижимости относятся земля либо объекты, непосредственно связанные с землей (предприятия, жилые и нежилые дома и т.д.).

Одной из основных проблем развития ипотечного кредитования является недостаточная ресурсная база. На это влияет и разрыв между сроками привлечения краткосрочных ресурсов и длительностью сроков размещения ресурсов по ипотечному кредитованию.

Для привлечения ресурсов ипотечного кредитования ипотечные банки могут выпускать облигационные жилищные займы, привлекать финансовые средства граждан с использованием жилищных сертификатов.

Жилищные сертификаты — это особый вид облигаций с индексированной номинальной стоимостью, удостоверяющих право их собственника на приобретение квартиры и получение от эмитента по первому требованию индексированной номинальной стоимости жилищного сертификата. Жилищный сертификат удостоверяет внесение первым владельцем (юридическим или физическим лицом, приобретающим сертификат) средств на строительство определенной общей площади жилья, размер которой не меняется в течение установленного срока действия жилищного сертификата. Жилищный сертификат, как правило, имеет определенный срок действия. Эмитентами жилищных сертификатов не могут выступать банки, другие кредитные учреждения, товарные и фондовые биржи.

Эмитент от своего имени принимает обязательства перед собственниками жилищных сертификатов. Объем эмиссии жилищных сертификатов (выраженный в единицах общей жилой площади) не может превышать размера общей площади строящегося эмитентом жилья, для которого привлекаются средства. В проспекте эмиссии уточняют дату, раньше которой жилищный сертификат не может быть предъявлен эмитенту владельцем с требованием о заключении договора, а также минимальное количество сертификатов, дающее право требовать заключения договора купли-продажи квартиры.

Владелец жилищных сертификатов, соответствующих не менее 30% общей площади квартиры определенного типа, имеет право

на заключение с эмитентом договора купли-продажи на приобретение при условии оплаты в любой форме оставшейся стоимости квартиры.

Эмитент обязан заключить договор купли-продажи квартиры с собственником сертификата или погасить жилищный сертификат по номинальной стоимости.

Ипотечные кредиты выдаются под залог недвижимости. Закладывать землю и недвижимость может только собственник предмета залога. Ипотека зданий оформляется с ипотекой земельного участка, на котором оно находится.

Разновидностью залога является заклад. В этом случае заложенное имущество передается залогодержателю во владение на период до исполнения обеспечиваемого им обязательства по кредиту.

Договор об ипотеке предусматривает возможность отчуждения заложенного имущества с переводом на приобретателя долга по обязательству, сдачу имущества в аренду. Ипотека предприятия распространяется на все его имущество, включая основные фонды и оборотные средства. Договор об ипотеке должен содержать:

- наименование залогодателя и залогодержателя;
- название кредитного договора или иного обязательства, исполнение которых обеспечивается данной закладной, с указанием даты и места заключения договора;
- сумму основного обязательства, обеспеченного ипотекой;
- сроки уплаты сумм, обеспеченных ипотекой;
- описание закладываемого недвижимого имущества и его денежную оценку, место его нахождения;
- наименование документов, подтверждающих права собственника на закладываемое имущество;
- подписи залогодателя и залогодержателя;
- наименование организации, дату, место регистрации и номер в Едином залоговом реестре.

Ипотека должна обеспечить залогодержателю возмещение суммы основного долга и процентов по нему, убытков и затрат, связанных с использованием кредитных ресурсов, и возмещение расходов по реализации объекта ипотеки. Ипотека подлежит обязательной регистрации в регистрационной палате.

В зависимости от субъекта кредитования ипотечные ссуды на строительство жилья разделяются на кредиты, предоставляемые будущему владельцу, и на ссуды, выдаваемые подрядчикам. Кредитование жилищного строительства производится при условии отвода застройщику земельного участка и наличия разрешения на

строительство. Объектами кредитования выступают приобретение и обустройство земли под предстоящее жилищное строительство, приобретение или строительство жилья.

Видами жилищных кредитов являются земельный, строительный, кредит на приобретение жилья. Выдача кредитов осуществляется путем открытия кредитной линии, при этом ссуда выдается заемщику частями по стоимости этапов строительно-монтажных работ.

В процессе финансирования строительства банк осуществляет контроль целевого расходования денежных средств и соблюдения графика строительства. Основными документами, определяющими взаимоотношения банка и заемщика при предоставлении ссуды, являются кредитный договор и договор о залоге (об ипотеке).

До полного погашения суммы основного долга и процентов по ссуде заемщик не имеет права без письменного согласия банка продать или переуступить имущественные права на недвижимое имущество третьему лицу. В случае невозможности возврата кредита заемщиком производятся обращение взыскания и реализация заложенного имущества для покрытия убытков банка.

## **8.7 ОРГАНИЗАЦИЯ АНАЛИЗА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКА**

Принятие решений о кредите — сложный, многоэтапный процесс, он включает:

- 1) получение заявки (заявления) клиента о выдаче ему ссуды и передача ее в кредитующее подразделение, проведение переговоров с потенциальным заемщиком;
- 2) анализ кредитной заявки клиента, оценку кредитоспособности и кредитного риска;
- 3) принятие уполномоченными лицами и органами банка решения о целесообразности выдачи ссуды и заключение кредитного договора;
- 4) ведение кредитной истории заемщика.

Поступающая заявка на получение кредита регистрируется в Книге регистрации заявок клиентов. В заявке должны содержаться следующие сведения: цель кредита; размер кредита; срок кредита; предполагаемое обеспечение; источники погашения кредита; краткая характеристика заемщика, информация о видах его деятельности и деловых партнерах. Если заемщик указывает на реальные источники погашения кредита и наличие обеспечения, то за-

емщику выдается типовой комплект документов для получения кредита. Он включает:

- заявку на получение кредита, сведения о заемщике и руководителях организации, учредительные документы, копию свидетельства о государственной регистрации;
- справку о регистрации выпуска ценных бумаг в ФСФР (федеральная служба по финансовым рынкам) (для заемщиков, созданных в форме ОАО или ЗАО); информацию о крупных акционерах для открытого акционерного общества, крупных учредителях — для закрытого акционерного общества;
- документ, подтверждающий полномочия конкретного лица выступать от имени организации и подписывать кредитные договоры;
- документы, подтверждающие право проведения экспортно-импортных операций, наличие необходимых лицензий, экспортных квот, сертификатов качества, соответствия, гигиенических сертификатов, необходимых для реализации испрашиваемого кредита;
- годовую бухгалтерскую отчетность и публикуемую отчетность за три последних года и ряд других документов.

Заемщики, являющиеся субъектами малого предпринимательства и использующие упрощенную систему налогообложения, представляют сведения о доходах и расходах, бухгалтерскую отчетность, включая и декларации по налогам.

Информация о клиенте, которую принимают во внимание в банке, отражает также:

- список его кредиторов и должников с расшифровкой структуры дебиторской и кредиторской задолженности;
- прогноз движения денежных средств на период кредитования (платежный календарь);
- справки об открытых расчетных счетах в кредитных организациях, выписки из банковских счетов об остатках денежных средств на счетах;
- справки об отсутствии у заемщика картотеки неоплаченных расчетных документов;
- справки о полученных кредитах и займах либо копии кредитных договоров (договоров займа), действующих на дату представления заявки на кредит;
- справки о выданных поручительствах (с приложением копий договоров).



Наиболее важный документ — технико-экономическое обоснование кредита. Это комплексный документ, в котором приводятся:

- характеристика объекта кредитования, цель и предполагаемые направления использования кредитных ресурсов;
- бизнес-план инвестиционного проекта, характеризующий срок окупаемости и уровень рентабельности;
- копии контрактов (договоров) с соответствующими спецификациями, под которые предоставляется кредит (при наличии возможности), сведения о партнерах, участвующих в сделке, под которую выдается кредит.

Для обеспечения исполнения обязательств по кредитному договору составляются дополнительные документы, а именно:

- описание предметов залога и проект договора залога имущества с подтверждением его рыночной стоимости;
- договоры страхования закладываемого имущества;
- проект договора поручительства третьих лиц или проект договора банковской гарантии.

В составе прочей информации выделяют данные о наличии положительной (отрицательной) кредитной истории заемщика, а также документы, раскрывающие проект (соответствие санитарно-гигиеническим и экологическим требованиям, право пользования производственными помещениями, землей, деловая репутация заемщика, принадлежность заемщика к финансовым группам и холдингам и другие данные).

Затем выполняется анализ кредитной заявки заемщика по следующим основным направлениям:

- анализ информации о заемщике, полноты и достоверности документов заемщика;
- комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности заемщика;
- анализ кредитуемой операции (инвестиционного проекта);
- анализ степени обеспеченности кредита;
- оценка кредитоспособности заемщика;
- оценка кредитного риска.

Анализ документов заемщика завершается подготовкой заключения, в котором содержится правовая оценка рассмотренных документов, подтверждение правоспособности юридического лица и полномочия лиц, выступающих от имени организации-заемщика. Заключение готовится юрисконсультом. Анализ информации

о заемщике важен для подготовки заключения о благонадежности заемщика.

Анализ кредитуемой операции должен показать степень экономической обоснованности кредитуемой операции. Для этого необходимо:

- установить юридическую чистоту прав собственности заемщика на предлагаемое обеспечение (имущество) и стоимостную оценку обеспечения;
- проверить залоговую чистоту имущества и оценить ликвидность обеспечения имущества с учетом степени физической и моральной изношенности.

Стоимость обеспечения должна возместить возможные требования к заемщику. Она отражает основной долг, проценты, возмещение расходов залогодержателя на содержание заложенного имущества, судебных расходов и затрат по реализации. Стоимость обеспечения должна учитывать и возможные потери при снижении цены ко времени реализации объекта залога.

Важнейшим этапом кредитного процесса в банках является оценка кредитоспособности предприятий-заемщиков. Под **кредитоспособностью заемщика** понимается способность последнего обслуживать кредит, т.е. своевременно осуществлять погашение долговых обязательств перед коммерческим банком по ссуде и процентам по ней в полном объеме и в срок, предусмотренный кредитным договором.

При оценке кредитоспособности предприятия-заемщика используется несколько методов. Наиболее распространенными из них являются оценки на основе:

- а) системы финансовых коэффициентов;
- б) анализа денежных потоков;
- в) анализа делового риска;
- г) факторного анализа финансовых показателей предприятия

и др.

В каждом банке для определения кредитоспособности заемщиков может применяться как один метод, так и их сочетание.

Оценочными показателями удовлетворительности структуры баланса организации для кредитора являются коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности и показатель стоимости чистых активов.

Показатель стоимости чистых активов должен быть не менее величины уставного капитала. Чтобы его рассчитать, необходимо

определить суммарную величину фактической стоимости основных средств и других внеоборотных активов, а также стоимости оборотных средств организации в виде производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов.

Рассчитанная стоимость активов сравнивается с объемом заемных средств, в том числе с величиной кредиторской задолженности. Если по окончании второго и каждого последующего финансового года стоимость чистых активов акционерного общества оказывается меньше его уставного капитала, общество обязано объявить об уменьшении своего уставного капитала до величины, не превышающей стоимости его чистых активов. Если же стоимость чистых активов оказывается меньше величины минимального уставного капитала, акционерное общество обязано принять решение о ликвидации.

Кроме отмеченных выше важен и показатель рентабельности собственных средств, влияющий на «эффект финансового рычага»:

$$\Delta ROE = (1 - T_{\text{приб}}) \times (ROE_1 - r) \times \frac{3}{A - 3},$$

где  $ROE$  — рентабельность собственного капитала (отношение прибыли к величине собственного капитала);  $\Delta ROE$  — приращение собственного капитала в условиях привлечения заемного капитала;  $(ROE_1 - r)$  — дифференциал финансового рычага;  $r$  — процентная ставка по заемному капиталу;  $T_{\text{приб}}$  — ставка налога на прибыль;  $3/(A - 3)$  — «плечо» (соотношение) заемного капитала и собственного капитала;  $A$  — стоимость активов компании;  $3$  — объем заемного капитала (кредита).

Этот показатель определяет границу экономической целесообразности привлечения заемных средств (границы кредитования конкретного заемщика), чем, собственно, и интересен для работников банков при определении кредитоспособности предприятия-заемщика.

Рассмотрим пример целесообразности привлечения кредитов с позиции рентабельности собственных средств и рентабельности активов (табл. 8.2).

Так, привлекая заемные средства, предприятие имеет дополнительную возможность увеличения выручки от продаж, а следовательно, и чистой прибыли. Конечный результат будет опреде-

Таблица 8.2

## Использование кредитов (тыс. руб.)

Показатели	I вариант (с использованием банковских кредитов)	II вариант (без использования банковских кредитов)
1. Источники собственных средств	1000	1000
2. Средняя величина активов	1500	1400
3. Выручка от продажи продукции (без НДС)	2000	1500
4. Себестоимость проданной продукции	1200	900
5. Прибыль от продаж	800	600
6. Проценты за кредит (прочие расходы)	100	
7. Платежи в бюджет от прибыли (24%)	192	144
8. Итого нераспределенная прибыль	608	456
9. Рентабельность собственных средств	$608/1000=0,68$	$456/1000=0,45$
10. Рентабельность капитала	$608/1500=0,4$	$456/1400=0,325$

ляться эффективностью использования заемных средств, привлечение которых будет рациональным только в том случае, если процентная ставка по ним будет ниже, чем рентабельность вложенного капитала.

Смысл данного соотношения состоит в том, что, пока рентабельность вложений в предприятие выше цены заемных средств, рентабельность собственного капитала будет расти тем быстрее, чем выше доля заемных средств.

Применение системы коэффициентов позволяет максимально быстро поставить диагноз финансовому состоянию предприятия, определив степень (класс) его кредитоспособности.

На основе системы коэффициентов широко используется наиболее общий метод оценки кредитоспособности — *рейтинговый*. При использовании этого метода заемщики делятся на классы по степени их кредитоспособности, финансовой устойчивости и риску, который берет на себя банк при выдаче кредита.

Применение названного метода позволяет охарактеризовать финансовое состояние предприятия с помощью одного синтезированного показателя — рейтинга, выраженного в баллах, а также определить границы интервала колебания этого показателя, при которых заключение договора целесообразно. Класс предприятия устанавливается по определенному кругу показателей кредитоспособности.

При этом основными оценочными показателями могут являться, к примеру, следующие: коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_1$ ); коэффициент быстрой ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия —  $K_2$ ); коэффициент текущей ликвидности ( $K_3$ ); коэффициент наличия собственных средств ( $K_4$ ); рентабельность продаж ( $K_5$ ), рентабельность продаж по чистой прибыли ( $K_6$ ). Прочие коэффициенты рентабельности и оборачиваемости используются как дополнительные к первым шести.

Оценка результатов расчетов заключается в присвоении заемщику категории (или суммы баллов) по каждому из этих показателей на основе сравнения полученных значений с нормативными (табл. 8.3).

Далее определяется сумма баллов по этим показателям. При этом существует шкала, где каждому значению коэффициента соответствует определенное количество баллов. Сумма баллов всех шести показателей позволяет отнести его к одному из трех категорий заемщиков.

Рассмотрим пример, в котором определим на основе рейтингового метода, к какому классу кредитоспособности относится анализируемое предприятие (табл. 8.4).

Рассчитаем сумму баллов по формуле:

$$S = 0,05 \times K_1 + 0,10 \times K_2 + 0,40 \times K_3 + 0,20 \times K_4 + 0,15 \times K_5 + 0,10 \times K_6$$

Сумма  $S$  влияет на рейтинг заемщика следующим образом:  $S = 1,25$  и менее — I класс кредитоспособности;  $1,25 < S \leq 2,35$  — II класс кредитоспособности;  $S > 2,35$  — III класс кредитоспособ-

Таблица 8.3

Пример соотношения показателей и категории заемщика

Коэффициент	Категория заемщика		
	1-я	2-я	3-я
$K_1$	0,1 и выше	0,05–0,1	Менее 0,05
$K_2$	0,8 и выше	0,5–0,8	Менее 0,5
$K_3$	1,5 и выше	1,0–1,5	Менее 1
$K_4$	0,4 и выше	0,25–0,4	Менее 0,25
$K_5$	0,10 и выше	Менее 0,10	Нерентабельно
$K_6$	0,06 и выше	Менее 0,06	Нерентабельно

Таблица 8.4

## Расчет суммы баллов

Коэффициент	Фактическое значение	Категория заемщика (сумма баллов)	Вес показателя	Расчет суммы баллов (S)
$K_1$	0,022	3	0,05	0,15
$K_2$	0,32	3	0,10	0,30
$K_3$	1,39	2	0,40	0,80
$K_4$	0,62	1	0,20	0,20
$K_5$	0,07	2	0,15	0,30
$K_6$	0,01	2	0,10	0,20
Итого	—	—	1	1,95

ности. Таким образом, по рейтинговой оценке данное предприятие является заемщиком II класса.

Полученное значение рейтинга заемщика корректируется с учетом других данных, не выраженных в количественных показателях. Кроме рейтинга учитываются:

- отраслевые риски (состояние рынка и отрасли, тенденции в развитии конкуренции, уровень государственной поддержки, значимость предприятия в масштабах региона и др.);
- акционерные риски (риск передела акционерного капитала, согласованность позиций крупных акционеров);
- производственные и управленческие риски (технологический уровень производства, риски снабженческой инфраструктуры, деловая репутация, качество управления и т.п.).

Кроме балльного метода комплексной оценки кредитоспособности применяют индексный метод. В западной практике широко используется расчет комбинированного индекса кредитоспособности. Примером использования указанного метода могут служить наиболее распространенные классификационные модели: «Z-анализ» Э. Альтмана, а также факторные модели Р. Таффлера и др.

Для проверки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия используют *системы показателей денежного потока*.

В зарубежной практике кредитования выделяется несколько ключевых позиций, по которым проводится оценка надежности потенциального заемщика, в соответствии со степенью риска по

кредиту. Так, в США обычно применяется правило шести «си» в соответствии с буквой, на которую начинаются ключевые слова:

- характер заемщика (*character*) — личность заемщика, его репутация в деловом мире, ответственность и готовность выполнить взятые обязательства;
- финансовые возможности (*capacity*) — способность заимствовать средства и погасить ссуду;
- денежные средства (*cash*) — денежные средства или поток наличности для погашения ссуды;
- обеспечение (*collateral*) — виды и стоимость активов, предлагаемых в качестве залога;
- общие условия (*conditions*) — состояние экономической конъюнктуры и другие внешние факторы, могущие оказать влияние на положение заемщика;
- контроль (*control*) — контроль влияния изменения законодательства на деятельность заемщика, а также соответствия кредитной заявки требованиям и стандартам банка и регулирующих органов.

В Великобритании распространена практика анализа кредитоспособности заемщика, известного под названием *PARTS*:

- *Purpose* — название, цель кредита;
- *Amount* — размер ссуды;
- *Repayment* — погашение задолженности (основного долга и процентов);
- *Term* — срок ссуды;
- *Security* — обеспечение ссуды.

Процесс определения кредитоспособности заемщика во Франции включает три блока:

1) общая финансово-экономическая оценка предприятия (характер деятельности предприятия, особенности его работы, факторы производства);

2) прикладная оценка кредитоспособности, специфическая для каждого банка;

3) обращение в картотеку банка Франции.

В отечественной банковской практике определенное распространение получила методика, разработанная специалистами Ассоциации российских банков. По этой методике анализ деятельности предприятий и условий его кредитования предполагает проверку его кредитоспособности по следующим направлениям:

- солидность — ответственность руководства, своевременность расчетов по ранее полученным кредитам;

- способность — производство и реализация продукции, поддержание ее конкурентоспособности;
- доходность — предпочтительность вложения средств в данного заемщика;
- реальность достижения результатов проекта;
- обоснованность испрашиваемой суммы кредита;
- возвратность — за счет реализации материальных ценностей заемщика, если его проект не будет реализован;
- обеспеченность кредита юридическими правами заемщика.

Сложность оценки кредитоспособности обуславливает применение разнообразных подходов. Но в любом случае проверяется кредитная история и ЦБ требует оценки кредитного риска (определение группы риска кредита). Кредитный риск рассчитывается в соответствии с Положением ЦБ РФ «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности». Анализ кредитной истории заемщика выполняется по требованиям Федерального закона «О кредитных историях».

Для ведения кредитных историй создан Центральный каталог кредитных историй — структурное подразделение Банка России, которое ведет базу данных, и государственный реестр бюро кредитных историй — открытый и общедоступный федеральный информационный ресурс, содержащий сведения о бюро кредитных историй.

*Кредитная история субъекта — физического лица содержит следующие сведения:* место регистрации и фактическое место жительства, сведения о государственной регистрации физического лица в качестве индивидуального предпринимателя; суммы и сроки исполнения обязательства заемщика, сроки уплаты процентов в соответствии с договором займа (кредита); даты и суммы фактического исполнения обязательств заемщика в полном или неполном размере; факты рассмотрения судом, арбитражным или третейским судом споров по договору займа (кредита) и содержание резолютивных частей судебных актов.

*Кредитная история субъекта — юридического лица* включает титульную, основную и дополнительную (закрывающую) части. В титульной части кредитной истории юридического лица содержится следующая информация:

- 1) наименование и адрес юридического лица, его телефон;
- 2) единый государственный регистрационный номер юридического лица;



3) идентификационный номер налогоплательщика;

4) сведения о реорганизации юридического лица.

В основной части содержатся следующие сведения:

а) о процедурах банкротства юридического лица, если арбитражным судом принято к производству заявление о признании юридического лица несостоятельным (банкротом);

б) суммах обязательства заемщика на дату заключения договора займа (кредита);

в) сроках исполнения обязательства заемщика в полном размере в соответствии с договором займа (кредита);

г) сроках уплаты процентов в соответствии с договором займа (кредита);

д) дате и сумме фактического исполнения обязательств заемщика в полном и (или) неполном размере;

е) погашении займа (кредита) за счет обеспечения в случае неисполнения заемщиком своих обязательств по договору;

ж) фактах рассмотрения судом — арбитражным или третейским споров по договору займа (кредита) и содержании резолютивных частей судебных актов.

В основной части кредитной истории также может содержаться индивидуальный рейтинг субъекта кредитной истории, рассчитанный на основании методик, утвержденных соответствующим бюро кредитных историй.

Кредитные отчеты представляются субъекту кредитной истории по его запросу в письменной форме, заверенной печатью бюро кредитных историй. Кредитный отчет представляется пользователям кредитных историй только в форме электронного документа. Основная часть кредитной истории раскрывается пользователю кредитной истории по письменному разрешению субъекта кредитной истории с указанием пользователя кредитной истории и даты разрешения (оно действует в течение одного месяца).

Кредитные организации обязаны не позднее 10 дней со дня подписания договора представлять указанную информацию в отношении всех заемщиков, давших письменное согласие на ее представление, хотя бы в одно бюро кредитных историй, включенное в государственный реестр бюро кредитных историй.

Бюро кредитных историй выдает кредитный отчет пользователю кредитной истории, субъекту кредитной истории для ознакомления со своей кредитной историей и в Центральный каталог кредитных историй. Бюро кредитных историй обеспечивает хранение кредитных историй в течение 15 лет.

Субъект кредитной истории вправе получить в Центральном каталоге кредитных историй информацию о том, в каком бюро кредитных историй хранится его кредитная история; он может получить кредитный отчет по своей кредитной истории.

Центральный каталог кредитных историй создается Банком России для предоставления (на безвозмездной основе) потенциальным пользователям кредитных историй информации о бюро кредитных историй, в котором сформирована кредитная история конкретного субъекта.

Государственный контроль и надзор за деятельностью бюро кредитных историй осуществляется уполномоченным государственным органом, который ведет государственный реестр бюро кредитных историй.

## 8.8. ПРОЦЕНТНЫЕ ПЛАТЕЖИ ПО КРЕДИТАМ

Кредитор (собственник капитала) от заемщика получает плату за пользование заемными средствами; она называется ссудным процентом, который зависит от размера ссуды, ее срока и процентной ставки. В рыночном хозяйстве плату за заемные средства кредитор требует потому, что он передает часть своего капитала (имущества) должнику и сам лишается возможности получить за время кредитной сделки собственную прибыль. Процент имеет многовековую историю.

Наиболее распространенной формой ссудного процента является банковский процент.

Кредит ( $D$ ) на завершающей стадии — это возвращение стоимости, а процент выражает движение капитала, приращенного к ссуде ( $D_1$ ). Авансированный капитал должен не только сохраняться в движении, но и увеличиться в своем размере. Движение ссудного ресурса кредитора может быть представлено как  $D + D_1$ .

Существует тесная связь между ссудным процентом и прибылью. Она проявляется в том, что обе категории представляют собой определенную часть вновь созданной стоимости. Ссудный процент как доход банка-кредитора должен компенсировать его расходы. Таким образом, процент выступает как эквивалент потребительной стоимости кредита. Поэтому ссудный процент представляет собой своеобразную цену ссуды.

Ссудный процент может быть выше при длительных сроках кредита. Дело в том, что увеличение срока ссуды связано с ростом риска ее непогашения из-за изменений внешней экономической

среды и финансового состояния заемщика, а также риска упущенной выгоды от колебания процентных ставок на рынке кредитных ресурсов. Вот почему обычно ссудный процент выше по долгосрочным займам.

Зависимость уровня процента от размера кредита связана и с тем, что при больших суммах займа увеличивается риск, оцениваемый размером потерь кредитора при неплатежеспособности заемщика (вероятность одновременного банкротства нескольких заемщиков значительно меньше, чем вероятность банкротства одного). Таким образом, при одинаковом размере выданных ссуд риск кредитора меньше в случае размещения ссуд у нескольких клиентов. В то же время обслуживание мелких ссуд связано с относительно высокими издержками банка и нередко представляется невыгодным.

Ссуды, недостаточно обеспеченные залогом имущества или обязательствами гаранта (третьего лица), более дорогие по сравнению с обеспеченными кредитами. Повышенным риском обладают инвестиционные кредиты для капиталовложений и т.д. Кредиторы, определяя цену кредита, учитывают и такой фактор, как инфляция. Она увеличивает риск кредитора, поэтому в условиях инфляции размер процента за ссуды возрастает. Если выделить факторы, влияющие на процентную политику, то необходимо указать на соотношение между спросом и предложением на денежный товар. Классифицировать виды ссудного процента можно по разным признакам, в том числе по видам и формам кредитования, срокам погашения и способам начислений процентных платежей.

Различный ссудный процент используется при коммерческом, банковском и потребительском кредитах. В кредитных учреждениях применяется учетная ставка центрального банка на рефинансирование, банковский процент, процент по ломбардным ссудам.

Величина ссудного процента формируется на основе цены кредитных ресурсов и маржи, т.е. надбавки, необходимой для формирования доходов кредитного учреждения. На размер процента влияют и рыночная и реальная стоимость привлечения ресурсов, нормы обязательных резервов для кредитных организаций, методы списания процентных платежей, особенности налоговой системы.

Процентная маржа, устанавливаемая конкретным банком, должна покрывать банковские издержки и обеспечивать соответствующую прибыль. При этом учитываются влияние инфляции и банковские риски. Под воздействием уровня ссудного процента

изменяются цены и конъюнктура рынка. В то же время изменение цен влечет за собой перелив капитала и ресурсов из отраслей, имеющих низкую норму прибыли, в отрасли с высокой нормой прибыли.

Кредитные учреждения используют процент в управлении пассивами и активами. Пассивные операции — это привлечение средств от клиентов банка. По таким операциям банки платят соответствующие депозитные проценты. По активным операциям банки взимают проценты за предоставленные ссуды. Разумеется, сумма процентов, полученная кредитными учреждениями, больше суммы процентов, уплаченных ими по пассивным операциям. Разница представляет собой доход кредитных учреждений, за счет которого возмещаются их издержки и формируется прибыль.

Разновидностью банковской процентной ставки является учетная ставка, которую берут кредитные учреждения при покупке векселей, используемых при коммерческом кредитовании.

