

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

Л.Н. Хазраткулова

ФИНАНСЫ

Учебник



Ташкент 2022

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

Л.Н. Хазраткулова

«ФИНАНСЫ»

Учебник

(на основе кредитно-модульной системы)

**Рекомендован Министерством высшего и среднего специального
образования Республики Узбекистан в качестве учебника для студентов
экономических специальностей высших учебных заведений**

Посвящается моим родителям

к.с.-х.н. Хазраткулову Нармумину и Хазраткуловой Тамаре

Ташкент 2022

УДК: 336.02

ББК: 65.050

Хазраткулова, Л.Н. Финансы. (Учебник). – Т.: Инновацион ривожланиш нашриёт-матбаа уйи», 2022. 410 с.

ISBN 978-9943-8750-3-6

Учебник подготовлен в соответствии с Государственным образовательным стандартом высшего образования по специальности экономика, предназначен для студентов, обучающихся по направлению подготовки 5230600-Финансы и финансовые технологии.

Учебник состоит из двадцати восьми теоретических глав, содержит тесты и кейсы по дисциплине, глоссарий и библиографический список. К каждой главе приводятся ключевые слова и словосочетания, а также контрольные вопросы и задания, при ответе на которых применяются знания по дисциплине.

Рекомендован Ученым советом Ташкентского государственного экономического университета в качестве учебника для студентов, обучающихся по направлениям подготовки 5230600-Финансы и финансовые технологии.

УДК: 336.02

ББК: 65.050

Рецензенты:

Л.И. Юзвович - доктор экономических наук, профессор, почетный работник высшего профессионального образования Российской Федерации, заведующий кафедрой «Финансы, денежное обращение и кредит» ФГБОУ «Уральский государственный экономический университет»

Р.Х. Карлибаева - доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой «Финансы и бизнес-аналитика» Ташкентского государственного экономического университета

ISBN 978-9943-8750-3-6

©» Инновацион ривожланиш нашриёт-матбаа уйи», 2022.

ВВЕДЕНИЕ

Рыночная экономика характеризуется как социально-ориентированное хозяйство, дополняемое государственным регулированием. Огромную роль в самой структуре рыночных отношений, а также в механизме их регулирования со стороны государства играют финансы как неотъемлемая часть рыночных отношений и одновременно важный инструмент реализации государственной политики.

Финансы определяются как один из базовых элементов экономических отношений, предметной областью которых выступает процесс формирования, распределения и использования фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства, а также субъектов хозяйствования. Возникновение финансов произошло в условиях перехода от натурального хозяйства к регулярному товарно-денежному обмену и тесно связано с развитием государства и его потребностей в ресурсах.

Вся совокупность сфер финансовых отношений, финансовых учреждений и финансовых фондов, обеспечивающих процесс мобилизации и последующего использования финансовых ресурсов, составляет финансовую систему общества как совокупность различных сфер финансовых отношений, в процессе которых образуются и используются фонды денежных средств, как централизованные, так и децентрализованные.

Как теория, так и практика финансов не стоят на месте, а постоянно развиваются, финансовый мир относится к одному из самых динамичных образований. Постоянно возникают новые финансовые инструменты, а в конце XX в. появилась и успешно развивается новая отрасль - финансовая индустрия. Открываются новые перспективы ее становления, так как экономика мира сталкивается с проблемами финансового развития как источника экономического роста, что сопряжено с активным проявлением в последнее время именно финансовых кризисов. В связи с этим изучение финансов требует признания тесного взаимодействия

между институциональными и теоретическими интересами, только их интеграция позволит понять сложность современного финансового мира.

Предлагаемый учебник по дисциплине «Финансы» предназначен для студентов бакалавриата по направлению подготовки 5230600 «Финансы и финансовые технологии». Он призван обеспечить формирование у студентов знаний и компетенций в рамках широкого спектра профессиональных дисциплин финансового блока.

Учебник включает в себя учебные материалы, контрольные вопросы и задания по всем двадцати восьми главам учебного плана. В помощь студенту по каждой главе приведены основные ключевые слова и словосочетания, контрольные вопросы и задания, тесты и кейсы по дисциплине, а также глоссарий и библиографический список.

*Финансы составляют ту точку опоры, которая,
согласно Архимеду, позволяет перевернуть весь мир*
Кардинал Ришелье

Глава 1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ

Ключевые слова и словосочетания: финансы, денежные отношения, распределение и перераспределение, фонды денежных средств, производство, национальный доход, концепции финансов.

1.1 Сущность и характерные признаки финансов

Термин «финансы» возник в XIII - XV вв. в торговых городах Италии и сначала обозначал любой денежный платеж. Далее термин получил международное распространение и стал употребляться как понятие, связанное с системой денежных отношений между населением и государством по поводу образования государственных фондов денежных средств.

Данный термин отражал: во-первых, денежные отношения между двумя субъектами, то есть деньги выступали материальной основой существования и функционирования финансов; во-вторых, субъекты обладали разными правами в процессе этих отношений: один из них (государство) обладал особыми полномочиями; в-третьих, в процессе этих отношений формировался общегосударственный фонд денежных средств бюджет, то есть эти отношения носили фондовый характер; в-четвертых, регулярное поступление средств в бюджет не могло быть обеспечено без придания налогам, сборам и другим платежам государственно-принудительного характера, что достигалось посредством правовой нормотворческой деятельности государства, создания соответствующего фискального аппарата.

Финансы представляют собой совокупность денежных отношений, возникающие в процессе распределения и перераспределения стоимости валового общественного продукта и

части национального дохода, в связи с формированием фондов денежных средств у субъектов хозяйствования и государства и использование их на цели воспроизводства, стимулирование и удовлетворение социальных нужд общества.

Под финансами понимают экономическую категорию, которая отражает уровень экономических отношений между продавцом и покупателем по поводу денежных средств и инвестиционных ценностей.

К предпосылкам возникновения финансов следует отнести следующие:

1. В Центральной Европе в результате первых буржуазных революций власть монархов была значительно урезана, произошло отторжение монарха от казны. Возник общегосударственный фонд денежных средств - бюджет, которым глава государства не мог единолично пользоваться.

2. Формирование и использование бюджета стало носить системный характер, то есть возникли системы государственных доходов и расходов с определенным составом, структурой и законодательным закреплением. Уже тогда были обозначены четыре направления расходов: на военные цели, управление, экономику и социальные нужды.

3. Налоги в денежной форме приобрели преимущественный характер, тогда как ранее доходы государства формировались главным образом за счет натуральных податей и трудовых повинностей.

Финансы - неотъемлемая часть денежных отношений, но не всякие денежные отношения являются финансовыми. Они отличаются от денег как по содержанию, так и по выполняемым функциям. Деньги - это всеобщий эквивалент, с помощью которого прежде всего измеряются затраты труда ассоциированных производителей, а финансы - это экономический инструмент распределения и перераспределения валового внутреннего продукта и национального дохода, орудие контроля за образованием и использованием фондов денежных средств.

Процесс воспроизводства представляет собой совокупность непрерывно повторяющихся циклов (рис.1.1).



Рис. 1.1 Основные этапы процесса воспроизводства

Каждый последующий цикл воспроизводства возможен лишь после того, как вновь созданная стоимость подвергнется распределению, в результате которого будут созданы целевые денежные фонды, являющиеся основой удовлетворения разнообразных потребностей, причем это происходит в обезличенной форме.

Традиционно финансы разделяют на публичные финансы (централизованные, государственные и муниципальные финансы) и частные финансы (децентрализованные). Последние включают в себя как корпоративные финансы (финансы организаций), так и финансы домохозяйств (личные и семейные финансы).

Участвуя в экономических отношениях, финансы взаимодействуют с различными экономическими категориями, поэтому на поверхности выделяют границы финансовых отношений - то есть какая операция, инструмент экономики относится к финансовой сфере.

К финансовым отношениям, определяющим содержание финансов как экономическую категорию, принято относить отношения:

- между предприятием и государством по уплате платежей в бюджет;
- между государством и гражданами при внесении обязательных и добровольных платежей в бюджетные и внебюджетные фонды;
- между предприятием и вышестоящей организацией при создании централизации денежных средств и резервов;
- между предприятием и внебюджетными фондами при внесении страховых взносов в эти фонды;
- между предприятиями и банками при получении кредита, хранении денежных средств на счетах;
- между предприятием и органами страхования при уплате страховых взносов и возмещении при наступлении страховой ситуации;
- между предприятием и работниками, занятыми на данном предприятии (зарплата).

Финансовые отношения охватывают ту часть отношений, которая связана с образованием и использованием денежных средств. К финансам не относятся денежные средства, которые обеспечивают личное потребление и обмен.

Характерными признаками финансов являются:

- распределительный характер отношений, который основан на правовых нормах или этике ведения бизнеса, связан с движением реальных денег независимо от движения стоимости в товарной форме;
- односторонний характер движения денежных средств;

- создание централизованных и децентрализованных фондов денежных средств;
- финансы носят денежный характер.

1.2 Основные этапы развития и концепции финансовой теории

Выделяют два основных этапа развития финансов (рис. 1.2).

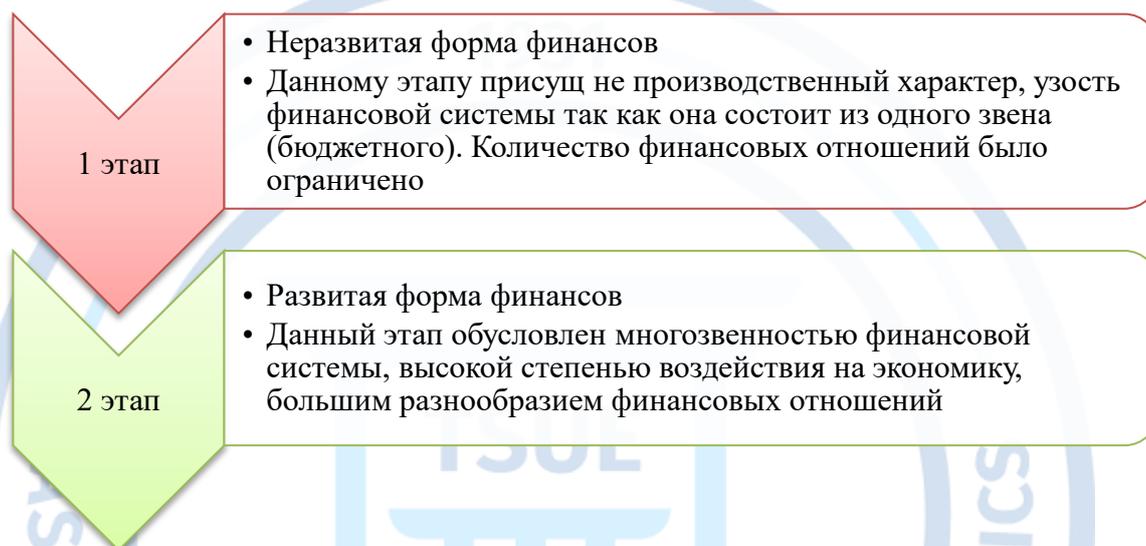


Рис. 1.2 Основные этапы развития финансов

На первом этапе основная масса денежных средств расходовалась на военные цели и практически не оказывала воздействия на экономику, финансы носили непроизводственный характер. На втором этапе финансы становятся одним из важнейших орудий косвенного воздействия на отношения общественного воспроизводства: воспроизводства материальных благ, рабочей силы и производственных отношений.

Для принятия правильных финансовых решений, начиная от домохозяйств и заканчивая государственными финансами, необходимо четко представлять закономерности развития финансовых рынков, знать основные концепции финансовой теории (рис. 1.3).



Рис. 1.3 Концепции финансовой теории

Концепция временной стоимости денежных средств - состоит в том, что сегодняшние денежные средства дороже будущих. Частично отказываясь от текущего потребления в пользу увеличения будущего потребления, человек часть своих средств размещает на банковском депозите под определенный процент. Этот процент представляет собой не что иное, как плату за отказ от текущего потребления. Данная концепция подводит нас к тому, что разновременные денежные потоки необходимо приводить к одному моменту времени через ставку дисконтирования. Анализ и оценка дисконтированного денежного потока лежат в основе многих моделей, используемых в теории финансов, а также служат базой для принятия инвестиционных решений.

Концепция риска и доходности - суть концепции заключается в том, что инвестор, принимая финансовые решения, действует в условиях неопределенности. Вкладывая денежные средства в те или иные финансовые активы, инвестор естественно стремится получить определенный доход на вложенный капитал, однако этот будущий доход не гарантирован. Любые инвестиции на финансовом рынке сопряжены с риском, и стремление к получению большей доходности несет в себе потенциальную угрозу потери инвестированного капитала, так как инвестор вынужден приобретать более рискованные финансовые активы. Поэтому важно сопоставлять показатели доходности и риска и принимать взвешенные решения, при этом необходимо использовать современные методы управления риском, такие как страхование,

хеджирование, диверсификация.

Концепция структуры капитала - построена на том, что компании в своей деятельности используют как собственный, так и заемный капитал, каждый из которых имеет конкретную стоимость. Как правило, собственный капитал стоит дороже, а заемный дешевле. Однако чрезмерное увлечение заемным капиталом чревато угрозой банкротства компании. Необходимо найти оптимальную пропорцию в соотношении собственного и заемного капитала с тем, чтобы средневзвешенная стоимость капитала была минимальной, что в конечном счете должно способствовать росту стоимости бизнеса. Теория структуры капитала охватывает вопросы дивидендной политики и асимметрии информации.

Концепция агентских отношений - заключается в том, что интересы менеджеров (агентов), которых нанимают собственники (принципалы) для управления компанией, зачастую расходятся. Собственники компании заинтересованы в росте стоимости бизнеса, наемный менеджер, как профессионал, должен обеспечить данный рост. Однако предоставление менеджерам права принятия решений относительно деятельности компании и использования финансовых ресурсов создает потенциальный конфликт, так как у менеджеров могут быть свои интересы, отличные от интересов собственников. Менеджер заинтересован в высокой заработной плате, дополнительных бонусах и других привилегиях, что означает вычет из доходов собственников. В связи с этим собственники вынуждены нести расходы, связанные с контролем за деятельностью, что ведет к возникновению агентских затрат.

Концепция эффективности финансовых рынков предполагает, что в ценах финансовых активов учтена вся известная информация. В данной концепции под термином «эффективность» понимается не операционная, а информационная эффективность. Концепция эффективности рынков строится на следующих предпосылках:

- информация является общедоступной и все инвесторы получают ее одновременно;
- на рынке присутствует много продавцов и покупателей,

совершающих регулярные операции в больших объемах, и действия отдельных участников рынка не могут повлиять на общий уровень цен;

- все инвесторы действуют рационально и нацелены на получение максимального дохода.

В реальной жизни эти предпосылки не соблюдаются или соблюдаются частично, в связи с чем различают слабую, умеренную и сильную формы эффективности рынков.

1.3 Основные функции и принципы финансов

Условия возникновения финансов - формирование, распределение и применение денежных доходов, из чего складываются три функции: распределительная, контрольная и регулирующая (стимулирующая).

Распределительная функция - отвечает за обеспечение финансовыми ресурсами каждого звена системы. Основная задача - распределение национального дохода в соответствии с потребностями государства и населения. Доходы формируются за счет налогов и выручки, полученной в результате реализации товаров и услуг.

Распределение доходов позволяет:

- равномерно развивать отрасли народного хозяйства;
- укреплять государство, экономику и обороноспособность страны;
- повышать уровень жизни населения.

Контрольная функция - экономическая целесообразность и соблюдение действующего законодательства являются обязательными составляющими контрольной функции. Контроль необходим на всех уровнях движения финансов и при любой финансовой операции, он выступает инструментом для предупреждения экономических правонарушений, позволяющим:

- контролировать производство товаров и услуг;
- следить за процессом расходования ресурсов;
- сокращать расходы и потери;

- предупреждать расточительство.

Контрольная функция сигнализирует о наличии отклонений в пропорциях национального долга и валового внутреннего продукта. Эта функция проявляется на всех этапах осуществления финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.

Регулирующая (стимулирующая) функция - регулирование направлено на улучшение экономической ситуации или выход из кризиса. Основные рычаги регулирования - налоговая и кредитная политика. В государственном регулировании нуждаются:

- общественный сектор;
- денежное обращение;
- государственные финансы;
- внешнеэкономическая деятельность;
- экономическая безопасность.

Стимулирование заключается в разработке оптимальных методов и способов при обеспечении выполнения поставленных целей государства.

К принципам организации финансов относят:



Рис. 1.4 Принципы организации финансов

Контрольные вопросы и задания:

1. Каково экономическое содержание категории финансов?
2. Перечислите отличительные признаки финансов от других экономических категорий?
3. Какова сущность и необходимость финансов в экономической системе государства?
4. Раскройте содержание распределительной функций финансов и её назначение.
5. Раскройте содержание контрольной функций финансов и её назначение.
6. Раскройте содержание стимулирующей функций финансов и её назначение.
7. С какими экономическими категориями имеется взаимосвязь финансов в процессе стоимостного распределения и как она проявляется?

Глава 2. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА И ЕЕ СТРУКТУРА

Ключевые слова и словосочетания: финансовая система, финансовые ресурсы, распределение и перераспределение, фонды денежных средств, производство, национальный доход, концепции финансов.

2.1 Финансовая система государства, принципы ее построения

Само понятие «система» предполагает наличие определенных составляющих элементов и связи между ними. Структурная организация совокупности финансовых отношений позволяет упорядочить и целенаправленно управлять элементами системы, отслеживать и корректировать финансовые связи.

Понятие финансовой системы является развитием более общего понятия - финансы. **Финансовая система** - это совокупность органов и учреждений, форм и методов, сфер финансовых отношений, связанных с образованием и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

Построение финансовой системы основывается на следующих признаках:

- в функциональном назначении той или иной группы финансовых отношений;
- в наличии определенной специфики в финансовых отношениях;
- в единстве и взаимодействии подсистем;
- в наличии специального обслуживающего аппарата;
- в наличии собственной финансовой базы.

Финансовая система - это совокупность различных сфер (звеньев) финансовых отношений, каждая из которых характеризуется особенностями в формировании и использовании фондов денежных средств, различной ролью в жизни общества.

Финансовые системы некоторых государств могут отличаться по своей структуре. Но они все имеют общий признак - это различные фонды финансовых ресурсов, которые отличаются по методам мобилизации и их использованию, однако тесно связаны между собой, имеют прямое и обратное влияние на экономические

и социальные процессы в государстве, а также на формирование и использования фондов финансовых ресурсов в разрезе отдельных звеньев.

2.2 Основные звенья финансовой системы государства

Имея в виду финансовую систему, рассматривается вся совокупность финансовых отношений, как система, в которой выделяются отдельные сферы и звенья финансовых отношений.

Можно утверждать, что каждое звено финансовой системы является независимым её элементом, но эта самостоятельность относительна в среде единого целостного.

В общей совокупности финансовых отношений выделяют следующие взаимосвязанные сферы финансовой системы государства:

- государственные финансы;
- финансы предприятий, учреждений и организаций;
- финансы финансово-кредитных институтов;
- финансы страхования;
- финансы домашних хозяйств.

Ведущее место в системе финансовых отношений занимают государственные финансы (Public Finance), так как они аккумулируют и перераспределяют большую часть финансовых ресурсов страны. Особо сильное влияние оказывается и на остальные сферы финансовых отношений, а для некоторых отраслей - это основной источник, обеспечивающий их функционирование - отрасли непродуцированной сферы.

Государственные финансы - денежные отношения по поводу распределения и перераспределения стоимости общественного продукта и части национального богатства, связанные с формированием финансовых ресурсов в распоряжении государства и его предприятий и использованием государственных средств на затраты по расширению производства, удовлетворение социально-культурных потребностей общества, нужд обороны и управления.

Государственные финансы состоят из следующих звеньев:

1) Бюджетная система - экономическая категория, представленная денежными отношениями, возникающими у государства с юридическими и физическими лицами по поводу перераспределения национального дохода в связи с образованием и использованием бюджетного фонда страны, предназначенного на

финансирование экономики, социально-культурных нужд, нужд обороны и государственного управления. Бюджетная система - самое крупное звено государственных финансов, в которой аккумулируется основная часть налоговых поступлений, через нее осуществляется финансирование важнейших направлений государственной политики (расходы, связанные с содержанием государственных органов власти, оборону, экономические и социальные цели).

2) Государственные целевые фонды (внебюджетные фонды)

- специфическая форма перераспределения и использования финансовых ресурсов, привлекаемых для финансирования некоторых общественных потребностей и комплексно используемых на основе организационной самостоятельности фондов. К источникам формирования средств внебюджетных фондов относят:

а) специальные целевые налоги, займы и доходы от проведения денежно вещевых лотерей;

б) субсидии из бюджета;

в) дополнительные доходы и сэкономленные финансовые ресурсы

г) добровольные взносы и пожертвования.

Внебюджетные фонды гарантируют целевое использование ресурсов в полном объеме их поступления и своевременное финансирование важнейших социальных мероприятий; они выполняют роль финансового резерва, к которому прибегают государственные власти в случае финансовых затруднений.

Основное назначение внебюджетных фондов - решение социальных задач (содержание нетрудоспособных, оказание помощи безработным, финансирование жизненно важных расходных статей. Исключительная особенность фондов в том, что они осуществляют финансирование ограниченного круга целей по сравнению с бюджетными фондами.