Важным фактором в определении стоимости привлекаемых и размещаемых на кредитном рынке ресурсов является процентная политика Банка России. Он решает задачи формирования рынка в кредитной сфере, но рынок не выдерживает фиксированных процентных ставок. С 1992 г. Банк России воздерживался от прямых ограничений, за исключением рефинансирования кредитных ресурсов, когда он, располагая определенной частью ссудного фонда (кредитными ресурсами), может направлять его на предоставление ссуд коммерческим банкам по ставке ЦБ. В банковской практике такие кредиты принято называть централизованными. Обычно сроки погашения таких кредитов очень ограничены, они необходимы кредитным организациям для поддержания платежной системы расчетов в ситуации недостаточного объема денежных средств на корреспондентских счетах в расчетно-кассовых центрах.

Размер ожидаемого процентного дохода зависит от величины капитала, срока, на который предоставлен кредит, и ссудного процента (процентной ставки). Процентная ставка характеризует доходность кредитной сделки. Она показывает долю от суммы выданного кредита, которая будет возвращена владельцу капитала в виде дохода. Процентная ставка рассчитывается как отношение дохода, полученного за определенный период (чаще всего за год), к величине предоставляемого кредита. Величина процентной ставки определяется отношением

$$i = \frac{I}{PV \times n},$$

где  $i$  — процентная ставка;  $I$  — величина дохода владельца капитала за  $n$  лет;  $PV$  (*Present value* — текущая, или настоящая, величина) — сумма капитала, предоставляемого в кредит;  $n$  — срок ссуды, лет.

Величину  $I$  часто называют процентным доходом или процентными платежами. В большинстве случаев начисление процентов производится за дискретные интервалы времени; за стандартный период начисления берут год, полугодие, квартал, месяц или определенное число дней. В некоторых случаях используется ежедневное начисление.

Различают годовую капитализацию (процентный платеж начисляется и присоединяется к ранее наращенной сумме в конце года), полугодовую, квартальную, месячную и ежедневную.

Рассмотрим пример. Кредит (10 тыс. руб.) получен на два месяца (с 15 марта по 15 мая), годовая процентная ставка равна 24 %.

Сумма к возврату равна

$$10\,000 + 10\,000 (0,24/365) \times (16 + 30 + 14) = 103\,94,52 \text{ руб.},$$

если проценты начисляют в конце срока кредитования.

Сумма к возврату равна

$$10\,000 (1 + (0,24/365) \times 16) (1 + (0,24/365) \times 30) (1 + (0,24/365) \times 14) = 10\,000 \times 1,0105 \times 1,0197 \times 1,0092 = 10\,398,86 \text{ руб.},$$

если проценты начисляют в конце каждого календарного месяца.

В соответствии с условиями кредитного договора процентные платежи могут выплачиваться кредитору по мере их начисления в каждом периоде или вместе с основной суммой долга по истечении срока кредитования. Общая сумма, получаемая кредитором, называется наращенной —  $FV$  (*Future value*) или  $S$ .

$$FV = PV + I = PV + PV \times n \times i = PV (1 + n \times i).$$

Так как срок краткосрочного кредитования меньше года, периоды начисления процентов выражают дробным числом по отношению к годовому количеству дней в году:

$$n = \frac{t}{K},$$

где  $t$  — число дней, на которое предоставлен кредит;  $K$  — число дней в году.

В этом случае формула примет вид

$$FV = PV \left( 1 + \frac{t}{K} \times i \right).$$

Во многих странах для удобства вычислений год делится на 12 месяцев по 30 дней в каждом, т.е. продолжительность года ( $K$ ) принимается равной 360 дням, а дневная ставка равна отношению годовой процентной ставки к 360. Это так называемая немецкая схема. Проценты, рассчитанные по этой схеме, называются обыкновенными, или коммерческими.

Существует «французская схема», когда продолжительность года принимается равной 360 дням, а продолжительность месяцев соответствует календарному количеству дней. Наиболее точной в расчетах процентных платежей является «английская схема», учитывающая продолжительность года и каждого месяца в календарных днях. В этой связи различают три подхода к выполнению процентных расчетов.

1. Точные проценты с точным количеством дней ссуды («английская схема»). При этом методе определяется фактическое число дней ( $t$ ) между двумя датами (датой получения и погашения кредита). Схема применяется во многих странах, в том числе в США, Великобритании, РФ.

2. Обыкновенные проценты с точным числом дней ссуды («французская схема»); величина  $t$  рассчитывается, как и в предыдущем случае. Используется эта схема и в Бельгии.

3. Обыкновенные проценты с приближенным числом дней ссуды («немецкая схема»); величина  $t$  определяется количеством месяцев по 30 дней в каждом начиная с момента выдачи ссуды и до момента ее погашения, и точным числом дней ссуды в неполном месяце. По такой схеме работают банки в Германии, Дании, Швеции и других странах.

При точном и приближенном методах начисления процентов день выдачи и день погашения ссуды принимаются за один день. Сравнивая величину процентного дохода, рассчитанного с использованием указанных методов, получим следующие соотношения:

$$\frac{I_{360}}{I_{365}} = \frac{365}{360} = 1,01388 \quad \text{и} \quad \frac{I_{365}}{I_{360}} = \frac{360}{365} = 0,9863.$$

Проведем сравнение рассмотренных вариантов расчета процентных платежей (табл. 8.5). Кредит (10 тыс. руб.) получен 1 февраля на один месяц, годовая процентная ставка 24%.

Таблица 8.5

Расчеты процентных платежей

Месяц	Задолженность на начало месяца	Проценты		
		«Английская схема»	«Немецкая схема»	«Французская схема»
Февраль	10 000	$[(10\,000 \times 0,24) : 365] \times 28 = 184,11$	$[(10\,000 \times 0,24) : 360] \times 30 = 200$	$[(10\,000 \times 0,24) : 360] \times 28 = 186,67$

Как ранее указывалось, при заключении кредитного соглашения может быть установлена постоянная на весь период процентная ставка или изменяющаяся (переменная) процентная ставка. При установлении переменной процентной ставки, т.е. дискретно изменяющейся во времени ставки, наращенная сумма определяется по формуле

$$FV = PV(1 + n_1 \times i_1 + n_2 \times i_2 + \dots + n_t \times i_t) = PV \left( 1 + \sum_{t=1}^m n_t \times i_t \right),$$

где  $i_t$  — процентная ставка в период  $t$ ;  $n_t$  — продолжительность начисления процентов по ставке  $i_t$ ;  $m$  — количество периодов с разными ставками начисления процентов.

Например, банк выдал кредит в размере 5 тыс. руб. на год с процентной ставкой 24% годовых на первый период в 6 месяцев, а каждый следующий квартал ставка возрастает на 2%. Проценты начисляются на первоначальную сумму кредита. Наращенная сумма за год составит

$$FV = 5000(1 + 0,5 \times 0,24 + 0,25 \times 0,26 + 0,25 \times 0,28) = 6275 \text{ руб.}$$

Если при начислении процентов применяют уже наращенные в предыдущем периоде суммы, т.е. происходит многократное наращение, называемое реинвестированием или капитализацией процентного дохода, итоговая наращенная сумма определяется по формуле

$$FV = PV(1 + n_1 \times i_1) \times (1 + n_2 \times i_2) \times \dots \times (1 + n_t \times i_t),$$

где  $n_1, n_2, \dots, n_t$  — продолжительность периодов наращеня;  $i_1, i_2, \dots, i_t$  — процентные ставки, по которым производится капитализация.

$$FV = 5000(1 + 0,5 \times 0,24) \times (1 + 0,25 \times 0,26) \times (1 + 0,25 \times 0,28) = 6381 \text{ руб.}$$

Произведение  $PV \times t$  называют процентным числом, а частное  $36\,000/i$  или  $36\,500/i$  — процентным ключом или постоянным делителем. В финансовой литературе процентный ключ имеет наименование *дивизор*.

В рассмотренных схемах расчета наращенной суммы начисление процентов производилось в конце расчетного периода. Такой метод начисления процентов называется *декурсивным* (последующим).

Наряду с декурсивным методом существует *предварительный*, или *антисипативный*, способ начисления процентов. При этом способе проценты начисляются в начале расчетного периода, а за базу (100%) принимается сумма погашения долга. В этом случае применяется не процентная, а учетная ставка ( $d$ ) и расчет производится по формуле

$$FV = PV \times \frac{1}{1 - n \times d},$$

где  $P$  — капитал, предоставляемый в кредит;  $n$  — продолжительность кредита, лет;  $d$  — учетная ставка, выраженная десятичной дробью.

Рассмотрим пример. Банк выдал кредит 100 тыс. руб. под 40% годовых (проценты сложные). Определим наращенную сумму через 4 года:

$$100 \times (1 + 0,4)^4 = 384\,160 \text{ руб.}$$

Расчеты процентных платежей в схемах простых и сложных процентов приводят к различным результатам. Так, при равной величине простых и сложных процентных ставок ( $i_n = i_c$ ), при сроке ссуды менее одного года ( $n < 1$ ) наращенная сумма, вычисленная по формуле простых процентов, будет больше наращенной суммы, вычисленной по формуле сложных процентов, ибо

$$(1 + n \times i_n) > (1 + i_c)^n,$$

где  $i_n$  и  $i_c$  — ставки простых и сложных процентов.



При сроке сделки больше года ( $n > 1$ ) наращение по сложным процентам опережает наращение по простым процентам, так как

$$(1 + n \times i_n) < (1 + i_c)^n.$$

При годовом периоде кредитования результаты расчетов совпадают, что показано в табл. 8.6.

Таблица 8.6

Сравнение множителей наращения ( $i_n = i_c = 15\%$ )

Множители наращения	Срок ссуды		
	180 дней	Один год	Два года
Простые проценты	1,0750	1,15	1,3
Сложные проценты	1,0724	1,15	1,32

Если срок финансовой сделки выражен дробным числом, начисление процентов может выполняться двумя методами:

а) по формуле сложных процентов:

$$FV = PV \times (1 + i)^{a+b};$$

б) смешанным методом:

$$FV = PV \times (1 + i)^a \times (1 + b \times i),$$

где  $n = a + b$  — период сделки;  $a$  — целое число лет;  $b$  — дробная часть года.

При  $n = b < 1$ , т.е. при общем сроке менее года, наращенная сумма по смешанному методу будет больше, так как

$$(1 + b \times i) > (1 + i)^b.$$

Рассмотрим некоторые особенности начисления процентных платежей. Начисление процентов проводится по определенной схеме в зависимости от продолжительности и величины ссудной задолженности. Для расчетов составляется план погашения задолженности. Важными элементами плана являются количество выплат за год или другой период времени, т.е. количество срочных уплат, и их величина. Срочные уплаты включают денежные средства, предназначенные для погашения основного долга и текущих процентных платежей.

Рассмотрим пример с единовременным возвратом кредита в конце срока кредитования с периодической уплатой процентов.

Допустим, сумма полученного кредита равна 2400 тыс. руб.; срок кредита — 12 мес; процентная ставка — 12% годовых. Составим график (план) погашения (возврата) основной суммы долга и процентов по нему (табл. 8.7).

Погашение кредитов осуществляется различными способами с равномерной и неравномерной периодичностью. Рассмотрим вариант погашения кредита равными выплатами. В этом случае наращенная сумма долга определяется по уже известной формуле

$$FV = PV(1 + n \times i),$$

а сумма разового погашения будет зависеть от их числа в течение года ( $m$ ).

Тогда сумма разового погашения равна

$$q = \frac{FV}{n \times m},$$

где  $q$  — сумма погашаемого долга-платежа;  $n$  — срок кредита в годах;  $m$  — количество погашаемых платежей в течение года.

Погашение основной суммы кредита может быть произведено равными частями, и после очередной выплаты сумма основного

Таблица 8.7

График погашения кредита, руб.

№ платежа	Задолженность по основной сумме долга	Процентный платеж	Сумма погашаемого основного долга	Величина разовой выплаты (общий платеж)
1	2 400 000	24 000	—	24 000
2	2 400 000	24 000	—	24 000
3	2 400 000	24 000	—	24 000
4	2 400 000	24 000	—	24 000
5	2 400 000	24 000	—	24 000
6	2 400 000	24 000	—	24 000
7	2 400 000	24 000	—	24 000
8	2 400 000	24 000	—	24 000
9	2 400 000	24 000	—	24 000
10	2 400 000	24 000	—	24 000
11	2 400 000	24 000	—	24 000
12	2 400 000	24 000	—	24 000
Итого		288 000	2 400 000	2 688 000

долга уменьшается. Процентные платежи начисляются с учетом остатка долга.

Рассмотрим пример с использованием схемы простых процентов, когда кредит получен на несколько периодов ( $n$  лет), погашается равными ежегодными долями. По окончании первого года остаток долга равен

$$PV - PM/n = PV(1 - 1/n),$$

а процентные платежи за первый год равны  $PV \times i$ .

По окончании второго года остаток долга равен

$$PV - PV/n - PV/n = PV(1 - 2/n),$$

а процентные платежи за второй год равны  $PV \times i \times (1 - 1/n)$ .

По окончании третьего года остаток долга равен  $PV(1 - 3/n)$ , а процентные платежи за этот год равны  $PV \times i \times (1 - 2/n)$  и т.д.

Сумма выплаченных процентов определяется по формуле

$$I = PV \times i + PV \times i \times (1 - 1/n) + PV \times i \times (1 - 2/n) + \dots + PV \times i \times (1 - (n - 1)/n).$$

Иначе говоря, процентные платежи являются убывающей арифметической прогрессией, сумма членов которой определяется по формуле

$$S_n = \frac{(a_1 + a_n) \times n}{2},$$

где  $a_1$  — первый член прогрессии;  $a_n$  — последний член;  $n$  — число членов;

Учитывая сумму членов арифметической прогрессии, получим процентные платежи, равные  $PV \times i \times (n + 1)/2$ . Если погашение кредита будет осуществляться  $m$  раз в году, тогда

$$I = \frac{PV \times i}{m} \times \frac{(n \times m) + 1}{2}.$$

Так же как и при вычислении простых процентов, существует два способа начисления сложных процентов — антисипативный (предварительный) и декурсивный (последующий).

При *декурсивном методе* расчета сложных процентов начисление процентов на первоначальную сумму производится в конце периода наращения. Сумму, начисленную по схеме сложных процентов, называют *наращенной суммой*, или конечной стоимостью

капитала  $S$  по отношению к величине первоначальной суммы (капитала).

В конце первого периода (года) наращенная сумма равна

$$FV_1 = PV + PV \times i = PV(1 + i).$$

В конце второго периода (второго года) проценты начисляются на уже наращенную сумму:

$$\begin{aligned} FV_2 &= PV \times (1 + i) + PV \times (1 + i) \times i = PV \times (1 + i) \times (1 + i) = \\ &= PV \times (1 + i)^2. \end{aligned}$$

В конце третьего года получим

$$\begin{aligned} FV_3 &= PV \times (1 + i)^2 + PV \times (1 + i) \times i = PV \times (1 + i)^2 \times (1 + i) = \\ &= PV \times (1 + i)^3 \end{aligned}$$

и т.д., т.е в конце  $n$ -го года наращенная сумма будет равна

$$FV_n = PV \times (1 + i)^n,$$

где  $i$  — процентная ставка;  $n$  — количество периодов начислений.

Следовательно, наращенная сумма за весь период может быть получена как сумма членов геометрической прогрессии. Величину  $(1 + i)$  называют также *сложным декурсивным коэффициентом*, а величину  $(1 + i)^n$  — *множителем наращения сложных процентов*.

Приведем пример с периодическими выплатами по основной сумме долга (кредита) и уплатой процентных платежей (табл. 8.8). Допустим, что кредит равен 2400 тыс. руб.; он получен на год; погашение кредита ежемесячное; годовая ставка равна 12%.

Процентные платежи в этом случае, как видно из табл. 8.8, представляют собой убывающую арифметическую прогрессию, сумма членов которой ( $S_n$ ) определяется по формуле

$$S_n = \frac{(a_1 + a_n) \times n}{2} = \frac{(24\,000 + 2000) \times 12}{2} = 156\,000 \text{ руб.}$$

где  $a_1$  — первый член прогрессии;  $a_n$  — последний член прогрессии;  $n$  — число членов прогрессии.

Если кредит получен на год, как в нашем примере, а погашение долга будет осуществляться равномерными платежами, то суммы ежемесячных процентных платежей можно определить, применяя «правило 78». Название этого правила объясняется тем, что сумма порядковых номеров месяцев года равна 78 ( $12 + 11 + 10 + 9 + 8 +$

График погашения кредита, руб.

№ платежа	Остаток долга после предыдущей выплаты	Процентный платеж	Сумма погашаемого основного долга	Величина разовой выплаты (общий платеж)
1	2 400 000	24 000	200 000	224 000
2	2 200 000	22 000	200 000	222 000
3	2 000 000	20 000	200 000	220 000
4	1 800 000	18 000	200 000	218 000
5	1 600 000	16 000	200 000	216 000
6	1 400 000	14 000	200 000	214 000
7	1 200 000	12 000	200 000	212 000
8	1 000 000	10 000	200 000	210 000
9	800 000	8 000	200 000	208 000
10	600 000	6 000	200 000	206 000
11	400 000	4 000	200 000	204 000
12	200 000	2 000	200 000	202 000
Итого:	—	156 000	2 400 000	2 556 000

+ 7 + 6 + 5 + 4 + 3 + 2 + 1 = 78). В соответствии с этим правилом уплата процентов при первом платеже равна  $I/78 \times 12$ ; при втором платеже —  $I/78 \times 11$  и т.д. от общей величины процентных платежей, где  $I$  — общая величина процентных платежей.

В потребительских и других кредитах применяют схему аннуитетов. Аннуитетная схема предусматривает погашение кредита периодическими (как правило, ежемесячными) равновеликими платежами (при условии неизменности процентной ставки по кредиту), т.е. вносимыми равными суммами через равные промежутки времени и содержащими как выплату основного долга, так и процентный платеж за пользование кредитом. Периодически вносимая сумма — это разовая срочная выплата.

Каждая срочная выплата включает две составляющие: часть долга —  $P$  и часть процентов —  $I$ .

$$(P + I) = S = S_1 + S_2 + \dots + S_n,$$

где  $S_1, S_2, \dots, S_n$  — ряд срочных равных выплат.

Величину кредита к возврату ( $D$ ) рассматривают как сумму дисконтированных аннуитетов, т.е. как современную величину всех срочных выплат:

$$S_1/(1+i) + S_2/(1+i)^2 + S_3/(1+i)^3 + \dots + S_n/(1+i)^n = D.$$

$S_1 = S_2 = S_3 = \dots = S_n$ , так как срочные уплаты равны по величине.

Если  $(1+i)=r$ , тогда  $S_1/r + S_1/r^2 + S_1/r^3 + \dots + S_1/r^n = D$ ;

$D \times r = S_1 + S_1/r + S_1/r^2 + S_1/r^3 + \dots + S_1/r^{n-1}$ ;

$D \times r - D = (S_1 + S_1/r + S_1/r^2 + S_1/r^3 + \dots + S_1/r^{n-1}) -$   
 $-(S_1/r + S_1/r^2 + S_1/r^3 + \dots + S_1/r^n)$  ИЛИ

$$D(r-1) = S(1 - \frac{1}{r^n}),$$

$$S = \frac{D(r-1)}{(1 - \frac{1}{r^n})} = \frac{D(1+i-1)}{(1 - \frac{1}{(1+i)^n})} = \frac{Di(1+i)^n}{(1+i)^n - 1}.$$

Величина аннуитетного платежа ( $P_{mt}$ ) рассчитывается по формуле

$$P_{mt} = \frac{PV \times i}{1 - (1/(1+i)^n)} = PV \times i \times \frac{(1+i)^n}{(1+i)^n - 1},$$

где  $PV \times i$  — сумма разового процентного платежа;  $\frac{(1+i)^n}{(1+i)^n - 1}$  —

соотношение коэффициента наращения к процентной составляющей.

Подставив в формулу соответствующие значения, получим для ранее приведенного примера:

$$P_{mt} = \frac{2\,400\,000 \times 0,01}{1 - [1/(1+0,01)^{12}]} \approx 213\,237,0928 \text{ руб.}$$

Составим соответствующий план погашения кредита по данному примеру (табл. 8.9).

Реализация принципа срочности в банковском кредитовании осуществляется через использование разнообразных схем погашения долга (основной суммы и процентных платежей). Погашение кредита может быть в рассрочку — частями (траншами). В этом случае проценты начисляются на остаток суммы задолженности. Разновидностью погашения кредита в рассрочку является метод, при котором суммы процентных платежей и суммы погашения основного долга изменяются по мере изменения сроков погашения ссуды.

Таблица 8.9

## График погашения кредита, руб.

№ платежа	Остаток долга после предыдущей выплаты	Процентный платеж	Сумма погашаемого основного долга	Величина разовой выплаты (общий платеж)
1	2 400 000	24 000	189237,0928	213 237,0928
2	2 210 762,9072	22 107,6291	191 129,4637	213 237,0928
3	2 019 633,4435	20 196,3344	193 040,7584	213 237,0928
4	1 826 592,6851	18 265,9269	194 971,1659	213 237,0928
5	1 631 621,5192	16 316,2152	196 920,8776	213 237,0928
6	1 434 700,6415	14 347,0064	198 890,0864	213 237,0928
7	1 235 810,5552	12 358,1056	200 878,9872	213 237,0928
8	1 034 931,5679	10 349,3157	202 887,7771	213 237,0928
9	832 043,7908	8 320,43791	204 916,6549	213 237,0928
10	627 127,1359	6 271,27136	206 965,8214	213 237,0928
11	420 161,3145	4 201,61314	209 035,4797	213 237,0928
12	211 125,8348	2 111,25835	211 125,8345	213 237,0928
Итого		158 845	2 400 000	2 558 845

Основные варианты погашения кредитов и процентных платежей представлены в табл. 8.10.

Проценты за пользование кредитом и займом составляют прочие расходы, они уменьшают финансовый результат организации. При этом при расчете налога на прибыль расходом признаются проценты, начисленные по долговому обязательству любого вида, при условии, что размер процентной ставки существенно не отличается от среднего уровня процентов, взимаемых по другим долговым обязательствам, выданным в том же периоде на сопоставимых условиях (в той же валюте, на те же сроки, под аналогичные по качеству обеспечения и попадающие в ту же группу кредитного риска). Существенным отклонением процентных платежей по долговым обязательствам считается отклонение более чем на 20% в сторону понижения от среднего уровня, который определяется по долговым обязательствам в рассматриваемом периоде времени на сопоставимых условиях.

При отсутствии аналогичных долговых обязательств в рассматриваемом периоде времени на сопоставимых условиях предельная величина процентов, признаваемых расходом, принимается равной ставке рефинансирования Банка России, увеличенной в 1,1 раза (при оформлении кредитов в национальной валюте), или 15% по

Таблица 8.10

**Варианты возврата основной суммы долга и погашения процентных платежей**

№ варианта	Начисление процентов	Погашение процентов	Возврат основной суммы долга	Характер начисления процентов
I	С определенной периодичностью в течение срока кредитования	1. В конце срока кредитования	1. В конце срока кредитования	1. Схема расчета по сложным процентам
		2. Периодические платежи после начисления процентов	2. В конце срока кредитования	2. Схема расчета по простым процентам
		3. Периодические платежи после начисления процентов	3. Периодические выплаты (транши) в течение срока кредитования	3. Схема расчета по простым процентам
		4. Периодические разовые срочные выплаты через равные интервалы времени	4. Периодические разовые срочные выплаты через равные интервалы времени	4. Аннуитет
II	В конце срока кредитования	В конце срока кредитования	В конце срока кредитования	Схема расчета по простым процентам

кредитам в иностранной валюте. Это нормативная величина процентных платежей, которая уменьшает налогооблагаемую прибыль. Если процентные платежи по кредиту превышают нормативный уровень, то превышение не учитывается при определении базы для расчета налога на прибыль.

В случае если полученные заемные средства используются для предварительной оплаты материально-производственных запасов, работ, услуг, то расходы по обслуживанию займов и кредитов относятся на увеличение дебиторской задолженности, образовавшейся в связи с предварительной оплатой.

Российская организация может иметь непогашенную задолженность по долговому обязательству перед иностранной организацией, владеющей более чем 20% уставного капитала этой организации, или по долговому обязательству перед российской организацией, признаваемой аффилированным лицом иностранной организации. Это *контролируемая задолженность* перед иностран-



ной организацией. Если ее размер более чем в три раза (для банков, а также для организаций, занимающихся исключительно лизинговой деятельностью, — более чем в 12,5 раза) превышает разницу между суммой активов и величиной обязательств российской организации (собственный капитал) на последнее число отчетного периода, то при определении предельного размера процентов, подлежащих включению в состав расходов, применяются другие правила. Необходимо рассчитать предельную величину процентов по контролируемой задолженности путем деления величины процентов на коэффициент капитализации. Он определяется делением величины непогашенной контролируемой задолженности на величину собственного капитала, соответствующую доле прямого или косвенного участия этой иностранной организации в уставном капитале российской организации, и деления полученного результата на три (для банков и организаций, занимающихся лизинговой деятельностью, — на 12,5).

В состав расходов включаются рассчитанные проценты по контролируемой задолженности, но не более фактически начисленных процентов.

## 8.9. СОДЕРЖАНИЕ КРЕДИТНОГО ДОГОВОРА

При положительном результате анализа кредитной заявки выносится вопрос о предоставлении кредита на кредитный комитет. Стороны заключают кредитный договор. Договор считается заключенным, если между сторонами достигнуто соглашение по всем существенным условиям договора. К таковым следует отнести: цель кредита; его размер; срок возврата; условия выдачи и погашения; процентная ставка за пользование; способы обеспечения исполнения кредитного обязательства.

*Организационно движение кредита* (его выдача и погашение) отражается на ссудных счетах клиента, которые открывает ему банк.

**Ссудный счет** — это такой счет, на котором отражается долг (задолженность) клиента банку по полученным кредитам, выдача и погашение ссуд.

Кредитный договор должен быть заключен в *письменной форме*. Несоблюдение письменной формы влечет недействительность кредитного договора, такой договор считается ничтожным (ст. 820 ГК РФ).

Типовой кредитный договор содержит, как правило, следующие разделы:

I. Общие положения (предмет договора).

II. Порядок выдачи и погашения кредита.

III. Порядок начисления и уплаты процентов за пользование кредитом.

IV. Способы обеспечения возвратности кредита.

V. Права и обязанности сторон.

VI. Ответственность сторон.

VII. Порядок изменения договора и рассмотрения споров.

VIII. Юридические адреса и подписи сторон.

IX. Другие условия по соглашению сторон.

В I разделе кредитного договора указываются: наименования сторон; предмет договора — вид кредита, его цель, сумма, срок возврата, процентная ставка; сроки предоставления.

Во II разделе отражены положения по его выдаче и погашению. В частности, в данном разделе указывается перечень документов, на основании которых открывается заемщику ссудный счет в банке, порядок погашения кредита (с расчетного, текущего, валютного счета), схема погашения кредита с указанием конкретных дат и сумм.

В III разделе кредитного договора находит отражение принцип платности кредита. Составляя этот раздел кредитного договора, банки должны руководствоваться Положением ЦБ РФ «О порядке начисления процентов по операциям, связанным с привлечением и размещением денежных средств банками, и отражения указанных операций по счетам бухгалтерского учета» от 26 июня 1998 г. № 39-П (с последующими изменениями и дополнениями).

В данном разделе оговариваются: частота начисления процентов; расчетный период; порядок уведомления заемщика о сумме начисленных процентов; документы, на основании которых должна производиться оплата начисленных процентов за кредит.

Здесь необходимо указать величину процентной ставки за кредит в случае просрочки платежа по нему, размер комиссионного вознаграждения, уплачиваемого за услуги по оформлению и/или сопровождению кредита. С 2007 г. в договоре должна указываться *эффективная процентная ставка*. В расчет эффективной процентной ставки необходимо включать следующие платежи по обслуживанию ссуды:

- по погашению основного долга по ссуде;
- по уплате процентов по ссуде;

- сборы (комиссии) за рассмотрение заявки по ссуде (оформление ссуды);
- комиссии за выдачу и сопровождение ссуды;
- комиссии за открытие, ведение (обслуживание) ссудного и(или) текущего счетов;
- комиссии за расчетное и операционное обслуживание;
- платежи заемщика в пользу третьих лиц, в случае если обязанность их внесения заемщиком вытекает из условий договора на предоставление ссуды (платежи за услуги нотариуса, услуги по государственной регистрации и оценке передаваемого в залог имущества);
- услуги по страхованию жизни заемщика, ответственности заемщика, предмета залога и др.

При кредитовании с использованием кредитных и расчетных (дебетовых) карт дополнительно в расчет эффективной процентной ставки необходимо включать комиссии за выпуск и годовое обслуживание карт. По банковским картам расчет эффективной процентной ставки производится исходя из максимальной величины задолженности заемщика в размере лимита кредитования (лимита овердрафта), срока действия банковской карты.

В расчет эффективной ставки могут не включаться предусмотренные договором:

- комиссия за частичное (полное) досрочное погашение ссуды;
- комиссия за снятие (погашение) ссуды наличными деньгами (за кассовое обслуживание), в том числе через банкомат;
- неустойка в виде штрафа или пени, в том числе за превышение лимита овердрафта, установленного держателю банковской карты;
- плата за предоставление информации о состоянии задолженности;
- комиссии за осуществление операций в валюте, отличной от валюты предоставленной ссуды;
- комиссии за приостановку операций по банковской карте;
- комиссии за зачисление другими кредитными организациями денежных средств на банковскую карту.

В случае если договором на предоставление ссуды предусмотрен минимальный ежемесячный платеж по погашению ссуды, то поток по погашению основной суммы долга определяется исходя из данного условия.

В рекомендациях по стандартам раскрытия информации при предоставлении потребительских кредитов указано, что свидетельством доведения до заемщика информации об эффективной процентной ставке является наличие его подписи на документе или отдельной расписки. Пример расчета приведен в таблице 8.11. Исходные данные таковы: кредитный лимит — 30 тыс. руб.; процентная ставка по ссуде (% годовых) — 19; ежемесячная комиссия за обслуживание ссуды (% от лимита) — 1,5; дата начала кредитования — 1 января 2007 г.; срок ссуды (месяцев) — 12.

Сначала определяют среднемесячную ставку ( $i_m$ ) при следующем условии:

$$PV = \frac{FV1}{(1+i_m)^1} + \frac{FV2}{(1+i_m)^2} + \frac{FVn}{(1+i_m)^n} + \frac{FV12}{(1+i_m)^{12}}.$$

В нашем примере

$$30\,000 = \frac{3434}{(1+i_m)^1} + \frac{3351}{(1+i_m)^2} + \dots + \frac{2990}{(1+i_m)^{12}}.$$

Решая это уравнение, получаем  $i_m = 4,1527\%$ .

Таблица 8.11

Дата платежа	Использование кредитного лимита	Платеж			Остаток задолженности	Денежный поток
		Проценты	Долг	Комиссия		
1.01.07	30 000					-30 000
1.02.07		484	2500	450	27 500	3434
1.03.07		401	2500	450	25 000	3351
1.04.07		403	2500	450	22 500	3353
1.05.07		351	2500	450	20 000	3301
1.06.07		323	2500	450	17 500	3273
1.07.07		273	2500	450	15 000	3223
1.08.07		242	2500	450	12 500	3192
1.09.07		202	2500	450	10 000	3152
1.10.07		156	2500	450	7 500	3106
1.11.07		121	2500	450	5 000	3071
1.12.07		78	2500	450	2 500	3028
1.01.08		40	2500	450	0	2990
Итого	30000	3075	30 000	5400		8475

Эффективная процентная ставка рассчитывается по формуле сложных процентов:

$$(1 + 0,41527)^{12} - 1 = 0,633 \text{ (63,3\%).}$$

В IV разделе кредитного договора должны быть указаны номер и содержание договора залога, договор поручительства третьих лиц, договор банковской гарантии. При этом не исключается использование заемщиком одновременно нескольких форм обеспечительных обязательств в различном сочетании.

В V разделе рассматриваются права и обязанности заемщика и кредитора. Заемщик обязуется:

- использовать выданный кредит на цели, предусмотренные в договоре;
- вернуть предоставленный кредит в обусловленный договором срок;
- своевременно уплачивать банку проценты за пользование кредитом и др.

В обязанности кредитной организации входит предоставление кредита заемщику в объемах и в сроки, предусмотренные в договоре, начисление процентов за предоставленный клиенту-заемщику кредит и информирование заемщика о фактах и причинах досрочного взыскания банком кредита.

Заемщик может получить права досрочного погашения задолженности по ссуде (полностью или частично), расторжения договора при несоблюдении банком условий кредитования или по другим экономическим соображениям, требовать пролонгации срока договора по объективным причинам, а также переуступить или передавать целиком или частично свои права и обязательства по кредитному договору.

Банк, в свою очередь, имеет право производить проверку обеспечения выданного кредита, в том числе на месте у заемщика, и целевого использования кредита, взимать с заемщика при пролонгации кредита соответствующее комиссионное вознаграждение и требовать документального обоснования причин пролонгации договора, производить начисление и взыскание компенсации за неиспользованный кредит.

В VI разделе предусматривается ответственность сторон за нарушение условий договора и соответствующие этим нарушениям санкции. Так, банк за нарушение заемщиком взятых на себя обязательств может приостанавливать дальнейшую выдачу кредита.

Заемщик может потребовать от банка возмещения убытков, возникших вследствие непредоставления ему предусмотренного по договору кредита.

В заключительной части кредитного договора содержатся положения по возможному изменению условий договора (в части процентной ставки, срока уплаты процентов), а также порядок рассмотрения споров, юридические адреса и подписи сторон.

Выдача кредита осуществляется распоряжением кредитного подразделения операционному отделу (бухгалтерии) банка. После выдачи кредита специалист кредитного отдела окончательно формирует кредитное досье заемщика, которое представляет комплексный набор кредитной документации

### **КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ**

1. Раскройте сущность кредита и перечислите его основные функции в рыночной экономике.
2. Какие формы кредита вы знаете? Охарактеризуйте их.
3. Перечислите основные виды банковского кредита.
4. В чем состоит различие договоров займа и кредита?
5. В чем заключается сущность ссудного процента? От каких факторов зависит величина процентной ставки по кредитам?
6. Из каких этапов состоит кредитный процесс в банке?
7. Какие схемы погашения кредита вы знаете?
8. Какие способы начисления и погашения процентов вам известны?
9. Охарактеризуйте сущность факторинга. Кто имеет право осуществлять данные операции?
10. Какие существуют виды факторинга?
11. Какие факторы влияют на размер платы за факторинговый кредит?
12. В чем заключается сущность коммерческого кредитования? Каково отличие коммерческого кредита от банковского?
13. Каковы порядок и условия предоставления инвестиционного налогового кредита?

## ГЛАВА 9

# РАСЧЕТЫ В ВЕКСЕЛЬНОЙ ФОРМЕ

---

---

### 9.1. ВЕКСЕЛЬ И ЕГО ФОРМЫ

Вексель включен в состав ценных бумаг, он подтверждает безусловное денежное обязательство должника уплатить указанную на векселе сумму денег векселедержателю. Только в начале XVIII в. по инициативе Петра I в Санкт-Петербурге была образована первая в России биржа, на которой началось обращение векселей, хотя вексель был всего лишь инструментом для облегчения торговли. При этом первый вексельный устав появился в России в 1729 г. под сильным влиянием немецкого права. Именно в нем впервые в России было введено понятие переводного векселя, и суть его не изменилась до сих пор. В 1936 г. СССР принял решение о присоединении к Женевской конвенции, утвердившей Единообразный вексельный закон (ЕВЗ).

*Вексель* — это безусловное письменное долговое обязательство строго установленной законом формы, дающее его владельцу (векселедержателю) беспорное право при наступлении срока требовать от должника уплаты обозначенной в векселе денежной суммы.

В 1937 г. в России приняли Положение о переводном и простом векселе. Однако до 1992 г. векселя во внутреннем обороте страны не использовались, хотя находили применение в сфере внешней торговли. В условиях рыночной экономики векселя стали снова обращаться и выписываться юридическими лицами. В процессе предпринимательской деятельности предприятия может возникнуть такая ситуация, когда в результате недостатка финансовых ресурсов покупатель продукции не может сразу рассчитаться с поставщиком. В этом случае поставщик (продавец) предоставляет отсрочку платежа за свой товар и получает от покупателя не деньги, а вексель. Таким образом, вексель — это разновидность долгового обязательства, составленного в строго определенной форме, дающего беспорное право требовать уплаты обозначенной в векселе суммы по истечении срока, на который он выписан. Сумма, на которую выписывается вексель, отражается в бланке векселя.

Широкое распространение векселей в хозяйственной сфере объясняется их многофункциональностью. Они представляют собой одну из форм осуществления денежных расчетов, могут использоваться как средство платежа, средство привлечения денег для их эмитентов, средство накопления для лиц, приобретающих векселя. Можно обобщить их основные функции, включая кредитную, расчетную, функцию обеспечения долга, вложения денег и инструмента рефинансирования. Среди основных характеристик векселя необходимо выделить то, что:

- это строго формальный документ, который должен содержать перечень обязательных реквизитов; отсутствие хотя бы одного из них лишает вексель юридической силы;
- это безусловное долговое обязательство, так как приказ (обещание) его оплатить и принятие обязательств по оплате не могут быть ограничены никакими условиями;
- это абстрактное обязательство, так как в его тексте не допускаются никакие ссылки на основание его выдачи;
- предметом вексельного обязательства могут быть только деньги.

Поскольку вексель является формализованной ценной бумагой, он должен содержать обязательные реквизиты, в том числе:

- наименование «вексель», включенное в текст документа и выраженное на том языке, на котором этот документ составлен (вексельная метка, лемма);
- простое и ничем не обусловленное обещание векселедателя уплатить определенную сумму (для простого векселя); простое и ничем не обусловленное предложение (указание) уплатить определенную сумму денег (для переводного векселя);
- указание даты и места составления векселя; если последнее отсутствует, то таковым признается место, обозначенное рядом с наименованием векселедателя;
- наименование плательщика (должника, трассата) с указанием места его нахождения — для переводного векселя;
- указание срока платежа;
- указание места, в котором должен быть совершен платеж; если последнее отсутствует, то таковым признается место составления векселя, а если и оно не указано, то место, обозначенное рядом с наименованием векселедателя;
- наименование того лица, кому или по чьему приказу должен быть совершен платеж (т.е. первого держателя векселя,



выставление векселя на предъявителя не допускается). Желательно указать и место его нахождения.

Основными участниками вексельной сделки являются *векселедатель* (должник), *векселедержатель* (владелец векселя) и *плательщик*. В зависимости от того, кто выступает в качестве плательщика по векселю — сам векселедатель или третье лицо, различают простой (соло-вексель) и переводной вексель (тратта). *Простой вексель* выписывается заемщиком (векселедателем) в одном экземпляре и содержит обязательство платежа кредитору (векселедержателю), т.е. векселедатель обязуется произвести платеж лично.

*Переводной вексель*, или тратта, — это ценная бумага, содержащая простое и ничем не обусловленное предложение векселедателя (трассанта) плательщику (трассату) уплатить определенную сумму по наступлении оговоренного срока векселедержателю (ремитенту).

Переводной вексель выписывается кредитором (трассантом) и содержит приказ должнику (трассату) об уплате обозначенной суммы третьему лицу (ремитенту). Процесс обращения переводного векселя схематично изображен на рис. 9.1. В переводном векселе участвуют три лица:

- векселедатель (трассант, кредитор) — лицо, выписавшее вексель и дающее приказ о его оплате;
- плательщик (трассат, должник) по векселю — лицо, которому адресован приказ о оплате векселя;
- получатель денег по векселю (ремитент) — лицо, предъявляющее вексель к оплате и получающее деньги по векселю.

Основные различия простого и переводного векселя приведены ниже.

1. Простой вексель — это обычная долговая расписка должника, т.е. обещание уплатить по векселю определенную сумму, а переводной вексель — это предложение кредитора должнику уплатить векселедержателю определенную сумму денег.

2. Простой вексель предполагает участие двух лиц — векселедателя (должника) и векселедержателя (кредитора). В переводном векселе участвуют три лица: векселедатель (кредитор по отношению к плательщику по векселю), плательщик по векселю (дебитор) и получатель денег по векселю (кредитор по отношению к векселедателю).

3. В простом векселе векселедатель является плательщиком, поэтому акцепт простого векселя не требуется. В переводном векселе кредитор предлагает своему дебитору оплатить долг не ему,

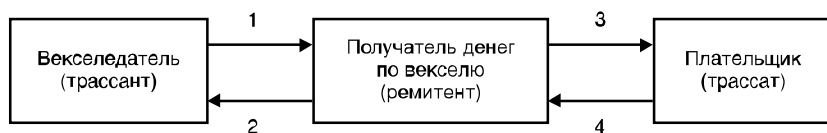


Рис. 9.1. Схема движения переводного векселя:

1 — выписка векселедателем переводного векселя; 2 — отгрузка товаров, оказание услуг;  
 3 — направление векселедержателем переводного векселя плательщику для получения акцепта;  
 4 — направление акцептованного векселя плательщиком векселедержателю. «Переводной вексель» означает, что обязательства векселедателя переводятся на плательщика. Обязательство платежа по переводному векселю носит условный характер, т.е. трассант обязуется уплатить в случае, если плательщик не уплатит

а третьему лицу, поэтому акцепт переводного векселя обязателен. Переводной вексель содержит:

- наименование «вексель»;
- простое и ничем не обусловленное предложение уплатить определенную сумму денег;
- наименование плательщика (должника, трассата);
- указание срока платежа;
- указание места, в котором должен быть совершен платеж;
- наименование получателя платежа (ремитента), которому или по приказу которого платеж должен быть совершен;
- указание даты и места составления векселя;
- подпись векселедателя.

Вексель, в котором отсутствует какой-либо из перечисленных реквизитов, не имеет силы переводного векселя. Переводной вексель, срок платежа по которому не указан, рассматривается как подлежащий оплате по предъявлении.

Вексельная сумма не может сопровождаться какими-либо ссылками на обязательства по сделке. Если они существуют, то документ теряет силу векселя. Вексельная сумма должна быть точно указана в тексте векселя прописью или цифрами. При переходе векселя от одного владельца к другому дробление вексельной суммы не допускается.

Если существует разногласие между обозначенной несколько раз суммой прописью или цифрами, верной считается меньшая сумма. Никакие исправления вексельной суммы не допускаются, даже оговоренные подписью векселедателя.

Наименование и адрес плательщика обычно указываются слева, внизу векселя. Плательщиком может быть и юридическое, и физическое лицо.

Само название «переводной вексель» говорит о том, что обязательства векселедателя как бы переводятся на плательщика. У последнего возникает обязанность осуществить платеж по векселю только с момента акцепта векселя. Акцепт — это согласие платить.

Посредством акцепта плательщик принимает на себя обязательство оплатить переводной вексель в срок, и на переводном векселе появляются слова «акцептован» или «заплатчу» на лицевой стороне в левой части векселя, подпись акцептанта и дата. Простая подпись плательщика, сделанная на лицевой стороне векселя, также имеет силу акцепта. Если надпись об акцепте зачеркнута до возвращения векселя, то считается, что в акцепте было отказано.

Акцепт по векселю является простым и ничем не обусловленным. Плательщик может ограничить его определенной частью вексельной суммы. Таким образом, в процессе обращения переводного векселя, в зависимости от того акцептован он трассатом или нет, будет различаться круг ответственных по векселю лиц. Рассмотрим схему обращения акцептованного переводного векселя (рис. 9.2).

Переводной вексель может составляться в двух экземплярах, причем номер экземпляра обязательно должен быть указан в самом тексте векселя. Первый экземпляр переводного векселя отправляется трассату, а второй передается remitенту. В дальнейшем переводной вексель, так же как и простой вексель, может передаваться с помощью индоссамента.

Учитывая разнообразие функций векселей, следует назвать ряд признаков их классификации. Если по векселю можно переусту-



Рис. 9.2. Схема обращения акцептованного переводного векселя

пить право получения денег другому лицу, различают именной вексель («Платите предприятию»), ордерный («Платите предприятию или по его приказу любому другому предприятию») и предьявительский («Платите предьявителю»).

С учетом формы получения дохода выделяют вексель:

- *процентный* — в оформлении векселя указывается процент, который должен быть выплачен предьявителю на дату погашения векселя. Если при заполнении векселя процент указан, он автоматически становится процентным;
- *дисконтный* — т.е. существует разница между ценой реализации и ценой погашения векселя.

В зависимости от срока обращения векселя подразделяются на краткосрочные (со сроком обращения до трех месяцев), среднесрочные (срок обращения которых — от трех месяцев до одного года) и долгосрочные (со сроком обращения более одного года).

По основанию выставления векселя они бывают финансовыми, товарными, фиктивными, обеспечительскими. *Финансовые векселя* — это векселя, выданные заемщиком заимодавцу в обеспечение договора займа за полученные денежные средства. Плательщиками финансового векселя выступают банки и Министерство финансов РФ.

*Товарные (коммерческие) векселя* — это векселя, выданные покупателем продавцу (поставщику) в обеспечение договора купли-продажи (поставки). Товарные векселя предусматривают получение векселедержателем денежных средств при предьявлении их к платежу. Именно коммерческие векселя служат основой вексельного оборота.

*Фиктивный вексель* — это вексель, выдача которого не связана с реальным движением ни товарных, ни денежных ценностей. В его основе лежит стремление получить дешевый кредит у третьего лица путем выписки векселей друг на друга (дружеские векселя) или выписки векселей на вымышленных лиц (бронзовые векселя). Это создает фиктивный капитал векселедержателя.

В текст квазивекселя в ряде случаев вносится фраза или словосочетание, смысл которых заключается в том, что данный вексель оплачивается продукцией собственного производства. В результате вексель превращается в долговую расписку, а правоотношения сторон регулируются в этом случае нормами гражданского законодательства.

*Обеспечительский вексель* — вексель, выписываемый для обеспечения ссуды ненадежного заемщика. Он хранится на депониро-

ванном счете должника и не предназначается для дальнейшего оборота.

В зависимости от субъекта, выписавшего вексель, выделяют две большие группы:

- *казначейские векселя*. Это краткосрочные долговые обязательства, выпускаемые правительством страны обычно при посредничестве центрального банка, со сроком погашения, как правило, от 90 до 180 дней;
- *частные векселя* (банковские, корпоративные). Это краткосрочные долговые обязательства, выдаваемые коммерческими банками, корпорациями, финансовыми группами на срок от нескольких дней до нескольких лет.

Если платеж совершается в срок, то вексель погашается, если нет, то должнику предъявляется вексель. Рассмотрим варианты сроков платежа по векселю.

1. *Вексель со сроком «По предъявлении»* оплачивается при его предъявлении. Он должен быть предъявлен к платежу в течение одного года со дня его составления. Векселедатель может сократить этот срок или обусловить срок более продолжительный («По предъявлении, но не позднее ...числа ...года»). Векселедатель может установить, что переводной вексель сроком «По предъявлении» не может быть предъявлен к платежу ранее определенного срока. Этот способ неудобен для плательщика, так как необходимо постоянно иметь определенную сумму для погашения векселя.

2. *Вексель со сроком «Во столько-то времени от предъявления»*. Днем предъявления в этом случае считается либо дата акцепта, либо дата протеста векселя плательщиком. Запись в тексте векселя в этом случае имеет вид «оплатите через (число дней) после предъявления». Если иное не оговорено в векселе, то срок от составления до оплаты векселя не должен превышать одного года. В таком случае вексель удобен плательщику, так как он может подготовиться к платежу.

3. *Вексель со сроком «Во столько-то времени от составления»*. Отсчет времени начинается со следующего дня после даты составления векселя. Срок платежа считается наступившим в последний день, указанный в векселе, а не на следующий день. Если срок платежа определяется месяцами от даты составления, то он наступает или на определенную дату, указанную на векселе, или на последнее число этого месяца.

4. *Вексель со сроком «На определенный день»*. В векселе указывается конкретная дата платежа. Держатель векселя сроком «На опре-

деленный день» или «Во столько-то времени от составления или от предъявления» предъявляет переводной вексель к платежу либо в день, когда он должен быть оплачен, либо в один из двух следующих рабочих дней.

Если срок платежа — нерабочий день, платеж по такому векселю может быть потребован в первый следующий рабочий день. Если в векселе не указан срок платежа, то он считается векселем с платежом «По предъявлении».

Место платежа должно быть указано на векселе. Если иное не оговорено, то местом платежа обычно считается место нахождения плательщика; кроме того, в векселе может быть указан банк, где должен быть произведен платеж.

Вексель считается недействительным, если на нем указано несколько мест платежа или отсутствует место платежа, место нахождения плательщика или составления или нахождения векселедателя.

Место нахождения векселедателя и место составления векселя могут не совпадать. Указание времени составления векселя необходимо для того, чтобы определить в случае возникновения спора, был ли векселедатель в момент выдачи векселя дееспособен или мог ли он вообще в это время принимать на себя вексельные обязательства.

В области наименования получателя платежа на векселе обычно пишется: «Платите по приказу (наименование ремитента)». При этом указывается конкретное лицо. Выставление векселей на предъявителя не допускается.

При использовании векселя в хозяйственной практике следует учитывать двойкую природу векселя. Вексель — это ценная бумага, он является объектом самостоятельных гражданских прав, его можно продать, внести в залог, в уставный капитал и т.п. Кроме того, вексель — документ, удостоверяющий имущественное право требования (право требования платежа). Поэтому при передаче векселя третьему лицу передается как сам вексель, так и права по нему. Передача векселя оформляется актом передачи, который составляется и подписывается обеими сторонами сделки.

Как уже отмечалось, вексель является ордерной ценной бумагой, передача прав по которой осуществляется посредством индоссаментов. Векселедержатель может передать право получения денежных средств третьему лицу с помощью индоссаментов. Лицо, передающее вексель, является *индоссантом*, а лицо, принимающее вексель, — *индоссатом*.

Права по векселю передаются путем совершения на нем передаточной надписи — *индоссамента*, выполняемой на оборотной стороне векселя или на добавочном листе (аллонже). Операцию по передаче векселя называют индоссированием или индоссацией. Существуют следующие виды индоссаментов:

- *полный (именной) индоссамент*. В этом случае держатель ставит на обороте векселя свою подпись и указывает наименование лица, которому передается право получения денег по векселю;
- *бланковый индоссамент*. Держатель только ставит на обороте векселя свою подпись, в результате чего вексель становится предъявительским документом. В случае использования такого векселя в хозяйственном обороте он передается простым вручением, а перед предъявлением его к платежу в индоссамент может быть внесено наименование индоссата;
- *индоссамент на предъявителя*. В этом случае предлагается платить по приказу предъявителя, и в дальнейшем передаточных надписей в таком векселе больше уже не ставится;
- *препоручительный индоссамент* (форма именного индоссамента с пометкой «на инкассо»). Вексель передают банку на инкассо с поручением получить по нему платеж от плательщика и обеспечить выполнение всех обязательств по векселю. При инкассировании векселей банк не отвечает за платеж и не несет никакого риска, он должен лишь выполнить поручение фирмы-клиента — в срок представить вексель плательщику, получить означенную в нем сумму и передать ее клиенту.

В индоссаментах могут указываться и различные оговорки. Так, в безоборотном индоссаменте оговорка «без оборота на меня» снимает ответственность с индоссанта и он выбывает из ряда ответственных лиц.

В случае кредитования под залог векселей на векселе оформляется залоговый индоссамент, содержащий оговорку «валюта в обеспечение» или «валюта в залог», в результате чего банк может осуществлять все свои права, вытекающие из векселя. Но залоговый индоссамент в отличие от обычного не переносит на векселедержателя права собственности на вексель.

Если индоссамент бланковый, то векселедержатель получает следующие права: заполнить бланк своим именем или именем другого лица; индоссировать вексель и передать его другому лицу, не заполняя бланка и не совершая индоссамента.

Индоссат отвечает за платеж по векселю в том случае, если основные плательщики не способны покрыть долги. Все организации, проставляющие индоссамент, несут солидарную ответственность. В случае отказа плательщика оплатить вексель он предъявляется любому индоссанту в любом порядке. Каждый обязан оплатить, и затем он получает право обратного требования к должнику. Это положение не действует, если индоссант снимает с себя ответственность, сделав пометку «без оборота» после передаточной надписи. Однако такая пометка, как правило, порождает сомнения в надежности векселя и в дальнейшем снижает его ликвидность.

Если вексель передавался неоднократно из рук в руки и на его оборотной стороне уже не хватает места для индоссаментов, то к нему присоединяется добавочный лист — аллонж.

Возможность передачи векселя с помощью индоссаumenta увеличивает его обращаемость и добавляет функцию средства погашения взаимных долговых обязательств. Погашение обязательств при помощи векселя уменьшает потребность в деньгах.

Обобщая сказанное, повторим, что к основным различиям переводного и простого векселей следует отнести:

- в процессе обращения простого векселя участвуют два лица (векселедатель, векселедержатель), а при обращении переводного векселя — три участника (векселедатель, плательщик, векселедержатель);
- в отличие от плательщика по простому векселю плательщик по переводному может не принимать на себя обязательств по его оплате;
- по простому векселю существует единственный основной должник — векселедатель, а по переводному векселю кроме основного должника, плательщика, имеется и дополнительный должник — векселедатель, который становится основным в случае отказа плательщика акцептовать переводной вексель.

Для повышения надежности векселя применяется *аваль*, или поручительство третьего лица за платеж по векселю. Вексельное поручительство — аваль — форма финансового поручительства, по которому третья сторона (обычно коммерческий банк) гарантирует платеж по векселю, может быть на всю сумму векселя или на определенную его часть. Аваль оформляется на лицевой стороне векселя или на дополнительном документе, прилагаемом к нему, — аллонже. Он выражается обычно словами «аваль», «считать за аваль» и подписывается тем, кто выдает аваль.



Аваль может обеспечить выполнение вексельного обязательства со стороны любого лица, несущего ответственность по векселю, — векселедателя, акцептанта, индоссанта. Поэтому в авале должно быть указано, за чей счет он дан. При отсутствии такого указания он считается данным за векселедателя. После оплаты векселя авалист приобретает права, вытекающие из переводного векселя, по отношению к тому, за кого он дал гарантию, а также с лиц, ответственных перед последним. Вексель не может быть индоссирован в том случае, если он уже был опротестован.

Посредством акцепта плательщик принимает на себя обязательство оплатить переводной вексель в срок. До наступления срока платежа переводной вексель может быть предъявлен векселедержателем для акцепта плательщику по месту его жительства. В таком векселе векселедатель может установить, что вексель должен быть предъявлен к акцепту с назначением или без назначения срока. Акцепт отмечается на переводном векселе. Если надпись об акцепте зачеркнута до возвращения векселя, то считается, что в акцепте было отказано.

Срок оплаты векселя составляет два рабочих дня от даты его предъявления. Если какие-либо обязательства, связанные с платежом по векселю, не выполняются, держатель векселя должен обратиться в нотариальную контору по месту нахождения плательщика с просьбой удостоверить факт отказа официальным документом. Нотариальная контора в день принятия векселя к протесту предъявляет плательщику или третьему лицу требование о платеже или акцепте векселя. Если после этого совершен платеж, нотариальная контора возвращает вексель держателю с надписью о совершении платежа.