3) Государственный кредит - представляет собой специфические финансовые отношения, существующие по мобилизации государством дополнительных финансовых ресурсов, а также предоставления средств предприятиям, организациям, другим государствам на условиях срочности, платности, возвратности. В основном государственный кредит - это финансовые отношения, связанные с использованием,

мобилизацией дополнительных финансовых ресурсов для бюджетной системы.

Формы государственного кредита:

- государственные займы;
- казначейские ссуды;
- гарантийные обязательства.

4) Финансы государственных предприятий и организаций

Существует ряд факторов, обуславливающих деятельность и развитие государственного сектора экономики.

К особенностям государственных предприятий относится, прежде всего, то, что их создание финансирует, как правило, государство. Государство наделяет эти предприятия, уставным фондом финансируя, таким образом, расходы, связанные с созданием основных фондов, формированием оборотных средств, регламентирует цены на продукцию этих предприятий, оказывает им помощь инвестиционного и кредитного характера. В необходимых случаях государство предоставляет льготы по налогам.

Доходы, получаемые государственными предприятиями, являются источником формирования централизованных фондов финансовых ресурсов государства, отраслевых фондов денежных средств, а также денежных фондов этих предприятий. Значительная часть средств изымается у них в бюджет и другие фонды государства.

В отраслевом масштабе за счет средств этих предприятий создаются инвестиционный фонд и фонд научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ и освоения новых видов продукции.

Таким образом, финансы государственных предприятий имеют свои особенности, лавная из которых - государственная поддержка и более глубокая зависимость от государства.

На современном этапе экономического развития Республики Узбекистан, несмотря на проведенную приватизацию, государственная собственность сохраняет сильные позиции в экономике.

Государственные предприятия получают многочисленные заказы от негосударственных фирм, обеспечивая частному предпринимательству обширный и гарантированный рынок сбыта по ряду изделий, стимулируют процесс накопления капитала путем перераспределения национального дохода в пользу других звеньев

финансовой системы (через низкие цены и тарифы на продукцию государственных и высокие цены на продукцию частных предприятий, потребляемую государственными структурами).

Государство, в большей степени, инвестирует собственные средства в малорентабельные отрасли экономики. Функционирование государственных предприятий связано с распределительными процессами и обусловлено причинами экономического, финансового и военно-политического характера, которые часто переплетаются и действуют одновременно.

Экономические причины вызваны необходимостью вмешательства государства в хозяйственные процессы. Функционирование государственных предприятий влияет на соотношение между отдельными отраслями материального производства, способствует изменению его структуры, стимулирует рост прогрессивных отраслей.

Широкое внедрение новой техники и научных достижений, автоматизация производственных процессов требуют крупных финансовых средств, высокоразвитой энергетической базы. Это может обеспечить только государство. В этой связи особое значение приобретает развитие в рамках государства таких отраслей промышленности, как: газовая; электроэнергетическая; нефтяная; угольная.

Помимо всего, государство: создает научно-исследовательские центры и опытные предприятия; производит санирование монополистических предприятий, оказавшихся на грани банкротства; строит новые предприятия в капиталоемких отраслях.

Государственные предприятия широко используются в качестве инструмента антициклического и антиинфляционного регулирования экономической и финансовой систем страны.

Финансовые причины связаны с тем, что развитие вышеназванных отраслей, проведение исследовательских работ требуют крупных первоначальных капитальных вложений. Частные предприятия неохотно идут на риск, связанный с освоением новых производств. Поэтому данные расходы финансирует государство.

Вместе с тем, финансовые причины обусловлены и тем, что функционирование государственного сектора в экономике позволяет государству более эффективно управлять финансовой системой. Столкнувшись с проблемами в области государственных финансов, правительство может продать принадлежащие ему

предприятия и полученные средства направить на финансирование своих расходов.

Политические причины обусловлены развитием интернационализации экономических процессов, что приводит к широкому участию государственных предприятий в процессе интеграции производства и капитала.

В современных условиях государственные и смешанные предприятия создают зарубежные филиалы с участием иностранного капитала, заключают соглашения по научно-техническому сотрудничеству и таким образом становятся непосредственными участниками международных экономических отношений. Это способствует росту технического уровня производства отечественных предприятий, притоку иностранной валюты в республику, расширяет рынок реализации произведенной продукции на государственных предприятиях.

В сфере негосударственных финансов выделяют следующие звенья:

1) Финансы предприятий и организаций (Corporate Finance), которые выступают исходной сферой системы финансовых отношений, так как эта сфера ближе всего расположена к производственным отношениям. Именно здесь создаются первичные финансовые ресурсы, которые затем распределяются по различным каналам финансовой системы. Эти сферы имеют наибольший потенциал воздействия на производство.

Финансы предприятий и организаций - очень большая сфера финансовых отношений. Классификация предприятий производится по ряду признаков:

1. Отдельные звенья финансовых отношений в зависимости от форм собственности и ОПФ хозяйства. Выделяют финансы товариществ, обществ, госпредприятий, учреждений, общественных организаций, общественных фондов.

2. В зависимости от степени централизации:

- финансы предприятий;
- финансы объединений, корпораций, холдингов, ФПГ;
- финансы министерств и ведомств (здесь речь идет о фактических отношениях, связанных с формированием и использованием на основе централизованного распределения финансовых ресурсов по фондам).
- финансы филиалов, дочерних предприятий.

3. Отраслевой признак: финансы промышленных, с/х, транспортных предприятий. Отраслевые особенности - большое влияние (обязательно создание резервного фонда в таких отраслях, как с/х и др. сезонные работы).

4. В зависимости от характера хоз. деятельности выделяют некоммерческие и коммерческие (1. Главная цель - прибыль 2. Она распределяется между учредителями) финансы предприятий и организаций.

2) В сфере страхования финансовые отношения возникают по поводу формирования страховых фондов, за счет страховых взносов, уплачиваемых страхователю с целью возмещения ущерба, возникающего у участников страхования при наступлении страховых случаев. Страхование объединяет большое количество отношений, отсюда разделение на звенья:

1. социальное страхование (объект - потеря доходов и дополнительные расходы населения в результате потери трудоспособности, безработицы, а также в связи с материнством и др. выплаты);

2. медицинское страхование (финансовые отношения, возникающие по поводу возмещения затрат на оказание медицинской помощи застрахованным гражданам - предоставление помощи в натуре, а оплачивает страховая компания медицинскому предприятию - производителю);

3. личное страхование (связано со страхованием жизни и здоровья граждан - то есть страхуется только свое здоровье - учитывается та сумма, в которую оценивается ваша жизнь);

4. имущественное страхование (объект - имущество физических и юридических лиц; гибель, повреждение, пропажа - все это может быть основанием для выплаты страхового взноса. Это самое древнее звено);

5. страхование предпринимательских рисков (объект - убытки, недополученная прибыль, дополнительные расходы, возникшие в результате хозяйственной деятельности застрахованного предприятия);

6. страхование ответственности (объект - ущерб, нанесенный застрахованным третьим лицам - например, страхование гражданской ответственности невыполнения договорных обязательств).

Страхование выделено в отдельную группу в силу специфики страховых отношений, включающих механизм формирования фондов страховых организаций, их использование методами, отличными от применяемых в других сферах финансовых отношений.

3) Финансы банковской и парабанковской системы

Банковская система - это совокупность банков, небанковских учреждений, банковской инфраструктуры, находящихся в тесном взаимодействии между собой и обеспечивающих ее устойчивое развитие.

Классификация банковских систем может проводиться по различным критериям. В зависимости от типа банковских отношений в обществе принято различать банковские системы распределительного, переходного и рыночного типа. Система рыночного типа характеризуется наличием конкуренции и регулирования. Распределительному типу присущи полное отсутствие рыночных элементов, строгая регламентация и централизация управления из единого экономического центра. Переходный тип включает черты как рыночной (конкуренция и регулирование), так и распределительной экономической системы - жесткое администрирование по некоторым позициям. При этом с учетом того, к какому типу банковская система относится - распределительному или рыночному, - формируются и функционируют уровни банковской системы. На практике встречаются одно-, двух- и трехуровневые системы.

Классифицируя банковские системы по моделям, можно выделить конкурентную, олигопольную и монопольную модели построения. По классам - национальную, наднациональную и мировую банковские системы.

По уровню специализации различают универсальную и специализированную банковские системы. При специализированной модели запрещается совмещать кредитную и инвестиционную деятельность. Универсальная модель банковской системы, напротив, допускает сочетание в деятельности кредитования и инвестирования.

В зависимости от степени развития банковской системы на практике встречаются:

- экстенсивная модель - характеризуется ограниченным количеством предоставляемых банковских услуг, агрессивной

политикой на рынке активов и обязательств, низкой степенью их диверсификации, высокой концентрацией рисков, низким уровнем развития конкуренции и рыночной дисциплины;

- интенсивная модель - отличается высоким уровнем развития конкуренции, высокой степенью прозрачности и рыночной дисциплины, наличием разветвленной современной инфраструктуры, высокой степенью капитализации банков, сбалансированным ведением и устойчивостью бизнеса, достоверностью публикуемой и предоставляемой в органы контроля и надзора информации.

Парабанковская (небанковская) система - совокупность специализированных финансовых и кредитных организаций, финансовых посредников, конкурирующих с кредитными организациями банковской системы.

Парабанковская система делится на:

- организации с узкой специализацией;
- организации - финансовые посредники.

Организации с узкой специализацией: ломбарды, кредитные кооперативы, лизинговые, факторинговые, форфейтинговые компании, кассы взаимопомощи, пункты проката.

Ломбарды связаны с использованием движимого имущества в качестве залога кредита.

Кредитные кооперативы - объединения членов определенных коллективов либо определенной сферы деятельности с целью предоставления денежных средств на кредитной основе, но с льготными условиями (низкие процентные ставки, отсутствие залога, возможность продления срока кредита и т.п.).

Факторинговая компания приобретает у своего клиента долговые обязательства его партнеров. Например, клиент уступает «фактору» право требования долгов дебиторов, а «фактор» оплачивает от 60 до 90% суммы задолженности. После получения средств от дебитора, «фактор» возвращает клиенту остаток долга за вычетом комиссионного вознаграждения.

Форфейтинг - покупка долговых обязательств (или их серии), часто переводных или простых векселей, у экспортера. После оплаты долговых обязательств форфейтором к нему переходит право получения платежа от импортера.

Лизинг - предоставление кредита в товарной форме (движимое и недвижимое имущество) в форме долгосрочной аренды.

Кассы взаимопомощи, действуют так же, как и кредитные кооперативы, но кроме кредитной функции выполняют еще функцию накопления. Финансовые ресурсы кассы, кроме кредитования своих членов, используются для прироста сбережений за счет их эффективного размещения на рынке.

Пункты проката предоставляют своим клиентам, как правило, частным лицам, возможность пользоваться какими-либо товарами потребительского назначения на условиях последующего возврата в определенный срок и с уплатой процентов за право пользования.

Пенсионные фонды организуют пенсионное обеспечение граждан. Разделяются на государственные и частные.

Инвестиционные компании и фонды привлекают средства клиентов за счет продажи собственных ценных бумаг, вкладывая собранные деньги в ценные бумаги других инвесторов.

4) Финансы домашних хозяйств представляют собой экономические денежные отношения по формированию и использованию фондов денежных средств в целях обеспечения материальных и социальных условий жизни членов хозяйства и их воспроизводства. Являясь звеном в финансовой системе на уровне отдельной семьи, они выступают первичным элементом социально-экономической структуры общества. В отличие от финансов предприятий и организаций, имеющих решающее значение в создании, первичном распределении и использовании стоимости валового внутреннего продукта и национального дохода, финансы домохозяйства не стали приоритетным звеном финансовой системы и играют подчиненную, хотя и важную роль в общей совокупности финансовых отношений.

Сущность финансов домохозяйств находит свое проявление в функциях. Они выполняют две базовые функции: функцию обеспечения жизненных потребностей семьи и распределительную функцию.

Изначальная и главная - функция обеспечения жизненных потребностей семьи. Она создает реальные условия существования членов данной семьи. Развитие рыночных отношений существенно повлияло на форму проявления этой функции. В период натурального хозяйства продукция, создаваемая членами, удовлетворяла их потребности, и обмен излишками возникал редко, в небольшом количестве и, как правило, по соседству.

В результате товарно-денежных отношений, появления, а затем и увеличения рынка произошло расширение материальных, социальных, культурных и иных потребностей семьи, были созданы и выросли денежные средства домашнего хозяйства, возник денежный фонд (семейный бюджет), предназначенный для обеспечения материальными благами.

Распределительная функция финансов домохозяйств охватывает первичное распределение национального дохода и формирование первичных доходов семьи. Финансовые отношения домашнего хозяйства включают две группы:

- отношения между данной хозяйственной единицей и другими звеньями финансовой системы (государственными финансами - бюджетами и внебюджетными фондами, и финансами организаций и предприятий), создавая первичные доходы в виде заработной платы, пенсий, пособий и т.п.;
- отношения между членами домохозяйства, когда средства распределяются и обособляются, образуя обособленные денежные фонды. Обособление средств внутри домохозяйства не меняет собственника, исключая всякую эквивалентность.

Эта функция включает три последовательные ступени: формирование, распределение и использование денежных фондов.

Обе функции финансов домохозяйства взаимосвязаны и действуют одновременно, дополняя друг друга.

Степень развитости финансовой системы характеризуется ее способностью выполнять следующие функции:

- «аккумуляция и размещение сбережений»;
- «обеспечение ликвидности» эффективное распределение инвестиционных ресурсов и оценка рисков;
- «контроль и мониторинг пользователей денежных средств»;
- «осуществление расчетных и кассовых операций».

Каждой сфере финансовых отношений соответствуют свои денежные фонды, которые формируются и используются с помощью этих финансовых отношений, а также органы, осуществляющие управление финансовыми отношениями. Поэтому финансовая система включает не только совокупность финансовых отношений, но и денежные фонды, и органы управления.

Вклад финансовой системы в экономику зависит от количества и качества ее услуг и эффективности их предоставления, так как эти

услуги позволяют сделать торговлю, а также получение и предоставление кредитов более дешевыми и менее рискованными. Без них страна обречена на натурализацию экономических отношений, сдерживающую специализацию производства и рост эффективности.

2.3 Взаимосвязь между звеньями финансовой системы

Между отдельными звеньями существуют объективные взаимосвязи:

- между государственными и корпоративными финансами - при уплате налогов, выплате отчислений во внебюджетные фонды, покупке государственных ценных бумаг, дающих дополнительные поступления финансовых ресурсов в госсферу из сферы предприятий и организаций. С другой стороны - выделение средств на содержание некоммерческих организаций; в ограниченных размерах бюджетные средства предоставляются коммерческим организациям, прежде всего государственным, на развитие, капвложения, на покрытие убытков некоторых государственных коммерческих организаций (угольная промышленность, жилищно-коммунальное хозяйство); также погашение госзаймов, размещенных среди предприятий и организаций - дополнительные источники средств для развития последних.

- между государственными финансами и сферой страхования - при уплате в бюджет налогов страховыми компаниями.

- между сферой страхования и корпоративными финансами - при уплате страховых взносов предприятиями и организациями и уплата страховых возмещений.

Внутри каждой сферы также существуют финансовые отношения. Например, внутри бюджетной сферы осуществляется предоставление средств из одних бюджетов в другие для сбалансирования бюджетов, предоставления финансовой помощи более экономически слабым бюджетам. Реально проследить и связь бюджета с внебюджетными фондами - ПФ получает из бюджета деньги для выплаты пенсии военнослужащим, а многие внебюджетные фонды размещают свои свободные ресурсы в государственные ценные бумаги - привлечение части фондов. Внутри финансов предприятий - покупка ценных бумаг одного предприятия у другого, участие в образовании предприятия в

качестве учредителя; выплата неустоек, образовавшихся в результате взаимных расчетов.

Контрольные вопросы и задания:

1. В чем социально-экономическая сущность финансовой системы государства?
2. Раскройте специфику сферы государственных финансов.
3. Охарактеризуйте содержание сферы финансов предприятий, учреждений и организаций.
4. Охарактеризуйте содержание сферы финансов финансово-кредитных институтов.
5. Сущность и содержание сферы финансов страхования.
6. Охарактеризуйте особенности и содержание сферы финансов домашних хозяйств.
7. Раскройте взаимосвязь между звеньями финансовой системы.
8. Каковы основные методы организации финансов?
9. Охарактеризуйте особенности функционирования современной финансовой системы Республики Узбекистан.

Глава 3. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА, ЕЕ ПРИНЦИПЫ И МЕХАНИЗМЫ РЕАЛИЗАЦИИ

Ключевые слова и словосочетания: финансовая политика, финансовые ресурсы, фискальная политика, монетарная политика, государственный бюджет, государственные закупки, налоги, трансферты, инвестиции, цена, кредит, денежное обращение, таможенная пошлина, финансовые механизмы, стабильность экономической системы.

3.1 Финансовая политика: содержание, структура и задачи

Финансовая политика - особая сфера деятельности государства, направленная на мобилизацию финансовых ресурсов, их рациональное распределение и эффективное использование для осуществления государством его функций.

Основными **методологическими принципами** проведения финансовой политики являются:

- зависимость от конечной цели;
- макроэкономическая сбалансированность всех отраслей экономики;
- соответствие интересам всех членов общества;
- использование экономических законов;
- учет внутренних и внешних экономических условий на основе реальных возможностей.

Главной **целью финансовой политики** является обеспечение стабильного поступательного развитие экономики государства и хозяйствующих субъектов на основе использования финансовых отношений и финансового потенциала (для достижения финансовой устойчивости и финансовой независимости).

Также выделяют следующие **цели финансовой политики**:

- 1) Повышение объема и эффективности использования финансовых ресурсов. Последнее очень важно для проверки воздействия финансовой политики на экономику. Отказ от учета повышения эффективности использования финансовых ресурсов при разработке и проведении финансовой политики может привести к распылению средств, сокращению источников удовлетворения постоянно растущих экономических и социальных потребностей общества.

2) Оздоровление и структурная перестройка экономики: повышение в общем объеме производства доли отраслей второй группы, снижение затрат на ВПК, упорядочивание денежного обращения, и в перспективе восстановление конвертируемости национальной валюты.

3) Достижение более высокого уровня жизни населения на основе развития отраслей промышленности и сельского хозяйства. Социальная направленность финансовой стратегии проявляется не только в изыскании возможностей увеличения финансовых ресурсов, направляемых на повышение благосостояния народа, но и в новом подходе к главной цели экономической политики. Уровень жизни выступает теперь величиной, определяющей развитие производства, направление и структуру использования финансовых ресурсов.

Цель финансовой политики проявляется в выполнении конкретных стратегических задач и решении тактических вопросов использования функционального предназначения финансов. Конкретные стратегические задачи финансовой политики зависят от внешних и внутренних условий, наличия финансовых ресурсов, организации товарно-денежных отношений, государственного устройства и т.п.

Задачами финансовой политики являются:

- обеспечение условий для формирования максимально возможных финансовых ресурсов;
- установление рационального, с точки зрения государства, распределения и использования финансовых ресурсов;
- организация, регулирование и стимулирование экономических и социальных процессов финансовыми методами;
- выработка финансового механизма и его развитие в соответствии с изменяющимися целями и задачами.

Политика предполагает соответствующее правовое обеспечение, которое предусматривает определенное сочетание основных положений, отраженных в официальных документах: Законы, Указы Президента, Постановления правительства, инструкции, приказы и письма министерств и ведомств, уставы хозяйствующих субъектов, международные договоры.

Финансовая политика состоит из следующих составных компонентов:

- налоговая политика;

- бюджетная политика;
- кредитная политика;
- ценовая политика;
- таможенная политика;
- инвестиционная политика;
- политика в области международных финансов;
- социальная политика.

Выделяют три основных *вида финансовой политики*:

1. *Классическая* - основное ее направление - невмешательство государства в экономику, сохранение свободной конкуренции, использование рыночного механизма как главного регулятора хозяйственных процессов. Государственные расходы минимизированы. Система налогов строилась на косвенных и имущественных налогах. Органом управления было министерство финансов.

2. *Регулирующая* - обосновывает необходимость вмешательства и регулирования государством циклического развития экономики. Основными инструментами вмешательства становятся государственные расходы, за счет которых формируется дополнительный спрос и как следствие -рост производства, ликвидация безработицы, увеличение национального дохода. Главным механизмом регулирования становится подоходный налог, использующий прогрессивные ставки; государственный кредит, рынок ссудных капиталов. Дефицит бюджета используется для регулирования экономики.

3. *Планово-директивная* финансовая политика применяется в странах с административно-командной системой. Основана на государственной собственности на средства производства. Целью является концентрация всех неиспользуемых населением, предприятиями и местными органами власти финансовых ресурсов в руках государства и их последующее распределение в соответствии с основными направлениями государственного плана развития.

Перед финансовой политикой стоят следующие *задачи*:

- обеспечение условий для формирования максимально возможных финансовых ресурсов;
- установление рационального распределения и использования финансовых ресурсов;

- организация регулирования и стимулирования экономических и социальных процессов финансовыми методами;
- выработка инструментов финансового механизма и его развития в соответствии с изменяющимися целями и задачами стратегии;
- создание эффективной и максимальной деловой системы оперативного управления финансами.