Если на требование произвести акцепт или платеж векселя плательщик отвечает отказом, нотариус составляет акт о протесте в неплатеже или в неакцепте. Нотариально удостоверенный отказ плательщика от оплаты означает вексельный протест. Протест может быть в неакцепте и в неплатеже. По отношению к простому векселю возможен только протест в неплатеже, так как простой вексель, как уже отмечалось, не нуждается в акцепте.

Протест векселя дает держателю право на предъявление регрессионного иска к ответственным по векселю лицам — ко всем вместе или к каждому в отдельности. Протест в неакцепте должен быть совершен до срока платежа; протест в неплатеже — в один из двух рабочих дней, следующих за сроком платежа.

Векселедержатель, не получивший платежа по векселю, имеет право на взыскание в судебном порядке причитающихся ему денег. Причем это право ограничивается временными пределами (срок вексельной давности). Законодательством устанавливаются различные сроки вексельной давности:

- для предъявления иска по переводному векселю — три года со дня протеста;
- для предъявления иска по простому векселю — один год со дня протеста;
- для исковых требований индоссантов друг другу и к векселедателю — шесть месяцев со дня, в который индоссант оплатил вексель, или со дня предъявления к нему иска.

## 9.2. ВИДЫ ОПЕРАЦИЙ С ВЕКСЕЛЯМИ

Многие операции с векселями могут выполнять кредитные организации. Среди основных операций необходимо выделить авалирование и учет векселей. Для банка аваль означает принятие ответственности по вексельному обязательству клиента (предоставление так называемого авального кредита). В договоре на авалирование векселя выделяют величину комиссионного вознаграждения, размер которого зависит от срока действия авая, условий его предоставления, платежеспособности клиента.

Реальная выплата денег банком происходит лишь в том случае, если сам должник не в состоянии рассчитаться по векселю.

*Учет векселей* — это покупка банком векселя до наступления срока платежа по нему. Банк при этом авансирует клиенту деньги и при наступлении срока платежа сам предъявляет вексель к оплате. К учету принимаются векселя, основанные на товарных и коммерческих сделках, Банк учитывает вексель, выплачивая его бывшему владельцу не всю сумму, указанную в нем, а за вычетом так называемого дисконта (учетной суммы).

Величина дисконта зависит от периода, оставшегося до срока погашения векселя, и процентной ставки, взимаемой банком сразу в момент учета векселя. Для расчета размера дисконта банки применяют следующую формулу:

$$Д = \frac{FV \times T \times y}{365},$$

где  $Д$  — сумма дисконта;  $FV$  — стоимость векселя;  $T$  — период времени от даты учета векселя до срока платежа, дней;  $y$  —

учетная ставка, взимаемая банком при учете векселя, которая зависит от времени, остающегося до срока оплаты обязательства, и надежности учитываемого векселя.

Частным случаем учета векселей является *форфейтинг*. Эта операция возникла в Швейцарии. Банк или специальная компания (форфейтер) приобретает векселя у фирмы-экспортера на условиях без права регресса при неоплате векселя. Причем учет векселей осуществляется одномоментно, а их погашение — равномерно во времени.

Кредитование операций «а-форфэ» обычно носит средне- или долгосрочный характер — от 0,5 года до нескольких лет. Такие условия возникают у продавцов-экспортеров, в адрес которых оформлены торговые тратты, простые векселя, аккредитивы, отсроченные платежи. Обычно на векселе указывается «без оборота на любого предыдущего должника». Если импортер не является первоклассным заемщиком, то форфейтируется задолженность, оформленная авалем (вексельным поручительством) или банковской гарантией. Покупка векселей осуществляется за вычетом дисконта авансом на весь срок. Таким образом, форфейтирование — это способ рефинансирования. Ставки финансирования экспортных операций при использовании форфейтинга обычно ниже других кредитных ставок.

Издержками импортера, участвующего в форфейтинговой операции, являются комиссионные в пользу гаранта. Обычно комиссионные — это определенный процент от номинальной стоимости гарантированных или авалированных векселей.

Комиссия за гарантию обычно выплачивается в начале года, но иногда и в момент подписания гарантийного письма или авалирования векселя. Это процент от номинальной стоимости векселя. Издержки экспортера по организации форфейтингового финансирования складываются из ставки дисконта, комиссии за опцион и комиссии за обязательство. *Ставка дисконта* зависит от процентной ставки за кредит, предоставляемый на срок, равный среднему сроку дисконтируемых векселей.

К числу активных операций банков относится кредитование под залог векселей, принадлежащих заемщику. В этом случае должен быть составлен помимо кредитного договора договор о залоге и акт приема-передачи, по которому вексель отдан банку в залог. На векселе оформляется залоговый индоссамент на имя банка, содержащий оговорку «валюта в обеспечение» или «валюта в залог». Залоговый индоссамент не переносит на векселедержателя права

собственности на вексель. Банк может при неисполнении заемщиком своих обязательств по кредитному договору предъявить вексель к оплате и получить удовлетворение своих требований.

Во внешнеторговых операциях широко применяются векселя, акцептованные банком (банковские акцепты). Предъявление векселя к акцепту может быть произведено во всякое время начиная со дня его выдачи и кончая моментом наступления срока платежа. Конкретные условия должны быть оговорены и датированы в векселе векселедателем и индоссантами.

Платательщик может ограничить акцепт частью суммы. В остальной сумме вексель считается непринятым. Акцепт банком срочных тратт, выставяемых на него экспортером или импортером, рассматривается как одна из форм банковского кредитования внешней торговли.

В банке применяют *векселедательский кредит*. В этом случае банк кредитует клиента пакетом своих векселей в соответствии с кредитным договором, предусматривающим обеспечение кредита. Кредитование может осуществляться как срочными векселями, так и векселями с оплатой по предъявлении, после чего векселедержатель расплачивается ими со своими поставщиками. По истечении срока договора предприятие-заемщик погашает полученный кредит деньгами с уплатой процентов.

Выдача банками векселей помимо специфического векселедательского кредитования может происходить и с целью привлечения денежных средств, принимая вид классической пассивной операции. Банки могут выпускать как процентные векселя с обусловленной процентной ставкой, так и дисконтные, реализуемые со скидкой, а погашаемые по номиналу.

В последнем случае расчет цены продажи векселя производится по следующей формуле:

$$Ц = \frac{FV}{1 + \frac{T \times i}{365}}$$

где  $Ц$  — цена продажи векселя;  $FV$  — номинал векселя;  $T$  — время обращения до срока платежа, дней;  $i$  — процентная ставка привлечения средств.

Для определения доходности операций с дисконтными векселями применяется следующая формула:

$$id = \frac{FV - \Pi}{\Pi} \times \frac{365}{T_{\text{ост}}},$$

где  $id$  — доходность векселя;  $\Pi$  — цена приобретения векселя;  $T_{\text{ост}}$  — период времени, оставшийся до погашения векселя.

Банки проводят с векселями посреднические операции. Они связаны с участием банков в осуществлении платежа. Банк может принимать на себя оплату векселя по поручению и за счет векселедателя, выступая в качестве своеобразного места платежа, для чего заключает с основным должником договор домицилирования векселей, в котором банк назначается плательщиком по векселям, обязуется своевременно их оплачивать, а векселедатель обязуется своевременно предоставлять банку денежные суммы, необходимые для оплаты векселей.

При этом ответственность за платеж по векселю банк на себя не берет, так как оплачивает вексель только в том случае, если плательщик внес ему ранее вексельную сумму или если он имеет на расчетном счете достаточно денежных средств для оплаты векселя. В противном случае банк выдает предъявителю письменный отказ в платеже с указанием его причин и вексель протестуется обычным порядком против векселедателя.

Внешним признаком домицилированного векселя служит наличие оговорки «уплата» или «платеж в таком-то банке». Поле оплаты векселя домицилиат (банк) передает его основному должнику вместе с распиской в получении платежа, полученной от лица, предъявившего вексель. За свою услугу по оплате векселя банк получает комиссионное вознаграждение.

Другой посреднической операцией с векселем является его *инкассирование*, когда банк по поручению клиента-векселедержателя предпринимает необходимые действия по предъявлению векселей плательщику в срок для получения денег. Такое поручение оформляется препоручительным индоссаментом, особенностью которого является наличие оговорки «на инкассо», или «валюта к получению», или «как доверенному». Банк может либо сам предъявить векселя плательщику (переслать их по месту платежа), либо переслать их для предъявления иному лицу, например в другой банк, расположенный по месту нахождения плательщика (представляющий банк), индоссировав их в порядке препоручения. Если платеж поступит, векселя передаются должнику. В противном случае банк обязан предъявить их к протесту, после чего вернуть доверителю.

За выполнение операции инкассирования векселей банк имеет право:

- на получение комиссионного вознаграждения в процентах от вексельной суммы;
- возмещение почтовых расходов по пересылке векселей в другой город — так называемое *порто*;
- возмещение комиссии представляющего (иностранного) банка — так называемое *дамно*.

### **КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ**

1. Что такое вексель и какие виды векселей существуют?
2. В чем заключаются особенности использования переводного векселя?
3. В чем заключается отличие простого векселя от переводного?
4. Какие существуют виды индоссамента векселей?
5. Каким образом осуществляется акцепт векселя?
6. Какие реквизиты переводного векселя являются обязательными?
7. Что представляет собой залоговый индоссамент?
8. Как рассчитывается учетный процент при учете векселя банком?
9. Кем может быть выдано вексельное поручительство?
10. Кто выступает в роли основного должника по простому, а кто — по переводному векселю?
11. Какие банковские операции с векселями вам известны?
12. Что такое учет векселя?

## ГЛАВА 10

# ОСНОВЫ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

### 10.1. ВИДЫ, ФОРМЫ И ФУНКЦИИ ДЕНЕГ

Деньги являются основой денежно-кредитной системы государства. В каждой стране форма организации денежного обращения соответствует принятым законодательным актам. В политической экономии выделяют два подхода к обоснованию природы денег — номиналистический и металлистический.

Представители номиналистического направления утверждали, что деньги представляют собой знаки стоимости и условные счетные единицы. Они не признавали товарную природу денег и возможность их использования как меры стоимости. Юристы утверждали, что металлическое содержание монет несущественно для их ценности. Номиналистические идеи использовались для защиты эмиссии бумажных денег, в том числе для покрытия государственных расходов. Американский экономист П. Самуэльсон считал деньги «искусственной социальной условностью», позволяющей сравнивать разные виды товара.

Идеологи купеческого капитализма — меркантилисты обосновывали необходимость для хозяйственного оборота твердых, устойчивых денег, полноценных монет, они выступали против выпуска в обращение заменителей денег. Главной для них была теория «денежного баланса» — политика, направленная на увеличение денежного богатства страны и пополнение казны, ориентация на то, чтобы денежные суммы от продажи ввезенных товаров уходили на покупку местных изделий. Считалось, что государство тем богаче, чем больше разница между стоимостью (ценой) вывезенных и ввезенных товаров.

Популярная количественная теория денег посвящена причинам изменений величины относительной стоимости денег, т.е. их покупательной силы. Основное положение этой теории состоит в том, что стоимость денег (как действительных, так и их заменителей) определяется их количеством. В соответствии с данной теорией товары вступают в обращение без цены (стоимости), равно

как денежный металл (золото) — без внутренней стоимости, а на рынке соотношение массы золота и массы товаров определяет цены товаров и покупательную силу золота.

Деньги возникли в период разложения первобытно-общинного строя, завершив процесс длительного развития форм стоимости товара. Деньги, являясь выражением социальных отношений, стали применяться и как средство обмена, и как счетная единица.

В современной теории денежного обращения выделяют определенные функции денег: мера стоимости; средство обращения; средство платежа; средство накопления; мировые деньги.

Первоначальная функция денег связана не только с торговым обменом, но и с решением вопросов, имевших политическое, общественное и религиозное значение. Функцию меры стоимости денег рассматривают как основную. Деньги выступают в роли общепризнанного товара — эквивалента остального товара, универсального измерителя, с помощью которого товары имеют величину своей стоимости. Например, если при продаже товара получена определенная весовая единица золота (либо серебра), это его цена. Значит, цена — это денежное выражение стоимости товара.

Для выражения стоимости конкретного товара не обязательно наличие денег, необходимо знать ситуацию на рынке, а именно в каких пропорциях единица золота (серебра) обменивается в среднем на разные товары. Деньги с очень крупным номиналом, покупательная способность которых настолько высока, что для обычных торговых сделок они не пригодны, принято называть счетными.

Деление единицы меры на части раскрывает масштаб цен. Это дает возможность продавать или приобретать товар за цену, исчисляемую дробной частью от основной денежной единицы.

Когда впервые стали чеканить монеты, масштаб цен совпадал с весовым масштабом соответствующего металла. Например, фунт стерлингов первоначально в качестве денежной единицы представлял собой фунт серебра. В последующие годы произошло отделение масштаба цен от весового масштаба.

Масштаб цен устанавливается директивно, а реальные цены, выраженные в драгоценном металле как мере стоимости, определяются законами товарного хозяйства. *Это значит, что цена товара прямо пропорциональна его стоимости и обратно пропорциональна стоимости денег.*

Следует уточнить, что цена — это форма проявления стоимости (меновая стоимость) при обмене товара не на любой другой товар,



а только на денежный (золото или серебро или представляющие их денежные знаки). Следовательно, цена товара может увеличиваться при росте стоимости товара и уменьшении стоимости денег, а также при более быстром росте стоимости товара по сравнению с ростом стоимости денег или при более быстром уменьшении стоимости денег по сравнению с уменьшением стоимости товара.

Отметим, что открытие в XVIII в. богатых россыпей золота в Бразилии привело к резкому снижению стоимости золота, что вызвало в европейских странах значительное повышение цен на товары.

Возможность замены настоящих денег знаками, символами стоимости (включая бумажные денежные знаки) вытекает из природы функции денег как средства обращения. В этой функции деньги выступают как посредник при обмене товаров, но необходимо, чтобы денежные знаки обладали общественной значимостью, т. е. такие деньги выпускает государство, которое в законодательном порядке придает им принудительную ценность (курс).

Бумажные деньги — это денежные знаки, монопольное право выпуска которых изначально принадлежит государственной власти. Их принято называть казначейскими билетами или казначейскими векселями. Они представляют собой краткосрочные обязательства казначейства, выпускаемые для обслуживания розничного товарооборота и для покрытия расходов правительства в данной сфере. Первоначально функцию средства обращения драгоценные металлы выполняли в слитках, которые принимались по весу. В России бумажные деньги (ассигнации) были впервые выпущены в 1769 г.

Деньги как мера стоимости и деньги как средство обращения взаимосвязаны. Они выполняют функцию меры стоимости и используются в качестве средства обмена. Деньги не могли бы являться средством обмена, если бы не были общепризнанной мерой стоимости всех товаров.

Если продавец не превратил вырученные деньги в другой товар, то его деньги становятся накопленными средствами. Накопленные средства полностью не уходят из сферы обращения; если их положить, например, в банк, то они могут участвовать в обороте других сегментов финансового рынка. Накапливают сокровища в виде действительных (золотых и серебряных) реальных денег или в виде предметов, изготовленных из денежного металла (в том числе золотых и серебряных слитков). Рынок золота, серебра и других драгоценных металлов расширяется независимо от их денежной функции.

Если получен товар с последующей оплатой к определенному сроку, с наступлением такого срока должник выполняет свое денежное обязательство, и тогда деньги выполняют функцию средства платежа, т.е. функцию возмещения продавцу стоимости (цены) товара спустя определенное время. В данном случае потребительная стоимость товара оказывается в распоряжении покупателя раньше, чем в руках продавца окажется стоимость этого товара. Как средство платежа деньги (их знаки) могут функционировать также при оплате труда и исполнении других финансовых обязательств.

На Западе самые ранние выпуски бумажных денег в виде банковских билетов были осуществлены в Швеции и США (середина XVII в.), во Франции (1716). В России первые бумажные кредитные деньги были выпущены в обращение в 1841 г.

В начале XX в. в США имелось не менее 5 тыс. эмиссионных банков, каждый из которых обладал правом выпускать в обращение банкноты на сумму своего основного капитала. При этом каждый из национальных банков был обязан принимать в оплату билеты всех остальных банков. В итоге возникла необходимость учреждения в стране центрального банка с правом монопольной эмиссии денег (или их знаков). Банкноты центрального банка как его простые векселя до востребования – это и есть современные «бумажные» денежные знаки.

Мировые деньги появились с формированием международного (мирового) товарного рынка. На этом рынке деньги выступают в форме слитков благородных металлов. В мировом обороте золото и серебро являлись универсальной мерой стоимости, всеобщим средством платежа и средством обращения.

Принято различать *экономическую* и *неэкономическую сферу использования денег*. Перечисленные выше функции относятся к первой сфере, поскольку деньги (знаки денег) участвуют в экономическом процессе, обслуживая обмен товаров (работ, услуг). Но и в этой сфере деньги (их знаки) могут выполнять и другие роли, а именно:

- *функцию предоплаты*, которая означает, что продавец товара получает его стоимость (цену) или ее часть еще до того, как покупатель получит в свое распоряжение потребительную стоимость товара;
- *функцию выполнения налоговых и иных денежных обязательств*, когда нет типового товарного обмена;

- *функцию кредитования*, когда деньги (их знаки) совершают движение в экономическом обороте с возвратом к их владельцу;
- *функцию средства страхования* процессов от неблагоприятного развития;
- *функцию гарантирования* исполнения сделки или денежных обязательств.

В практике расчетов применяют и *денежные суррогаты*. Их называют финансовыми инструментами (заменителями денег), не считая законными средствами обращения и платежа. Они используются для взаимных расчетов по сделкам, например в бартерных расчетах, или при оплате труда материальными ценностями вместо денег и т.п. Другое понятие — *квазиденьги* — применяют по отношению к другим финансовым операциям, в том числе к используемым в расчетах (платежах) векселям для прекращения долга.

Итак, *по природно-функциональному признаку* выделяют три основных вида денег, отражающих их историческую эволюцию:

- *товарные деньги (commodity money)*;
- *полноценные деньги (full-bodied money)*;
- *неразмennые деньги (fiat money)*.

В рамках каждого вида выделяют формы денег (их внешнее представление или оформление). В основе эволюции форм лежит поиск более совершенных и удобных платежных инструментов, в том числе обеспечивающих достижение экономии на транзакционных издержках.

Рассмотрим основные формы товарного обращения и выделим:

1) анималистическую форму (*animal* — животное). Функцию эквивалентной формы стоимости выполняли различные животные или производные из них вещи (скот, меха, раковины, кораллы и т.п.). У многих народов роль денег играл скот;

2) вегеталистическую форму (*vegetable* — растение, плоды, в том числе зерно, табак и др.);

3) гилоистическую форму (*hyle* — вещество). Функции денег выполняли различные полезные ископаемые и металлы, орудия труда из них (камни, соль, янтарь и т.п.).

Денежная форма стоимости появилась в III тысячелетии до н.э. в виде медных и серебряных денег. В некоторых государствах, в том числе у греков, до появления монет были свои металлические деньги (слитки золота и других металлов, которые принимались по весу).

Металлические деньги использовались в формах металлических орудий труда (из меди и бронзы), металлических украшений, золотого песка. Считают, что монеты впервые появились в Древней Греции. Развитие промышленности к XV в. позволило увеличить добычу полезных ископаемых, в первую очередь серебра и золота. Серебро в большом количестве добывали Германия, Чехия, Венгрия, а Трансильвания была местом добычи золота.

Полноценные деньги — деньги, покупательная способность которых (способность выражать стоимость всех других товаров) основана на стоимости благородного денежного металла. Они имели формы металлических денежных слитков и монет. Первые монеты были неправильной или квадратной формы, потом круглой формы. Лицевая сторона монеты получила название аверс, обратная сторона — реверс, а боковая (ребро) — гурт.

Сначала монеты были лишь одной из разновидностей металлических всеобщих эквивалентов. Появление золотой чеканки означало новый этап в истории денежного обращения Европы.

Впоследствии слиткам драгоценных металлов стали придавать определенную стандартную форму и ставить на них соответствующий штамп. Тем самым деньги получили монетную форму и номинал стоимости. Чеканка монет приносила доход. Разность между номиналом монеты и рыночной стоимостью денежного металла, затраченного на ее изготовление, получила название *эмиссионного дохода*, или *сеньоража*.

Выпуск древнерусских монет (с изображением Христа) был приурочен к крещению Руси. Ученые-историки считают, что основной денежной единицей Древней Руси была гривна кун. Далее слиток стал первым рублем — новгородская гривна или полугривна (разрубленная пополам гривна). Предполагают, что **рубль** (возможно, от слова «рубить») появился при делении серебряных платёжных слитков (XIII в.).

Начало чеканки русской серебряной монеты для массового денежного обращения относится ко 2-й половине XIV в.; расчётный (счётный) рубль (слиток стандартного веса и формы) стал соответствовать фиксированному количеству монет, которые постепенно снижались в весе. В конце XIV в. монеты чеканили многие удельные княжества и на Руси появилось множество разнообразных по весу и оформлению монет.

В начале XVI в. в результате централизации денежного дела на Руси остались монетные дворы в Новгороде, Пскове, Москве и Твери. Москва и Тверь «били» московскую денгу («московку»), вес

которой составлял 0,4 г, а также полуденгу (около 0,2 г). В начале 30-х гг. XVI в. монеты начали обрезать, чтобы привести старые монеты к весовой норме. Во 2-й половине XIX в. среди благородных металлов лидировало золото как единый эквивалент.

В денежном обращении Древней Руси слитки золота играли более значительную роль, чем на Западе. Чеканка монет в Киевской Руси началась раньше, чем во многих европейских государствах.

На «новгородках» стали чеканить всадника с копьем, откуда пошло их новое название — копейная денга, или копейка. «Московки» с изображением всадника с мечом называли «мечевые денги или просто денги. Полуденги переименовали в «полушки» (с изображением птицы). В разных государствах чеканка и обращение монет из драгоценных металлов сочетались с монетами из недрагоценных металлов (в основном медных, а в дальнейшем — из различных сплавов). Монеты из драгоценных металлов в ходе обращения постепенно стираются, и их вес естественным образом уменьшается. Но в сделках на рынке они продолжают обращаться по номиналу с сохранением покупательной ценности, и некоторые правители стали уменьшать реальное количество благородного металла в своих монетах. Однако номинал полноценных денег должен соответствовать рыночной стоимости определенного денежного металла.

В 1534 г. была проведена первая денежная реформа и в стране впервые появились единые общегосударственные денежные знаки, была создана денежная система.

Переходной формой считают банкноты (долговые обязательства банков), выпуск которых полностью или частично обеспечен запасами денежного металла.

Основные формы неразменных денег — наличные купюры и монеты, эмитируемые центральным (эмиссионным) банком; депозиты в системе коммерческих банков; электронные безналичные средства.

*Наличные купюры и монеты* — средства платежей. По экономической сути они являются долговым обязательством государства, а *депозитные и электронные деньги* — долговым обязательством эмитента.

Современные наличные деньги особые, они неразменны на денежный металл. В составе наличных денег преобладают бумажные купюры (95–97%), оставшаяся часть приходится на монеты.

После появления банков в X в. для упрощения расчетов для монет из драгоценных металлов появляется новый вид заменителей —

бумажные деньги. Бумажные денежные знаки бывают двух видов: государственные, выпускаемые казначейством (казначейские билеты), и банковские билеты или банкноты, выпускаемые банками (*bank notes*).

Казначейские билеты принято называть просто бумажными деньгами в отличие от банкнот, которые по своей природе являются кредитными деньгами. Их выпуск ограничивался количеством полноценных денег (количеством золотых денег), необходимых для обращения в данный период.

Кредитные деньги возникают как средство платежа, развитие которого происходит на основе капиталистического кредита. Они имеют вид кредит-векселя, банкноты. Банкнота — это вексель банка. Банкнота является бессрочным обязательством эмиссионного банка, подлежащим раньше обмену на золото по предъявлению. При учете векселей банк выпускал в обращение банкноты, один вид кредитных денег заменялся другим. При оплате векселей банкноты возвращались обратно в банк.

В XVI—XVII вв. появились безналичные расчеты, а также новая форма кредитных денег — *чек* как письменный приказ владельца счета банку перевести владельцу чека определенную сумму денег.

С прекращением размена банкнот на золото механизм банковской эмиссии претерпел значительные изменения, вместе с тем изменилась и природа банкнот. Наряду с коммерческими векселями в качестве законного обеспечения банкнот стали использоваться облигации госзаймов и казначейские векселя.

В XX в. практически все денежное обращение свелось к обращению бумажных и недрагоценных заменителей денег (за исключением отдельных операций с драгоценными металлами в межгосударственных отношениях).

С прекращением размена кредитных денег на золото и их обесценением официальный масштаб цен утратил свой экономический смысл. В результате валютной реформы капиталистического мира 1976–1978 гг. (на основе Ямайского соглашения) официальная цена золота и золотое содержание денежных единиц были отменены. По существу, масштаб проявляется при соизмерении стоимостей товаров посредством цены.

В XX в. стала сокращаться сфера использования наличных денег, в платежном обороте стали преобладать безналичные расчеты и депозитные деньги. Это связано с развитием банковской системы и организацией безналичных расчетов. В настоящее время депозитные деньги выпускаются в обращение путем открытия текущих

(транзакционных) банковских счетов. А развитие электронных платежных систем привело к появлению электронных денег.

## 10.2. ОСОБЕННОСТИ ДЕНЕЖНЫХ СИСТЕМ

Денежное обращение возникло с появлением денег. Выделяются следующие элементы денежной системы: денежная единица, масштаб цен, виды денежных знаков, порядок эмиссии наличных денег, организация и регулирование денежного обращения. Официальной денежной единицей (валютой) Российской Федерации является рубль.

Количество денежных знаков ( $D$ ), необходимых для выполнения функций обращения, определяется законом денежного обращения исходя из соотношения общей стоимости товаров и скорости оборота денежной единицы:

$$D = \frac{M \times \Pi}{C.o.},$$

где  $M$  — реальная величина валового национального продукта (масса реализуемых товаров);  $\Pi$  — уровень цен товаров, выраженный относительно базового годового показателя, равного средней цене товара;  $C.o.$  — средняя скорость оборота денег за год как средства обращения.

Преобразуя данную формулу, получим уравнение обмена, которое означает, что произведение количества денег на скорость обращения равно произведению уровня цен на товарную массу:

$$D \times C.o. = M \times \Pi,$$

где  $M \times \Pi$  — номинальная величина валового национального продукта.

Когда возникают кризисные явления в экономике, это равенство нарушается, происходит обесценение денег.

*Обесценение, или инфляция* (от латинского *inflation* — вздутие), означает падение цены денег вследствие избыточной эмиссии денежных знаков. Инфляция приводит к росту цен и перераспределению валового продукта. Основные факторы, вызывающие инфляцию, — выпуск излишней денежной массы в обращение, падение объемов производства, диспропорции в развитии отраслей хозяйства, бюджетный дефицит, отставание производства товаров от платежеспособного спроса и другие негативные явления.

В период перехода к рыночной экономике на уровень инфляции влияют многие факторы, в том числе: дефицит государственного бюджета, увеличение государственного долга; кредитная экспансия (расширение кредита без его обеспечения); избыточная денежная эмиссия, закрепляющая рост цен. Усиление роли внешних факторов связано со схемой *конверсии валют*. Это вызывает динамику цен на импортируемые и экспортируемые товары. Обмен иностранной валюты на национальную часто влечет за собой дополнительную денежную эмиссию.

В период инфляции государство прибегает к *девальвации* своих валют. Это снижение цены денежной единицы в отличие от *ревальвации*. В период золотого стандарта девальвация означала снижение золотого содержания денежной единицы. В условиях демонетаризации денежных систем идет снижение валютного курса страны на валютном рынке.

Итак, *денежная система* — это совокупность взаимосвязанных процессов и явлений в экономике страны, отражающих производство денег, их выпуск в обращение, регулирование и другие операции. Элементами этой системы являются:

- институты, эмитирующие деньги и регулирующие денежное обращение;
- виды наличных денег;
- утвержденная денежная единица;
- эмиссионный механизм (порядок выпуска и изъятия денег из обращения);
- механизм планирования и организации денежного обращения, включая порядок ведения кассовых операций;
- конверсия валют.

В России при проведении денежной реформы 1895–1897 гг. было зафиксировано, что рубль (равный 100 коп.) содержит 0,774 г золота, а в 1961 г. — 0,987 г чистого золота. В настоящее время практически во всех странах мира официальный масштаб цен не устанавливается, а деньги официально перестали обеспечиваться золотом и серебром.

Обеспечение стабильности денежной системы страны, покупательной силы национальной денежной единицы — прерогатива государства.

К принципам организации денежной системы можно отнести:

- принцип централизованного управления системой;
- принцип планирования денежного оборота;



- принцип обеспечения выпускаемых в оборот денежных знаков реальными ценностями;
- принцип независимости центрального банка как монопольного эмитента наличных денег от органов исполнительной власти, но с подчинением органам законодательной власти;
- принцип комплексного использования инструментов денежного регулирования.

Денежные системы развиваются в соответствии с общими закономерностями. Денежная система дореволюционной России до 1917 г. прошла несколько стадий.

1. **Стадия биметаллизма.** Два вида металла — золото и серебро — выполняли роль денежного металла и всеобщего эквивалента, каждый товар имел цену — в золоте и серебре.

2. **Стадия серебряного монометаллизма.** Монометаллизм означает, что в роли денежного материала выступает единственный металл — либо серебро, либо золото. При монометаллизме в обращении обычно участвуют и монеты из других металлов, которые приравниваются к денежному металлу по принудительному (устанавливаемому государством) курсу, а также бумажные (казначейские) и кредитные (вексельные) деньги. Следует отметить, что при одновременном обращении золота и серебра постоянно меняется соотношение их рыночных стоимостей и тот металл, рыночная цена которого превышает официальную, исчезает из обращения. Этот закон открыли в разных странах, в том числе англичанин Грэш.

Для стабилизации денежного обращения многие страны переходят к золотому монометаллизму. В 1865 г. был заключен Латинский монетный союз между Францией, Бельгией, Швейцарией и Италией, а далее — с Грецией и Румынией, по которому устанавливался обязательный паритет серебра к золоту (15,5 : 1). В качестве платежного средства были объявлены и золотая монета, и серебряные 5-франковые монеты. В 1867 г. на Парижской конференции было подписано международное соглашение, которое признало золото единственной формой мировых денег.

3. **Стадия золотого монометаллизма.** Денежная система, в которой роль единственного денежного материала принадлежала золоту, включала золотомонетный, золотослитковый и золотодевизный стандарты. Для *золотомонетного стандарта* было характерно, что золотые монеты имели фиксированное содержание драгоценного металла определенной пробы. Проба отражает офи-

циально установленное количественное содержание благородного металла в сплаве. Кроме золота в сплав входят цветные металлы (добавки). Это, например, серебро, медь, палладий, никель, цинк, кадмий и др. Они необходимы, так как золото отличается мягкостью. Золото вместе с добавками формирует лигатурную массу.

В этот период времени золотые монеты свободно обращаются между юридическими и физическими лицами, а размен денежных знаков на золотую монету идет по номиналу. Количество золотых монет, находящихся в обращении, регулируют по законам денежного обращения. Этот стандарт возник в России в результате проведения денежной реформы (1895—1914).

*Золотослитковый стандарт* был введен с ограничениями по чеканке золотых монет и по размену денежных знаков на золотые монеты. Кредитные денежные знаки обменивали на слитки золота.

При *золотодевизном стандарте* кредитные денежные знаки менялись не на слитки золота, а на так называемые девизы — платежные средства в иностранной валюте, разменные на золото. Этот стандарт закреплял валютную зависимость стран, что стало основой для заключения международных валютных соглашений и формирования общих механизмов валютного регулирования.

4. *Стадия обращения бумажных и кредитных денег.* Во время Первой мировой войны (1914) размен банкнот на золото был прекращен. После окончания войны золото из обращения перешло в международный оборот. В результате денежных реформ в Великобритании и Франции был установлен золотослитковый стандарт, банкноты обменивались на золотые слитки весом до 12,5 кг. Многие страны перешли к золотодевизному стандарту. Эта форма организации денежных отношений вызвала обмен кредитных денег на девизы в валютах стран золотослиткового стандарта, а затем на золото.

В 1934 г. после кризиса доллар был девальвирован, его золотое содержание уменьшилось и на внешних рынках допускался обмен долларовых банкнот по курсу 35 долл. за 1 тройскую унцию (31,1 г) золота.

Почему именно золото играет в истории развития денег решающую роль? Золото выполняет общественную роль, и его трудно произвести, добыть, обработать. По сравнению с другими металлами золото имеет более высокую стоимость, не ржавеет со временем, обладает делимостью. У многих народов мира был культ солнца, а золото на солнце имеет такой же блеск. Все лучшие украше-

ния изготовлены из золота. По мере того как стоимость золота росла, в обороте стали использоваться монеты из неблагородных металлов.

Бумажные деньги впервые изобрели китайцы (812). В XV—XVIII вв. деньги, изготовленные из бумаги, появились в Европе. Бумажные деньги имели различные формы:

- разменные и покрытые металлическим фондом;
- неразменные по предъявлению, но подлежащие изъятию и покрытые особыми обязательствами;
- неразменные или разменные только в определенный срок и не имеющие особого покрытия;
- разменные сертификаты с полным покрытием металлическим фондом;
- неразменные процентные бумажные деньги с принудительным курсом;
- неразменные беспроцентные бумажные деньги с принудительным курсом.

К последней категории относятся рубли, доллары и т.д. Принудительный курс устанавливается для искусственного удержания излишка бумажных денег в обращении с целью поддержания их ценности. Но принудительный курс не в состоянии удержать ценность бумажных денег на определенном уровне.

Под *денежной реформой* понимают преобразование денежной системы с целью ее оздоровления и актуализации. Обычно требуется приводить денежную систему в соответствие с новыми экономическими условиями. Реформа может быть либо полной, в результате которой создается новая денежная система, либо частичной с целью стабилизации денежного обращения.

Реформирование денежных систем периодически проводят все страны. Процессы развития товарно-денежных отношений и накопления денежных капиталов в России шли очень медленно. В России позднее, чем в странах Западной Европы и Северной Америки, появились кредитные бумажные деньги (банкноты). В денежной системе России преобладал государственный характер заменителей денег, до начала 1840-х гг. обращались государственные бумажные деньги (ассигнации). В ходе денежной реформы 1839—1843 гг. они были заменены государственными же кредитными билетами.

В начале XIX в. была сделана попытка вернуться к серебряному монометаллизму. В качестве денежной единицы устанавливался рубль с содержанием чистого серебра в 18 г. Согласно манифесту

от 29.08.1810 г. медная монета должна была стать разменной. С 1841 г. в России параллельно обращались бумажные денежные знаки: ассигнации, депозитные и кредитные билеты. Ассигнации являлись средством обращения и платежа, их реальная покупательная способность была в четыре раза ниже номинала.

Кредитные билеты должны были иметь 100%-е покрытие серебром. Позднее правительство разрешило выдавать кредитные билеты, частично обеспеченными металлом.

В 70-е гг. XIX в. промышленно развитые страны стали вводить золотой монометаллизм. В России министр финансов С.Ю. Витте проводил переход к золотому монометаллизму позднее. Биржевой курс бумажного рубля всегда был ниже курса серебряного рубля.

Нормализация денежного обращения в СССР была достигнута благодаря осуществлению трех денежных реформ, две из которых были проведены в форме изменения нарицательной стоимости денежных знаков — деноминации. В результате изменились не только параметры денежного обращения, но и тип денежной системы, была введена золотодевизная форма золотого стандарта. Первая деноминация (1922) была осуществлена с целью унифицировать денежное обращение и упростить расчеты в народном хозяйстве. Денежная система СССР после была отдалена от мирового рынка. Советские денежные знаки не обменивались на золото.

В июле 1944 г. на конференции ООН в Бреттон-Вудсе (США) были подписаны соглашения о создании Международного валютного фонда и Международного банка реконструкции и развития. В конференции участвовали представители Советского Союза, но СССР не ратифицировал эти соглашения и оказался вне системы международных валютных и кредитных отношений и обратимости рубля в мировые валюты.

Следующая реформа в СССР была проведена в 1947 г. в условиях переполнения народного хозяйства обесцененными деньгами. Новая система была основана на кредитных деньгах, не размениваемых на благородные металлы, на уходе из денежной сферы золота и серебра. В таких системах могут использоваться также казначейские деньги (бумажные деньги правительств), разнообразные денежные суррогаты, квазиденьги и другие заменители настоящих денег.

После Второй мировой войны во всех странах была прекращена чеканка золотых монет. Правда, золото еще выполняло функцию мировых денег, но его вытесняют из мирового оборота.

Механизмы соглашения, принятого в г. Бреттон-Вудсе, предполагали обеспечение долларовой массы соответствующими золотыми резервами, а также обмен долларов на золото (золотовалютный стандарт). Но США не смогли выполнить эти требования. Тогда в мировой экономике возникла ситуация дефолта, которая отменяет золотовалютный стандарт.

На судьбу золота в мировом обороте повлияло Ямайское соглашение 1976 г. стран — участниц МВФ. Оно отменило официальную цену золота, а также обязательства стран — членов МВФ делать золотые взносы в капитал этого фонда и установило новую единицу. Была принята условная денежная единица МВФ (СДР — специальные права заимствования, *special drawing rights, SDR*), существующая только в безналичной форме и выполняющая функции международного резервного и платежного средства, а также был введен режим контролирования «плавающих» валютных курсов. Обычно курс валюты считается фиксированным, если размах его колебаний (волатильность) не превышает заранее установленных центральным банком пределов, в противном случае речь идет о «свободно плавающем» курсе. СДР были провозглашены базой новой валютной системы, но монополия американского доллара сохранялась.

В Законе «О денежной системе Российской Федерации» (1992) данные о связи между номинальной стоимостью и золотым содержанием не отражены.

Денежная система современной России дополнена развитой кредитной системой. Коммерческие банки открывают счета клиентам, проводят безналичные платежные расчеты. Центральный банк рефинансирует коммерческие банки (выдает им кредиты) по объявляемой учетной ставке.

Иностранная валюта поступает в страну в результате экспорта товаров и услуг, прямых закупок коммерческими банками иностранной валюты у эмитентов, а также привлекаемых иностранных кредитов и займов, инвестиций в экономику. При этом увеличивается количество денег, обращающихся в стране. Определенная часть такой валюты пополнила золотовалютные резервы страны.

В 1993–1997 гг. на территорию РФ поступило свыше 136 млрд долл. США, а совокупная стоимость российского экспорта за этот же период оценивалась примерно в 300 млрд долл.

Статус рубля как национальной денежной единицы и законного платежного средства на территории России закреплен в федеральном законодательстве.

Итак, в условиях домонополистического капитализма в обращении преобладали наличные деньги и разменные банкноты. После отмены золотого стандарта денежное обращение имеет наличную и безналичную формы. В наличном обороте используются банковские билеты (банкноты) и монеты. Безналичный оборот денежных средств поддерживает банковская система. Современная банковская система имеет двухуровневое построение. Ее основание — нижний ярус — составляют коммерческие банки, а вершину — верхний уровень — центральный банк. Безналичные расчеты охватывают банковские депозиты (вклады), переводы, чеки, поручения, приказы, пластиковые карточки, а также операции с ценными бумагами, в том числе с векселями.

### 10.3. ДЕНЕЖНЫЕ АГРЕГАТЫ И ПОКАЗАТЕЛИ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

Деньги (их заменители) в процессе своего обращения в экономике могут принимать две формы — *наличную* и *безналичную*. Количество денег, способных выполнять функции денег, имеет различные измерители. **Фундаментальным** измерителем денег является их общая масса. *Денежная масса* — это совокупность средств на определенную дату для платежей в экономике (наличных и безналичных).

Главный источник ее увеличения — *денежная база*, включающая денежно-кредитные обязательства центрального банка страны. Денежная база, а тем более денежная масса, — явления многокомпонентные. Каждый из таких компонентов измеряется, и эти процедуры определяют величины денежных агрегатов, представляющих собой различные сочетания элементов денежной массы.

Во многих странах сформированы группы денежных агрегатов (от латинского *aggregatus* — присоединенный). Формирование денежных агрегатов осуществляется по степени ликвидности платежных средств. Степень ликвидности платежных средств определяется тем, как быстро и с какими издержками эти средства могут быть обменены на товары и услуги, т.е. в зависимости от того, с какой быстротой они могут быть использованы в качестве средства платежа.

Меньшей степенью ликвидности по сравнению с наличными деньгами, расчетными и текущими счетами обладают срочные депозиты и сберегательные вклады (с учетом их характеристик, принятых в мировой практике). *Срочные депозиты* — это вклады, ко-

торые размещаются на определенный срок. Депозитные сертификаты представляют собой свидетельства банка о депонировании их владельцами денежных средств в учреждении банка на определенный срок. Анализируя свойства депозитных сертификатов, многие экономисты приходят к мнению о том, что они обладают меньшей ликвидностью.

Для контроля денежной массы объекты регулирования распределяют на денежные агрегаты — *М0*, *М1*, *М2*, *М3*.

**Агрегат *М0*** включает наличные национальные деньги (банкноты и монеты центрального банка страны), находящиеся в фактическом обращении. На начало 1992 г. агрегат *М0* составлял в России 165,9 млрд руб. а в 2007 г. (01.01) — 2785,2 млрд руб. Наличная денежная масса имеет собственную структуру, которая не остается неизменной и имеет важное значение для организации денежного обращения и всего экономического оборота (табл. 10.1, 10.2).

Таблица 10.1

**Наличная денежная масса в обращении (на 1.01.2007 г.)**

Показатель	Банкноты	Монета	Итого
Сумма, млн руб.	3 049 810,9	16 499,9	3 066 310,8
Количество, млн экз.	6083,3	30 259,6	36 342,9
Удельный вес по сумме, %	99,46	0,54	100,00
Удельный вес по купюрам, %	16,74	83,26	100,00

Таблица 10.2

**Удельные веса отдельных купюр (%)**

Купюры	В сумме банкнот			В количестве банкнот		
	на 01.04.2006 г.	на 01.10.2006 г.	на 01.01.2007 г.	на 01.04.2006 г.	на 01.10.2006 г.	на 01.01.2007 г.
5000 руб.	Нет	1	5	Нет	0	0
1000 руб.	69	71	69	31	34	35
500 руб.	25	23	21	22	21	21
100 руб.	5	4	4	19	18	18
50 руб.	1	1	1	10	10	10
10 руб.	0	0	0	18	17	16
5 руб.	0	0	0	0	0	0

**Агрегат *М1*** включает безналичные национальные деньги, находящиеся в фактическом обращении, в том числе средства на банковских счетах предприятий, организаций и физических лиц — резидентов РФ (в чеках, на текущих банковских счетах и во вкладах

до востребования). В начале 2007 г. объемы *M1* в России составили 6210,6 млрд руб.

**Агрегат *M2*** — наиболее широко используемый измеритель денежной массы. Фактически представляет собой сумму *M0* и *M1*.

Другие денежные агрегаты — *M3*, *M4* и т.д. — последовательно включают в себя все компоненты предшествующих агрегатов, а также другие элементы, в том числе иностранные деньги, ценные бумаги (государственные, фондовые). Например, в *M3* включают государственные ценные бумаги, в *M4* — фондовые ценные бумаги, в *M5* — различные виды депозитов.

Федеральная резервная система (ФРС) США помимо *M0*, *M1*, *M2* выделяет еще агрегаты *M3* и *L*. При этом в состав *M3* кроме *M2* включают срочные соглашения репо; займы в евродолларах банков — резидентов США; крупные банковские депозиты финансовых институтов и средства так называемых взаимных фондов. В состав агрегата *L* ФРС включает все, что входит в *M3*, а также срочные займы в евродолларах резидентов США, не являющихся банками, акцептованные банками векселя (банковские акцепты), коммерческие бумаги, казначейские векселя, ликвидные казначейские ценные бумаги, сберегательные облигации США.

Центральный банк страны может определять, какой денежный агрегат следует контролировать. Банк России в качестве основного выбрал агрегат *M2*, а ФРС — *M3*. Устанавливая базовый денежный агрегат, центральные банки отдают предпочтение тому агрегату, показатели изменения которого признаются наиболее устойчивыми.

Банк России рассчитывает денежную базу, включающую:

- выпущенные в обращение Банком России наличные деньги (с учетом остатков наличных денег в кассах кредитных организаций);
- средства фондов на счетах обязательных резервов кредитных организаций в ЦБ и остатки средств коммерческих банков на корреспондентских, депозитных и других счетах в ЦБ.

Банк России рассчитывает следующие денежные агрегаты *M0*, *M1*, *M2*. *M1* включает наличные деньги в обращении, банковские депозитные вклады в рублях до востребования, средства клиентов банков — юридических (предприятий, нефинансовых организаций) и физических лиц — резидентов РФ на расчетных, текущих и иных счетах до востребования в национальной валюте. С 2004 г. в составе агрегата *M2* стали учитываться также начисленные банка-



ми проценты по вкладам населения и депозитам юридических лиц.  $M2X$  — комплексный агрегат  $M2$ , включающий средства на валютных счетах в банках.

Деньги (знаки денег), выполняя свои функции, создают необходимые условия для нормального протекания процессов кругооборота индивидуального и общественного капитала, являются важнейшим элементом механизма выявления стоимостей и определения цен всех товаров, механизма обоснованного распределения и перераспределения валового внутреннего продукта (ВВП) или национального дохода, механизма поддержания макроэкономического равновесия.

Для реализации товаров в сфере обращения необходимы деньги. Их количество зависит от скорости обращения денег, т.е. от количества сделок за определенный период времени, которое успевает обслужить одна денежная единица. Чем быстрее оборачиваются деньги, тем меньше их требуется в сфере обращения.

*Скорость оборота денег* определяется как отношение годового объема валового национального продукта к величине денежного агрегата  $M3$ , а скорость оборота безналичных денег рассчитывается по формуле  $(M2 - M1) / M3$ .

Например, если 1 руб. делает за год 1000 оборотов, то для реализации товаров на сумму в 1 млн руб. потребуется 100 денежных единиц.

Скорость движения, по официальным данным, в 2006 г. снизилась на 14%. Для определения скорости обращения денег используют отношение внутреннего валового продукта к величине базового денежного агрегата (обычно  $M2$ ). Количество оборотов денежной массы за год можно рассчитать по формуле

$$V = \text{ВВП} / M2,$$

где  $V$  — скорость обращения денег; ВВП — внутренний валовой продукт;  $M2$  — денежный агрегат.

Для характеристики относительной обеспеченности экономического оборота денежной массой (платежными средствами) используется коэффициент, который выражает количество денег, приходящееся на единицу внутреннего валового продукта (ВВП):

$$K2 = M2 / \text{ВВП}.$$

Денежная масса в стране (агрегат  $M2$ ) растет более высокими темпами. Это неравновесие может вызываться различными причинами, в том числе инфляционными процессами. Инфляция

классического типа связана с появлением излишней денежной массы в обращении. С учетом двух способов выпуска денег выделяют *фискальную и кредитную инфляцию*.

*Инфляция спроса* — связана с обесценением денег вследствие их относительного избытка в экономике. Инфляция, вызываемая монетарными причинами, в документах ЦБ именуется *базовой инфляцией*.

*Инфляция издержек* обусловлена немонетарными (производственными) факторами, а именно экономически необоснованным увеличением затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг).

Различают три формы инфляции: *подавленная, скрытая и открытая*. Подавленная инфляция проявляется в росте неудовлетворенного спроса и денежных сбережений населения, не находящихся реализации. Скрытые формы инфляции не отражает официальная статистика, они связаны с ростом розничных цен, инфляционными процессами в инвестиционной сфере.

В западной литературе приводят кривую Филлипса, которая показывает, что при увеличении безработицы рост цен становится умеренным. Взаимосвязи между количеством денег в обращении и уровнем цен рассматривали Ж. Боден, Ш. Монтескье, Д. Локк и др.

Количественная теория денег не представляет собой единой концепции. Выделяют два варианта — *транзакционный и кассовых остатков*. *Транзакционный вариант* отражает макроэкономическое уравнение обмена (уравнение Фишера):

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

где  $M$  — предложение денег;  $V$  — скорость обращения денег;  $P$  — уровень цен;  $Q$  — общее количество товарных сделок.  
 $P \times Q = \text{ВВП}$  (в денежных единицах).

Фишер предполагал, что скорость обращения денег и реальный ВВП в течение определенного времени остаются неизменными, что позволяет прогнозировать эмпирические зависимости между объемом предложения денег и уровнем цен:

$$P = (M \times V) / Q.$$

В уравнении Фишера учитываются только товары и деньги, находящиеся в обращении (потoki) без запасов, а скорость обращения денег не всегда постоянна.

*Вариант кассовых остатков* (в количественной теории денег) был разработан представителями Кембриджской экономической школы (А. Маршалл, А. Пигу, Дж. Робертсон). Они стремились выявить закономерности использования хозяйствующими субъектами денег из полученного дохода, часть которого хранят в кассах (кассовые остатки), т.е. вне банковской системы.

При благоприятной ситуации в экономике величина кассовых остатков относительно стабильна. В условиях развития инфляционных процессов субъекты, напротив, стремятся скорее потратить наличные деньги. Уравнение Маршалла имеет следующий вид:

$$M = k \times P \times Y,$$

где  $M$  — предложение денег;  $k$  — коэффициент Маршалла, показывающий, какую долю номинального дохода субъекты хозяйствования предпочитают держать в наличной форме;  $P$  — уровень цен;  $Y$  — реальный национальный доход страны за определенный период времени, показывающий, какое количество товаров и услуг может быть приобретено на рынке.

Согласно классической теории реальные показатели (ВВП и национального дохода) изменяются при изменении факторов производства и применяемых технологий. Поэтому колебания номинального ВВП (национального дохода) отражают изменения в уровне цен, а изменение предложения денег в обращении не влияет на реальные экономические величины. Данное явление получило у ряда экономистов название «нейтральность денег».

Дж.М. Кейнс утверждает, что часть своего богатства экономические субъекты предпочитают держать в виде наличных денег и эта доля зависит от оценки их ликвидности (теория предпочтения ликвидности). Графически данный подход отражен экспонентой, где количество денег в обращении обратно пропорционально номинальной процентной ставке, характеризующей цену, которую приходится платить за наличные деньги, не приносящие дохода. При снижении номинальной ставки процента и заданном объеме номинального национального дохода общий спрос на деньги возрастает, и наоборот.

В середине 1950-х гг. последователи Кейнса — американский и немецкий экономисты У. Баумоль и Дж. Гобин разработали модель, в которой спрос на деньги рассматривается с точки зрения оптимизации запасов денег.

Модель Баумоля—Гобина исходит из предположения, что запасы денег в наличной форме лишают возможного процентного

дохода (упущенная выгода), но и не вызывают дополнительных затрат на конвертацию доходных активов в наличные деньги. Например, домохозяйство получает доход за месяц, равный  $PQ$ . В начале месяца эти деньги зачисляются на приносящий проценты сберегательный счет в банке. Если ежемесячные расходы тоже равны  $PQ$ , а оплата может быть произведена только наличными, то они снимаются с банковского счета. При этом домохозяйство несет постоянные издержки  $Pb$  (банковские тарифы за снятие средств со счета).

Если расходы в течение месяца постоянны, то в банк обращаются через равные интервалы времени, снимая каждый раз одинаковую сумму ( $M$ ). Средние денежные остатки за месяц составят  $M/2$ . Спрос на деньги со стороны домохозяйства в течение месяца будет зависеть от издержек посещения банка ( $Pb$ ), количества списаний со счета ( $PQ/M$ ). Общая величина издержек в течение месяца составит  $Pb(PQ/M)$ . Семья также понесет альтернативные издержки хранения средств в наличной форме в виде упущенного процентного дохода от средней суммы денежных остатков ( $i$ ). Оптимальный размер суммы, снимаемой каждый раз со счета, минимизирует общие издержки хранения денег:

$$Pb \frac{PQ}{M} + i \frac{M}{2} \rightarrow \min.$$

Спрос на деньги (средние денежные остатки за месяц) составит

$$\frac{M}{2} = \sqrt{\frac{bQ}{2i}}.$$

Рост процентной ставки приводит к сокращению спроса на деньги и увеличивает альтернативные издержки на хранение денег в наличной форме, что вынуждает субъектов урезать свои денежные остатки. Увеличение постоянных издержек при снятии средств с банковского счета вынуждает субъектов реже обращаться в банк, но каждый раз при этом снимать со счета бóльшую сумму.

Модель Баумоля—Тобина исходит из того, что основная функция денег — функция средства обращения, а деньги нужны экономическим субъектам для заключения сделок. Эта модель не учитывает, что деньги могут выполнять и другие функции.

Современные экономисты подтверждают влияние учета процентной ставки и нормы доходности финансовых активов на ве-

личину спроса на деньги, но спрос рассматривают с учетом других особенностей, в том числе набора вариантов перевода денежных средств, в том числе на финансовом рынке, рынке ценных бумаг. Наибольшее значение уделяется и фактору доходности. При оптимистических ожиданиях предпочитают активы, приносящие доход, а спрос на деньги сокращается; при пессимистических прогнозах на будущую рыночную конъюнктуру, наоборот, стремятся иметь ликвидные активы и спрос на деньги увеличивается.

В современных условиях спрос на деньги рассматривается как функция трех переменных — национального дохода, процентной ставки и темпа инфляции. Рост национального дохода увеличивает спрос на деньги; повышение ставки процента — сокращает спрос на деньги; ускорение темпа инфляции — увеличивает спрос на деньги.

В финансовом мире в экономику поступают денежные потоки в результате операций центрального банка с государственными ценными бумагами (продажа и покупка государственных облигаций), рефинансирования (кредитование центральным банком коммерческих банков), кредитования центральным банком организаций, не являющихся кредитными, кредитования коммерческими кредитными организациями своих клиентов-заемщиков — юридических и физических лиц, получения субъектами экономики международных денежных кредитов и займов, а также денежных вложений в уставные капиталы национальных компаний (иностранные инвестиции в национальную экономику, как правило, в иностранной валюте) и т.д.

*Основной задачей денежной политики* должно быть обеспечение необходимой и достаточной денежной массой (без избытка либо дефицита денежной массы) с точки зрения потребностей экономики. Избыточная денежная масса — это денежная масса с дефицитом обеспечения, а недостаток денег возникает, когда под часть товарного обеспечения деньги не выпущены. Итак, денежная политика имеет косвенное отношение к товарным ценам и, значит, к цене денег.

*Цена денег* имеет три аспекта: внутренний (товарный), внешний (валютный) и кредитный. *Внутренняя цена* — это покупательная способность. *Внешняя цена* — курс данной денежной единицы в иностранной валюте. Для определения базового соотношения валют используется показатель паритета их покупательной способности.

Вопросы цены кредита раскрывает кредитная политика. В кредитной политике выделяют особую роль центрального банка, у которого есть стратегические, тактические и операционные цели.

Экономические инструменты, имеющиеся в распоряжении центрального банка, делят на инструменты прямого и косвенного действия. К *инструментам прямого действия* относятся денежная эмиссия и операции на открытом рынке. Если в стране функционирует эффективный рынок ценных бумаг (фондовый рынок), то для управления объемом денежной массы в обращении центральный банк использует главным образом операции на открытом рынке.

Операции с государственными ценными бумагами позволяют центральному банку оперативно регулировать ликвидность коммерческих банков. Выкуп у коммерческих банков краткосрочных государственных облигаций увеличивает портфель ценных бумаг центрального банка, а у коммерческих банков образуются дополнительные денежные резервы для использования в активных операциях.