Финансовая политика как часть экономической политики представляет собой совокупность бюджетно-налоговых, иных финансовых инструментов и институтов государственной финансовой власти, обладающих в соответствии с законодательством полномочиями по формированию и использованию финансовых ресурсов государства в соответствии со стратегическими и тактическими целями государственной экономической политики. Вне зависимости от уровня развития страны главными стратегическими целями государственной финансовой политики являются создание финансовых условий для социально-экономического развития общества, повышения уровня и качества жизни населения.

3.2 Типы финансовой политики

Классическая финансовая политика

- Основана на невмешательстве государства в экономику, полной свободе рыночных отношений, использовании рыночного механизма как главного регулятора хозяйственных процессов

Регулирующая финансовая политика

- Основана на идее о том, что государство должно вмешиваться в развитие экономики с помощью определенных финансовых инструментов

Неоклассическая финансовая политика

- Ограничение степени государственного вмешательства в экономику и социальную сферу

Планово-директивная финансовая политика

- Основана на прямом директивном руководстве всеми сферами экономики и социальной жизни

Рис. 3.1 Характеристика основных типов финансовой политики

Классическая финансовая политика была основана на трудах классиков политэкономии А. Смита (1723-1790) и Д. Рикарда (1772-1823), и их последователей. Основное ее направление - невмешательство государства в экономику, достижение полной свободы рыночных отношений, использование рыночного механизма как главного регулятора хозяйственных процессов. Следствием этого было ограничение государственных расходов и исполнение равновесного бюджета. Система налогообложения должна была создать необходимое поступление средств для обеспечения сбалансированного бюджета.

В основу **регулирующей финансовой политики** положена экономическая теория Дж.М. Кейнса (1883 - 1946), которая исходит из того, что государство должно вмешиваться в развитие экономики с помощью определенных финансовых инструментов (государственные расходы). Финансовая политика наряду с ее традиционными задачами стала преследовать цель использовать финансовый механизм для регулирования экономики и социальных отношений в целях обеспечения полной занятости населения. Система налогов в условиях регулирующей финансовой политики изменилась. Главным механизмом регулирования становится подоходный налог, использующий прогрессивные ставки. Большое внимание в финансовом механизме уделяется системе государственного кредита, на основе которого проводится политика дефицитного финансирования. Рынок ссудных капиталов становится вторым по значению источником доходов бюджета, а дефицит бюджета используется для регулирования экономики. Изменяется система управления финансами: вместо единого органа управления возникает несколько самостоятельных специализированных органов.

Концепция **неоклассической финансовой политики** заключается в ограничении вмешательства государства в экономику и социальную сферу без отказа от его регулирующей роли. В действительности степень вмешательства государства не уменьшалась, а скорее усиливалась, так как это вмешательство

осуществлялось теперь не только непосредственно через доходы или расходы государственного бюджета, и через регулирование денежного обращения, валютного курса, рынка ссудных капиталов и ценных бумаг. Финансовый механизм в этих условиях исходит из необходимости сокращения объема перераспределения национального дохода через финансовую систему, снижения бюджетного дефицита, стимулирования роста сбережений как источника производственного инвестирования. Ставится задача сокращения налогов и уменьшения степени их прогрессивности обложения.

Планово-директивная финансовая политика применяется в странах, использующих административно-командную систему управления экономикой. Основанная на государственной собственности на средства производства, плановая система управления позволяет осуществлять прямое директивное руководство всеми сферами экономики и социальной жизни, в том числе и финансами. Цель финансовой политики в этих условиях - обеспечение максимальной концентрации финансовых ресурсов у государства для последующего перераспределения в соответствии с основными направлениями государственного плана.

Основной задачей финансового механизма было создание инструментов, при помощи которых производиться изъятие всех неиспользуемых в соответствии с государственным планом финансовых ресурсов. Расходы бюджетов определялись исходя из приоритетов, устанавливаемых государственным планом. Управление финансами осуществлялось из единого центра - Министерства финансов, которое занималось всеми вопросами использования финансового механизма в народном хозяйстве. Государство полностью финансировало из бюджета потребности экономики и социальной сферы, непосредственно и монопольно регламентировало ценообразование, денежное обращение, систему расчетов и кредитные отношения. Таким образом, государство непосредственно руководило всеми сферами общественной

деятельности при помощи государственных планов экономического и социального развития.

3.3 Сущность, инструменты и методы фискальной политики государства

Фискальная политика представляет собой меры, которые предпринимает правительство с целью стабилизации экономики с помощью изменения величины доходов и/или расходов государственного бюджета (поэтому фискальную политику также называют бюджетно-налоговой политикой).

Инструментами фискальной политики выступают расходы и доходы государственного бюджета, а именно:

- 1) государственные закупки;
- 2) налоги;
- 3) трансферты.

В зависимости от фазы цикла, в которой находится экономика, инструменты фискальной политики используются по-разному. Выделяют два вида фискальной политики стимулирующую и сдерживающую.

Фискальная политика как способ финансового регулирования экономики осуществляется с помощью мощных рычагов - налогообложения и государственных расходов. В связи с этим проводятся два вида фискальной политики: дискреционная и встроенных стабилизаторов.

Дискреционная фискальная политика представляет собой законодательное (официальное) изменение правительством величины государственных закупок, налогов и трансфертов с целью стабилизации экономики.

Автоматическая фискальная политика связана с действием встроенных (автоматических) стабилизаторов. В развитых странах экономика на $2/3$ регулируется с помощью дискреционной фискальной политики и на $1/3$ - за счет действия встроенных стабилизаторов.



Рис. 3.2 Виды бюджетно-налоговой политики

3.4 Монетарная политика как составная часть финансовой политики государства

Монетарная (денежно-кредитная) политика - это совокупность мероприятий в области денежного обращения и кредита, направленных на регулирование экономического роста, сдерживание инфляции, обеспечение занятости и выравнивание платежного баланса.

Основные направления денежно-кредитной политики включают:

1. концептуальные принципы, лежащие в основе денежно-кредитной политики;
2. определение краткой характеристики состояния национальной экономики;
3. прогноз ожидаемого выполнения основных параметров денежно-кредитной политики в текущем году;

4. сценарный прогноз развития национальной экономики предстоящий год;

5. основные показатели денежной программы на предстоящий финансовый год;

6. план мероприятий Центрального банка на предстоящий год по совершенствованию банковской системы, банковского надзора, финансовых рынков и платежной системы и т.п.

Обеспечение макроэкономической стабильности и достижение высоких темпов экономического роста в среднесрочной перспективе во многом зависит от структурных реформ, а также от привлечения внутренних и иностранных частных инвестиций в экономику. Это, в свою очередь, тесно связано с эффективностью и практической значимостью мер, направленных на реформирование государственных предприятий, развитие конкурентной среды в экономике, создание благоприятных институциональных условий для ведения бизнеса и повышения совокупной производительности. При этом в центре внимания Центрального банка будут оставаться задачи по обеспечению скоординированности проведения структурных реформ, мер макроэкономической политики с целевыми показателями инфляции, а также по поддержанию финансовой стабильности.

Денежно-кредитная политика осуществляется центральным банком в тесном контакте с Министерством финансов совместно с другими органами государства. В условиях высокоразвитой рыночной экономики в основе денежно-кредитной политики лежит принцип «компенсационного регулирования». Принцип компенсационного регулирования включает сочетание двух комплексов мероприятий:

– политики денежно-кредитной рестрикции (ограничения кредитных операций, повышения уровня процентных ставок, торможения темпов роста денежной массы в обращении);

– политики денежно-кредитной экспансии (стимулирование кредитных операций через снижение нормы процента и увеличение денежной массы в обращении).

Основными методами денежно-кредитной политики являются:

- изменение ставки учетного процента;
- операции на открытом рынке;
- изменение норм обязательных резервов банков; а также специальные методы по регулированию отдельных видов кредита.

3.5 Таможенная политика государства

Таможенная политика представляет собой целенаправленную деятельность государства по регулированию внешнеторгового обмена (объема, структуры и условий экспорта и импорта) через установление соответствующего таможенного режима перемещения товаров и транспортных средств через таможенную границу.

Совокупность институтов, участвующих в формировании и осуществлении таможенной политики, а также набор форм и методов ее осуществления, порядок использования компетентными государственными органами инструментов таможенного регулирования образуют понятие механизма таможенной политики.

Цели таможенной политики:

- обеспечение наиболее эффективного использования инструментов таможенного контроля и регулирования товарообмена на таможенной территории.
- участие в реализации торгово-политических задач по защите отечественного рынка.
- стимулирование развития национальной экономики.
- содействие проведению структурной перестройки и реализации других задач экономической политики.

Таможенная политика тесно связана с принципами государственного регулирования внешнеторговой деятельности (рис.3.3).

Таможенная политика должна содействовать обеспечению экономической безопасности, под которой понимается состояние экономики, гарантирующее достаточный уровень социального, политического и оборонного существования и прогрессивного

развития государства, неуязвимость и независимость его экономических интересов по отношению к возможным внешним и внутренним угрозам и воздействиям.

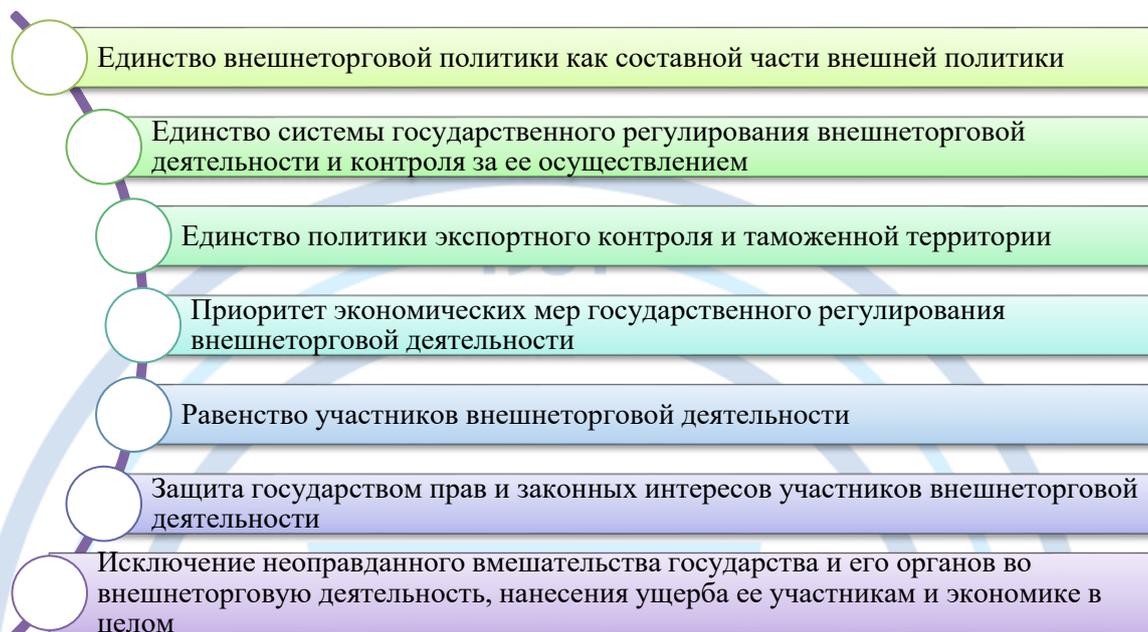


Рис. 3.3 Принципы государственного регулирования внешнеторговой деятельности

Направленность целей таможенной политики на защиту отечественного рынка товаров и на стимулирование развития национальной экономики обуславливает ее тесную связь с внутренней политикой государства. Как составная часть внешней политики государства, таможенная политика призвана таким образом реализовывать внешнеэкономические интересы государства, чтобы не только защищать находящуюся в кризисном состоянии национальную экономику от дальнейшего развала, но и способствовать проведению ее структурной перестройки с целью оживления, оздоровления и последующего подъема.

Таможенная политика опирается на деятельность таможенной службы, являющейся институциональной предпосылкой ее реализации. В то же время нельзя отождествлять таможенное регулирование только с деятельностью таможенных органов. Формирование и реализация таможенной политики - сложный процесс, протекающий

в недрах государственного механизма с участием всех трех ветвей государственной власти - законодательной, исполнительной и судебной, а также заинтересованных предпринимательских кругов.

Таможенная политика - часть внешнеэкономической деятельности государства. Исторически она стала первой формой государственного регулирования внешней торговли. Сущность таможенной политики проявляется в таможенно-тарифном законодательстве, организации таможенных союзов, заключении таможенных конвенций, создании свободных таможенных зон и т.д. Таможенная политика - неотъемлемая часть экономической и внешнеторговой политики государства, и поэтому она зависит от целей и задач общей экономической стратегии правительства.

Формирование таможенной политики любого государства предполагает два важных подхода к определению ее направленности - это протекционизм и фритредерство.

Протекционизм - это политика, направленная на защиту собственной промышленности, сельского хозяйства от иностранной конкуренции на внутреннем рынке. Протекционистская таможенная политика направлена на создание наиболее благоприятных условий для развития отечественного производства и внутреннего рынка. Ее основные цели достигаются путем установления высокого уровня таможенного обложения на импортируемые товары и ограничением импорта.

Фритредерство - это политика свободной торговли, ее целью выступает устранение всяких помех во внешнеторговых отношениях путем минимизации каких-либо ограничений на внешнеторговый оборот, что ведет к его росту, а также способствует более выгодному международному разделению труда и удовлетворению потребностей рынка. В отличие от протекционизма политика свободной торговли предполагает минимальный уровень таможенных пошлин и направлена на всемерное поощрение ввоза иностранных товаров на внутренний рынок страны.

Основными средствами (инструментами) реализации таможенной политики являются таможенные пошлины, сборы

(тарифное, или экономическое, регулирование), процедура таможенного оформления и таможенного контроля, различные таможенные ограничения и формальности, связанные с практикой внешнеторгового лицензирования и квотирования (нетарифное, или административное, регулирование).

Административные инструменты регулирования внешней торговли просто необходимы на современном этапе. С их помощью государство в условиях самостоятельного осуществления большим числом компаний коммерческих операций может остановить рост внешнеторгового дефицита и выровнять торговый и платежный балансы, более рационально распорядиться иностранной валютой при острой ее нехватке для покупки за рубежом наиболее необходимых стране товаров, мобилизовать валютные резервы для обслуживания валютного долга. Кроме того, эти инструменты позволяют получать уступки в области ограничений импорта на условиях взаимности и добиваться отмены дискриминационных мер в странах-торговых партнерах.

3.6 Финансовые механизмы регулирования финансовой политики

Финансовый механизм - это система установленных государством форм, видов и методов финансовых отношений, посредством которых осуществляется образование и использование финансовых ресурсов.

Финансовый механизм состоит из совокупности организационных форм финансовых отношений и методов формирования и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, методов финансового планирования, форм управления финансами и финансовой системой, финансового законодательства (в том числе системы законодательных норм и нормативов, ставок и принципов, которые используются при определении государственных доходов и расходов, организации бюджетной системы и внебюджетных

фондов, финансов предприятий, рынка ценных бумаг, страховых услуг и т.д.)

Выделяют два типа финансовых механизмов:

1. *Директивный финансовый механизм* разрабатывается для финансовых отношений, в которых непосредственно участвует государство (налогообложение, расходы, бюджет и т.д.). Предполагает обязательность для всех субъектов финансовых отношений установленных форм, видов и методов действия. В ряде случаев директивный финансовый механизм может распространяться и на финансовые отношения, в которых государство непосредственно не участвует. Такие отношения либо имеют большое значение для реализации всей финансовой политики (рынок корпоративных ценных бумаг), либо одна из сторон этих отношений - агент государства (финансы государственных предприятий).

2. *Регулирующий финансовый механизм* определяет основные правила поведения в такой сфере финансов, где интересы государства прямо не затрагиваются, например при организации внутривозрастных финансовых отношений на частных предприятиях. В этом случае устанавливается лишь общий порядок использования финансовых ресурсов, остающихся после уплаты налогов и других обязательных платежей. Предприятие самостоятельно разрабатывает формы, виды денежных фондов.

Контрольные вопросы и задания:

1. Какова сущность и основные цели финансовой политики?
2. Основные типы финансовой политики и их сущность.
3. Содержание финансовой политики и её составные части.
4. Механизм и сущность недискреционной финансовой политики.
5. Механизм и сущность дискреционной финансовой политики.
6. Финансовый механизм и его предназначение.

Глава 4. ЭЛЕМЕНТЫ И ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ

Ключевые слова и словосочетания: управление финансами, объект и субъект управления, методы управления, планирование, оперативное управление, контроль.

4.1 Общая характеристика процесса управления финансами

Управление - совокупность приемов и методов целенаправленного воздействия на объект для достижения определённого результата.

Управление финансами - (англ. financial management) - сознательное воздействие органов управления на финансы страны, регионов, хозяйствующих субъектов и на финансовые процессы, финансовую деятельность, осуществляемое с целью достижения и поддержания сбалансированности, финансовой устойчивости экономики, получения доходов, прибыли, финансового обеспечения решаемых экономических и социальных задач.

Управление финансами является составной частью управления социально-экономическими процессами в обществе через регулирование финансовых отношений. Составляющей управлением финансами является управление бюджетами, внебюджетными фондами, страхованием, финансово-кредитными учреждениями.

Объектами управления финансами являются различные виды финансовых отношений, в том числе специфические, которые предопределяются социальным строем государства, политической ситуацией в стране, раскладом политических сил и другими факторами, оказывающими влияние на распределительные процессы.

Субъектами управления в государственных, местных финансах, в финансах хозяйствующих субъектов являются специальные службы, называемые финансовым аппаратом.

Субъектами управления финансами домохозяйств являются сами домохозяйства. **Субъекты управления** - это законодательные органы, принимающие законы о финансах, финансовой деятельности, и исполнительные органы, направляющие, регулирующие и контролирующие финансовые процессы на общегосударственном, региональном, местном уровнях, а также финансовый аппарат в коммерческих и некоммерческих организациях, предприятиях, учреждениях. К исполнительным органам управления финансами относятся Министерство финансов и его территориальные органы, налоговые органы в центре и на местах, налоговые органы, таможенные службы.

Управление финансами хозяйствующих субъектов и домохозяйств регулируется налоговой системой, регламентацией кредитных отношений, регулированием финансового рынка, системой государственной поддержки, системой пенсионного обеспечения, регулированием доходов работающего населения и т.д., т.е. носят опосредованный характер.

Также к *опосредованным методам управления* финансами можно отнести:

- формирование и поддержание конкурентной среды в экономике, воспрепятствование образованию монополий;
- проведение эффективной экономической политики;
- содействие развитию рынка капитала, рынка страховых услуг;
- защита контрактных отношений между субъектами рынка;
- государственное регулирование цен естественных монополий.

На финансовую деятельность хозяйствующих субъектов государство также воздействует посредством *прямых методов*:

- лицензирование предпринимательской деятельности, установление квот на производство некоторых товаров, установление предельных цен на некоторые товары;

- финансовое дотирование и субсидирование производства и реализации некоторых товаров и услуг;
- применение государственной монополии и акцизного налогообложения на отдельные виды товаров;
- система социальных гарантий и финансовой защиты в отношении малообеспеченных слоев населения;
- установление льгот по налогам для некоторых налогоплательщиков;
- применение финансовых санкций к нарушителям финансовой дисциплины.

Непосредственное государственное управление финансами осуществляется только в отношении государственных финансов (например, утверждение государственного бюджета, отчет о его исполнении, утверждение предельного размера государственного долга, введение или отмена отдельных видов налогов, и т.д.). Управление государственными финансами регулируется законодательством через высшие законодательные органы.

Задача управления состоит в достижении объектом наиболее целесообразного, с точки зрения субъекта, состояния. Задачи управления государственными финансами - обеспечение относительного баланса экономических интересов государства, юридических и физических лиц; обеспечение бездефицитного государственного бюджета; обеспечение устойчивости национальной валюты как основополагающего элемента в финансовых отношениях. Задачи управления финансами предприятия - максимизация рентабельности; достижение конкурентоспособного уровня прибыли; рост доходов собственника, менеджеров, персонала фирмы; усиление мотивации их труда; оптимизация затрат; повышение уровня управления капиталом, оптимизация потоков денежных средств; упрочение завоеванных позиций в конкурентной борьбе; финансовое обеспечение конкурентного преимущества на рынках, обеспечение «прорывов» в необходимых направлениях деятельности и др.

4.2 Функциональные элементы управления финансами



Рис. 4.1 Схема управления финансами

Схему управления финансами можно разбить на три основных этапа:

- планирование;
- оперативное управление;
- контроль.

Планирование - это оценка состояния финансов, выявление возможности увеличения финансовых ресурсов.

Основные задачи финансового планирования:

1. определение объемов и источников финансовых ресурсов;
2. рациональное распределение;
3. стимулирование наиболее эффективного использования между производственной и непроизводственной сферой денежных средств;
4. концентрация денежных средств на приоритетных направлениях развития.);

Оперативное управление (комплекс мер, разрабатываемых на основе оперативного анализа финансовой ситуации с целью получения максимального эффекта при минимуме затрат путём перераспределения финансовых ресурсов);

Контроль - сопоставление фактических результатов с плановыми, выявление резервов для увеличения ресурсов с помощью эффективного хозяйствования.

Контроль осуществляется на всех стадиях управления финансами. Его цель - получение результатов и сравнение полученных результатов с плановыми.

Функции управления финансами включают: финансовый анализ, финансовое прогнозирование, планирование финансовых ресурсов и финансовой деятельности, оперативное регулирование финансов, контроль их состояния, учет финансовых ресурсов.