Для уменьшения денежной массы в обращении ЦБ продает коммерческим банкам государственные облигации. Коммерческие банки покупают государственные облигации, в том числе с условием обратного их выкупа (операции репо), увеличивая свой портфель ценных бумаг, а средства, которые они отдают за приобретаемые государственные облигации, поступают в центральный банк, т.е. будут временно изъяты из обращения.

К *экономическим инструментам косвенного действия* относятся ставка рефинансирования и нормы обязательного резервирования. *Ставка рефинансирования* — это процентная ставка, которую центральный банк взимает при выделении кредитов коммерческим банкам. Как кредитор последней инстанции он вправе выдавать кредиты коммерческим кредитным организациям, испытывающим нехватку ликвидности. Если центральный банк снизит свою ставку, то спрос на централизованные кредиты со стороны коммерческих кредитных организаций возрастет. Если коммерческие банки получают кредиты у центрального банка, то они увеличивают свои свободные резервы и могут расширять активные операции. Для уменьшения объема денег в обращении повышают ставку, особенно в условиях увеличения темпов инфляции.

На практике коммерческие банки нечасто прибегают к кредитам центрального банка. В условиях ускорения темпов инфляции,

когда необходимо сдерживать рост денежной массы, центральный банк повышает нормативы обязательного резервирования денежных средств для кредитных организаций.

В России кредитные организации составляют ежеквартальные (с распределением по месяцам) прогнозные расчеты ожидаемых поступлений наличных в кассы и их выдачи на основе заявок, получаемых от обслуживаемых организаций. Полученные итоги ожидаемых кассовых оборотов в части прихода и расхода сообщают в расчетно-кассовые центры (РКЦ) Банка России, в которых открыты корреспондентские счета данных кредитных организаций (субсчета их филиалов). РКЦ составляют прогнозы ожидаемых кассовых оборотов (приход и расход) и сообщают свои прогнозы в территориальные учреждения (ТУ) Банка России, которым они подчиняются.

### **КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ**

1. Каковы основные исторические этапы развития формы внешнего проявления стоимости?
2. Что такое всеобщий товарный эквивалент и почему эта роль исторически закрепилась за драгоценными металлами?
3. Что такое деньги, когда и в какой форме они первоначально появились? Каковы основные элементы монеты?
4. Когда на Руси начали делать собственные монетные деньги, чеканить собственную монету для нужд массового денежного обращения?
5. Почему возможно появление заменителей денег? Какие виды заменителей настоящих денег известны?
6. Какие виды и формы денег известны из истории?
7. Каковы функции (экономические и иные) настоящих денег и в чем их смысл?
8. Что такое масштаб цен и для чего он служит?
9. Когда и как появились бумажные деньги (заменители настоящих денег) и какие формы бумажных денег известны?
10. Что такое денежная система и каковы ее элементы?
11. На каких принципах организуется денежная система?

12. Какие типы денежных систем известны из истории и через какие стадии проходила их эволюция? Каковы наиболее характерные черты разных типов денежных систем?
13. Что такое денежная реформа? Какие денежные реформы проводились в России и СССР, каковы были их особенности и основные итоги?
14. Какими инструментами реализации денежной политики пользуется Банк России и насколько эффективно такое использование?
15. На что и как используют коммерческие банки кредиты, полученные от центрального банка?
16. Что понимается под спросом на деньги и от каких факторов он зависит?



## ГЛАВА 11

# ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕНЕЖНЫХ РАСЧЕТОВ И ПЛАТЕЖЕЙ

---

---

### 11.1. ФОРМЫ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ.

*Расчеты* — это процесс определения размера обязательства (долга) покупателя перед продавцом или размеров взаимных обязательств сторон сделки (сделок), включая урегулирование претензий. Расчеты осуществляются исключительно посредством представляемых денег и имеют смысл лишь в том случае, когда они завершаются платежами.

*Платежи* в отличие от расчетов представляют собой акт передачи денег должником (плательщиком) тому, кому он должен в соответствии с расчетами (получателю). И в этом смысле платежи логически продолжают процесс расчетов и означают погашение покупателем своего денежного обязательства или погашение участниками сделки (сделок) своих взаимных денежных обязательств, в результате чего он (они) освобождается от долга.

При этом платежи могут совершаться посредством денег (денежных знаков), причем как наличных, так и безналичных. В целом все платежи (расчеты) предприятия составляют его денежный оборот, который по своей структуре подразделяется на две сферы — наличную и безналичную.

*Налично-денежный оборот* включает платежи, производимые наличными деньгами. Основной же частью денежного оборота организации является *безналичный оборот*, представляющий собой совокупность ее расчетов и платежей, совершаемых с помощью инструментов безналичного оборота.

Налично-денежные операции организаций (предприятий) на территории Российской Федерации регламентируются Положением ЦБ РФ «О правилах организации наличного денежного обращения на территории Российской Федерации» от 5 января 1998 г. №14-П (в ред. Указаний ЦБ РФ от 22.01.1999 г. № 488-У, от 31.10.2002 г. № 1201-У) (далее — Положение №14), а также утвержденным Решением Совета директоров Банка России от 22.09.93 г.

№ 40 Порядком ведения кассовых операций в РФ (далее — Порядок).

Все организации независимо от организационно-правовой формы и вида деятельности обязаны хранить свободные денежные средства в банках на соответствующих счетах и основную часть расчетов по своим обязательствам осуществлять *в безналичном порядке*. В 2007 г. ЦБ РФ установил новый лимит расчетов наличными денежными средствами по договору между субъектами предпринимательской деятельности (до 100 тыс. руб (Указание ЦБ РФ от 20.06.2007 г. № 1843)). Лимит распространяется как на расчеты между юридическими лицами, так и на расчеты предпринимателей между собой и между юридическими лицами и предпринимателями.

Наличные деньги, поступившие по предпринимательским расчетам в кассу, можно расходовать:

- на выплату работникам заработной платы, стипендий, командировочных расходов и т.п.;
- оплату товаров (за исключением ценных бумаг), работ, услуг;
- возврат денег покупателям (как по невыполненным работам, услугам, так и при возврате товаров);
- выплату страховых возмещений (страховых сумм) по договорам страхования физических лиц.

Денежные средства организация, как правило, получает в обслуживающем банке. Выдача наличных денег производится банком на основании документа специальной формы — чека. *Чек* — это приказ фирмы банку о выдаче с расчетного счета фирмы указанной в нем суммы.

*Чековые книжки* выдаются организациям банками на основании заявления, оформленного по установленной форме, распорядителям счетов или главным бухгалтерам предприятий.

Наличные денежные средства, поступающие в кассы предприятий, подлежат сдаче в банк для последующего зачисления на их счета. Денежная наличность сдается организациями непосредственно в кассы банков или через объединенные кассы при организациях, а также предприятиям Государственного комитета РФ по связи и информатизации для перевода на соответствующие счета в банках. Наличные деньги могут сдаваться предприятиями на договорных условиях через инкассаторские службы, имеющие лицензию ЦБ РФ на осуществление соответствующих операций по инкассации денежных средств и других ценностей.

В кассах предпринимательских организаций могут храниться наличные деньги только в пределах лимитов, устанавливаемых обслуживающими их банками по согласованию с руководителями этих фирм. Для установления лимита остатка наличных денег в кассе предприятие представляет в банк, осуществляющий его расчетно-кассовое обслуживание, расчет по специальной форме для установления предприятию лимита остатка кассы и оформления разрешения на расходование наличных денег из выручки, поступающей в его кассу.

Рассмотрим пример. Налично-денежная выручка организации за три месяца составила 960 тыс. руб., количество рабочих дней составило 19, 21, 20 дней соответственно, режим работы организации — с 9 до 17 ч. Наличными деньгами за эти три месяца (кроме расходов на заработную плату и выплаты социального характера) выплачено 460 тыс. руб.

В этом случае среднедневная выручка организации составит

$$960\ 000 / (19 + 21 + 20) = 16\ 000 \text{ руб.};$$

Далее рассчитаем среднедневной расход организации:

$$460\ 000 / (19 + 21 + 20) = 7667 \text{ руб.}$$

Таким образом, испрашиваемый организацией лимит остатка наличных денег в кассе будет составлять в данном случае 7667 руб.

При наличии у организации нескольких счетов в различных коммерческих банках фирма по своему усмотрению обращается в один из них с расчетом на установление лимита остатка наличных денег в кассе. После установления лимита остатка кассы в одном из банков организация направляет уведомление об определенном ей лимите остатка кассы в другие банки, в которых ей открыты соответствующие счета.

Для приема, хранения и расходования наличных денег предприятие имеет **кассу**. Операции, связанные с принятием, хранением, выдачей наличности кассами предприятий, называются *кассовыми операциями*. Для ведения кассовых операций в штате предприятия предусматривается должность кассира.

Для учета движения наличных денег в кассе организация должна вести кассовую книгу по установленной форме. Листы каждой новой кассовой книги должны быть пронумерованы, кассовая книга должна быть прошнурована и опечатана сургучной или мастичной печатью.

Ежедневно в конце рабочего дня кассир подсчитывает итоги операций за день, выводит остаток денег в кассе на следующее число и передает в бухгалтерию отчет с приходными и расходными кассовыми ордерами.

Прием наличных денег кассами предприятий производится по *приходным кассовым ордерам*, подписанным главным бухгалтером предприятия. О приеме денег выдается квитанция к приходному кассовому ордеру.

Выдача наличных денег из касс предприятия производится по расходным кассовым ордерам, платежным ведомостям, заявлениям или счетам, имеющим соответствующее оформление и штамп с реквизитами расходного кассового ордера и подписью руководителя и главного бухгалтера.

Оплата труда, выплата пособий по социальному страхованию и стипендий осуществляются по платежным ведомостям без составления расходного кассового ордера на каждого получателя. На титульном листе платежной ведомости делается разрешительная надпись о выдаче денег за подписями руководителя и главного бухгалтера фирмы или лиц, на это уполномоченных.

В соответствии с главой 45 ГК РФ по договору банковского счета кредитная организация (банк) обязуется принимать и зачислять денежные средства, поступающие на счет, открытый клиенту, выполнять его распоряжения о перечислении и выдаче соответствующих сумм со счета и проведении других операций.

Отметим, что «банковский счет» — это общее понятие, означающее техническое средство любых форм сотрудничества клиента и банка. Другими словами, «банковский счет» — это не отдельный, не самостоятельный, не особый счет, т.е. банковский счет вообще.

Реально могут существовать только такие конкретные виды банковского счета, как расчетный счет, депозитный счет, ссудный счет и др. Соответственно, нет и особого «договора банковского счета», но должны быть конкретные договоры об открытии и ведении, к примеру, расчетного счета, депозитного счета и т.п.

Между тем согласно Закону «О банках и банковской деятельности» клиенты вправе открывать необходимое им количество расчетных и иных счетов в неограниченном числе банков (кредитных организаций).

По договору банковского счета банк:

- обязуется выполнять распоряжения клиента о перечислении и выдаче соответствующих сумм со счета и проведении других операций по счету;

- может использовать имеющиеся на счете деньги, одновременно гарантируя клиенту возможность беспрепятственно распоряжаться находящимися на счете средствами;
- не вправе определять и контролировать направления использования клиентом денег, находящихся на его счете, устанавливать другие, не предусмотренные в законе или договоре ограничения его права распоряжаться своими средствами по собственному усмотрению (за исключением распоряжения счетами бюджетов различных уровней, режимы для которых установлены в отдельных нормативных актах).

Договор банковского счета заключается, как правило, сроком на один год и автоматически пролонгируется на следующий срок, если по истечении срока его действия ни одна из сторон не заявила о его расторжении. Он может быть расторгнут по заявлению клиента в любое время, а по требованию банка — в судебном порядке, если сумма на счете окажется ниже минимального размера, предусмотренного в договоре, и она не восстановлена в течение месяца со дня письменного предупреждения банка об этом, а также при отсутствии операций по счету клиента в течение года.

Обязанностью банков является соблюдение сроков совершения операций по счетам клиентов, которые регламентированы ГК РФ и статьями Закона «О банках и банковской деятельности». В день принятия от клиента платежного поручения у банка возникает обязательство по перечислению с корреспондентского или иных счетов денежных средств по назначению. В свою очередь, клиент должен правильно указать реквизиты плательщика и получателя денежных средств, обязательные для осуществления операции по перечислению денег. На расчетном счете клиента должна быть сумма, достаточная для исполнения принятого документа.

Договор банковского счета может предусматривать осуществление платежей со счета, несмотря на отсутствие денежных средств (кредитование счета). Банк считается предоставившим клиенту кредит на соответствующую сумму со дня осуществления такого платежа — овердрафт.

За открытие счета и услуги банка по совершению операций с денежными средствами, находящимися на счете, условиями договора может предусматриваться плата. За пользование денежными средствами, находящимися на счете клиента, банк может уплачивать клиенту проценты.

Рассмотрим *виды счетов, открываемых банками своим клиентам*.

В соответствии с Инструкцией ЦБ РФ от 14.09.2006 г. № 28-И «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам» банки открывают в рублях и иностранных валютах: текущие счета; расчетные счета; бюджетные счета; корреспондентские счета; корреспондентские субсчета; счета доверительного управления; специальные банковские счета; депозитные счета судов, подразделений службы судебных приставов, правоохранительных органов, нотариусов; счета по вкладам (депозитам).

Текущие счета открываются физическим лицам для совершения расчетных операций, не связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой.

Расчетные счета открываются юридическим лицам (кроме кредитных организаций), а также индивидуальным предпринимателям или физическим лицам, осуществляющим предпринимательскую деятельность или частную практику.

Бюджетные счета открываются лицам, осуществляющим операции со средствами бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ и государственных внебюджетных фондов РФ.

Корреспондентские счета открываются кредитным организациям. Банку России открываются корреспондентские счета в иностранных валютах. Корреспондентские субсчета открываются филиалам кредитных организаций. Они называются НОСТРО («Наш счет в вашем банке») и ЛОРО («Ваш счет в нашем банке»).

Счета доверительного управления открываются доверительно-му управляющему для расчетов, связанных с деятельностью по доверительному управлению.

Специальные банковские счета открываются юридическим и физическим лицам для осуществления операций соответствующего вида, например выставления аккредитивов.

Счета по вкладам (депозитам) открываются физическим и юридическим лицам для учета денег, размещаемых с целью получения доходов в виде процентов, начисляемых на сумму размещенных денежных средств.

Для открытия расчетного счета юридическому лицу — резиденту в банк представляются следующие документы:

- а) свидетельство о государственной регистрации юридического лица;
- б) учредительные документы юридического лица;

в) лицензии (разрешения), выданные юридическому лицу на право осуществления деятельности, подлежащей лицензированию;

г) карточка с образцами подписей и оттиска печати;

д) документы, подтверждающие полномочия лиц, указанных в карточке, на распоряжение средствами, находящимися на банковском счете;

е) свидетельство о постановке на учет в налоговом органе.

Безналичные расчеты осуществляются через кредитные организации (филиалы) и/или Банк России по счетам, открытым на основании договора банковского счета или договора корреспондентского счета (субсчета). Кредитная организация вправе открыть на имя каждого филиала по месту его нахождения один корреспондентский субсчет, за исключением филиалов, обслуживающихся в одном и том же подразделении расчетной сети Банка России вместе с головной кредитной организацией.

Отношения между Банком России и обслуживаемой им кредитной организацией через расчетную сеть банка регулируются договором корреспондентского счета, который заключается между РКЦ и кредитной организацией. В договоре определяются условия обслуживания, права и обязанности кредитной организации и Банка России при совершении операций по корреспондентскому счету, способ обмена расчетными документами, а также порядок оплаты за оказываемые Банком России расчетные услуги. Прием документов в РКЦ осуществляется независимо от остатка средств на корреспондентском счете (субсчете) кредитной организации на момент их принятия.

Платежи могут осуществляться в пределах средств, имеющихся на момент оплаты, и с учетом средств, поступающих в течение операционного дня, а также кредитов Банка России. Кредитная организация (филиал) определяет вид платежа (почтой, телеграфом, электронно). Расчетные документы клиентов, а также кредитной организации по собственным операциям на бумажных носителях представляются кредитной организацией в форме сводного платежного поручения с приложением описи расчетных документов.

Платеж считается безотзывным после списания средств с корреспондентского счета (субсчета) кредитной организации в подразделении расчетной сети Банка России, подтвержденного выпиской.

Банк России утвердил Положение «О безналичных расчетах в Российской Федерации» от 3 октября 2002 г. № 2-П. Расчетные операции по перечислению денежных средств через кредитные организации (филиалы) могут осуществляться с использованием:

- 1) корреспондентских счетов (субсчетов), открытых в Банке России;
- 2) корреспондентских счетов, открытых в других кредитных организациях;
- 3) счетов участников расчетов, открытых в небанковских кредитных организациях, осуществляющих расчетные операции;
- 4) счетов межфилиальных расчетов, открытых внутри одной кредитной организации.

Безналичные расчеты проводятся посредством:

- записей по счетам в кредитных организациях о перечислении денежных средств;
- зачетов взаимных требований и обязательств с участием или без участия кредитных организаций;
- передачи ряда оборотных документов — простых и переводных векселей, варрантов и других подобных обязательств, нередко именуемых долговыми деньгами.

Безналичные платежи проводят с помощью специальных расчетных платежных документов (в виде документа на бумажном носителе или электронного платежного документа). Эти документы являются распоряжением плательщика (клиента) о списании денег со своего счета и их перечислении на счет получателя средств или распоряжением получателя средств (взыскателя) о списании денег со счета плательщика и их перечислении на счет, указанный получателем средств (взыскателем).

*Клиринг* представляет собой особый способ безналичных расчетов, основанный на зачете взаимных требований и обязательств юридических лиц. Клиринговые расчеты предполагают взаимные поставки товаров и услуг. Основной объем зачетов происходит с участием банка. Преимуществами этой формы расчетов являются:

- высокая скорость обращения средств;
- сравнительно высокая надежность расчетов;
- низкие транзакционные издержки на совершение расчетов и простота самих платежных транзакций.

Безналичные расчеты осуществляются в различных формах. **Формы безналичных расчетов** — это урегулированные законодательством способы исполнения через банк денежных обязательств



предприятий и организаций. Клиенты банков самостоятельно выбирают любую из допустимых форм безналичных платежей и предусматривают их в договорах, заключаемых ими со своими контрагентами. При этом каждая из форм имеет специфические особенности в характере и движении расчетных документов. В соответствии с действующим законодательством в современных условиях используются следующие формы безналичных расчетов:

- платежными поручениями;
- по аккредитиву;
- чеками;
- по инкассо.

Таким образом, форм проведения безналичных платежей — четыре, тогда как соответствующих инструментов — пять. Разница возникает в связи с тем, что форма платежей «по инкассо» реализуется с помощью двух инструментов безналичного оборота — платежного требования и инкассового поручения

## **11.2. РАСЧЕТЫ ПЛАТЕЖНЫМИ ПОРУЧЕНИЯМИ И ЧЕКАМИ**

Платежное поручение представляет собой поручение организации (предприятия) обслуживающему банку о перечислении определенной суммы со своего счета на счет получателя (другой организации) в оплату товаров (выполненных работ, оказанных услуг), в том числе в порядке предварительной оплаты либо в счет выполнения ее финансовых обязательств.

Платежные поручения используются при предварительной (авансовой) оплате продукции, товаров и услуг, при оплате по факту отгрузки продукции, по плановым платежам, при перечислении налогов и других платежей в бюджет и внебюджетные фонды, при перечислении денежных средств в целях возврата и размещения кредитов (займов), выплаты процентов по ним.

Платежные поручения представляются в банк на бланке установленной формы. В нем необходимо указать следующие реквизиты:

- по плательщику и получателю средств — наименование, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН), номер счета в кредитной организации (филиале) или подразделения расчетной сети Банка России. ИНН присваивается органами Министерства РФ по налогам и сборам при постановке налогоплательщиков на учет в налоговом органе;

- по кредитным организациям — их наименования и места нахождения, банковские идентификационные коды (БИК) и номера корреспондентских счетов.

Кроме того, в платежном поручении указываются: дата составления документа; его номер; сумма (цифрами и прописью); вид платежа (почтой, телеграфом и т.п.); назначение платежа; очередность проведения платежа; вид операции (в соответствии с правилами ведения бухгалтерского учета в Банке России и кредитных организациях), а также подписи уполномоченных лиц и оттиск печати.

Первый экземпляр платежного поручения используется для списания средств со счета клиента. Второй экземпляр либо предназначается банку-получателю, если перечисляемая сумма должна быть зачислена на счет в другом банке, либо используется как мемориальный ордер для зачисления денег на нужный счет, если счет получателя также ведется в данном банке. Третий экземпляр предназначен получателю платежа, а четвертый, заверенный оттиском печати и подписью специалиста банка, удостоверяющими прием поручения, возвращается клиенту. В современной хозяйственной практике это самая распространенная форма безналичных расчетов. Платежное поручение действительно в течение 10 дней со дня выписки (день выписки в расчет не принимается).

Схема расчетов платежными поручениями приведена на рис. 11.1.

Порядок и условия использования чеков в платежном обороте регулируются Гражданским кодексом. Расчеты чеками имеют особенности. Чек — это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя обслуживающему его банку произвести платеж указанной в нем суммы предъявителю чека (чекодержателю). Чекодателем является юридическое лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков. Чекодержателем является юридическое лицо, в пользу которого выдан чек, плательщиком — банк, в котором находятся денежные средства чекодателя.

Суть платежей (расчетов) чеками заключается в том, что по заявлению организации обслуживающий ее банк предоставляет ей чековую книжку специального образца с определенным набором отрывных чеков. Книжки выдаются на определенный срок и общую сумму платежа. Чек должен содержать обязательные реквизиты и может содержать дополнительные реквизиты, определяемые

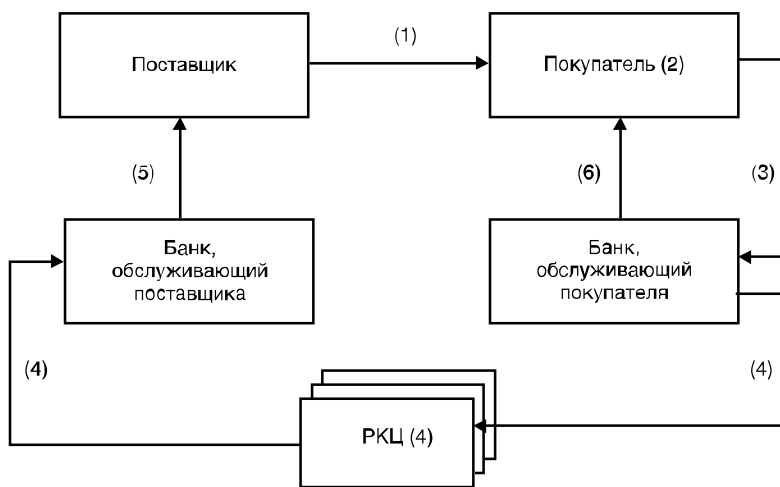


Рис. 11.1. Расчеты платежными поручениями:

1 — отгрузка товаров, выполнение работ, оказание услуг (возможные условия договора); 2 — выписка платежного поручения плательщиком в соответствии с условиями договора (авансовый платеж, прямой акцепт, частичные платежи); 3 — предъявление платежного поручения в банк, обслуживающий покупателя; 4 — перечисление средств через РКЦ со счета плательщика на счет поставщика в банк, обслуживающий поставщика; 5, 6 — выписка из банка

спецификой банковской деятельности, налоговым законодательством. К таковым следует отнести:

- наименование «чек», включенное в текст документа;
- поручение плательщику выплатить определенную денежную сумму;
- наименование плательщика и указание счета, с которого должен быть произведен платеж;
- указание валюты платежа;
- указание даты и места составления чека;
- подпись лица, выписавшего чек, — чекодателя.

Чек, не содержащий указание места его составления, рассматривается как подписанный в месте нахождения чекодателя.

В качестве плательщика по чеку может быть указан только банк (иная кредитная организация), где чекодатель имеет средства, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков. Отзыв чека до истечения срока, в течение которого он может быть предъявлен к оплате, не допускается. При оплате по чеку проверяется подлинность подписей чекодателя (соответствие карточке с образцами подписей).

Предъявление чека в банк, обслуживающий чекодержателя, на инкассо считается предъявлением чека к платежу. Чекодатель должен вручить чек поставщику в момент получения товаров (выполнения работ, оказания услуг).

Права по чеку могут быть переданы, за исключением именного чека, который не подлежит передаче. В переводном чеке индоссамент на плательщика имеет силу расписки за получение платежа. Индоссамент, совершенный плательщиком, является недействительным.

Платеж по чеку может быть гарантирован полностью или частично посредством авалья. Гарантия платежа по чеку (аваль) может даваться любым лицом, за исключением плательщика. Аваль предоставляется 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 аваль дан за чекодателя.

Иск чекодателя к обязанным по чеку лицам может быть предъявлен в течение шести месяцев со дня окончания срока предъявления чека к платежу.

Схема расчетов чеками приведена на рис. 11.2.

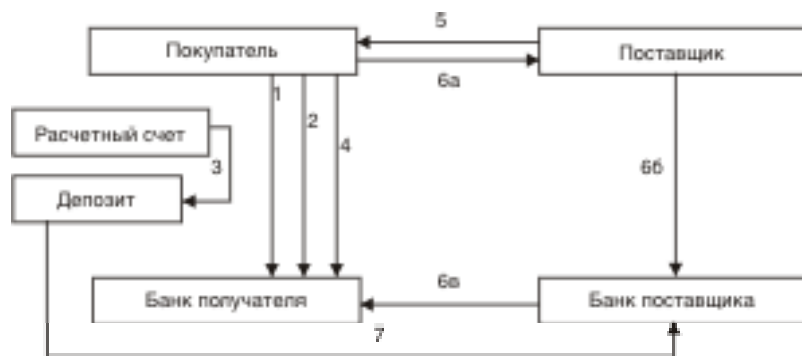


Рис. 11.2. Расчеты чеками с использованием лимитированной чековой книжки:

- 1 — заявление на получение чековой книжки; 2 — платежное поручение на депонирование средств;  
 3 — депонирование средств; 4 — выдача чековой книжки; 5 — отгрузка товаров (выполнение работ, оказание услуг); 6, а, б, в — передача чека на оплату;  
 7 — перечисление средств

### 11.3. РАСЧЕТЫ ПО АККРЕДИТИВАМ

*Аккредитив* — это форма оплаты с предварительным открытием специального счета. Существуют два типа аккредитивов: денежный и документарный. *Денежный аккредитив* — это именной документ, который выдается банком лицу, внесшему определенную сумму и желающему получить ее в другом городе страны или за границей. *Документарный аккредитив* — это соглашение, в силу которого банк (банк-эмитент) должен по просьбе и на основании инструкции клиента произвести платеж третьему лицу или его приказу (бенефициару). Банк, открывший аккредитив (банк-эмитент), может произвести платеж в адрес поставщика или предоставить эти полномочия другому банку при условии представления им документов, оговоренных в аккредитиве, и при выполнении других условий аккредитива.

Аккредитивная форма расчетов считается одной из наиболее надежных. Она применяется в международных расчетах, регламентированных «Унифицированными правилами и обычаями для документарных аккредитивов» (*UCP 500*), выпущенными Международной торговой палатой в 1984 г.

Основное содержание аккредитивной формы расчета заключается в том, что в банке поставщика открывается отдельный банковский счет — аккредитив, на котором депонируются средства плательщика для оплаты поставщику по предъявлении им соответствующих документов. Выплата с аккредитива осуществляется только безналичным путем. Аккредитив предназначен для обслуживания только одного поставщика и не может быть переадресован.

Аккредитив выставляется на определенный срок, обычно на 15 дней, но при необходимости фирма-покупатель может продлить срок действия аккредитива. Срок действия и порядок расчетов по аккредитиву устанавливаются в договоре между плательщиком и поставщиком, в котором указываются:

- наименование банка-эмитента;
- вид аккредитива;
- способ извещения поставщика об открытии аккредитива;
- перечень документов, представляемых поставщиком для получения средств по аккредитиву;
- сроки представления документов после отгрузки товаров и другие данные.

Аккредитив является условным денежным обязательством, принимаемым банком-эмитентом по поручению плательщика, произвести платежи в пользу получателя средств по предъявлении последним документов, соответствующих условиям аккредитива, или предоставить полномочия другому банку (исполняющему банку) произвести такие платежи.

Банки могут открывать следующие виды аккредитивов:

1. *В зависимости от способа предоставления денежных средств* исполняющему банку (от способа обеспечения платежа) различают покрытые (депонированные) и непокрытые (гарантированные) аккредитивы. Аккредитив является *покрытым*, если банк-эмитент на основании распоряжения покупателя заранее перечисляет с расчетного счета покупателя (или за счет предоставленного ему кредита) сумму аккредитива в распоряжение исполняющего банка на весь срок действия аккредитива. При этом исполняющий банк должен использовать эти средства только для расчетов с получателем. Покрытый аккредитив применяется в тех случаях, когда между банками поставщика и покупателя не установлены корреспондентские отношения.

Аккредитив считается *непокрытым*, если банк-эмитент предоставляет исполняющему банку право списать средства с корреспондентского счета банка-эмитента в пределах суммы аккредитива. Такой аккредитив может использоваться как одна из форм краткосрочного кредита, так как средства по аккредитиву списываются непосредственно с корреспондентского счета банка-эмитента, а не с расчетного счета плательщика. Эта форма аккредитивных расчетов используется, только если между банками есть корреспондентские отношения.

2. *В зависимости от возможности изменения или отмены банком-эмитентом* различают отзывные и безотзывные аккредитивы (могут быть подтвержденными).

*Отзывным* является аккредитив, который может быть изменен или отменен банком-эмитентом без предварительного уведомления получателя средств. Отзыв аккредитива не создает каких-либо обязательств банка-эмитента перед получателем средств. Исполняющий банк осуществляет платеж или иные операции по отзывному аккредитиву, если к моменту их совершения им не получено уведомление об изменении условий или отмене аккредитива. В соответствии со статьями «Унифицированных правил и обычаев для документарных аккредитивов» (UCP 500) аккредитив является отзывным, если в его тексте прямо не установлено, что он безотзывный.

*Безотзывным* является аккредитив, который не может быть изменен или отменен без согласия получателя средств и на котором имеется соответствующая отметка. Такой аккредитив представляет собой твердое обязательство банка оплатить продавцу поставку или услугу при выполнении последним всех условий аккредитива. Подавляющее большинство аккредитивов являются безотзывными. Преимущество безотзывного аккредитива для получателя средств заключается в том, что банк-эмитент должен осуществить платеж по нему, даже если плательщик изменит свое намерение.

По просьбе банка-эмитента исполняющий банк, участвующий в проведении аккредитивной операции, может подтвердить безотзывный аккредитив. Этот аккредитив называется *подтвержденным*. Такое подтверждение означает принятие исполняющим банком дополнительного обязательства банка-эмитента произвести платеж в соответствии с условиями аккредитива, что предполагает повышение надежности платежа. Безотзывный аккредитив, подтвержденный исполняющим банком, не может быть изменен или отменен без согласия исполняющего банка.

3. В ряде случаев применяется *револьверный*, т.е. возобновляемый, аккредитив. Существуют два варианта такого аккредитива. Первый вариант предусматривает оплату ряда поставок до тех пор, пока на нем имеются денежные средства. После их полного использования первоначальная сумма аккредитива восстанавливается. Второй вариант предусматривает автоматическое восстановление аккредитива после каждой отгрузки продукции поставщиком и оплаты ее с аккредитива. Преимуществами являются непрерывность действия и сокращение в связи с этим издержек обращения как у организации-поставщика, так и у организации-покупателя.

4. Аккредитив может быть *переводным (трансферабельным)*. По такому аккредитиву бенефициар (первый бенефициар) имеет право давать банку, производящему оплату, или акцепт, или неогорацию, указание о том, что аккредитивом могут пользоваться полностью или частично одно или несколько других лиц (вторые бенефициары).

5. Существуют так называемые *аккредитивы с «красной оговоркой»* (аккредитив с авансовым платежом), которые позволяют бенефициару получить аванс в размере «красной оговорки» до отгрузки товара. Как правило, платеж по «красной оговорке» производится против представления в исполняющий банк одного из следующих документов:

- расписки бенефициара о том, что аванс им получен;
  - расписки бенефициара о том, что аванс получен, в которой содержится обязательство бенефициара вернуть полученный аванс в случае невыполнения им контрактных обязательств.
6. **По способу исполнения** аккредитивы подразделяются:
- на аккредитивы с платежом по предъявлении;
  - аккредитивы с акцептом тратт;
  - аккредитивы с рассрочкой платежа;
  - аккредитивы с неоголоциацией.

При исполнении аккредитива *с платежом по предъявлении* исполняющий банк осуществляет платеж бенефициару (продавцу (экспортеру)) после проверки представленных документов.

В случае исполнения аккредитива *с акцептом тратт* бенефициар вместе с коммерческими документами выписывает срочную тратту на банк-эмитент, подтверждающий банк или другой банк. Срок платежа по такому аккредитиву может составлять, например, определенное количество дней с даты отгрузки или с даты выписки коммерческого счета. При представлении документов банком производится акцепт представленной тратты.

В случае исполнения аккредитива *с рассрочкой платежа* по представлении соответствующих документов уполномоченный на это банк (банк-эмитент или подтверждающий банк) дает письменное согласие произвести платеж в определенный срок. Должна иметься возможность однозначно рассчитать срок платежа на основании условий аккредитива.

Аккредитивы *с неоголоциацией* по предъявлении или на срок предусматривают неоголоциацию документов/тратт (в зависимости от условий аккредитива — только документы или документы вместе с траттой), представленных бенефициаром, в любом банке (в случае аккредитива со свободной неоголоциацией), включая банк-эмитент, или в специально уполномоченном (исполняющем) банке.

При этом под неоголоциацией в таких аккредитивах подразумевается, что исполняющий банк:

- уплачивает бенефициару стоимость документов/тратты за вычетом учетного процента, рассчитанного за период от учета до получения от банка-эмитента возмещения расходов (стоимость финансирования аккредитива исполняющим банком);
- уплачивает бенефициару стоимость документов полностью, при этом учетный процент выставляется на банк-эмитент и оплачивается приказодателем аккредитива.



Срок действия и порядок расчетов по аккредитиву устанавливаются в договоре между плательщиком и получателем средств, в котором следует указать наименование банка-эмитента, вид аккредитива, способ извещения поставщика об открытии аккредитива, способ его исполнения; перечень документов, представляемых поставщиком, против которых выставлен аккредитив, а также сроки представления документов после отгрузки товаров и требования к их оформлению.

Для открытия аккредитива плательщик представляет обслуживающему банку (банку-эмитенту) заявление на бланке установленной формы, в котором он обязан указать:

- номер договора, срок действия и место исполнения аккредитива;
- наименование поставщика и банка, исполняющего аккредитив;
- наименование документов, служащих основанием для выплаты по аккредитиву, и срок их представления;
- вид аккредитива;
- перечень товаров, работ и услуг, для которых открывается аккредитив, и сроки отгрузки;
- сумму аккредитива и способ реализации аккредитива;

Участниками аккредитивной формы расчетов выступают:

- организация-плательщик, которая поручает обслуживающему ее банку перевести средства плательщика в банк поставщика;
- банк, обслуживающий организацию-плательщика и выполняющий распоряжение плательщика о переводе ее средств в банк, обслуживающий поставщика;
- организация-поставщик, представляющая в свой банк документы, подтверждающие отгрузку для выплаты по аккредитиву;
- банк, обслуживающий организацию-поставщика, или иной банк, производящий перечисление по аккредитиву на расчетный счет поставщика.

Основное содержание аккредитивной формы расчета заключается в том, что в банке открывается отдельный специальный счет — аккредитив, на котором депонируются средства плательщика для оплаты поставщику по предъявлении им соответствующих документов. Выплата с аккредитива осуществляется только безналичным путем.

Аккредитив открывается за счет собственных средств организации-покупателя или кредитов банка.

Для получения средств по аккредитиву поставщик после отгрузки товаров представляет реестр счетов, отгрузочные и другие документы в банк до истечения срока аккредитива. Документы должны подтверждать выполнение всех условий аккредитива. При нарушении хотя бы одного из условий аккредитива выплаты по нему не производятся.

В обязанность исполняющего банка входит проверка соблюдения поставщиком всех условий аккредитива, правильности оформления реестра счетов, соответствия подписей и печати поставщика на нем заявленным образцам. Основной принцип использования аккредитива — это строгое соблюдение сроков и указанных в заявлении форм документов. Если условиями аккредитива предусмотрен акцепт уполномоченного покупателя, то банком проверяются наличие акцептованной надписи на реестрах счетов или товарно-транспортных документах и соответствие подписи уполномоченного представителю образцу.

Закрытие аккредитива в исполняющем банке производится по истечении срока аккредитива, или по заявлению получателя средств об отказе от использования аккредитива до истечения срока его действия, или 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.

Основными недостатками аккредитива являются: усложнение процедуры расчетов; возложение на банк функции проверки правильности оформления и достоверности документов по сделке, а также то, что покупателю товара приходится оплачивать банку иногда весьма существенную комиссию за открытие аккредитива и его обслуживание, т.е. аккредитивная форма расчетов является достаточно дорогостоящей.

Итак, аккредитивная форма расчетов требует дополнительных расходов покупателя, что обусловлено не только комиссионными, которые взимает банк. У покупателя на время действия контракта отвлекаются из оборота значительные средства, равные сумме платежа по контракту.

Преимущество аккредитивной формы расчетов заключается в том, что плательщик обретает уверенность в том, что оплата по договору будет произведена только при условии представления в банк документов и выполнения условий, включенных в текст аккредитива, а поставщик — в том, что расчет за отгруженный товар будет полным и своевременным.

Схема расчетов по аккредитивам на примере расчетов по безотзывному непокрытому аккредитиву и покрытому аккредитиву представлены на рис. 11.3 и 11.4.

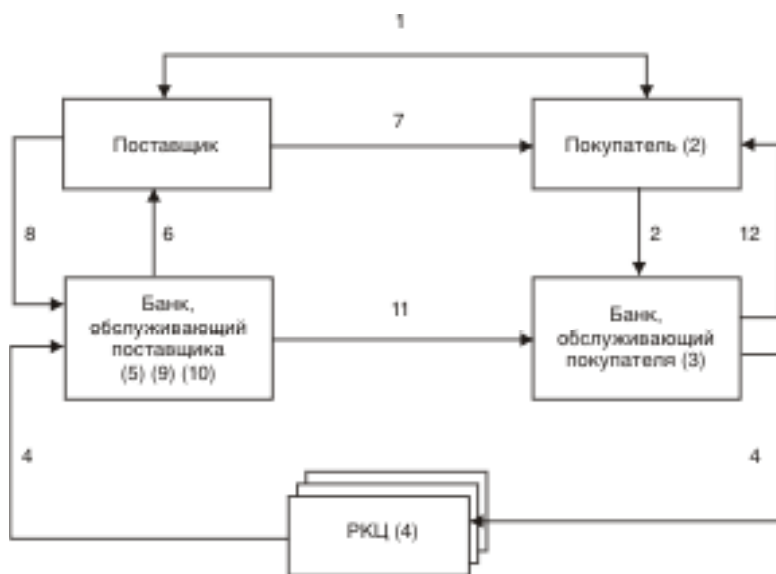
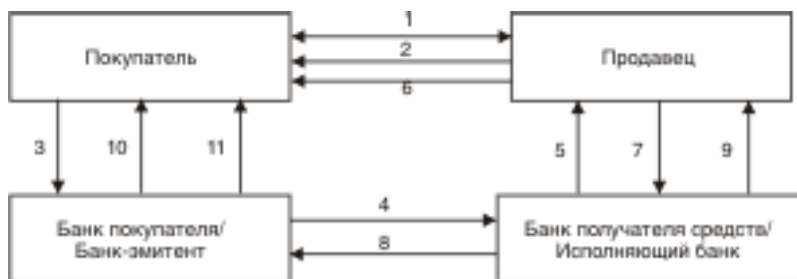


Рис. 11.3. Расчеты с использованием покрытого аккредитива:

- 1 — заключение договора, предусматривающего аккредитивную форму расчета; 2 — заявление об открытии аккредитива и направление платежного поручения на депонирование средств; 3 — списание денежных средств со счета покупателя; 4 — перечисление средств в банк, обслуживающий поставщика, для платежа по аккредитиву; 5 — открытие счета «Аккредитивы» в банке, обслуживающем поставщика; 6 — уведомление поставщика об открытии аккредитива; 7 — отгрузка товаров; 8 — представление в банк, обслуживающий поставщика, реестра счетов, отгрузочных и других документов, предусмотренных условиями аккредитива; 9 — проверка банком, обслуживающим поставщика, соблюдения поставщиком условий аккредитива, правильности оформления реестра счетов; 10 — зачисление средств на счет поставщика обслуживающим его банком; 11 — сообщение об использовании аккредитива; 12 — уведомление покупателя об использовании аккредитива



**Рис. 11.4. Расчеты по аккредитивам  
(на примере расчетов по безотзывному непокрытому аккредитиву):**

- 1 — заключение договора, предусматривающего аккредитивную форму расчета (например, купли-продажи); 2 — продавец извещает покупателя о том, что товар подготовлен к отгрузке; 3 — заявление покупателя, направляемое банку-эмитенту, об открытии аккредитива;
- 4 — отражение открытия аккредитива на счетах в банке-эмитенте и направление соответствующего сообщения получателю средств через исполняющий банк, а также перечисление суммы аккредитива в исполняющий банк (списание средств с ведущегося у исполняющего банка корреспондентского счета банка-эмитента в пределах суммы аккредитива); 5 — проверка исполняющим банком подлинности аккредитива по внешним признакам и уведомление продавца об открытии аккредитива;
- 6 — отгрузка товара покупателю в случае согласия продавца со всеми условиями открытого в его пользу аккредитива; 7 — предоставление продавцом в исполняющий банк всех указанных в аккредитиве документов; 8 — проверка банком, обслуживающим поставщика, соблюдения поставщиком условий аккредитива, правильности оформления документов и направление их банку-эмитенту; 9 — исполняющий банк уплачивает продавцу деньги по аккредитиву; 10 — проверка банком-эмитентом документов на соответствие условиям аккредитива и списание суммы аккредитива со счета плательщика; 11 — покупатель, получив от банка-эмитента документы, вступает во владение товаром

#### 11.4. РАСЧЕТЫ ПО ИНКАССО

Расчеты по инкассо представляют собой банковскую операцию, посредством которой банк (банк-эмитент) по поручению и за счет клиента на основании расчетных документов осуществляет действия по получению от плательщика платежа. Для осуществления расчетов по инкассо банк-эмитент вправе привлекать другие банки (исполняющие банки).

Как было отмечено выше, рассматриваемая форма включает использование двух инструментов платежа: инкассового поручения и платежного требования.

**Инкассовые поручения** применяются:

- в случаях, когда бесспорный порядок взыскания денежных средств установлен законодательством, в том числе для взыскания денежных средств органами, выполняющими контрольные функции;
- для взыскания по исполнительным документам;

- в случаях, предусмотренных сторонами по основному договору, при условии предоставления банку, обслуживающему плательщика, права на списание денежных средств со счета плательщика без его распоряжения.

**Платежное требование** — это расчетный документ, содержащий требование кредитора (получателя средств) по основному договору к должнику (плательщику) об уплате определенной денежной суммы через банк. Платежные требования применяются при расчетах за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги, а также в иных случаях, предусмотренных основным договором.

Платежное требование составляется на бланке специальной формы. В нем указываются:

- а) условие оплаты;
- б) срок для акцепта;
- в) дата отсылки (вручения) плательщику предусмотренных договором документов в случае, если эти документы были отосланы (вручены) им плательщику;
- г) наименование товара (выполненных работ, оказанных услуг), номер и дата договора, номера документов, подтверждающих поставку товара (выполнение работ, оказание услуг), и другие данные.

Расчеты посредством платежных требований могут осуществляться с предварительным акцептом и без акцепта плательщика. Срок акцепта определяется сторонами по основному договору, при этом срок для акцепта должен составлять не менее трех рабочих дней. Плательщик вправе отказаться полностью или частично от акцепта платежных требований по основаниям, предусмотренным в основном договоре, в том числе в случае несоответствия применяемой формы расчетов заключенному договору, с обязательной ссылкой на пункт, номер, дату договора и с указанием мотивов отказа. Отказ плательщика от оплаты платежного требования оформляется заявлением об отказе от акцепта установленной формы.

Применение платежных требований, оплачиваемых без акцепта плательщика (безакцептное списание), может иметь место лишь в случаях, установленных в договоре сторон или законе. Так, без акцепта плательщиков списываются средства в оплату потребляемой электрической и тепловой энергии (на основании показаний измерительных приборов по действующим тарифам). Однако такой порядок не распространяется на бюджетные организации и население. Кроме того, необходимо иметь в виду, что:

- средства могут списываться со счета безакцептно только при наличии письменного распоряжения должника обслуживающему банку об исполнении выставляемых получателем требований (такое распоряжение может быть отозвано плательщиком);
- давая кредитору возможность списывать средства со своего счета без акцепта, должник подвергается большому риску необоснованного списания средств недобросовестным кредитором.

Схема расчетов платежными требованиями с акцептом плательщика приведена на рис. 11.5.

Следует различать безакцептное и беспорное списание средств со счета организации-клиента. *Безакцептное списание средств* с банковского счета производится на основании специальных нормативных правовых актов или по согласию сторон договора без акцепта владельца счета.

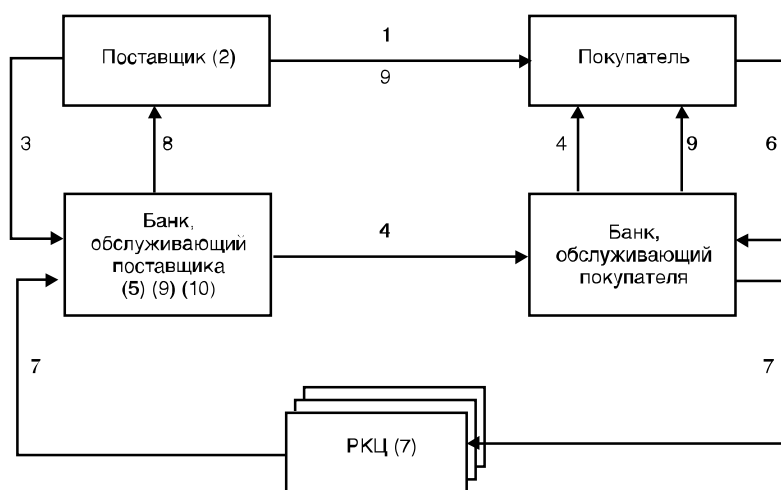


Рис. 11.5. Расчеты с использованием платежного требования:

1 — отгрузка товаров, выполнение работ, оказание услуг на основании заключенного между поставщиком и получателем договора; 2, 3, 4 — выписка платежного требования-поручения поставщиком и направление его плательщику через банки, обслуживающие поставщика и получателя; 5 — хранение в банке, обслуживающем покупателя, отгрузочных документов в картотке; 6 — представление покупателем акцептованного платежного требования-поручения в обслуживающий его банк; 7 — направление акцептованного платежного требования-поручения в банк, обслуживающий поставщика, и перечисление средств на счет поставщика; 8 — извещение поставщика о зачислении средств на его расчетный счет; 9 — передача плательщику отгрузочных документов

Организация может дать банку распоряжение о списании денег с его счета по требованию третьих лиц. Банк должен принять это распоряжение при условии, если указаны необходимые данные, позволяющие однозначно определить, имеет ли лицо, предъявившее требование, право на это.

Беспорное списание средств с банковского счета не нуждается в акцептовании плательщиком расчетного документа, однако оно производится на основании вступившего в силу исполнительного документа (исполнительного листа, судебного приказа и др.), подлежащего принудительному исполнению.

В современной практике хозяйствования существуют два основания для беспорного, по существу принудительного, списания средств со счета плательщика:

- 1) по распоряжению лиц, взыскивающих суммы;
- 2) исходя из исполнительных и приравненных к ним документов.

Списание средств со счетов фирм-плательщиков в беспорном порядке по распоряжению допускается только на основе решений соответствующих органов по следующим видам платежей:

- недоимок по налогам и другим обязательным платежам, а также сумм штрафов и иных санкций;
- таможенных платежей, пеней и штрафов, взимаемых таможенными органами;
- недоимок по взносам платежей, штрафов и иных санкций в государственные внебюджетные фонды — в Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования.

*Беспорное взыскание средств* со счетов фирм-плательщиков производится по исполнительным документам, выданным судами, нотариусами, арбитражными судами.

Инкассовые поручения, основанные на распоряжениях арбитражного суда, решениях суда, предъявляются при наличии подлинных исполнительных документов, при этом делается ссылка на пункт акта законодательства, которым предоставлено право списания средств в беспорном порядке.

Законодательством предусматривается также возможность безакцептного списания средств со счетов фирм-плательщиков как разновидность беспорного списания. Такое право может быть предоставлено одной из сторон договора при расчетах за отпускаемую электрическую и тепловую энергию, услуги водоснабжения (за исключением жилищно-коммунальных, бюджетных организаций и населения), а также за электроэнергию, отпускаемую АЭС,

за почтовые, телеграфные и телефонные услуги, оказываемые предприятиями связи.

Банк, получивший от фирмы-клиента инкассовое поручение, называется банком-эмитентом; если этот же банк осуществляет расчетно-кассовое обслуживание плательщика и получателя средств, он одновременно является и исполняющим банком. Банк-эмитент, получивший поручение на осуществление расчета по инкассо от фирмы-клиента, вправе привлекать для его выполнения иной банк (исполняющий банк), направив ему при этом соответствующие документы.

### **КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ**

1. Что означает понятие «денежный оборот организации»?
2. Каков порядок определения лимита остатка наличных денег в кассе организации?
3. Какие формы безналичных расчетов существуют в РФ?
4. Какие существуют инструменты проведения банком платежей безналичными деньгами и каков порядок использования каждого из таких инструментов?
5. Охарактеризуйте порядок документооборота при расчетах платежными поручениями.
6. В чем заключаются особенности аккредитивной формы безналичных расчетов?
7. Какие виды аккредитивов применяются?
8. Что такое «непокрытый аккредитив»?
9. В каком случае применяются расчеты по инкассо?
10. Что такое «беспорное списание средств со счетов клиентов»?
11. В каких случаях применяется инкассовая форма расчетов?
12. Как организованы и регулируются межбанковские расчеты и платежи на основе межбанковских корреспондентских отношений?
13. Что такое клиринг и как он используется в банковском деле?



## ГЛОССАРИЙ

---

**Аваль** — принятие поручившимся лицом финансовой ответственности за выполнение долговых обязательств по выданным другим лицом гарантиям (поручительствам).

**Авуары** — вклады денежных средств, хранящиеся в иностранных банках.

**Администратор доходов бюджета** — орган государственной власти, местного самоуправления, орган управления государственным внебюджетным фондом, Банк России, бюджетное учреждение, осуществляющие в соответствии с законодательством Российской Федерации контроль за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью уплаты платежей, пеней и штрафов по ним, являющихся доходами бюджетов бюджетной системы РФ.

**Аккредитив** — условное денежное обязательство, принимаемое банком-эмитентом по поручению плательщика, произвести платежи в пользу получателя средств по предъявлении последним документов, соответствующих условиям аккредитива, или предоставить полномочия другому банку (исполняющему банку) произвести такие платежи.

**Активные деньги** — вид денежных средств, обслуживающих наличные и безналичные расчеты.

**Активные операции банков** — операции, посредством которых банки размещают имеющиеся в их распоряжении ресурсы в целях получения необходимого дохода и обеспечения своей ликвидности.

**Активы оборотные** — см. *Оборотные активы*.

**Активы предприятия** — экономические ресурсы предприятия в форме совокупного имущества, используемого для извлечения прибыли (дохода).

**Активы финансовые** — см. *Финансовые активы*.

**Акцепт** — согласие плательщика на оплату денежных и товарных документов.

**Акциз** — вид косвенного налога.

**Акция** — долевая эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право на участие в капитале акционерного общества и право голоса.

**Бенефициар** — лицо, в пользу которого выставлен платеж

**Биржа фондовая** — см. *Фондовая биржа*.

**Бюджетная роспись** — документ, устанавливающий распределение бюджетных ассигнований между получателями бюджетных средств и составляемый в соответствии с бюджетной классификацией РФ.

**Бюджетная система Российской Федерации** — основанная на экономических отношениях и государственном устройстве РФ, регулируемая нормами права совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

**Бюджетная ссуда** — бюджетные средства, предоставляемые другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основе.

**Бюджетное учреждение** — государственное (муниципальное) учреждение, финансовое обеспечение выполнения функций которого, в том числе по оказанию государственных (муниципальных) услуг физическим и юридическим лицам, осуществляется за счет средств соответствующего бюджета на основе бюджетной сметы.

**Бюджетное финансирование** — предоставление бюджетных средств юридическим и физическим лицам на проведение мероприятий, предусмотренных бюджетом.

**Бюджетные ассигнования** — предельные объемы денежных средств, предусмотренных в соответствующем финансовом году для исполнения бюджетных обязательств.

**Бюджетные инвестиции** — бюджетные средства, направляемые на создание или увеличение за счет средств бюджета стоимости государственного (муниципального) имущества.

**Бюджетные полномочия** — установленные Бюджетным кодексом и принятыми в соответствии с ним правовыми актами, регулирующими бюджетные правоотношения, права и обязанности органов государственной власти (органов местного самоуправления) и иных участников бюджетного процесса по регулированию бюджет-

ных правоотношений, организации и осуществлению бюджетного процесса.

**Бюджетные санкции** — меры принуждения, которые могут быть применены к нарушителям бюджетного законодательства.

**Бюджетный дефицит** — экономические отношения, возникающие при использовании государством денежных средств сверх имеющихся бюджетных доходов.

**Бюджетный кредит** — форма финансирования бюджетных расходов, которая предусматривает предоставление средств юридическим лицам или другому бюджету на возвратной и возмездной основе.

**Бюджетный процесс** — регламентируемая нормами права деятельность органов государственной власти, органов местного самоуправления и участников бюджетного процесса по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, проектов бюджетов государственных внебюджетных фондов, утверждению и исполнению бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов, а также по контролю за их исполнением.

**Валюта** — деньги, используемые для обслуживания международных расчетов.

**Валютный курс** — цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны.

**Вексель** — ценная бумага, подтверждающая безусловное денежное обязательство должника (векселедателя) уплатить в установленный срок указанную сумму денег владельцу векселя (векселедержателю).

**Внешний долг** — обязательства, возникающие в иностранной валюте.

**Внутренний долг** — обязательства, возникающие в валюте Российской Федерации.

**Главный распорядитель средств бюджета** — орган государственной власти, имеющий право распределять бюджетные средства по подведомственным распорядителям и получателям средств соответствующего бюджета, определенные ведомственной классификацией расходов этого бюджета.

**Государственная или муниципальная гарантия** — вид долгового обязательства, в силу которого РФ или ее субъект или муниципальное образование (гарант) обязаны при наступлении предусмотренного в гарантии события (гарантийного случая) уплатить лицу, в пользу которого предоставлена гарантия (бенефициару), денежную сумму за счет средств соответствующего бюджета.

**Государственная облигация** — ценная бумага (долговое обязательство государства), которая даст ее держателю право получить при погашении в определенный срок основную сумму долга и проценты.