Финансовый анализ призван формировать информацию, необходимую для принятия управленческих решений в области финансов, исходя из сложившейся ситуации, проявившихся тенденций и выявленных проблем. Он опирается на бухгалтерскую, статистическую, оперативную документацию, отчетность. В ходе финансового анализа широко используются методы аудита.

Прогноз - это вероятностное представление о будущих событиях, основывающееся на наблюдениях, теоретических обобщениях, допущениях и ограничениях. Финансовое прогнозирование выявляет ожидаемую в перспективе картину состояния финансовых ресурсов и потребностей финансовых процессов в них, возможные варианты осуществления финансовой деятельности, и является предпосылкой финансового планирования. Выделяют долгосрочное (более 10 лет) и краткосрочное (5-10 лет) финансовое прогнозирование. Главной целью финансового прогнозирования является определение реально возможного объема финансовых ресурсов и их потребности в прогнозируемом периоде. Финансовые прогнозы являются необходимым элементом и одновременно этапом в выработке финансовой политики. Они позволяют разрабатывать различные сценарии решения социально-экономических задач, стоящих перед всеми субъектами финансовой системы.

Планирование характеризуется регламентированностью, упорядоченностью процесса, оно связано с обработкой информации, направлено на достижение определенных целей носит временной характер. Это процесс разработки и принятия целевых установок количественного и качественного характера и определение путей наиболее эффективного их достижения. Высшая цель планирования состоит в своевременном выявлении средств и альтернатив, которые снижали бы риск принятия ошибочных решений. В ходе планирования финансовых ресурсов и финансовой деятельности устанавливаются параметры финансовой системы, величину и

источники получения финансовых ресурсов и каналы их расходования, степень соответствия поступлений и затрат, уровень дефицитности ресурсов. Основой финансового планирования служат составление и принятие бюджетов и финансовых балансов, а также разработка и утверждение финансовых разделов целевых программ, бизнес-проектов, бизнес-планов.

Оперативное регулирование финансов осуществляется с целью реагирования на складывающуюся ситуацию, принятия текущих решений, корректировки бюджетов, балансов, финансовых планов, осуществляемой в связи с возникшими обстоятельствами, а также с целью перераспределения, изменения целевой направленности финансовых ресурсов в свете новых задач.

Главным объектом финансового планирования выступают финансовые ресурсы, перераспределяемые между отдельными субъектами финансовой системы. Движение финансовых ресурсов закрепляется в соответствующих планах, которые образуют единую систему финансового планирования. Центральное место в системе финансового планирования принадлежит бюджетам. В них количественно отражается образование и расходование фондов денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государственного и местного управления.

Контроль состояния финансов и финансовой деятельности на всех уровнях финансовой системы призван выступать звеном обратной связи в цепи управления, предоставлять органам управления финансами информацию о соблюдении законов, правил, норм расходования, использования финансовых ресурсов, денежных средств, исполнении бюджетов, балансов.

Финансовый контроль представляет собой совокупность мероприятий по организации соблюдения финансового законодательства и финансовой дисциплины всех субъектов хозяйствования и управления, а также оценку эффективности финансовых операций и целесообразности произведенных расходов. Объектом финансового контроля выступают распределительные процессы при формировании и использовании финансовых ресурсов. Предметом финансового контроля выступают различные финансовые показатели: доходы и расходы бюджетов различных уровней, размеры налоговых платежей, доходы хозяйствующих субъектов, их издержки обращения, себестоимость и прибыль, а также доходы и расходы домохозяйств и т.д. Сферой финансового

контроля являются операции не только денежного оборота, но и бартерные сделки, и различные формы взаимозачетов.

Существуют различные *формы контроля*:

- по регламенту осуществления: обязательный, инициативный, внешний, внутренний;
- по времени проведения: предварительный, текущий, последующий;
- по субъектам контроля: государственный (в том числе президентский, органов законодательной и представительной власти), органов местного самоуправления, финансово-кредитных органов, ведомственный, внутрихозяйственный, независимый (аудиторский);
- по объектам контроля: бюджетный, внебюджетных фондов, налоговый, кредитный, страховой, инвестиционный, таможенный, валютный.

Обязательный контроль осуществляется государственными органами финансового контроля в соответствии с действующим законодательством в установленные сроки. Инициативный контроль определяется соответствующими органами хозяйствующих субъектов и выступает в качестве неотъемлемой составляющей управления его финансами.

Предварительный контроль осуществляется на стадии рассмотрения и принятия бюджетов, финансовых планов, смет доходов и расходов. В ходе предварительного контроля проверяется обоснованность показателей различных финансовых планов, что позволяет выявить дополнительные резервы и источники возможных доходов и предотвратить нерациональное использование финансовых ресурсов.

Текущий контроль осуществляется в ходе исполнения бюджетов всех уровней, финансовых планов, отдельных программ.

Последующий контроль осуществляется в ходе рассмотрения и утверждения отчетов об исполнении бюджетов, подведения итогов финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов в конце отчетного периода. Он предназначен для оценки результатов исполнения бюджетов, выполнения финансовых планов и выработки тактики и стратегии на последующий финансовый год.

Государственный контроль проводится органами государственной власти. Его цель - соблюдение интересов государства и общества в целом при реализации финансовой

политики государства. Контроль органов местного самоуправления направлен на контроль исполнения местных бюджетов. Контроль финансов кредитных органов состоит в проверке правильности и достоверности данных финансовой отчетности предприятий и организаций. Ведомственный контроль направлен на контроль подотчетных ведомству предприятий. Независимый (аудиторский) контроль проводится аудиторскими фирмами в соответствии с действующим законодательством.

Учет финансовых ресурсов выявляет их состояние, наличие на текущий момент, сохранность, динамику изменения, резервы.

В управлении финансами сочетаются **административно-распорядительные и экономические методы**. Распорядительные методы основаны на жестком выполнении принятых органами управления решений о формировании, распределении, использовании финансовых ресурсов, соблюдении заданных нормативов распределения и расходования денежных средств. Экономические методы основаны на материальной заинтересованности агентов финансовых отношений, участников финансовой деятельности в лучшем, эффективном использовании финансовых ресурсов.

В условиях централизованно управляемой экономики главное место в управлении финансами принадлежит административно-распорядительным методам, тогда как рыночной экономике присуща высокая степень децентрализации управления финансовыми ресурсами. Однако значительная централизация управления финансами наблюдаются и в странах с рыночной системой ведения хозяйства, что является неизбежным следствием большой доли финансовых ресурсов, аккумулируемых и распределяемых через государственный и местные бюджеты.

4.3 Органы управления финансами в Республике Узбекистан

В Республике Узбекистан управление государственными финансами осуществляется Министерством финансов, Центральным Банком, Государственным налоговым комитетом, Государственным таможенным комитетом, регулируется финансовым законодательством, утвержденным законодательными органами - Олий Мажлисом Республики Узбекистан и Кабинетом Министров Республики Узбекистан, они определяют финансовую

политику государства, утверждают и осуществляют общий контроль за соблюдением финансового законодательства.

Кабинет Министров - орган исполнительной власти - решает все вопросы государственного и хозяйственного управления, отнесенные к ведению Республики Узбекистан, входящие в его компетенцию. Вновь созданный Кабинет Министров представляет на рассмотрение Олий Мажлиса программу деятельности на период своих полномочий. Кабинет Министров разрабатывает основные направления экономического и социального развития Республики Узбекистан, основные параметры бюджета Республики Узбекистан и его изменения представляет на утверждение Олий Мажлису. Олий Мажлис утверждает данные параметры бюджета, предавая ему силу закона, или возвращает на доработку.

Органы управления финансами проводят в жизнь финансовую политику государства, они разрабатывают проекты форм и методов финансовых отношений и после их утверждения Олий Мажлисом дают инструкции; контролируют соблюдение установленных форм и методов финансовых отношений, изучают их действенность; вносят предложения в Олий Мажлис по дальнейшему совершенствованию форм и методов финансовых отношений.

Важное место в структуре управления финансами отведено **Министерству финансов**, на которое возложено управление государственными финансами в Республике Узбекистан. Как центральный финансовый орган оно проводит в жизнь единую финансовую политику государства и осуществляет общее руководство организацией финансов в стране. *Его основными задачами* являются:

1. Подготовка и не инфляционное финансирование бюджета правительства. Решение этой задачи осуществляется через следующие этапы:

- подготовка бюджета страны;
- утверждение бюджета Олий Мажлисом Республики Узбекистан; финансирование использование бюджета;
- контроль использования бюджета.

2. Активное воздействие финансовой системы на ускорение социально-экономического развития страны;

3. Разработка мер по обеспечению роста всех видов финансовых ресурсов, их концентрации на приоритетных направлениях, развития производства, финансирование комплексных

экономических мероприятий, обороноспособности страны, создание необходимых государственных резервов;

4. Обеспечение контроля за соблюдением финансовой дисциплины предприятиями независимо от форм собственности соблюдение ими финансовых обязательств перед государством.

Министерство финансов Республики Узбекистан осуществляет следующие функции.

- осуществление контроля за формированием рынка ценных бумаг, эмиссией и движением ценных бумаг, координацию работы по формированию финансового рынка;

- ведение единого реестра акционерных обществ и осуществление финансового и налогового регулирования инвестиционной деятельности иностранных инвесторов на территории Республики Узбекистан, разработка мер по созданию благоприятных финансовых условий для притока иностранного капитала в экономику республики;

- участие в подготовке документов и проведение экспертизы при необходимости привлечения правительством республики иностранных кредитов для финансирования программ социально экономического развития республики, осуществление учета и контроля за поступлением полученных правительством иностранных кредитов;

- осуществление контроля за своевременным погашением и обслуживанием внешнего долга Республики Узбекистан;

- осуществление финансирования и учета операций Республики Узбекистан, связанных с оказанием безвозмездной помощи иностранным государствам, уплатой членских взносов в международные объединения и организации, содержание посольств, консульств, представительств и других дипломатических учреждений Республики Узбекистан в иностранных государствах.

В функции Министерства экономики и финансов входит также осуществление краткосрочного и долгосрочного прогнозирования обеспечение республиканского бюджета финансовыми ресурсами; проведение работы по совершенствованию налогового законодательства подготовка проектов соответствующих актов; анализ влияния действующей налоговой системы на обеспечение доходной части бюджета и на финансовое состояние субъектов хозяйствования.

Министерство финансов определяет порядок финансирования расходов, предусмотренных бюджетом; обеспечивает использование республиканского бюджета, осуществляет систематический контроль использования бюджета, за соблюдением банками правил кассового использования бюджета, осуществляет методологическое руководство и контроль за соблюдением государственной валютной дисциплины и целый ряд других функций, связанных с управлением финансам. Являясь центральным органом управления, Министерство финансов проводит свою деятельность через финансовые управления областных и городских хокимиятов, организует финансовую деятельность подведомственных предприятий, объединений, организаций, учреждений и осуществляет контроль за их работой. Свою работу Министерство финансов Республики Узбекистан проводит в тесном контакте с другими центральными экономическими органами:

- с Госкомпрогнозстатом Республики Узбекистан - в работе по составлению сводного финансового баланса страны;
- с Государственным Комитетом Республики Узбекистан по демополизации и развитию конкуренции - в разработке оптовых, розничных и закупочных цен, а также антимонопольной политике в стране;
- с Центральным Банком Республики Узбекистан - по разработке мер по укреплению денежного обращения, сбалансированию денежных доходов и расходов населения республики.

Для решения поставленных задач Министерство финансов наделено широкими правами: получать от предприятий независимо от форм собственности материалы, необходимые для составления проекта бюджета и его исполнения; ограничивать и приостанавливать финансирование из бюджета при наличии фактов незаконного расходования средств; вносить совместно с банком, для рассмотрения соответствующими органами предложений о ликвидации и реорганизации предприятий, длительное время не выполняющих свои обязательства перед бюджетом и банком; создавать в распоряжении Министерства экономики и финансов резерв для решения отдельных народнохозяйственных, социальных или экологических проблем особой важности в ходе использования государственного бюджета; проводить ревизии и проверки финансово-хозяйственной деятельности предприятий.

Министерство финансов возглавляет министр, назначаемый Олий Мажлисом. При министерстве образуется совещательный орган-коллегия министерства, в состав которой входят заместители министра и члены коллегии-руководители ведущих подразделений министерства.

Контроль за правильным исчислением, полнотой и своевременностью взносов в бюджет всех обязательных платежей возложен на **Государственный Налоговый комитет** Республики Узбекистан, важнейшими функциями которого являются: осуществление контроля за соблюдением налогового законодательства по вопросам правильного исчисления, полноты и своевременности внесения налогов в бюджет и во внебюджетные фонды;

- ведения в установленном порядке учета налогоплательщиков; проведение проверок налогоплательщиков;
- ежемесячное представление финансовым органам и Центральному банку сведений о фактически поступивших в бюджет сумм налогов и других платежей;
- информирование Министерства экономики и финансов обо всех случаях неуплаты предприятиями налогов;
- осуществление возврата излишне уплаченных налоговых сумм и неправильно изъятых с налогоплательщиков штрафов и пени;
- подготовка предложений по совершенствованию налогового законодательства.

Государственный таможенный комитет Республики Узбекистан:

- проводит налоговые проверки по налогам, взимаемые таможенными органами;
- проверяет все документы, связанные с исчислением и уплатой налогов, взимаемых таможенными органами;
- приостанавливает операции налогоплательщиков по счетам в банках при неисполнении или ненадлежащем исполнении ими налогового законодательства;
- проводить взимание недоимок по налогам, а также сумм штрафов, предусмотренных налоговым законодательством.

В целом таможенные органы осуществляют контроль за соблюдением налогового законодательства при пересечении

товарами границы Республики Узбекистан, правильностью исчисления и уплатой таможенных пошлин.

Центральный Банк - учреждение имеющее особый статус, призванное контролировать всю банковскую систему, государственный орган, который имеет задачи и несет ответственность, далеко выходящие за рамки коммерческой деятельности.

Для эффективной реализации денежно-кредитной политики Центральный банк разрабатывает ее основные направления на год, которые после утверждения Олий Мажлисом принимаются в качестве программы действий. Главной целью Центрального банка является обеспечение стабильности национальной валюты. Термин «стабильность валюты» включает в себя понятия стабильности денежной массы, стабильности цен и обменного курса в управлении экономикой.

Основными задачами Центрального Банка являются:

- формирование, принятие и реализация монетарной политики и политики в области валютного регулирования;
- организация и обеспечение эффективной системы расчетов в Республике Узбекистан;
- регулирование банковской деятельности и надзор за банками;
- хранение и управление официальными золото-валютными резервами Республики Узбекистан, включая резервы правительства по соглашению;
- организация совместно с Министерством экономики и финансов кассового использования государственного бюджета.

Центральному Банку не разрешается заниматься коммерческим инвестированием, кроме тех случаев, когда это напрямую облегчает выполнение его задач и функций. Не допускается оказание финансовой помощи отдельному банку или организации, даже если это правительственное учреждение. Это обусловлено тем, что Центральный Банк определяет политику регулирования, а не является кредитором других элементов системы. Он обязан использовать свои полномочия в равной степени по отношению ко всем юридическим лицам, не выделяя отдельные организации для специальной поддержки.

Высшим органом управления Центрального Банка является Правление, которое независимо от прямого и косвенного

вмешательства других государственных органов при осуществлении монетарной политики и возложенных на него обязанностей. Правление возглавляет Председатель, который одновременно является Председателем Центрального Банка, выполняя функцию исполнительного органа (управляющего).

Центральный Банк вступает в отношения с правительством и отвечая мировой практике выполняет функции его банкира, фискального агента и консультанта по всем проблемам, относящимся к его компетенции, а также представляет правительству доклад по экономическим и финансовым вопросам, содержащий рекомендации к подготовке государственного бюджета.

Наделение Центрального Банка указанными полномочиями позволяет обеспечить эффективное функционирование двухуровневой банковской системы. Для эффективной реализации ниже перечисленных функций Центральный Банк имеет обширную сеть региональных учреждений и центральный аппарат. На Центральный Банк возложены следующие функции:

- эмиссии;
- аккумуляции и хранения кассовых резервов коммерческих банков;
- хранения официальных золотовалютных резервов заключается в выполнении роли резервного актива и гарантийно-страхового фонда в международных расчетах.
- кредитования коммерческих банков;
- предоставления кредитов и выполнения расчетных операций для правительства, которые заключаются в ведении Центральным Банком счета правительственных учреждений и организаций; аккумуляцией на этих счетах средств и производением выплаты; осуществлением операций с государственными ценными бумагами; предоставлением государству кредитов в размере утвержденном Олий Мажлисом, в форме прямых краткосрочных и долгосрочных ссуд или покупки государственных облигаций; проведением по поручению правительственных органов операции с золотом и иностранной валютой;
- осуществление расчетов и переводных операций в виде безналичных расчетов, основанных на зачете взаимных требований и обязательств;
- денежно-кредитного регулирования экономики;

– надзора.

Правительство и Центральный Банк осуществляют постоянный обмен статистической информацией для контроля за основными макроэкономическими параметрами в экономике. Правительство, министерства и ведомства представляют Центральному Банку финансовую, экономическую, информацию и документацию, необходимую для выполнения его функций.

Контрольные вопросы и задания:

1. В чём сущность и необходимость управления в сфере государственных финансов?
2. Охарактеризуйте особенности управления в сфере финансов предприятий, учреждений и организаций.
3. В чём сущность и необходимость управления в сфере финансов финансово-кредитных институтов?
4. Охарактеризуйте особенности управления финансами в сфере страхования.
5. В чём сущность и необходимость управления в сфере финансов домашних хозяйств?
6. Опишите функциональные элементы управления финансами.
7. В чем необходимость и значение государственного управления финансами хозяйствующих субъектов?

Глава 5. СУЩНОСТЬ, ВИДЫ И ОРГАНЫ ФИНАНСОВОГО КОНТРОЛЯ

Ключевые слова и словосочетания: финансовый контроль, цели финансового контроля, принципы финансового контроля, методы финансового контроля, предварительный, текущий и последующий контроль, анализ, аудит.

5.1 Финансовый контроль, его задачи, принципы и функции

Финансовый контроль, являясь формой реализации контрольной функции финансов, представляет собой совокупность действий и операций за соблюдением финансово-экономического законодательства и финансовой дисциплиной в процессе формирования и использования денежных фондов на макро - и микроуровне с целью обеспечения целесообразности и эффективности финансово-хозяйственных операций.

Исторически финансовый контроль возник как государственный, его появление было связано с необходимостью контроля за расходованием средств из государственной казны. Затем помимо государственного финансового контроля, осуществляемого специально созданными контрольными органами исполнительной власти, возник парламентский финансовый контроль, а также аудиторский (негосударственный) финансовый контроль, осуществляемый на коммерческих началах.

Объектом финансового контроля являются денежные отношения, перераспределительные процессы при формировании и использовании финансовых ресурсов, в том числе в форме денежных фондов на всех уровнях и во всех звеньях хозяйства.

Финансовый контроль включает в себя:

1. Проверка соблюдения экономических законов (оптимальности распределения и перераспределения национального дохода);

2. Составление и исполнение бюджетного плана (бюджетный контроль);
3. Контроль эффективности использования трудовых, материальных и финансовых ресурсов предприятий и организаций, бюджетных учреждений;
4. Налоговый контроль.

Финансовый контроль преследует следующие задачи:

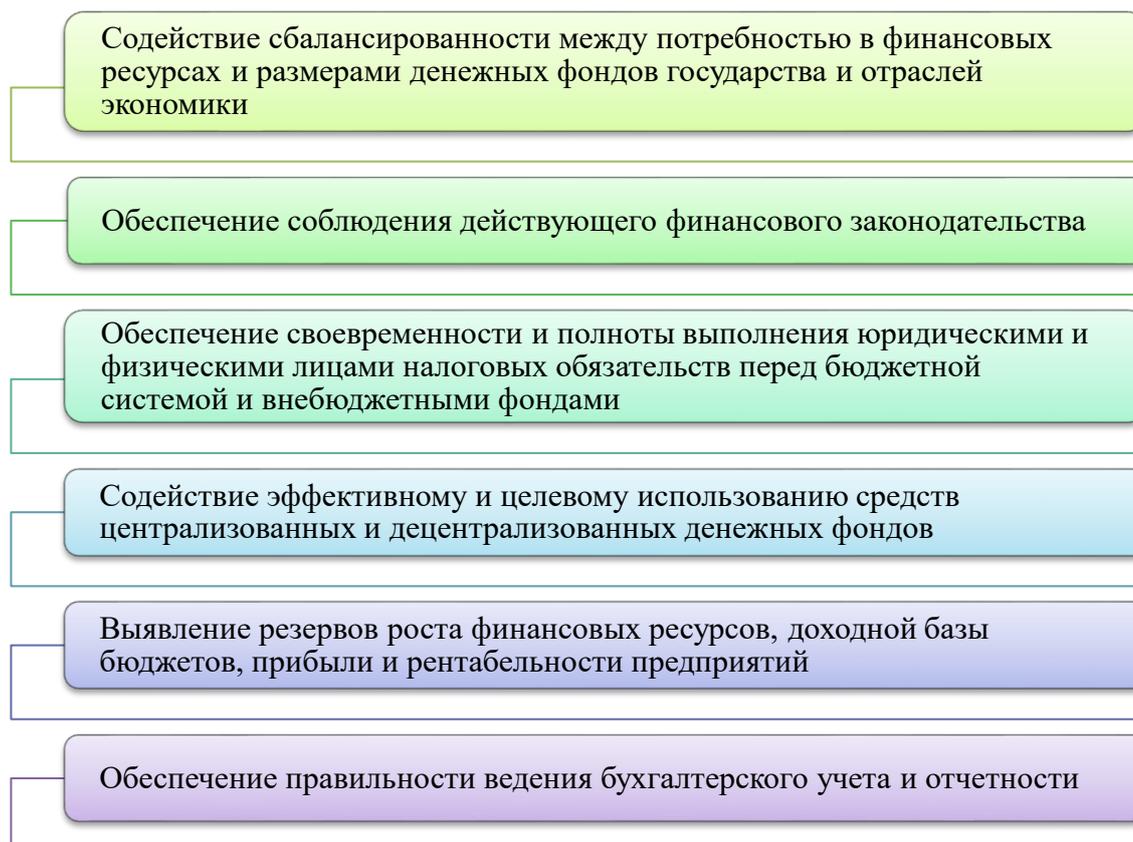


Рис. 5.1 Задачи финансового контроля

Кроме того, одной из важнейших задач финансового контроля является проведение профилактической, информационно-разъяснительной работы с целью повышения финансовой дисциплины и др.

Содержание финансового контроля определяют его общие принципы (рис. 5.2).



Рис. 5.2 Принципы финансового контроля

Всеобщность выражается в полном учете движения всех ресурсов и финансовых потоков, создающих представление о наличии сплошного контроля государственных финансов.

Принцип эффективности реализуется путем мониторинга ключевых точек объектов, диагностики состояния объектов и выявления допущенных нарушений финансовой дисциплины.

Принцип законности состоит в оценке деятельности объекта контроля с позиций гражданского и финансового права.

Принцип независимости финансового контроля заключается в необходимости функциональной и организационной независимости контрольных органов для выполнения возможных на них задач.

Принцип публичности финансового контроля предусматривает открытость его результатов, за исключением сведений, содержащих государственную или коммерческую тайну, не только для контролируемых объектов и вышестоящих организаций, но и для широкой общественности. В этом заключается демократизм финансового контроля, условие его объективности и эффективности.

Можно выделить **основные функции финансового контроля**, которые четко определились в связи с переходом к рыночной экономике:

- организация и осуществление контроля за своевременным исполнением доходных и расходных статей государственного бюджета;

- финансовая экспертиза проектов государственных законов;
- обеспечение поступления в доходную часть государственного бюджета налоговых, таможенных и прочих платежей;
- улучшение бюджетной и налоговой дисциплины;
- выявление резервов роста доходной базы бюджетов различных уровней и снижения расходной части бюджета;
- выявление финансовых злоупотреблений в сфере бюджетных и межбюджетных отношений.

5.2 Основные формы и виды финансового контроля

Под формой финансового контроля понимают конкретное выражение и организацию контрольных действий. Формы финансового контроля можно классифицировать по различным критериям.



Рис. 5.3 Основные формы финансового контроля

В зависимости от соотношения времени проведения контроля и времени совершения проверяемых финансово-хозяйственных операций существуют следующие формы финансового контроля:

- предварительный контроль - осуществляется в ходе обсуждения проектов бюджетов;
- текущий контроль - в ходе рассмотрения отдельных вопросов исполнения бюджетов;
- последующий контроль - в ходе рассмотрения и утверждения отчетов об исполнении бюджетов.

Предварительный контроль предшествует совершению проверяемых операций. Обычно он проводится на стадии составления, рассмотрения и утверждения проектов бюджетов, финансовых планов хозяйствующих субъектов, смет доходов и расходов учреждений и организаций, учредительных документов и т.д.

Текущий контроль, который также называют оперативным, проводится в процессе совершения хозяйственных и финансовых операций, исполнения финансовых планов, бюджетов. Он позволяет отслеживать и регулировать быстро изменяющиеся хозяйственные ситуации, предупреждать потери и убытки, предотвращать совершение финансовых правонарушений, нецелевое использование финансовых средств.

Последующему контролю подлежат итоги формирования и использования финансовых средств. Проверяется полнота формирования финансовых ресурсов, законность и целесообразность их расходования при исполнении бюджетов, выполнении финансовых планов субъектов хозяйствования, смет бюджетных учреждений.

По характеру материала, на основе которого проводится контроль, подразделяется на документальный (формальный) и фактический.

Источниками информации для *документального (формального) контроля* служат первичные документы, регистры бухгалтерского учета, бухгалтерская, статистическая и оперативно-

техническая отчетность, нормативная, проектно-конструкторская, технологическая и другая документация.

Фактический контроль базируется на изучении фактического состояния проверяемых объектов по данным их осмотра (пересчета, взвешивания, лабораторного анализа и т.п.), а поэтому он не может быть всеобъемлющим из-за непрерывности хозяйственных ситуаций.

В зависимости от субъектов контроля, осуществляющих финансовый контроль, различают следующие его виды:



Рис. 5.4 Виды финансового контроля

Общегосударственный финансовый контроль - неотъемлемая часть государственного устройства, одна из важнейших функций управления страной, обязательное условие нормального функционирования финансово-кредитной системы. Основная его цель - контроль за исполнением государственного бюджета и внебюджетных фондов, организацией денежного обращения, использованием кредитных ресурсов, состоянием государственного внутреннего и внешнего долга, государственных резервов, осуществлением финансовых и налоговых льгот.

Ведомственный контроль - в составе государственного финансового контроля занимает значительное место. Ведомственный контроль проводится контрольно-ревизионными управлениями министерств и ведомств. При этом проверяется расходование бюджетных средств, выделенных по ведомственному признаку бюджетной классификации, а также использование бюджетных ссуд, субсидий, субвенций и другой финансовой помощи.

Негосударственный финансовый контроль. Государству нужна информация о результатах деятельности всех предприятий для принятия решений в области экономики, бюджетной политики и налогообложения. С этой целью создан такой новый вид контроля как аудит. Аудит построен на принципе полного хозрасчета, проводимого на основе договора между хозяйствующим субъектом и аудитором.

Основная цель аудиторской деятельности - установление достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности хозяйствующих субъектов и соответствия совершенных ими финансовых и хозяйственных операций нормативным актам государства. Аудиторские проверки бывают обязательными и инициативными.

К негосударственному аудиту относится контроль со стороны коммерческих банков. *Банковский контроль* осуществляется банками в ходе операций по кредитованию, финансированию и расчетам. Банковский контроль необходим для эффективного использования банковских ссуд и направлен на укрепление платежной дисциплины.

Общественный финансовый контроль осуществляется неправительственными организациями и выполняется группами, отдельными физическими лицами на основе добровольности и безвозмездности. Объект контроля зависит от конкретной задачи, поставленной перед проверяющими. К общественному контролю можно отнести контроль со стороны профсоюзов.

Внутрихозяйственный контроль осуществляется финансово-экономическими службами предприятий, организаций и учреждений (бухгалтерией, финансовыми отделами и т.д.) Объектом здесь выступает производственная и финансовая деятельность самого предприятия, а также его структурных подразделений (цехов, участков, отделов, филиалов). В ходе проведения этого контроля могут проверяться вопросы, связанные с уплатой налогов в бюджет и налоговым планированием с использованием выделенных бюджетных средств.

5.3 Методы финансового контроля

К методам финансового контроля относятся: проверка, обследование, анализ финансовой деятельности, надзор, наблюдение (мониторинг), ревизия.

Проверка производится по отдельным вопросам финансово-хозяйственной деятельности на основе отчетных, балансовых и расходных документов. В ходе проверок выявляются нарушения финансовой дисциплины и намечаются мероприятия по устранению их негативных последствий. Проверки делятся на комплексные и тематические.

Обследование охватывает более широкий круг финансово-экономических показателей. При обследовании объекта используются такие приемы, как опрос, анкетирование и др. Итоги обследования используются, как правило, для оценки финансового положения объекта контроля, реорганизации производства и т.п.

Надзор производится за экономическими субъектами, получившими лицензию на тот или иной вид финансовой деятельности. Центральный банк Республики Узбекистан осуществляет надзор за деятельностью коммерческих банков.

Анализ как метод финансового контроля предполагает детальное изучение периодической или годовой финансово-бухгалтерской отчетности с целью общей оценки результатов финансовой деятельности и ликвидности, обеспеченности собственным капиталом и эффективности его использования.

Наиболее глубоким и всеобъемлющим методом финансового контроля является *ревизия* как полное обследование финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта с целью проверки ее законности, правильности, целесообразности и эффективности.

Основной задачей ревизии является проверка финансово-хозяйственной деятельности организации (рис. 5.5).



Рис. 5.5 Основные задачи ревизии

По полноте охвата хозяйственной деятельности субъекта различаются ревизии:

- полные ревизии - предусматривают проверку всех сторон финансово-хозяйственной деятельности объекта;
- частичные ревизии - проводятся для проверки отдельных сторон или участков финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов;
- комплексные ревизии - являются наиболее полными, охватывающими все стороны деятельности проверяемого предприятия, учреждения, организации, охватывают хозяйственную и финансовую деятельность субъекта контроля, вопросы сохранности и эффективного использования материальных,

трудовых и финансовых ресурсов, качества и состояния бухгалтерского учета и отчетности. Для проверки узких технических и технологических вопросов к ревизии привлекаются соответствующие специалисты;

- тематические ревизии - проводятся по однотипным предприятиям, учреждениям. Охватывая большое число однородных объектов, они дают возможность проверить состояние определенного участка, вскрыть недостатки и принять меры к их устранению.

Таким образом, финансовый контроль представляет собой совокупность действий и операций за соблюдением финансово-экономического законодательства и финансовой дисциплиной в процессе формирования и использования денежных фондов с целью обеспечения целесообразности и эффективности финансово-хозяйственных операций.

5.4 Органы государственного финансового контроля в Узбекистане

Современный этап развития Республики Узбекистан характеризуется тенденциями укрепления государственной власти, повышением роли государства в системе управления экономикой, усилением борьбы с коррупцией и правонарушениями в экономической сфере. В этой связи объективно возрастает значение и роль финансового контроля.

Проводимые в Узбекистане рыночные преобразования требуют коренного изменения содержания организации и проведения проверок и выдвигают принципиально новые задачи перед финансовым контролем. Эти задачи обусловлены тем, что «поэтапный переход к рыночной экономике требует создания разветвленной инфраструктуры рынка», без которых «не смогут в полную меру работать рыночные механизмы». К числу элементов такой инфраструктуры относятся банковско-кредитная и налоговая системы, ценные бумаги и фондовая биржа, страховые и аудиторские службы и т.д.

В Узбекистане государственный финансовый контроль осуществляют Президент, представительные органы (Олий Мажлис Республики Узбекистан, Кенгаши народных депутатов всех уровней), и соответствующие органы исполнительной власти.

Согласно Конституции Республики Узбекистан, **Олий Мажлис** принимает по представлению Кабинета Министров бюджет страны и осуществляет контроль за его исполнением. Кенгаши народных депутатов призваны контролировать целевое использование бюджетных ассигнований, выделяемых отдельным регионам, а также исполнение местных бюджетов.

Большие полномочия по осуществлению финансового контроля предоставлены **Президенту Республики Узбекистан**, как главе государства. В соответствии с ст. 93 Конституции Узбекистана Президент формирует аппарат исполнительной власти и в том числе органы, выполняющие функции государственного финансового контроля (Счетная палата, Министерство финансов, Государственный налоговый комитет и др.).

В системе государственного финансового контроля важная роль отводится **Счетной палате**. К числу основных задач Счетной палаты Республики Узбекистан относятся:

- осуществление системного анализа формирования проекта Государственного бюджета Республики Узбекистан и его соответствия приоритетам социально-экономического развития страны;
- выявление и мобилизация резервов увеличения доходов бюджетов бюджетной системы;
- проведение аудита эффективности и законности осуществляемых расходов бюджетов бюджетной системы;
- выработка предложений по совершенствованию налогового, таможенного и бюджетного законодательства, внедрению современных методов бюджетного планирования;
- осуществление оценки оптимальности соотношения между республиканским бюджетом Республики Узбекистан и бюджетом Республики Каракалпакстан, местными бюджетами;

– проведение внешнего аудита денежно-кредитной и валютной политики Республики Узбекистан.

Важные функции по финансовому контролю выполняет **Кабинет Министров** Республики Узбекистан. Кабинет Министров осуществляет контроль за деятельностью министерств, государственных комитетов, ведомств и других органов государственного управления. Кабинет Министров, определяет полномочия и порядок функционирования органов, осуществляющих государственный финансовый контроль.

Особое место в системе государственного финансового контроля занимают Министерство финансов, Центральный банк, Государственный налоговый комитет Республики Узбекистан и их нижестоящие органы.

Министерство финансов Республики Узбекистан призвано решать основные задачи и функции в части осуществления государственного финансового контроля связанные с контролем исполнения министерствами, ведомствами и предприятиями республиканского бюджета, формированием рынка ценных бумаг, эмиссией и движением ценных бумаг, координацией работы по формированию финансового рынка. Важной задачей является также проведение ревизии и проверок финансово-хозяйственной деятельности предприятий, организаций и учреждений, финансируемых из республиканского и местных бюджетов.

При Министерстве финансов функционирует **Главное контрольно-ревизионное управление**, которое осуществляет свою деятельность на основании Положения о Главном контрольно-ревизионном управлении Министерства финансов Республики Узбекистан и его территориальных контрольно-ревизионных управлениях.

Основной задачей Главного контрольно-ревизионного управления и контрольно-ревизионных управлений в Республике Каракалпакстан, областях и г. Ташкенте является контроль за соблюдением бюджетной дисциплины на всех этапах бюджетного процесса.

В осуществлении государственного финансового контроля важная роль принадлежит **налоговым органам**. Основными задачами органов государственной налоговой службы являются: осуществление контроля за соблюдением налогового законодательства, правильностью исчисления, полнотой и своевременностью уплаты налогов, а также обязательных платежей во внебюджетный Пенсионный фонд Республики Узбекистан; обеспечение необходимых условий соблюдения налогового законодательства, оказание помощи налогоплательщикам в выполнении налоговых обязательств выявление, предупреждение и пресечение налоговых правонарушений.

Функции по государственному финансовому контролю выполняет и банковская система. Так, в соответствии с законодательством **Центральный банк** осуществляет банковский надзор и регулирование деятельности банков с целью поддержания стабильности банковской системы, обеспечения защиты интересов вкладчиков и кредиторов.

Контрольные вопросы и задания:

1. Охарактеризуйте сущность и значение финансового контроля.
2. Формы, методы и приёмы финансового контроля.
3. Что является объектом и субъектом финансового контроля?
4. Что включает в себя внутрихозяйственный финансовый контроль?
5. Каковы основные задачи ревизии?
6. Какие организации и предприятия подлежат обязательной аудиторской проверке?

Глава 6. СУЩНОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

Ключевые слова и словосочетания: финансовое планирование, объект и субъект финансового планирования, этапы финансового планирования, принципы финансового планирования, методы финансового планирования, классификация финансовых планов.

6.1 Содержание и назначение финансового планирования

Финансовое планирование - это процесс составления и реализации прогнозов, связанных с осуществлением финансовых операций.

Объектом финансового планирования является финансовая деятельность субъектов хозяйствования и государства, а итоговым результатом - составление финансовых планов, начиная от смет отдельного учреждения до сводного финансового баланса государства.

В каждом плане определяются доходы и расходы на определенный период, связи со звеньями финансовой и кредитной систем (взносы отчислений на социальное страхование, платежи в бюджет, плата за банковский кредит и др.).

Конкретные задачи финансового планирования определяются финансовой политикой. К ним относят:

- определение объема денежных средств и их источников, необходимых для выполнения плановых заданий;
- выявление резервов роста доходов, экономии в расходах;
- установление оптимальных пропорций в распределении средств между централизованными и децентрализованными фондами.

При этом решаются задачи выбора наиболее эффективного использования финансовых ресурсов и денежных фондов, создаваемых на их основе.

Финансовое планирование охватывает формирование и распределение финансовых ресурсов, образования и использование на их основе различных денежных фондов и осуществляется на основе производственных и финансовых показателей.

Планирование характеризуется:

- экстенсивностью (охватывает широкий круг социально-политических и экономических явлений);
- интенсивностью (подразумевает применение совершенной техники);
- эффективностью (означает, что в итоге необходимо достичь тех целей, которые ставит финансовое управление).

6.2 Цели, задачи и принципы финансового планирования

Цели финансового планирования - обеспечение оптимальных возможностей для успешной хозяйственной деятельности, получение необходимых для этого средств, достижение конкурентоспособности и прибыльности предприятия, а также планирование доходов и расходов предприятия, движение его денежных средств.

Исходя из этих целей можно определить финансовое планирование как многоплановую работу, состоящую из ряда взаимосвязанных *этапов* (рис. 6.1).

В ходе составления финансового плана предприятия должны решаться следующие задачи:

- определение основных финансовых показателей предприятия на плановый период;
- увязка финансовых показателей с производственными и коммерческими;
- выявление резервов увеличения доходов и прибыли предприятия;
- определение путей повышения эффективности использования финансовых ресурсов.



Рис. 6.1 Этапы финансового планирования

Финансовое планирование строится на следующих основных **принципах**:

Принцип единства - предполагает, что планирование должно иметь системный характер. Понятие «система» означает совокупность элементов (подразделений), взаимосвязь между ними, наличие единого направления их развития для достижения общих целей предприятия. Это возможно в рамках вертикального единства предприятия.

Принцип координации планов отдельных подразделений - заключается в том, что нельзя планировать деятельность одних подразделений фирмы вне связи с другими; всякие изменения в планах одних структурных единиц должны быть отражены в планах других подразделений. Взаимосвязь и одновременность - главные черты координации планирования на предприятии.

Принцип участия означает, что каждый специалист фирмы становится участником плановой деятельности независимо от должности и выполняемой функции.

Принцип непрерывности заключается в том, что процесс планирования должен осуществляться систематически в рамках установленного цикла; разработанные планы должны непрерывно

приходить на смену друг другу (план закупок - план производства - план по маркетингу). В то же время неопределенность внешней среды и наличие непредусмотренных изменений внутренней обстановки требуют корректировки и уточнения планов фирмы.

Принцип гибкости тесно связан с предыдущим принципом и заключается в придании планам и процессу планирования в целом способности изменяться в связи с возникновением непредвиденных обстоятельств. Поэтому планы должны содержать так называемые «резервы безопасности» (ресурсов, производственных мощностей и т. д.).

Принцип точности предполагает, что планы предприятия должны быть конкретизированы и детализированы в той степени, в какой позволяют внешние и внутренние условия деятельности фирмы.

Помимо перечисленных основных принципов, существуют также принципы непосредственно финансового планирования на предприятиях:

Принцип финансового соотношения сроков («золотое банковское правило») - получение и использование средств должны происходить в установленные сроки, капитальные вложения с длительными сроками окупаемости целесообразно финансировать за счет долгосрочных заемных средств.

Принцип платежеспособности - планирование денежных средств должно обеспечивать платежеспособность предприятия в любое время года. То есть у предприятия всегда должно быть достаточно ликвидных средств, чтобы обеспечивать погашение краткосрочных обязательств.

Принцип рентабельности капиталовложений - для капитальных вложений необходимо выбирать самые дешевые способы финансирования (финансовый лизинг и др.). Заемный капитал выгодно привлекать лишь в том случае, если он повышает рентабельность собственного капитала, т. е. обеспечивается действие эффекта финансового рычага (левериджа). Если рентабельность активов предприятия выше, чем цена привлечения

заемных средств, то возникает положительный эффект финансового рычага, т. е. увеличивается рентабельность собственного капитала.

Принцип сбалансированности рисков - особенно рисковые долгосрочные инвестиции целесообразно финансировать за счет собственных средств (чистой прибыли и амортизационных отчислений).

Принцип приспособления к потребностям рынка - для предприятия важно учитывать конъюнктуру рынка и свою зависимость от предоставления кредитов.

Принцип предельной рентабельности - целесообразно выбирать такие капиталовложения, которые обеспечивают максимальную (предельную) рентабельность.

6.3 Методы финансового планирования

В практике финансового планирования применяются следующие методы: экономического анализа, нормативный, балансовых расчетов, денежных потоков, метод многовариантности, экономико-математическое моделирование.

Метод экономического анализа позволяет определить основные закономерности, тенденции в движении натуральных и стоимостных показателей, внутренние резервы предприятия.

Нормативный метод заключается в том, что на основе заранее установленных норм и технико-экономических нормативов рассчитывается потребность хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах и их источниках. Нормативы, применяемые при финансовом планировании, устанавливаются:

- органами власти и управления на федеральном, региональном уровнях (ставки амортизационных отчислений, налогов, взносов во внебюджетные фонды);
- ведомствами (нормы предельных уровней рентабельности, предельных отчислений в резервные фонды и др.);
- предпринимателями (нормы потребности в оборотном капитале, кредиторской задолженности, отчислений в резервные фонды и др.).

Современные методы калькуляции затрат, такие как стандарт-костинг и директ-костинг, основаны на использовании внутрихозяйственных норм.