**Государственные финансы** — система экономических отношений, регламентируемых государством, связанных с формированием, использованием, распределением и перераспределением централизованных денежных фондов, необходимых государству для выполнения своих функций.

**Государственный внебюджетный фонд** — форма образования и расходования денежных средств, образуемых вне федерального бюджета и бюджетов субъектов Российской Федерации.

**Девальвация** — официальное понижение валютного курса.

**Денежная масса** — количественный показатель денежного обращения, включающий всю совокупность покупательных и платежных денежных средств, обслуживающих экономический оборот страны.

**Денежная реформа** — способ стабилизации денежного обращения.

**Денежно-кредитная политика** — составная часть экономической политики государства, направленная на обеспечение устойчивости национальной валюты, в том числе стабильности ее покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам.

**Дефицит бюджета** — превышение расходов бюджета над его доходами.

**Дивиденд** — доход по акции, размер которого зависит от чистой прибыли акционерного общества и не фиксируется заранее.

**Договор банковского счета** — договор между клиентом и банком, заключаемый при открытии расчетного (текущего) счета, фикси-

рующий взаимные обязательства сторон, их ответственность за проведение операций по счету.

**Договор страхования (страховой полис)** — юридический документ, выдаваемый страховщиком страхователю в подтверждение предоставления страховой защиты.

**Дотации** — межбюджетные трансферты, предоставляемые на безвозмездной и безвозвратной основе без установления направлений и (или) условий их использования.

**Доходность** — количественная характеристика ценной бумаги, отражающая соотношение дохода и первоначально инвестированной суммы или текущей стоимости.

**Доходы бюджета** — денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством РФ в распоряжение органов государственной власти РФ, органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления.

**Заемщик** — участник кредитных отношений, получающий кредит и принимающий на себя обязательство возратить его в установленный срок и уплатить процент за время пользования.

**Инвестиции** — вложение капитала в денежной, материальной и нематериальной формах в объекты предпринимательской деятельности с целью получения текущего или будущего дохода.

**Индекс фондовый** — см. *Фондовый индекс*.

**Индоссамент** — передаточная надпись, совершаемая обычно на оборотной стороне ордерной ценной бумаги (чека, векселя и др.), свидетельствующая о передаче прав по этому документу одним лицом (индоссантом) другому лицу (индоссату).

**Инкассо** — банковская расчетная операция, при которой банк по поручению своего клиента принимает на себя обязательство получить платеж по предоставленным клиентом документам и зачислить средства на его счет в банке.

**Инфляция** — социально-экономическое явление, связанное с обесценением денег, ростом цен, перераспределением национального дохода.

**Консолидированный бюджет** — свод бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ.

**Корреспондентский счет** — счет, открываемый коммерческим банком в расчетно-кассовом центре Центрального банка РФ (РКЦ ЦБ РФ) либо одним коммерческим банком в другом.

**Кредит** — экономические отношения, связанные с движением стоимости в товарной или денежной форме между кредитором и заемщиком на условиях срочности, возвратности и платности (с уплатой процентов).

**Кредит банковский** — это система отношений по поводу передачи заемщику (юридическому или физическому лицу) банком на основании специального письменного договора исключительно денежных средств на определенный в таком договоре срок на условиях возвратности, платности и, как правило, обеспеченности.

**Кредит ипотечный** — долгосрочная ссуда, предоставляемая под залог недвижимости (земли, строений).

**Кредит коммерческий** — кредит, предоставляемый продавцом в товарной форме в виде отсрочки платежа за проданные товары или предоставленные услуги.

**Кредит международный** — кредит, предоставляемый государством, банками, юридическими и физическими лицами, международными экономическими организациями одних стран другим.

**Кредит потребительский** — кредит, предоставляемый населению для приобретения предметов личного потребления.

**Кредитная организация** — юридическое лицо, которое на основании специального разрешения (лицензии) ЦБ РФ имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные законом. В РФ выделяют два вида кредитных организаций: банки и небанковские кредитные организации.

**Кредитные деньги** — это выпускаемые банками кредитные знаки стоимости, обладающие свойством всеобщей обращаемости.

**Кредитор** — участник кредитных отношений (кредитной сделки), предоставляющий ссуду. Кредитором могут быть государство, банк, предприятие (организация), население.

**Курс облигации** — ее цена на рынке, сложившаяся на основе спроса и предложения.

**Либор** — Лондонская межбанковская ставка предложения, т.е. средняя ставка процента, по которой банки в Лондоне пре-

доставляют кредит другим банкам путем размещения у них депозитов.

**Ломбардные кредиты** — кредиты, предоставляемые коммерческим банкам под залог (блокировку) ценных бумаг, включенных в ломбардный листок Банка России.

**Минимальная бюджетная обеспеченность** — минимально допустимая стоимость государственных или муниципальных услуг в денежном выражении, предоставляемых органами государственной власти или органами местного самоуправления в расчете на душу населения за счет средств соответствующих бюджетов.

**Монетный паритет** — соотношение весового содержания золота в денежной единице одной страны к весовому содержанию золота в денежной единице другой страны.

**МРОТ** — минимальный размер месячной оплаты труда, устанавливаемый федеральным законом.

**Налог** — обязательный, индивидуально безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения денежных средств в бюджет соответствующего уровня или во внебюджетный фонд, осуществляемый плательщиком в порядке и на условиях, определяемых законодательными актами.

**Налоговая льгота** — снижение размера налогообложения.

**Налоговая система** — совокупность налогов, сборов, пошлин и других платежей, взимаемых в установленном порядке.

**Налоговые вычеты** — затраты, учитываемые при налогообложении.

**Налогооблагаемая (налоговая) база** — стоимостная характеристика объекта налогообложения.

**Новация** — соглашение между заемщиком и кредитором по замене обязательств по указанному кредиту другим обязательством.

**Номинальная цена государственной облигации** — величина, устанавливаемая эмитентом и выражающая сумму, которую эмитент получил во временное пользование.

**Облигация** — долговая эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право на получение процента от номинальной стоимости и на возврат суммы по номиналу.

**Оборотные активы** — совокупность имущественных ценностей, используемых в текущей (эксплуатационной) деятельности для получения прибыли.

**Объект налогообложения** — имущество или доход, которые служат основой для налогообложения.

**Однодневный расчетный кредит (кредит «овернайт»)** — кредит, предоставляемый Банком России коммерческим банкам для завершения ими своих расчетов в конце операционного дня.

**Опцион** — срочный контракт, предоставляемый одной из сторон сделки право выбора исполнить сделку или отказаться от нее.

**Опцион эмитента** — эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный срок и (или) при наступлении указанных в ней обязательств определенного количества акций эмитента такого опциона по цене, определенной в нем.

**Открытый факторинг** — вид факторинга, по которому плательщик (должник) уведомлен о том, что поставщик (клиент) переуступил требование фактору-посреднику и поэтому свой платеж производит непосредственно посреднику.

**Платежное поручение** — поручение организации (предприятия) обслуживающему банку о перечислении определенной суммы со своего счета на счет получателя (другой организации) в оплату товаров (выполненных работ, оказанных услуг), в том числе в порядке предварительной оплаты либо в счет выполнения ее финансовых обязательств.

**Платежное требование** — расчетный документ, содержащий требование кредитора (получателя средств) по основному договору к должнику (плательщику) об уплате определенной денежной суммы через банк. Платежные требования применяются при расчетах за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги, а также в иных случаях, предусмотренных основным договором.

**Плательщик налога** — юридическое или физическое лицо, выполняющее возложенные на него обязательства по уплате налога.



**Платность кредитования** — принцип кредитования, означающий возмездный характер предоставления банком своих ресурсов во временное пользование.

**Получатель бюджетных средств** — орган государственной власти (государственный орган), орган управления государственным внебюджетным фондом, орган местного самоуправления, орган местной администрации, находящееся в ведении главного распорядителя (распорядителя) бюджетных средств бюджетное учреждение, имеющие право на принятие и (или) исполнение бюджетных обязательств за счет средств соответствующего бюджета.

**Прибыль** — экономическая категория, которая отражает чистый доход предприятия, созданный в процессе предпринимательской деятельности, являющийся основным источником самофинансирования его дальнейшего развития.

**Профицит бюджета** — превышение доходов бюджета над его расходами.

**Расчетно-кассовые центры** — структурные подразделения территориальных учреждений Банка России, созданные для проведения расчетных и других операций Банка России.

**Расчетный (платежный) документ** — оформленное надлежащим образом (в виде документа на бумажном носителе или электронного платежного документа):

распоряжение плательщика (клиента) о списании денег со своего счета и их перечислении на счет получателя средств;

распоряжение получателя средств (взыскателя) о списании денег со счета плательщика и их перечислении на счет, указанный получателем средств (взыскателем).

**Рефинансирование государственного долга** — погашение основной задолженности и процентов за счет средств, полученных от размещения новых займов.

**Сберегательный (деPOSITный) сертификат** — ценная бумага, удостоверяющая 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.

**Себестоимость** — стоимостная оценка используемых в процессе производства продукции природных ресурсов, сырья, материалов,

топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов и других затрат.

**Синдицированный кредит** — кредит, предоставляемый двумя и более кредиторами одному заемщику.

**Ссудный процент** — цена ссуженной во временное пользование стоимости.

**Страхование** — процесс составления и исполнения договора, согласно которому одна сторона (страховщик) в обмен на страховой взнос обязуется выплатить другой стороне (страхователю) определенную сумму денег или эквивалентную компенсацию при наступлении обусловленного договором события.

**Страхование жизни** — виды личного страхования, в которых страховой риск касается жизни застрахованного лица.

**Страхование ответственности** — страхование на случай, когда риск касается ответственности страхователя перед третьим лицом.

**Страхование финансовых рисков** — виды страхования, в которых риск касается потери прибыли (дохода) в результате осуществления страхового события.

**Страховая премия, или страховой взнос**, — плата за страхование, которую страхователь обязан уплатить страховщику в порядке и в сроки, которые установлены договором страхования.

**Страховая сумма** — определенная договором страхования денежная сумма, в пределах которой страховщик обязуется выплатить страховое возмещение и исходя из которой определяется размер страховой премии.

**Страховое возмещение** — сумма, выплачиваемая страховщиком страхователю для возмещения ущерба, вызванного наступлением страхового случая.

**Страховой случай (событие)** — предусмотренный договором страхования риск, при реализации которого страховщик обязан компенсировать страхователю (застрахованному) убыток или выплатить страховую сумму.

**Текущие расходы бюджетов** — часть расходов бюджетов, обеспечивающая текущее функционирование органов государственной власти, органов местного самоуправления, бюджетных

учреждений, оказание государственной поддержки другим бюджетам и отдельным отраслям экономики на текущее функционирование.

**Трансферты населению** — бюджетные средства для финансирования обязательных выплат населению (пенсий, стипендии, пособий, компенсаций, других социальных выплат), предусмотренных законодательством.

**Управление государственным долгом** — комплекс мер, предпринимаемых государством в лице его уполномоченных органов по определению мест и условий размещения и погашения государственных займов, а также по обеспечению интересов заемщика, инвесторов и кредиторов.

**Учетная ставка** — ставка процента, по которой центральный банк переучитывает (покупает у коммерческих банков) коммерческие векселя небанковских организаций, ранее учтенные коммерческими банками.

**Учетный процент (при учете векселей)** — разность между номиналом векселя и ценой, по которой вексель куплен банком.

**Финансовая политика** — совокупность форм и методов реализации финансовой стратегии субъекта экономики.

**Финансовое планирование на предприятии** — разновидность управленческой деятельности, направленная на обеспечение сбалансированности движения денежных и материальных ресурсов предприятия, обеспечение ликвидности, платежеспособности и увеличения рентабельности активов и собственного капитала.

**Финансовые активы** — часть имущественных ценностей, находящихся в денежной форме и в форме различных финансовых инструментов.

**Финансовый план предприятия** — документ, отражающий поступление и расходование денежных средств предприятия на текущий и долгосрочный периоды.

**Финансы предприятий** — относительно самостоятельная сфера системы финансов, охватывающая круг экономических отношений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятий на основе управления их денежными потоками.

**Фондовая биржа** — организатор торговли ценными бумагами, предоставляющий место для проведения регулярных торгов.

**Фондовый индекс** — средний или средневзвешенный показатель рыночной стоимости акций.

**Формы безналичных расчетов** — урегулированные законодательством способы исполнения через банк денежных обязательств предприятий и организаций.

**Форфетирование** — форма кредитования экспорта банком путем покупки без оборота на продавца векселей и других долговых требований по внешнеторговым операциям.

**Франшиза** — предусмотренная условиями договора страхования часть убытков страхователя (в абсолютном размере или в процентном отношении), не подлежащая возмещению страховщиком.

**Ценная бумага** — документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.

**Чек** — ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя обслуживающему его банку произвести платеж указанной в нем суммы предъявителю чека (чекодержателю).

**Эмиссионная политика (предприятия)** — политика предприятия по привлечению финансовых ресурсов через фондовый рынок путем выпуска акции, облигаций и других финансовых инструментов.

# ПРИЛОЖЕНИЯ

## ФОРМЫ ДОКУМЕНТОВ, УТВЕРЖДЕННЫЕ ЦБ РФ

Приложение 1  
к Положению Банка России  
«О безналичных расчетах в Российской Федерации»  
от 12.04.2001 г. № 2П

Поступ. в банк плат.

0401060

ПЛАТЕЖНОЕ ПОРУЧЕНИЕ №

Дата

Вид платежа

Сумма  
прописью

ИНН	Сумма	
Плательщик	Сч. №	
	БИК	
Банк плательщика	Сч. №	
	БИК	
Банк получателя	Сч. №	
	ИНН	
Получатель	Вид оп.	Срок плат.
	Наз. пл.	Очер. плат.
	Код	Рез. поле
Назначение платежа		

Подписи

Отметки банка

М.П.

0401061

Поступ. в банк плат.

Срок платежа

**ПЛАТЕЖНОЕ ТРЕБОВАНИЕ №**

		Дата	Вид платежа	
Условие оплаты				Срок для акцепта
Сумма прописью				
ИНН	Сумма			
Плательщик	Сч. №			
	БИК			
Банк плательщика	Сч. №			
	БИК			
Банк получателя	Сч. №			
	ИНН	Сч. №		
Получатель	Вид оп.	Очер. плат.		
	Наз. пл. Код	Рез. поле		
Назначение платежа				

Дата отсылки (вручения) плательщику предусмотренных договором документов

Подписи

Отметки банка получателя

М.П.

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

№ ч. плат.	№ плат. ордера	Дата плат. ордера	Сумма частичного платежа	Сумма остатка платежа	Подпись	Дата помещения в картотеку
						Отметки банка плательщика



## ЛИТЕРАТУРА

---

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. – М.: ИНФРА-М, 2007.
2. Бюджетный кодекс Российской Федерации. – М.: Омега-Л, 2007.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части I и II. – М.: ИНФРА-М, 2008.
4. Федеральный закон «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 27.11.1992 г. № 4015-1-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
5. Федеральный закон «О трудовых пенсиях в Российской Федерации» от 17.12.2001 г. № 173-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
6. Федеральный закон «О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации» от 15.12.2001 г. № 166-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
7. Федеральный закон «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» от 15.12.2001 г. № 167-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
8. Федеральный закон «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» от 24.07.2002 г. № 111-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
9. Федеральный закон «О медицинском страховании граждан в Российской Федерации» от 28.06.1991 г. № 14991 (с последующими изменениями и дополнениями).
10. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 3.02.1996 г. № 17-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
11. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
12. Федеральный закон «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 г. № 177-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).



13. Федеральный закон «Об обязательном социальном страховании от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний» от 24.07.1998 г. № 125-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
14. Федеральный закон «Об основах обязательного страхования» от 16.07.1999 г. № 165-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
15. Федеральный закон «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств» от 25.04.2002 г. № 40-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
16. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ.
17. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ.
18. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
19. Федеральный закон Российской Федерации «О переводном и простом векселе» от 11.03.1997 г. № 48-ФЗ.
20. Федеральный закон Российской Федерации «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
21. Положение о простом и переводном векселе. Введено в действие постановлением ЦИК СССР и Совета народных комиссаров СССР от 07.08.1937 г. № 104-1341.
22. Положение Центрального банка Российской Федерации «О безналичных расчетах в Российской Федерации» от 03.10.2002 г. № 2-П.
23. Положение Центрального банка Российской Федерации «О порядке ведения кассовых операций в кредитных организациях на территории РФ» от 09.10.2002 г. № 199.
24. Положение Центрального банка Российской Федерации «О правилах организации налично-денежного обращения на территории российской Федерации» от 05.01.1998 г. № 14-П.

25. Инструкция Центрального банка Российской Федерации «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам)» от 14.09.2006 г. № 28-И.
26. «Порядок ведения кассовых операций в Российской Федерации» (утв. Решением Совета директоров Банка России № 40 от 22.09.1993 г.).
27. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99 (утв. приказом Минфина РФ от 6.05.1999 г. № 32н; в ред. приказов Минфина РФ от 30.12.99 г. №107н; от 30.03.2001 г. №27н; от 18.09.2006 г. №116н; от 27.11.2006 г. № 156н).
28. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99 (утв. приказом Минфина РФ от 06.05.1999г. № 33н; в ред. приказов Минфина РФ от 30.12.99г. №107н; от 30.03.2001 г. №27н; от 18.09.2006 г. №116н; от 27.11.2006 г. № 156н).
29. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99 (утв. приказом Минфина РФ от 06.07.1999 г. № 43н).
30. Положение по бухгалтерскому учету «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию» ПБУ 15/01 (утв. приказом Минфина РФ от 2.08.2001г. № 60н; в ред. приказов Минфина РФ от 18.09.2006 г. № 115н, от 27.11.2006 г. № 155н).
31. О внесении изменений в нормативные правовые акты по бухгалтерскому учету: приказы Минфина РФ от 18.09.06 г. № 115н, 116н.
32. *Баранов В.В.* Финансовый менеджмент: Механизмы финансового управления предприятиями в традиционных и наукоемких отраслях: Учеб. пособие. — М.: Дело, 2002.
33. *Бланк И. А.* Основы финансового менеджмента. В 2 т. Киев: Ника-центр, 1999. Т.1, 2.
34. *Бочаров В.В.* Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. — М.: Финансы и статистика, 2000.
35. *Бригхем Ю., Галенски Л.* Финансовый менеджмент: Полный курс. В 2 т. — СПб.: Экономическая школа, 1997. Т. 1, 2.
36. *Ван Хорн Дж.* Основы управления финансами. — М.: МКС, 2001.

37. *Гаврилова А.Н., Попов А.А.* Финансы организаций (предприятий): Учеб. пособие. – М.: КНОРУС, 2005.
38. *Инвестиции: Учебник / Под ред. В.В. Ковалева, В.В. Иванова, В.А. Ляпина* – М.: ТК Велби, 2003.
39. *Ковалева А.М., Лапуста М.Г., Скамай Л.Г.* Финансы фирмы: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2005.
40. *Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г.* Финансы организаций (предприятий): Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2007.
41. *Лихачева О.Н.* Финансовое планирование на предприятии: Учеб. пособие. – М.: ТК Велби: Проспект, 2005.
42. *Мелкумов Я.С.* Инвестиции: Учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2003.
43. *Мотовилов О.В.* Банковское дело: Учеб. пособие. – СПб.: ВНИИГ им. Б.Е. Веденеева, 2001.
44. *Орлова Е.Р.* Инвестиции: Курс лекций. 2-е изд., доп. и пер. – М.: Омега-Л, 2003.
45. *Румянцева Е.Е.* Финансы организаций: финансовые технологии управления предприятием: Учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2003.
46. *Торский Г.А.* От векселя к деньгам: Руководство по практической работе с векселями. – М.: Финансы и статистика, 2002.
47. *Тренин Н.Н.* Управление финансами. – М.: Финансы и статистика, 1999.
48. *Трошин А.Н., Фомкина В.И.* Финансы и кредит: Учеб. пособие. – М.: Изд-во МАИ, 2006.
49. *Управление финансами (Финансы предприятий): Учебник/ А.А. Володин и др.* – М.: ИНФРА-М, 2004.
50. *Финансовый бизнес-план: Учеб. пособие /Под ред. В.М. Попова.* – М.: Финансы и статистика, 2000.
51. *Финансы и кредит: Учебник/ Под ред. М.В. Романовского, Г.Н. Белоглазовой.* – М.: Высшее образование, 2007.
52. *Финансы организаций (предприятий): Учебник для вузов/ Под ред. проф. Н.В. Колчиной.* – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004.
53. *Финансы предприятий: Учеб. пособие/ Под общ. ред. Н.Е. Заяц, Т.И. Василевской.* – Мн.: Выш. шк., 2005.
54. *Финансы: Учебник / Под ред. В.В. Ковалева.* – М.: ТК Велби, 2003.

55. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник/Под ред. Е.С. Стояновой. 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Перспектива, 1999.
56. Финансы предприятий: Учебник /Под ред. М.В. Романовского.– СПб.: Бизнес-пресса, 2000.
57. *Шеремет А.Д., Ионова А.Ф.* Финансы предприятий: менеджмент и анализ. – М: ИНФРА-М, 2004.
58. *Шеремет А.Д., Негашев Е.В.* Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА-М, 2006.

# ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ</b> .....	<b>3</b>
-----------------------	----------

## Часть 1

### ФИНАНСЫ В СИСТЕМЕ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ

#### ГЛАВА 1

<b>ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА</b> .....	<b>5</b>
---	----------

1.1. Финансы и функции финансовой системы .....	5
1.2. Финансовый рынок.....	15
1.3. Особенности внешнеэкономических отношений .....	34
1.4. Основы страхования .....	40

#### ГЛАВА 2

<b>БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА. БЮДЖЕТНЫЙ ПРОЦЕСС</b> .....	<b>52</b>
---	-----------

2.1. Состав и принципы бюджетной системы .....	52
2.2. Бюджетная классификация Российской Федерации .....	61
2.3. Основные характеристики бюджетов государства и его субъектов.....	76
2.4. Принятие бюджетов и контроль их исполнения.....	92
2.5. Государственные внебюджетные фонды.....	102

#### ГЛАВА 3

<b>НАЛОГОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДОХОДОВ БЮДЖЕТОВ</b> .....	<b>116</b>
---	------------

3.1. Состав налоговой системы .....	116
3.2. Налог на добавленную стоимость .....	120
3.3. Акцизы .....	125
3.4. Налог на доходы физических лиц .....	128
3.5. Единый социальный налог .....	132
3.6. Налог на прибыль организаций .....	135
3.7. Государственная пошлина.....	146
3.8. Налог на имущество предприятий .....	146
3.9. Водный налог.....	148
3.10. Транспортный налог .....	149
3.11. Земельный налог .....	150
3.12. Налог на добычу полезных ископаемых.....	151
3.13. Специальные налоговые режимы .....	152

## ЧАСТЬ 2 ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

<b>ГЛАВА 4</b>	
<b>СОДЕРЖАНИЕ И ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ .....</b>	<b>160</b>
4.1. Сущность финансов предприятий и их роль в финансовой системе страны .....	160
4.2. Формирование и использование финансовых ресурсов предприятий .....	166
4.3. Организация управления финансами на предприятии. Функции финансового менеджера .....	172
<b>ГЛАВА 5</b>	
<b>ДОХОДЫ, РАСХОДЫ И ПРИБЫЛЬ ПРЕДПРИЯТИЯ .....</b>	<b>176</b>
5.1. Экономическое содержание и виды затрат и расходов предприятия.....	176
5.2. Себестоимость продукции и затраты, ее формирующие.....	180
5.3. Планирование затрат на объем реализуемой продукции.....	188
5.4. Доходы предприятия, их классификация .....	190
5.5. Планирование выручки от реализации (объемов продаж) .....	194
5.6. Экономическая сущность, функции и виды прибыли предприятия.....	198
<b>ГЛАВА 6</b>	
<b>УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....</b>	<b>203</b>
6.1. Экономическое содержание оборотных средств и особенности их кругооборота .....	203
6.2. Управление оборотными средствами и их классификация .....	206
6.3. Определение плановой потребности предприятия в оборотных средствах .....	210
6.4. Производственный и финансовый циклы предприятия и их взаимосвязь.....	223
6.5. Финансовые показатели эффективности использования оборотных средств.....	225
<b>ГЛАВА 7</b>	
<b>ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИИ .....</b>	<b>230</b>
7.1. Сущность и принципы финансового планирования.....	230
7.2. Текущее финансовое планирование (бюджетирование) .....	237
7.3. Оперативное финансовое планирование .....	252

ЧАСТЬ 3  
КРЕДИТЫ, ДЕНЬГИ И РАСЧЕТЫ

<b>ГЛАВА 8</b>	
<b>КРЕДИТЫ</b> .....	<b>255</b>
8.1. Кредитные отношения.....	255
8.2. Формы и виды кредитов.....	263
8.3. Операции факторинга.....	272
8.4. Коммерческое кредитование.....	280
8.5. Формы налоговых кредитов.....	281
8.6. Особенности ипотечного кредитования.....	284
8.7. Организация анализа кредитоспособности заемщика.....	287
8.8. Процентные платежи по кредитам.....	298
8.9. Содержание кредитного договора.....	313
<b>ГЛАВА 9</b>	
<b>РАСЧЕТЫ В ВЕКСЕЛЬНОЙ ФОРМЕ</b> .....	<b>319</b>
9.1. Вексель и его формы.....	319
9.2. Виды операций с векселями.....	330
<b>ГЛАВА 10</b>	
<b>ОСНОВЫ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ</b> .....	<b>335</b>
10.1. Виды, формы и функции денег.....	335
10.2. Особенности денежных систем.....	343
10.3. Денежные агрегаты и показатели денежного обращения.....	350
<b>ГЛАВА 11</b>	
<b>ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕНЕЖНЫХ РАСЧЕТОВ И ПЛАТЕЖЕЙ</b> .....	<b>361</b>
11.1. Формы безналичных расчетов.....	361
11.2. Расчеты платежными поручениями и чеками.....	369
11.3. Расчеты по аккредитивам.....	373
11.4. Расчеты по инкассо.....	380
<b>ГЛОССАРИЙ</b> .....	<b>385</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ</b> .....	<b>397</b>
Формы документов, утвержденные ЦБ РФ.....	397
<b>ЛИТЕРАТУРА</b> .....	<b>400</b>

*По вопросам приобретения книг обращайтесь:*

**Отдел продаж «ИНФРА-М» (оптовая продажа):**  
127282, Москва, ул. Полярная, д. 31в, тел.: (495) 380-4260; факс: (495) 363-9212  
E-mail: books@infra-m.ru

**Магазин «Библиосфера» (розничная продажа):**  
109147, Москва, ул. Марксистская, д. 9, тел. (495) 670-5218, 670-5219

**Отдел «Книга—почтой»:**  
тел. (495) 363-4260 (доб. 232, 246)

**Центр комплектования библиотек:**  
119019, Москва, ул. Моховая, д. 16 (Российская государственная библиотека, кор. К)  
тел. (495) 202-9315

---

*Учебное издание*

**Трошин Александр Николаевич  
Мазурин Татьяна Юрьевна  
Фомкина Валентина Ивановна**

## **ФИНАНСЫ И КРЕДИТ**

Учебник

Редактор *И. В. Башина*  
Корректор *Л. С. Куликова*

Оригинал-макет подготовлен в Издательском Доме «ИНФРА-М»

Подписано в печать 15.10.2008.  
Формат 60х90/16. Бумага офсетная. Гарнитура Newton.  
Усл. печ. л. 26,0. Уч.-изд. л. 25,51.  
Тираж 3000 экз. Заказ №

Издательский Дом «ИНФРА-М»  
127282, Москва, ул. Полярная, д. 31в  
Тел.: (495) 380-05-40, 380-05-43. Факс: (495) 363-92-12  
E-mail: books@infra-m.ru    <http://www.infra-m.ru>