Метод балансовых расчетов используется для определения будущей потребности в финансовых средствах. Этот метод основывается на прогнозе поступления средств и затрат по основным статьям баланса на определенную дату в перспективе. Особое внимание должно быть уделено выбору даты: она должна соответствовать периоду нормальной эксплуатации предприятия.

Метод денежных потоков носит универсальный характер при составлении финансовых планов и служит инструментом для прогнозирования размеров и сроков поступления необходимых финансовых ресурсов. Теория прогноза денежных потоков основывается на ожидаемых поступлениях средств на определенную дату и бюджетировании всех издержек и расходов (рис. 6.2).



Рис. 6.2 Денежные потоки

Метод многовариантности расчетов состоит в разработке альтернативных вариантов плановых расчетов, с тем чтобы выбрать из них оптимальный, при этом критерии выбора могут задаваться различные.

Методы экономико-математического моделирования используются при прогнозировании финансовых показателей на срок не менее пяти лет. Эти методы позволяют найти количественное выражение взаимосвязей между финансовыми показателями и их определяющими факторами; построить экономико-математическую модель по функциональной и корреляционной связи. Процесс разработки плановых показателей с применением экономико-математических моделей финансовых показателей складывается из следующих основных этапов:

- 1) анализ и оценка отчетных данных за предплановый период, изучение динамики финансовых показателей за определенный отрезок времени и выявление факторов, влияющих на направление этой динамики;
- 2) построение экономико-математической модели плановых показателей;
- 3) прогнозирование показателей на основе экономико-математической модели и разработка вариантов планируемого показателя;
- 4) анализ и экспертная оценка перспектив изменения планируемых показателей;
- 5) принятие планового решения.

Применение экономико-математических моделей дает возможность быстро рассчитать несколько вариантов показателей и выбрать оптимальный.

6.4 Классификация финансовых планов

Выделяют три вида финансового планирования: стратегическое; текущее; оперативное (бюджетное).

Задачами **стратегического планирования** являются:

- выработка основных принципов и целей развития предприятия;
- разработка и реализация стратегий, затрагивающих разные стороны деятельности предприятия (стратегий в области деловой политики, маркетинга, распределения инвестиций и ресурсов, структуры управления и т. д.);
- определение важнейших финансовых показателей и параметров воспроизводства.

Одним из наиболее распространенных видов стратегического планирования является бизнес-план.

Бизнес-план может быть представлен в разных формах. В нем отражены следующие основные моменты:

- описание преимуществ проекта;
- описание товара, работ или услуг, ради которых задумывается проект, оценка рынка сбыта, оценка рыночной конъюнктуры;
- анализ информации о конкурентах;
- описание основных элементов плана маркетинга;
- характеристика плана производства;
- организационная схема реализации бизнеса и планирования работы персонала;
- проработка правовых аспектов реализации предполагаемого бизнеса;
- оценка, прогнозирование разного рода рисков и управление ими;
- разработка финансового плана и выработка стратегии его финансирования.

Главная цель **текущего планирования** - определение ресурсов, которые будут необходимы предприятию для осуществления стратегических целей.

Ресурсы предприятия могут быть классифицированы по трем категориям: материальные; финансовые; трудовые. Планирование материальных и финансовых ресурсов составляет работу финансиста предприятия; ее конечный результат - инвестиционный и финансовый план.

Инвестиционный и финансовый план чаще всего представляет собой таблицу, которая состоит из двух последовательно расположенных частей. В одной из них отражаются по каждому году планируемые инвестиционные расходы, в другой - финансовые источники или ресурсы, которые будут использоваться для оплаты этих расходов. Для прогнозирования этой потребности прибегают к методам экстраполяции, сроков оборачиваемости, бюджета денежных средств.

Оперативное планирование (разработка бюджетов (бюджетирование)) является составной частью финансового планирования, т. е. процесса определения будущих действий по формированию и использованию финансовых ресурсов. Бюджеты обеспечивают взаимосвязь доходов и расходов на основе

взаимоувязки показателей развития предприятия с его финансовыми ресурсами.

Бюджет - финансовое, количественное выражение плана, характеризующее доходы и расходы на определенный период, и капитал, который необходимо привлечь для достижения заданных планов.

При составлении бюджетов ставятся следующие **цели**:

- разработка концепции ведения бизнеса;
- планирование финансово-хозяйственной деятельности предприятия на определенный период;
- оптимизация затрат и прибыли предприятия;
- координация - согласование деятельности подразделений предприятия;
- коммуникация - доведение планов до сведения руководителей разных уровней;
- мотивация руководителей на местах на достижение целей организации;
- контроль и оценка эффективности работы руководителей на местах путем сравнения фактических затрат с нормативом;
- выявление потребностей в денежных ресурсах и оптимизация денежных потоков.

Процесс бюджетирования может быть условно разбит на две части, каждая из которых является законченным этапом планирования: подготовка операционного бюджета; подготовка финансового бюджета.

Операционный бюджет состоит из бюджета продаж; бюджета производства; бюджета производственных запасов; бюджета прямых затрат на материалы; бюджета производственных накладных расходов; бюджета прямых затрат на оплату труда; бюджета коммерческих расходов; бюджета управленческих расходов; бюджетного отчета о прибылях и убытках.

Финансовый бюджет состоит:

- из инвестиционного бюджета;
- из бюджета денежных средств;
- из бюджетного баланса.

Кроме того, финансовая служба составляет еще два документа общего бюджета: прогноз движения денежных средств и прогнозный баланс.

Как и любое явление, бюджетирование имеет свои положительные и отрицательные стороны.

Достоинства бюджетирования:

- оказывает положительное воздействие на мотивацию и настрой коллектива;
- позволяет координировать работу предприятия в целом;
- позволяет своевременно вносить (благодаря анализу) корректирующие изменения;
- дает возможность учиться на опыте бюджетов прошлых периодов;
- позволяет усовершенствовать процесс распределения ресурсов;
- способствует процессам коммуникаций;
- помогает менеджерам низового звена понять свою роль в организации;
- дает возможность сотрудникам-новичкам понять «направление движения» предприятия, таким образом помогая им адаптироваться в новом коллективе;
- служит инструментом сравнения достигнутых и желаемых результатов.

Недостатки бюджетирования:

- неодинаковое восприятие бюджетов разными людьми (например, того, что бюджеты не всегда способны помочь в решении повседневных, текущих проблем, не всегда отражают причины событий и отклонений, а также изменения условий, кроме того, не все менеджеры обладают достаточной подготовкой для анализа финансовой информации);
- сложность и дороговизна системы бюджетирования;
- если бюджеты не доведены до сведения каждого сотрудника, то они не оказывают практически никакого влияния на мотивацию и результаты работы и воспринимаются исключительно как средство оценки деятельности работников и отслеживания их ошибок;
- бюджеты требуют от сотрудников высокой производительности труда; сотрудники противодействуют этому, стараясь минимизировать свою нагрузку, что приводит к конфликтам, вызывает состояние подавленности, страха, а, следовательно, снижает эффективность работы;

– противоречие между достижимостью целей и их стимулирующим эффектом (если достичь поставленных целей слишком легко, то бюджет не имеет стимулирующего эффекта для повышения производительности; если достичь целей слишком сложно, то стимулирующий эффект пропадает, поскольку никто не верит в возможность их достижения).

6.5 Финансовое планирование в зарубежных странах

В развитых зарубежных странах корпоративное финансовое планирование рассматривают как процесс, состоящий из четырех основных циклов:

1. Цикл стратегического анализа - включает в себя четыре альтернативных варианта развития на год или на более длительный период:

- план агрессивного роста предприятия - выход на новые рынки, создание новых видов продукции, диверсификация производства, что требует в первую очередь крупных капиталовложений;
- план сохранения сложившихся тенденций развития;
- план реструктуризации;
- план ликвидации или продажи.

Выбор той или иной альтернативы зависит от прогноза движения денежных потоков, планов доходов и расходов, изменения структуры капитала и, следовательно, платежеспособности предприятия в долгосрочной перспективе.

2. Цикл прогнозирования последствий принимаемых решений - в рамках этого цикла оценивают возможные последствия реакции составленного плана исходя из наиболее вероятного сочетания условий, уточнений, их изменений и допущений.

Некоторые западные специалисты трактуют финансовый план как процесс принятия решений о том, какие риски стоит учитывать, а какие нет.

3. Операционный цикл - на этой стадии финансовые управляющие трансформируют качественные стратегические цели в конкретные планы:

- утверждают план потребности предприятия в финансовых ресурсах;
- планируют структуру источников финансирования;

- формируют план размещения средств и их использования;
- разрабатывают процедуру бюджетирования.

4. *Цикл бюджетирования* - в зарубежной специальной литературе бюджетирование рассматривается как технология планирования, учета и контроля движения денежных средств, образования и использования финансовых ресурсов. Бюджетирование, или процесс разработки бюджетов, отражает суть финансового планирования и способ организации контроля. Таким образом, бюджет:

- является самым высокотехнологичным средством финансового планирования;
- позволяет оперативно оценивать деятельность предприятия;
- выполняет координирующую роль, объединяя усилия всех подразделений для выполнения общих стратегических целей развития.

Наравне с финансовыми планами в условиях рыночной экономики широко используются финансовые прогнозы.

Финансовый прогноз - оценка ожидаемых изменений тех или иных финансовых показателей в будущем.

Финансовые прогнозы и финансовые планы тесно связаны между собой (финансовые прогнозы составляются, как правило, перед тем, как составить финансовый план).

Контрольные вопросы и задания:

1. В чём сущность и необходимость финансового планирования?
2. Цели и задачи финансового планирования и прогнозирования.
3. Роль финансового планирования и прогнозирования в реализации финансовой политики государства.
4. Каковы основные методы финансового планирования?
5. Раскройте понятие финансового плана и процесс его составления.
6. Особенности финансового планирования и прогнозирования на предприятиях, осуществляющие коммерческую деятельность.
7. Особенности финансового планирования и прогнозирования на предприятиях, осуществляющие некоммерческую деятельность.

7. БЮДЖЕТ КАК ГЛАВНОЕ ЗВЕНО ГОСУДАРСТВЕННЫХ ФИНАНСОВ

Ключевые слова и словосочетания: государственный бюджет, централизованный фонд денежных средств, функции государственного бюджета, доходы и расходы государственного бюджета, гарантированные государством услуги.

7.1 Экономическая сущность, функции и принципы государственного бюджета

Государственный бюджет - это смета доходов и расходов государства за определенный период времени, чаще всего на год, составленная с указанием источников поступления государственных доходов и направлений каналов расходования средств.



Рис. 7.1 Сущность государственного бюджета

Государственный бюджет выражает систему экономических отношений, возникающие между государством и другими участниками общественного производства в процессе распределения и перераспределения стоимости совокупного общественного продукта и части национального богатства путем образования централизованных фондов государства и их

использования на цели расширенного производства, удовлетворения социальных и других общественных потребностей.

Централизация финансовых ресурсов необходима для планомерного образования и использования централизованного фонда денежных средств, направляемых на обеспечение расширенного воспроизводства и удовлетворение общественных потребностей и социальной защиты населения.

В системе финансов бюджет занимает ведущее место и является важнейшим орудием распределения и перераспределения национального дохода.

Перераспределительная

- перераспределение ВВП

Регулирующая (стимулирующая)

- государственное регулирование и стимулирование экономики

Контрольная

- контроль за образованием и использованием централизованных фондов денежных средств

Социальная

- социальная направленность бюджетных средств

Рис. 7.2 Функции государственного бюджета

Благодаря *распределительной функции* происходит централизация денежных средств в руках государства и их использование на удовлетворение общегосударственных потребностей путем формирования и использования централизованного фонда.

Контрольная функция «сигнализирует» о том, как складываются пропорции в распределении денежных средств, насколько своевременно финансовые ресурсы поступает в распоряжение государства для структурных перестроек, экономно и эффективно ли они используются.

Сущность и роль госбюджета определяются способам производства, функциями государства. В современных условиях

перехода к рыночным отношениям государственный бюджет превращается в могучее средство перестройки экономики, социальной защиты населения и повышения материального и культурного уровня жизни трудящихся, укрепления обороны и независимости и развития экономических отношений с другими странами.



Рис. 7.3 Принципы построения государственного бюджета

Хотя бюджету присущи все признаки финансов, эта категория имеет свою *специфику*:

1. Он всегда связан с государством - одним из участников распределительных отношений.

2. У бюджета иной объект распределения. С помощью финансов распределяется ВВП и его слагаемые, а бюджет - лишь часть ВВП или НДС. Через бюджет не распределяется амортизация, излишек оборотных средств - С. Включается лишь прибавочный и необходимый продукт. Основная часть - чистый доход. В определенных условиях бюджет участвует в распределении НБ (приватизация, конфискация, выручка от продажи золотого запаса).

3. В основном - перераспределительный инструмент (финансы - и на первой, и на второй стадии), хотя встречается и на первой стадии (предприятие платит из выручки косвенные налоги).

Функционирование госбюджета проявляются в двух категориях: доходы госбюджета, расходы госбюджета.

7.2 Состав доходов государственного бюджета

Бюджет любого уровня состоит из двух составляющих - доходной и расходной частей.

Доходная часть государственного бюджета

- отражает средства, которые поступают на финансирование деятельности государства, также отсюда слои общества отчисляют большую часть своих доходов

Расходная часть государственного бюджета

- отражает цели, на которые направляются и аккумулируются средства государства

Рис. 7.4 Составляющие государственного бюджета

Государственные доходы - часть финансовых отношений, которая связана с формированием финансовых ресурсов в распоряжении государства и государственных предприятий. Они делятся на:

- централизованные (республиканские финансы);

– децентрализованные (финансы местных органов власти и управления).

Доходы государства выражают экономические отношения, возникающие у государства с предприятиями, организациями, гражданами в процессе формирования бюджетных фондов.

Форма проявления этих отношений - различные виды платежей, а их материально-вещественное воплощение - денежные средства, поступающие государству от субъектов экономических отношений.

Доходы государства состоят из многих источников и поступлений. Совокупность всех видов государственных доходов, которая формируется различными методами, составляет систему государственных доходов.



Рис. 7.5 Классификация доходов государственного бюджета

В соответствии с законодательством Республики Узбекистан, *«под налогом, сбором, пошлиной и другим платежом понимается обязательный взнос в бюджет соответствующего уровня или во внебюджетный фонд, осуществляемый плательщиками в порядке и на условиях, определяемых законодательными актами»*¹.

¹ Налоговый Кодекс Республики Узбекистан №ЗРУ-599 от 30.12.2019. <https://lex.uz/ru/docs/4674893>

Налоговая система Республики Узбекистан включает в себя общегосударственные налоги и местные налоги. Деление обусловлено тем, кто взимает эти налоги, а направляться они могут в разные места.

К общегосударственным налогам относятся:

- 1) налог на доходы (прибыль) юридических лиц;
- 2) налог на доходы физических лиц;
- 3) налог на добавленную стоимость;
- 4) акцизный налог;
- 5) налог за пользование недрами;
- 6) налог за пользование водными ресурсами.

Общегосударственные налоги распределяются между соответствующими бюджетами по нормативам, устанавливаемым ежегодно в законодательном порядке.

К местным налогам и сборам относятся:

- 1) налог на имущество;
- 2) земельный налог;
- 3) налог на развитие инфраструктуры;
- 4) налог на перепродажу автотранспортных средств;
- 5) налог с физических лиц на потребление бензина, дизельного топлива и сжиженного газа для транспортных средств;
- 6) сбор за право торговли, включая лицензионные сборы на право торговли отдельными видами товаров;
- 7) сбор за регистрацию юридических лиц, а также физических лиц, занимающихся предпринимательской деятельностью т.д.

Местные налоги и сборы зачисляются в местный бюджет.

Налоговые платежи имеют основные две основные функции: *фискальную и экономическую.*

Фискальная функция налоговых платежей заключается в формировании бюджетного фонда государства. Экономическая функция заключается во влиянии налоговых платежей на пропорции общественного производства.

До 10% доходов госбюджета составляют **неналоговые поступления**. В их состав входят:

- *доходы от государственной собственности и государственной деятельности* (дивиденды по акциям, принадлежащим государству, доходы от сдачи в аренду госимущества, % за размещение в банках временно свободных бюджетных средств; % за предоставление бюджетных ссуд внутри страны);
- прибыль ЦБ, перечисляемая в Государственный бюджет;
- доходы от продажи принадлежащего государству имущества;
- доходы от приватизации предприятий;
- доходы от продажи акций, принадлежащих государству;
- доходы от реализации государственных запасов (продажа запаса драгметаллов и камней);
- продажа Минфином золотого запаса ЦБ;
- доходы от продажи земли и нематериальных активов (патенты, изобретения);
- административные платежи и штрафные санкции (плата ГАИ - техосмотр, штрафы);
- доходы от реализации конфискованного и бесхозного имущества;
- доходы от реализации кладов;
- доходы от ВЭД (1/3 всех неналоговых доходов - однако эта статья не имеет расшифровки; сюда не входят таможенные платежи) и доходы от централизованного экспорта (полученные в качестве платежей натуральной формой - энергоносители, цветные металлы).

7.3 Расходы государственного бюджета

Расходы государственного бюджета - это экономические отношения, связанные с распределением и использованием централизованных денежных фондов государства по отраслевому, целевому и территориальному назначению.

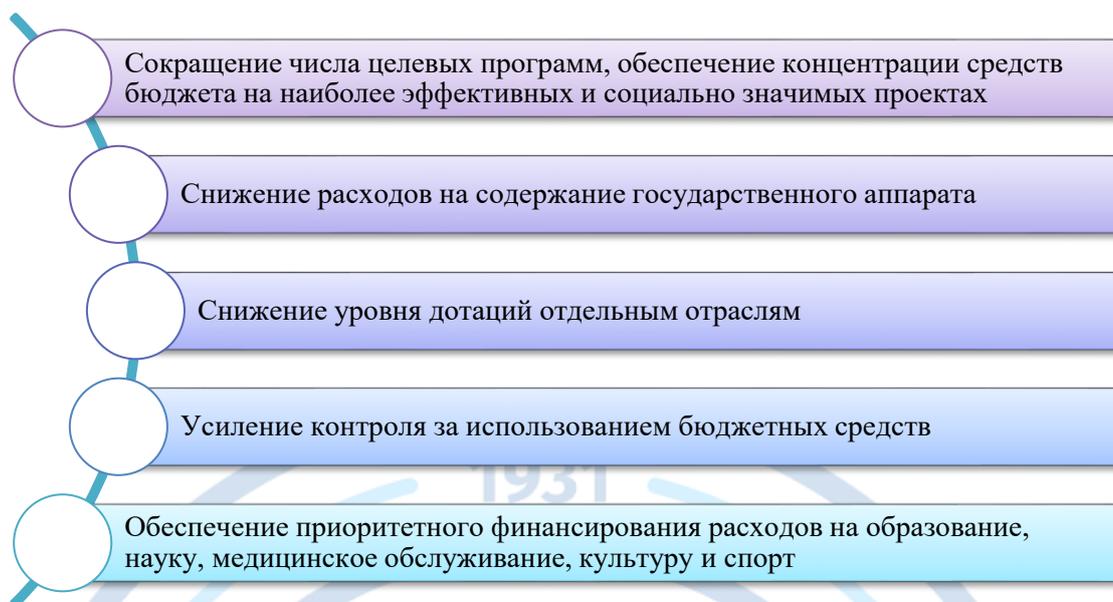


Рис. 7.6 Основные задачи бюджетных расходов

В расходах бюджета находят свое выражение две стороны единого распределительного процесса: расщепление бюджетного фонда на составные части и формирование денежных фондов целевого назначения у предприятий, организаций и учреждений материального производства и непромышленной сферы, получающих бюджетные ассигнования.



Рис. 7.7 Принципы осуществления расходов государства

Бюджетные расходы классифицируются по определенным признакам: по роли в производстве, общественному назначению, отраслям производства и видам деятельности, целевому назначению.



Рис. 7.8 Классификация государственных расходов

По роли в общественном производстве расходы государственного бюджета подразделяются на две части: одна связана с развитием материального производства, совершенствованием его отраслевой структуры, другая используется на содержание и дальнейшее развитие непроизводственной сферы.

Экономическая группировка бюджетных расходов по их общественному назначению отражает выполняемые государством функции - экономическую, социальную, оборонную и др.

Основу отраслевой группировки расходов государственного бюджета составляет общепринятое деление экономики на отрасли и виды деятельности.

Расходы государственного бюджета состоят из двух частей: обязательных расходов и дискреционных расходов. Обязательные расходы правительство обязано осуществлять в соответствии с законодательством, сюда входит, например, выплата пенсий или пособий по безработице. Дискреционные расходы - это расходы, которые правительство может свободно распределять на различные программы и проекты.

Статьи расходов бюджетов - это отдельные категории, которые помогают классифицировать траты, предусмотренных в государственном бюджете. Каждая статья расходов отражает конкретную цель расходования денежных средств из бюджета и определяется на основе функций, которые он должен выполнять.

Величина и структура расходов бюджета зависят от множества факторов.

При высоком уровне экономического роста расходы бюджета могут увеличиваться, так как увеличивается спрос на государственные услуги, такие как здравоохранение, образование, транспорт. Социальные потребности населения влияют на расходы на здравоохранение, социальное обеспечение, образование и другие социальные программы. Геополитическая обстановка и уровень военной угрозы диктуют расходы на оборону, политическая нестабильность и кризисы требуют больших затрат на обеспечение правоохранительных органов и силовых структур.

Контрольные вопросы и задания:

1. В чём экономическая сущность и значение государственного бюджета?
2. Раскройте сущность функций государственного бюджета.
3. В чём необходимость государственного бюджета для экономики?
4. Как проявляется связь государственного бюджета с другими институтами рыночной экономики?
5. Раскройте содержание основных принципов построения государственного бюджета.

Глава 8. БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА И БЮДЖЕТНОЕ УСТРОЙСТВО ГОСУДАРСТВА

Ключевые слова и словосочетания: бюджетная система, уровни бюджетной системы государства, бюджетная классификация, принципы бюджетной классификации.

8.1 Бюджетная система и бюджетное устройство государства

Бюджетная система - это основанная на экономических отношениях и юридических нормах совокупность всех бюджетов государства, взаимосвязанных между собой установленными законом отношениями.

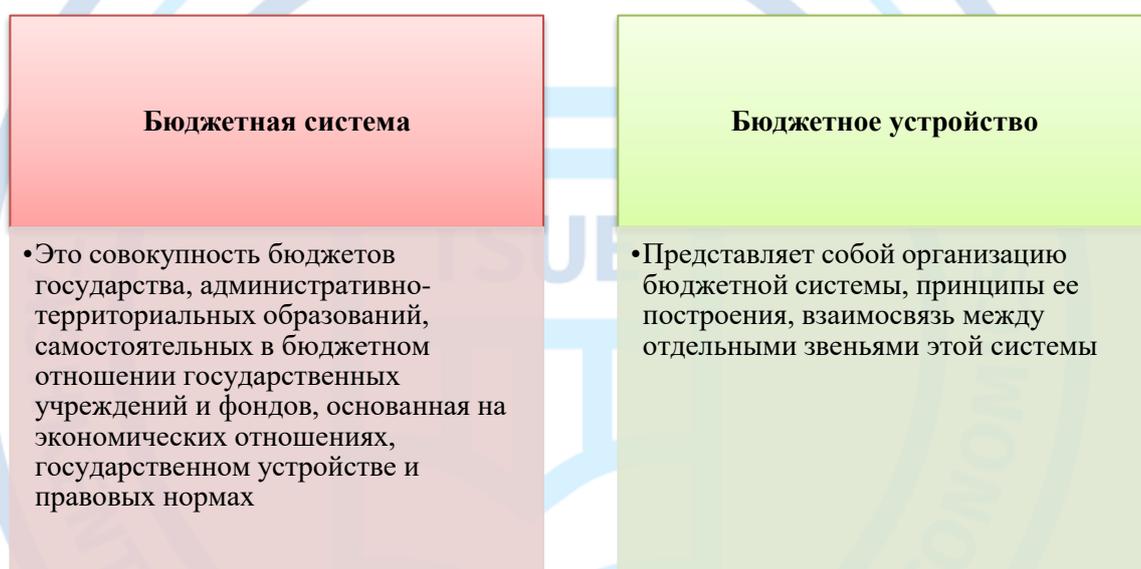


Рис. 8.1 Сущность бюджетной системы и бюджетного устройства

Бюджетная система любого государства представляет собой совокупность бюджетов государственно-территориальных и административно-территориальных образований, находящихся в определенной взаимосвязи друг с другом на основе принципов, установленных законодательством. Состав бюджетов, входящих в бюджетную систему, и формы их взаимосвязей зависят от типа государственного устройства страны (федеративного или унитарного). Последнее определяет административно-территориальное деление страны, уровни государственной власти и соответствующие им органы государственной власти, основы разграничения полномочий между ними.

Число уровней бюджетной системы определяется типом государственного устройства. Бюджетная система унитарного государства состоит из двух уровней, представленных бюджетом центрального органа власти и местными бюджетами, бюджетная система федеративного государства - из трех уровней, представленных бюджетом федерального органа власти, бюджетами субъектов федерации и местными бюджетами. Верхний уровень бюджетных систем и федеративного, и унитарного государства представлен всегда одним видом бюджета, а нижние - многочисленными видами бюджетом, определяемыми особенностями государственного устройства той или иной страны с учетом конкретных видов государственных муниципальных образований внутри нее.

В унитарных (единых) государствах имеются центральный и местные бюджеты; в федеративных существует также среднее звено - бюджеты членов федерации (например, в Российской Федерации - субъектов Федерации, в США - штатов, в ФРГ - земель, в Швейцарии - кантонов и т. д.).

Социально-экономические и организационные принципы построения бюджетной системы, ее структура, взаимосвязь объединяемых в ней бюджетов характеризует бюджетное устройство страны.

8.2 Бюджетная классификация, принципы ее построения

Государственные власти всех уровней ведут ежедневную работу, связанную с получением и расходованием финансовых ресурсов. Объем и виды таких операций достаточно многочисленны и разнообразны. Они требуют определенной систематизации и должны отражаться в соответствующих бюджетах. Для составления и исполнения бюджетов всех уровней используется единый методологический документ - бюджетная классификация.

Бюджетная классификация представляет собой группировку доходов и расходов бюджетов бюджетной системы, а также источников покрытия дефицита Государственного бюджета и используется для систематизации формирования, составления и исполнения бюджетов бюджетной системы.

Бюджетная классификация разрабатывается в соответствии с международными классификационными системами. Она включает в себя:

- классификацию доходов бюджетов бюджетной системы;
- классификацию расходов бюджетов бюджетной системы;
- классификацию источников покрытия дефицита государственного бюджета.

Основные принципы бюджетной классификации - полнота (означает охват всех участников бюджетного процесса), единство (означает применение всеми участниками бюджетного процесса единой бюджетной классификации) и взаимное соответствие (означает, что коды бюджетной классификации не применяются одновременно для учета различных видов операций бюджетного процесса).

Классификация доходов бюджетов бюджетной системы представляет собой кодировку доходов по их видам и источникам. Структура классификации доходов бюджетов бюджетной системы состоит из:

- классификации источников средств и уровней бюджетов бюджетной системы;
- видов доходов;
- организационной классификации;
- территориальной классификации.

Организационная классификация доходов государственного бюджета применяется в целях идентификации принадлежности поступающих доходов соответствующего органа, администрирующего эти доходы.

Территориальная классификация доходов государственного бюджета применяется в целях идентификации принадлежности поступающих доходов соответствующей административно-территориальной единице, в которой формируются либо в которую зачисляются эти доходы.

Классификация расходов бюджетов бюджетной системы представляет собой кодировку расходов бюджетов бюджетной системы и отражает их направление.

Структура классификации расходов бюджетов бюджетной системы состоит из:

- функциональной классификации;
- организационной классификации;
- экономической классификации;
- территориальной классификации.

Функциональная классификация расходов является группировкой расходов, отражающей направление средств на выполнение функций государства.

Организационная классификация расходов представляет собой кодировку по распорядителям средств бюджетов бюджетной системы.

Экономическая классификация расходов представляет собой кодировку расходов по экономическому назначению.

Территориальная классификация применяется в целях определения принадлежности бюджетных организаций и получателей бюджетных средств соответствующей административно-территориальной единице.

Расходы бюджетов бюджетной системы по экономическим признакам включают следующие группы расходов:

- первая группа - заработная плата, пенсии, пособия, стипендии, компенсационные выплаты и материальная помощь малообеспеченным семьям;
- вторая группа - отчисления на социальные нужды;
- третья группа - капитальные вложения (в соответствии с адресными списками, предусмотренными Государственной инвестиционной программой);
- четвертая группа - другие расходы.

Классификация источников покрытия дефицита Государственного бюджета представляет собой их группировку по внутренним и внешним источникам.

В основе бюджетной классификации лежит такая группировка показателей, которая дает представление о социально-экономическом, ведомственном и территориальном разрезе формирования доходов и направлении средств, их составе и структуре.

Классификация создает условия для объединения смет и бюджетов в общие своды, облегчает их рассмотрение и экономический анализ, упрощает контроль за исполнением бюджета, за полной и своевременной аккумуляцией средств, за использованием их по целевому назначению. Она дает возможность сопоставлять доходы и расходы по отчетам об исполнении бюджета, что способствует соблюдению финансовой дисциплины, экономному расходованию средств, контролю за выполнением финансовых планов.

Код классификации доходов бюджетов государства состоит:

- 1) из кода главного администратора доходов бюджета;
- 2) кода вида доходов;
- 3) кода подвида доходов;
- 4) кода классификации операций сектора государственного управления, относящихся к доходам бюджетов.

Код вида доходов включает группу, подгруппу, статью, подстатью и элемент дохода.

Код классификации расходов бюджетов состоит:

- 1) из 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.

Перечень главных распорядителей средств бюджетов устанавливается законом о соответствующем бюджете в составе ведомственной структуры расходов.

Код классификации источников финансирования дефицитов бюджетов состоит:

- 1) из кода главного администратора источников финансирования дефицитов бюджетов;
- 2) кода группы, подгруппы, статьи и вида источника финансирования дефицитов бюджетов;
- 3) кода классификации операций сектора государственного управления, относящихся к источникам финансирования дефицитов бюджетов.

Едиными группами и подгруппами источников финансирования дефицитов бюджетов являются:

- 1) источники внутреннего финансирования дефицитов бюджетов;
- 2) источники внешнего финансирования дефицитов бюджетов.

8.3 Бюджетная система Республики Узбекистан, принципы ее построения

Бюджетная система представляет собой совокупность бюджетов всех уровней, бюджетов государственных целевых фондов и внебюджетных фондов бюджетных организаций, принципов построения и организации бюджетов бюджетной системы, взаимоотношений между ними, возникающих в ходе

бюджетного процесса. (ст. 6 Бюджетного Кодекса Республики Узбекистан от 26.12.2013).

Принципы бюджетной системы Республики Узбекистан:

Принцип единства бюджетной системы - формы бюджетной документации и бюджетной отчетности, бюджетная классификация должны быть едины и предусматривать единый порядок формирования и исполнения доходов и расходов, ведения бюджетного учета и составления бюджетной отчетности бюджетов бюджетной системы.

Принцип соответствия бюджетной системы административно-территориальному устройству Республики Узбекистан - бюджетная система должна соответствовать административно-территориальному устройству Республики Узбекистан.

Принцип сбалансированности и взаимосвязи бюджетов бюджетной системы - объем предусмотренных в бюджетах бюджетной системы расходов должен соответствовать суммарному объему их доходов и источников покрытия дефицита.

Принцип прогнозирования доходов и планирования расходов бюджетов бюджетной системы - при составлении бюджетов бюджетной системы доходы прогнозируются по конкретным их источникам, а расходы планируются по направлениям в соответствии с бюджетной классификацией.

Принцип адресности и целевого характера использования средств бюджетов бюджетной системы - средства бюджетов бюджетной системы выделяются конкретным бюджетным организациям и получателям бюджетных средств с использованием их на финансирование определенных целей.

Принцип самостоятельности бюджетов бюджетной системы - бюджеты бюджетной системы являются самостоятельными.

Принцип результативности использования средств бюджетов бюджетной системы - при составлении и исполнении бюджетов бюджетной системы участники бюджетного процесса в рамках предоставленных им полномочий исходят из необходимости достижения результата с использованием определенного бюджетами бюджетной системы объема средств.

Принцип единства кассы - все доходы бюджетов бюджетной системы зачисляются на Единый казначейский счет, и оплата их расходов осуществляется с этого счета.

Принцип ответственности участников бюджетного процесса - принцип ответственности участников бюджетного процесса заключается в том, что каждый участник бюджетного процесса несет ответственность за свои действия на каждой стадии бюджетного процесса.

Принцип открытости - означает:

- открытость для общества и средств массовой информации процедур рассмотрения и принятия Государственного бюджета и бюджетов государственных целевых фондов;
- обнародование (опубликование) информации об утвержденном Государственном бюджете и бюджетах государственных целевых фондов в средствах массовой информации и на официальном веб-сайте Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан;
- опубликование в средствах массовой информации, а также размещение и обновление на официальном веб-сайте Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан информации о ходе исполнения Государственного бюджета и бюджетов государственных целевых фондов (ст. 7 Бюджетного Кодекса Республики Узбекистан от 26.12.2013).

Контрольные вопросы и задания:

Задание 1. Составьте кластер по теме «Структура бюджетной системы Республики Узбекистан».

Задание 2. Проанализируйте республиканский (или местный) бюджет на текущий год (или проект бюджета на следующий год).

Задание 3. Составьте кластер по теме «Функции государственного бюджета».

Задание 4. Заполните таблицу с анализом различных подходов к определению термина «бюджет».

Подходы к определению понятия «бюджет»

№ пп	Термин	Определение	Источник

Глава 9. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ БЮДЖЕТНОГО ПРОЦЕССА И ЕГО СТАДИИ

Ключевые слова и словосочетания: финансы, денежные отношения, распределение и перераспределение, фонды денежных средств, производство, национальный доход, концепции финансов.

9.1 Сущность бюджетного процесса, его участники и принципы организации

Бюджетный процесс - это совокупность следующих друг за другом этапов формирования и исполнения бюджета, начиная с момента его разработки до момента утверждения отчёта об исполнении, подчинённых цели создания централизованного фонда денежных средств (государственного или регионального бюджета) и эффективного его использования для обеспечения функций государства и местных органов власти.

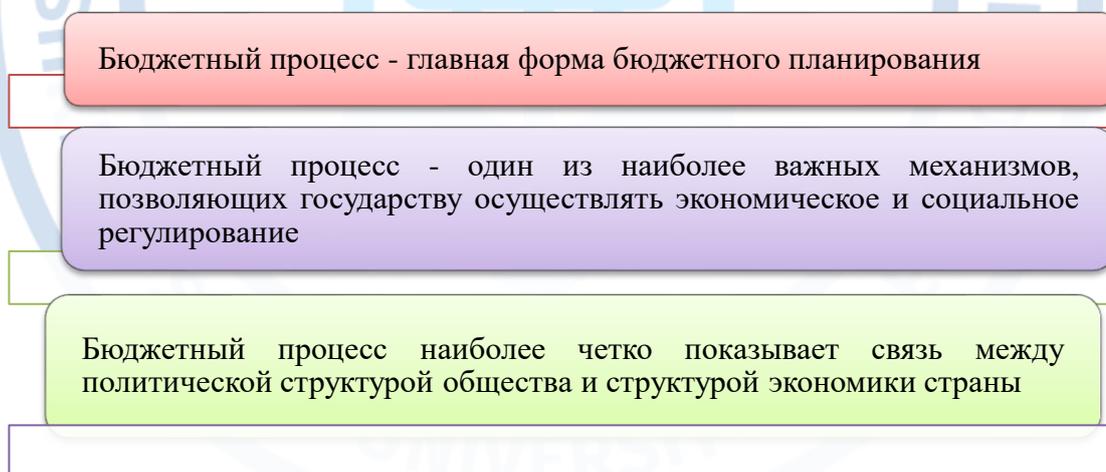


Рис. 9.1 Сущность бюджетного процесса

Бюджетный процесс - это четко формализованная последовательность действий, связанных с составлением проектов бюджетов, рассмотрением и утверждением бюджетов, их исполнением, государственным и муниципальным финансовым контролем.

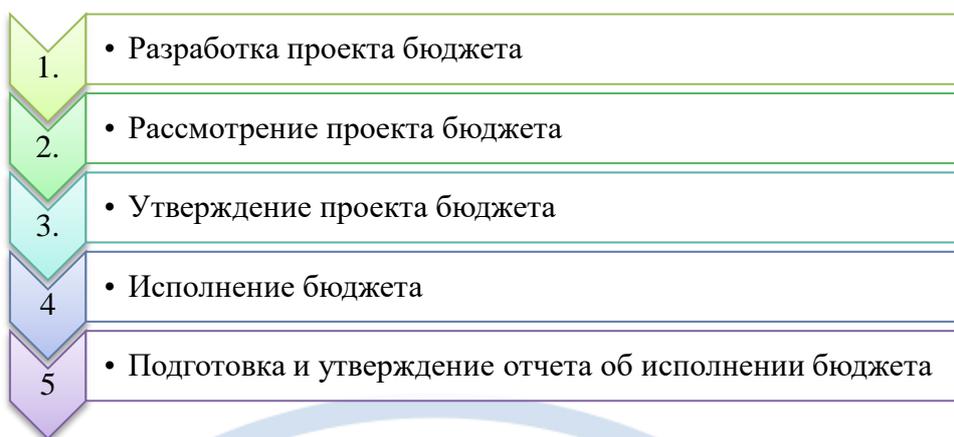


Рис. 9.2 Стадии бюджетного процесса

Составление (разработка проекта) бюджета - начальный этап бюджетного процесса. На этом этапе решаются такие вопросы, как объем бюджета, налоговая и денежно-кредитная политика на предстоящий год, основные методы и направления покрытия бюджетного дефицита, а также распределение расходов между звеньями бюджетной системы. Составлению проекта бюджета предшествует разработка планов и прогнозов развития территорий и целевых программ.

Рассмотрение бюджета начинается за полгода до его законодательного утверждения. В процессе рассмотрения участвуют: правительство, финансовые и кредитно-банковские органы, местные органы власти. Законодательный орган рассматривает бюджет в нескольких чтениях, результатом чего становится согласование всех спорных вопросов. Принятый законодательно бюджет становится общегосударственным законом.

В процессе рассмотрения бюджета происходит согласование интересов всех уровней власти по доходам и по расходам.

Исполнение бюджета - сложный процесс, в котором участвует множество ведомств, властных структур, организаций. После сбора доходов в процессе исполнения бюджета начинается второй этап - осуществление расходов. Исполнение бюджетов осуществляется по доходной и расходной частям бюджетов.

Сегодня особое внимание уделяется повышению открытости и прозрачности бюджетного процесса, доступности информации о нем

гражданскому обществу, увеличению благосклонности населения к предоставляемому пакету услуг. Поэтому важным фактором становится формирование площадок для публичного обсуждения процесса распределения бюджетных средств по приоритетным направлениям социально-экономического развития.

Повышение открытости бюджетного процесса обеспечит соблюдение принципов доступности и прозрачности бюджетов, участие общества в формировании бюджетной политики, а также позволит увидеть положительную либо отрицательную реакцию общественности на отдельные предложения и получить обоснованный ответ органа исполнительной власти или местного самоуправления.

Участники бюджетного процесса - органы государственной власти и управления, органы государственного финансового контроля, бюджетные организации и получатели бюджетных средств.



Рис. 9.3 Участники бюджетного процесса

Полномочия участников бюджетного процесса представлены на рисунке 9.4.



Рис. 9.4 Полномочия участников бюджетного процесса

С юридической точки зрения бюджетный процесс - это составление, рассмотрение, утверждение и исполнение бюджета конкретного уровня.

С экономической точки зрения бюджетный процесс есть процесс, во-первых, определения бюджетных доходов и расходов и достижения их сбалансированности, а во-вторых, мобилизации доходов и осуществления расходов.

В ходе бюджетного процесса обеспечивается определение возможных доходов бюджета, взимаемых в виде налоговых и неналоговых платежей. На этой стадии важно определить, как влияют те или иные налоги на деятельность хозяйствующих субъектов, насколько эффективны эти налоги для обеспечения поступлений денежных средств в бюджет.



Рис. 9.5 Принципы организации бюджетного процесса

Оценка объема необходимых бюджетных доходов неразрывна от оценки необходимых расходов бюджета. Признание каких-либо расходов неизбежно влечет за собой поиск дополнительных источников доходов. Иными словами, подготовке бюджета должна предшествовать разработка основных направлений финансовой политики.

9.2 Организация бюджетного процесса в Узбекистане

В соответствии с Бюджетным кодексом Республики Узбекистан, «бюджетный процесс - процесс формирования, составления, рассмотрения, принятия, утверждения и исполнения бюджетов бюджетной системы, контроля за их исполнением, подготовки и утверждения отчетов об исполнении бюджетов бюджетной системы, а также взаимоотношений между ними».

Министерство финансов Республики Узбекистан ежегодно, **до 15 апреля**, направляет порядок составления бюджетного запроса на предстоящий период - распорядителям бюджетных средств, Совету Министров Республики Каракалпакстан, хокимам областей и города Ташкента

Бюджетные запросы на предстоящий период представляются: бюджетными организациями и получателями бюджетных средств, распорядителями бюджетных средств в Министерство финансов, органами - распорядителями государственных целевых фондов в Министерство финансов Республики Узбекистан - **до 1 июля** текущего года

Государственный налоговый комитет Республики Узбекистан, Государственный таможенный комитет Республики Узбекистан и другие министерства, государственные комитеты и ведомства представляют в Министерство финансов Республики Узбекистан и органы - распорядители государственных целевых фондов предложения по прогнозу доходов Государственного бюджета и государственных целевых фондов - **до 15 июня** текущего года

Рис. 9.6 Основные этапы бюджетного процесса в Узбекистане

Законодательные основы организации бюджетного процесса в Республике Узбекистан заложены в таких важнейших нормативно-правовых актах, как: Конституция Республики Узбекистан, Бюджетный кодекс, указах, постановлениях, посланиях Президента Республики Узбекистан и ряде других.

Проекты бюджета Республики Каракалпакстан, местных бюджетов областей и города Ташкента и бюджетов государственных целевых фондов на следующий финансовый год представляются:

Финансовыми отделами районных и городских хокимиятов в Министерство финансов Республики Каракалпакстан, финансовые управления хокимиятов областей и города Ташкента **не позднее 25 июня** текущего года

Министерством финансов Республики Каракалпакстан, финансовыми управлениями хокимиятов областей и города Ташкента, органами - распорядителями государственных целевых фондов в Министерство финансов Республики Узбекистан **не позднее 1 июля** текущего года

Рис. 9.7 Сроки подготовки проектов бюджета

Бюджетное послание - документ, предусматривающий основные направления социально-экономического развития страны на предстоящий период с учетом достигнутых результатов, на основе которых формируются проекты государственного бюджета и бюджетов государственных целевых фондов. Бюджетное послание включает:

- основные итоги социально-экономического развития страны за истекший год и прогнозную оценку итогов социально-экономического развития страны текущего года;
- проект основных направлений налоговой и бюджетной политики;
- проект государственного бюджета и бюджетов государственных целевых фондов;
- сведения о состоянии государственного долга.

Бюджетное послание вносится:

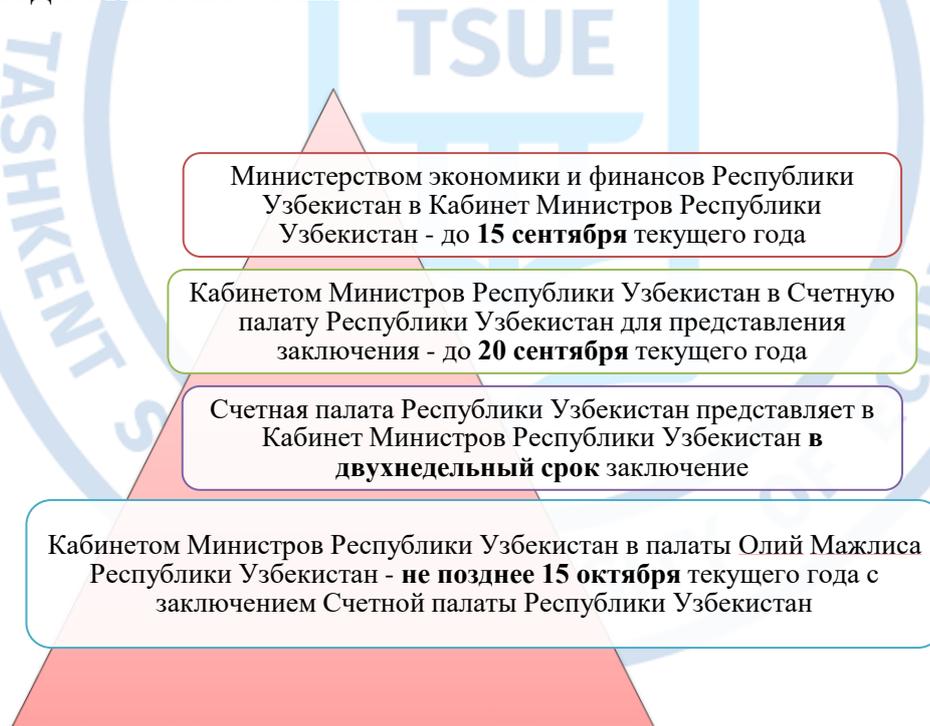


Рис. 9.8 Сроки внесения бюджетного послания

Исполнение бюджетов бюджетной системы предусматривает обеспечение определенных бюджетным законодательством поступлений доходов и осуществление расходов бюджетов

бюджетной системы, а также учет операций, связанных с их исполнением.

9.3 Бюджетный процесс в зарубежных странах

Законодательной базой бюджетного процесса в зарубежных странах являются конституции этих стран, но наряду с ними имеется еще целый ряд специальных законодательных актов, регулирующих бюджетный процесс.

Период, в течение которого действует бюджет, считается бюджетным (финансовым) годом. Бюджетный год не везде совпадает с календарным, однако практически во всех странах длится около 12 месяцев.

Например, в Австрии, Аргентине, Бельгии, Болгарии, Бразилии, Венгрии, Вьетнаме, Германии, Замбии, Иордании, Ирландии, Италии, Китае, Конго, Коста-Рике, Малайзии, Польше, Румынии, Сирии, Тунисе, Франции, Швейцарии он совпадает с финансовым годом в России и длится с 1 января по 31 декабря (календарный год). В Великобритании, Дании, Израиле, Индии, Канаде, Японии бюджетный год длится с 1 апреля по 31 марта следующего года, в Австралии, Норвегии, Пакистане, Швеции - с 1 июня по 31 мая следующего года, в США, Таиланде - с 1 октября по 30 сентября следующего года.

Таблица 9.1
Бюджетный год в некоторых странах мира

Страна	Бюджетный год
Афганистан	21 марта - 20 марта
Австралия	1 июля - 30 июня
Болгария	календарный год
Канада	1 апреля - 31 марта
Египет	1 июля - 30 июня
Греция	календарный год
Индия	1 апреля - 31 марта
Иран	21 марта - 20 марта
Ирак	календарный год
Япония	1 апреля - 31 марта
Катар	1 апреля - 31 марта

Такое несовпадение бюджетного года с календарным обусловлено историческими причинами, традициями, связанными со сроками созыва парламента, сбора урожая, от которого длительное время в прошлом зависели доходы бюджета.

Однако во всех странах бюджет может быть введен в действие только после его утверждения парламентом.

Бюджетный процесс в зарубежных странах наряду с общими чертами имеет и особенности. Это обусловлено прежде всего формой правления и формой государственного устройства конкретной страны. В странах с континентальной системой права бюджет принимается в виде единого акта (например, в ФРГ). В странах англосаксонского права принимаются отдельные законодательные акты (например, в США бюджет не имеет силы закона, принимаются два финансовых билля: по доходам и расходам).

В законодательстве зарубежных стран одной из важнейших является стадия рассмотрения и утверждения бюджета. Причем основными элементами стадии рассмотрения и утверждения проекта бюджета являются определенное количество чтений в парламенте, голосование, промульгация (от лат. promulgate - объявление, обнародование).

Роль парламента на стадии рассмотрения и утверждения бюджета велика, несмотря на то что в ряде государств бюджет не оформляется законом, а рассматривается как чисто административное мероприятие (в Швейцарии бюджет облекается не в форму законопроекта, а в форму правительственного декрета, который предусматривает приблизительную смету расходов и доходов на предстоящий год; в Японии бюджет не промульгируется и не имеет силы закона). Тем не менее юридическую силу бюджету придает парламента, поскольку, утвердив бюджет, парламента тем самым уполномочивает исполнительную власть обеспечить поступление государственных доходов и осуществление расходов государственных средств, контролируя эти процессы.

Ведущая роль в бюджетном процессе многих стран принадлежит нижним палатам парламента (Франция, ФРГ, Япония). Во Франции закон о финансах должен вотироваться сначала в нижней палате до тех пор, пока он не будет представлен в верхнюю палату согласно ст. 39 Конституции Франции. Статья 47 Конституции Франции и ст. 39 Ордонанса от 2 января 1959 г. обязывает Национальное собрание вынести решение в первом чтении в течение 40 дней после внесения проекта бюджета на рассмотрение. Необходимо отметить, что правительство Франции имеет возможность ввести в действие закон о финансах без согласования и утверждения.

В ФРГ и США законодательством предусмотрено создание согласительных комиссий, причем в ФРГ, как и в Российской Федерации, согласительные комиссии участвуют уже в первом чтении проекта закона. Законодательство Японии предусматривает принятие бюджета до начала нового финансового года. Если бюджет не будет одобрен к этому сроку, то правительство имеет право сформировать и представить парламенту временный бюджет. Причем временный бюджет теряет силу, как только принимают постоянный бюджет, но ассигнования, принятые временным бюджетом, сохраняют силу и рассматриваются как часть постоянного бюджета.

В законодательстве зарубежных стран предусмотрены процедуры промульгации: в Великобритании - монархом, в Польше - президентом.

Имеются особенности и в стадии утверждения бюджета. В Великобритании бюджет утверждается Коронай, без такого утверждения ни один документ не примет статуса закона. В ФРГ применяется процедура контрасигнатуры (от лат. *contra* - против и *signare* - подписывать), т. е. бюджет сначала визируется Федеральным канцлером и Федеральным министерством финансов, а затем промульгируется Президентом и публикуется в официальном издании.

Немаловажное значение уделено и контролю за исполнением бюджета в зарубежных странах. Как правило, созданы специальные органы, осуществляющие контроль за исполнением бюджета. Во Франции, ФРГ, Болгарии, Польше, как и в России, созданы счетные палаты, в Канаде - Казначейский совет, в США - Бюджетное управление Конгресса и Генеральное отчетное управление.

В целом, в бюджетном процессе зарубежных стран обязательным условием является стадия рассмотрения и утверждения государственного бюджета. Конечно же, бюджетный процесс в зарубежных государствах имеет не только общие черты, но и особенности, присущие государствам как с континентальной, так и с англосаксонской системой права. Однако следует отметить, что во всех государствах стадии рассмотрения и утверждения бюджета уделяется большое значение, что предполагает, как правило, несколько чтений проекта закона о бюджете, проведение дебатов членов парламента. Это позволяет более детально и основательно изучить проект бюджета комитетами, комиссиями, палатами парламента, сравнить общую сумму доходов и расходов, сбалансировать расходные и доходные статьи.

Необходимо отметить также приоритетность обсуждения законопроекта о бюджете по отношению к другим законопроектам, наличие определенных правовых процедур в случае непринятия бюджета до конца финансового года.

Теоретический и сравнительно-правовой анализ бюджетного процесса в ряде зарубежных стран позволяет сделать вывод о том, что, несмотря на особенности бюджетного процесса, практически везде стадии бюджетного процесса совпадают.

Таким образом, во всех развитых странах проект бюджета составляют центральные органы управления специальной компетенции - министерства финансов (в США - Административно-бюджетное управление), а затем проект бюджета правительство вносит на рассмотрение в представительные органы (парламент, конгресс). Бюджет подробно рассматривается в нескольких чтениях (ФРГ, Польша - три чтения законопроекта о бюджете)

представительными органами (Франция - Национальное собрание и Сенат; ФРГ - Бундестаг и Бундесрат; США - Сенат и Палата представителей, Великобритания - Палата общин и Палата лордов). Как правило, во всех странах бюджет сначала рассматривается нижней палатой, в которой имеется более широкое представительство различных слоев населения (исключение составляет, например, ФРГ, где одновременно законопроект вносится в нижнюю и верхнюю палату парламента). Представительные органы утверждают проект закона о бюджете, но вступает он в законную силу только после подписания его главой государства - президентом (Болгария, Польша, США, ФРГ), королевой (Великобритания).

Контрольные вопросы и задания:

1. Перечислите и охарактеризуйте принципы бюджетного процесса.
2. Экономическая сущность Казначейской системы исполнения бюджета.
3. Назовите этапы и сроки этапов бюджетного процесса в Узбекистане.
4. Назовите участников бюджетного процесса и их полномочия.

*Налоги - это та цена, которую мы платим,
чтобы жить в цивилизованном обществе*
О.У. Холмс

Глава 10. НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА И НАЛОГОВАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА

Ключевые слова и словосочетания: налоги, обязательные платежи, пошлина, налогообложение, способы изъятия налогов, налоговые льготы, налоговые каникулы, пополнение государственной казны.

10.1 История появления налогов и налоговой системы

Взимание налогов является одним из древнейших направлений деятельности государства, целью которых выступает осуществление важнейших задач и функций государственного аппарата - обеспечение целостности границ, защита малоимущих и др.

История налогов уходит корнями в глубокую древность. Во всяком случае, документальные подтверждения их существования обнаруживаются *примерно 2500 лет назад*. Например, в Древнем Египте, где власть принадлежала мощной бюрократии, потребность в деньгах для содержания такого государственного аппарата оказалась столь велика, что породила множество разнообразных налогов. Налоговые чиновники (их функции в то время выполняли писцы - самые грамотные члены общества) сопровождали египтян даже в загробную жизнь: в гробницах фараонов среди статуэток прочих слуг, призванных сопровождать владыку после смерти, обнаруживаются и статуэтки писцов-налоговиков. Они должны были и на том свете помогать фараону наполнять государственную казну.

Основные проблемы, которые несколько тысяч лет определяли развитие способов налогообложения, можно сформулировать в виде двух простых вопросов: *кто должен платить налоги с чего следует взимать налоги?*

Ответ на первый вопрос на протяжении большей части известной нам истории человечества был один и тот же: платить налоги должно основное население - «неблагородные», т. е. крестьяне, ремесленники, торговцы, жители колоний. Это их обязанность, поскольку своими деньгами они должны обеспечивать доходы правителей страны и их придворных. Идея налогообложения как обязанности свободного гражданина страны родилась относительно недавно - после того как в Англии, США, а затем и странах Западной Европы возникли конституции и демократические государственные механизмы.

Что касается второго вопроса (с чего следует взимать налоги), то ответ на него человечество искало особенно долго, пытаясь определить способы взимания налогов, а точнее, ту базу, исходя из которой можно определять размер налоговых платежей для граждан и предприятий. Пример римской системы налогообложения - один из этапов таких поисков. Здесь с граждан разных провинций Империи взимались, например, такие налоги и сборы:

- 1) портовые пошлины при погрузке и выгрузке;
- 2) дорожная пошлина;
- 3) налог за закрепление сделки (налог с продаж);
- 4) сбор за ярлык для ослов;
- 5) налог на наследство;
- 6) сбор за обмен и размен денег;
- 7) сбор при уплате налога за выписку квитанции и прикладывание печати;
- 8) сбор со скота;
- 9) налог на владение рабами;
- 10) налог в продовольственный фонд столицы;
- 11) земельный налог;
- 12) специальный налог на огороды;
- 13) налог на вино;
- 14) налог на пшеницу;
- 15) налог на огурцы и др.

Несмотря на то, что налоги носят серьезный экономический характер, данная сфера предусматривает веселые моменты в процессе эволюции. В истории различных стран мира наблюдаются смешные, а порой и глупые объекты налогообложения: налог на трусость, налог на шляпы, налог на окна. В России при Петре Великом были введены налоги на бороды, на веник, на дым из трубы, на цвет глаз, налоги за полоскание белья в проруби, налог на смерть, налог на тень, налог на мир, налог на солнце.

Система налогообложения была столь тяжелой, что породила массовую коррупцию: налогоплательщикам было легче и дешевле платить взятки чиновникам, чтобы те не замечали неуплаты налогов. Чтобы исправить ситуацию, император *Гай Юлий Цезарь* (100 - 44 годы до н.э.) вынужден был пойти на налоговую реформу - уменьшить количество налогов и установить государственный контроль за налогообложением. Эта реформа несколько улучшила ситуацию, но затем налоговое бремя римлян вновь стало возрастать, что в конце концов, возможно, и стало одной из причин краха экономики, а затем и гибели великой Римской империи.

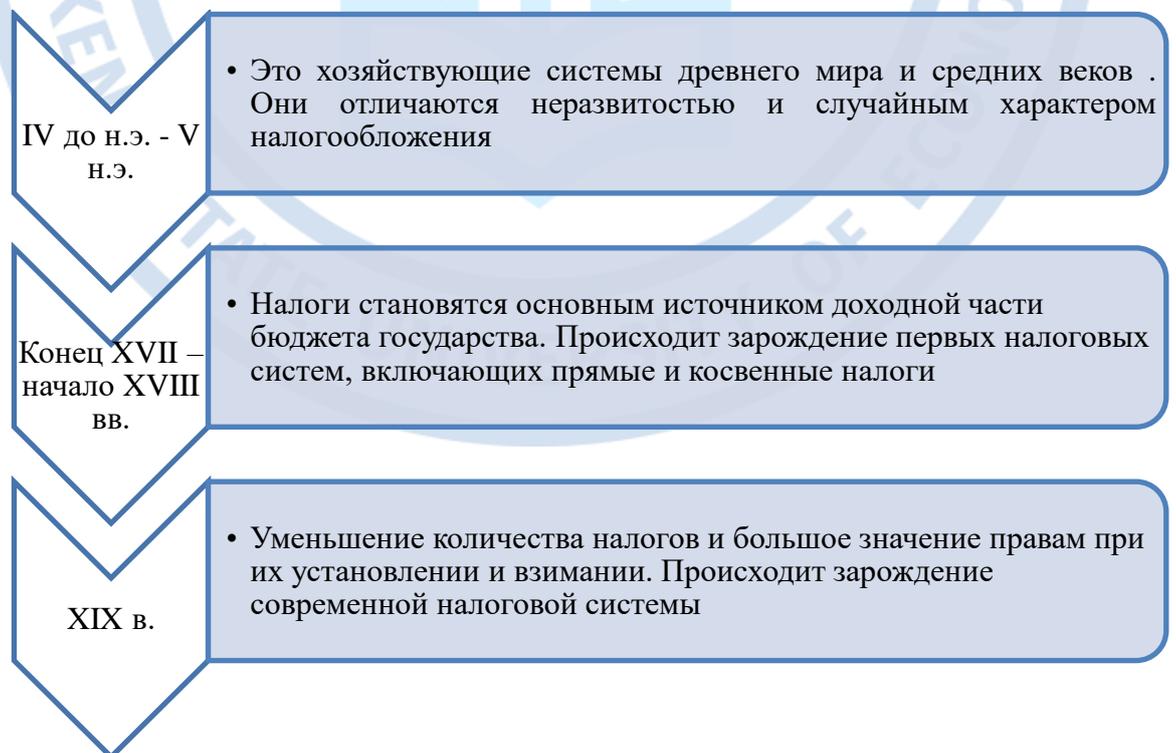


Рис. 10.1 Важнейшие этапы развития налогообложения

Во времена Средневековья налоги были мало распространены. Они были важнейшим источником доходов преимущественно для католической церкви. Содержание же короля, его двора, армии, равно как и благосостояние дворянства обеспечивались не столько за счет налогов, сколько за счет платы, которая взималась с крестьян, живших и работавших на землях этих феодалов. И о каких-либо принципах налоговой справедливости и рациональности в то время даже и говорить не приходится.

Развитие европейской государственности объективно требовало замены «случайных» налогов и института откупщиков стройной, рациональной и обоснованной системой налогообложения.

В этот период происходит формирование первых налоговых систем, включающих в себя прямые и косвенные налоги. Особую роль играли акцизы, взимаемые, как правило, у городских ворот со всех ввозимых и вывозимых товаров, а также подушный и подоходный налоги.

Проблемы теории и практики налогообложения начали разрабатываться в Европе в последней трети XVIII века. Одновременно с развитием государственного налогообложения начинает формироваться научная теория налогообложения, основоположником которой является шотландский экономист и философ *Адам Смит* (1723-1790 гг.). В своей работе «Исследование о природе и причинах богатства народов» (1776 г.) он впервые сформулировал принципы налогообложения, дал определение налоговым платежам, обозначил их место в финансовой системе государства, а также определил, что налоги для плательщика есть показатель свободы, а не рабства.

Развитие государств требовало обоснованной и рациональной системы налогообложения. Ярким примером тому выступает налоговая система, сформированная на территории Средней Азии во времена правления Амира Тимура.

При Амире Тимуре была сформирована и отлажена работа налоговой системы, построенной на принципах гуманности и

справедливости. Были точно установлены размеры налогов и повинностей на землю, со скота и с ремесленной продукции, деятельность лиц, собирающих налоги и подати, строго контролировалась. Проведение налоговой политики Амир Тимур связывал с взысканием посильных щадящих сборов, целью которых было избежание разорения подданных и простого народа. В «Уложении» сказано, что необходимо «всячески избегать разорения подданных при сборе хараджа и не ввергать страну в пучину бедности, ибо лишение подданных крова и семьи влечет за собою иссякание государственной казны, а иссякание казны является причиной роспуска рати, что, в конечном итоге, приводит к ослаблению государственной власти».

Постепенно наряду с развитием финансовой науки происходит становление научно-теоретических воззрений на налогообложение. Во второй половине XIX века многие государства предприняли попытки воплотить научные воззрения на практике.

Развитие научных представлений о налогообложении можно условно разделить на несколько отдельных и в то же время взаимосвязанных теорий (рис. 10.2).

В теории «общественного договора» обосновывалось, что никто не может отказаться от налогов, также, как и от пользования услугами, предоставляемыми государством. Этот обмен выгодный, поскольку самое неспособное правительство дешевле и лучше охраняет подданных, чем если бы каждый из них защищал себя самостоятельно. Налоги выступают обязательной платой общества за мир и выгоды гражданам.

В классической теории А.Смита считалось, что правительство должно обеспечивать развитие рыночной экономики, охраняя право собственности. Для выполнения данной функции государству необходимы соответствующие средства.

Налог как дар, помощь, обязанность (первобытность - до средних веков)

Теория обмена: через налог граждане покупают у государства услуги по охране от нападения извне, поддержанию порядка и т. д.

Теория «общественного договора» Шарля де Монтескьё: налог есть результат договора между гражданами и государством, согласно которому подданный вносит государству плату за охрану, защиту и иные услуги

Классическая теория налогов А. Смита: налоги как один из видов государственных доходов, которые должны покрывать затраты по финансированию государственных расходов

Рис. 10.2 Развитие научных представлений о налогообложении

Практика показала, что *реальное снижение налогов возможно лишь в государстве с прочной экономической базой*. Только тогда снижение ставки налогообложения приведет к росту производства, который в дальнейшем компенсирует временное уменьшение налоговых поступлений. На таком принципе строят свою налоговую политику ведущие страны мира. Суть налоговых реформ, проведенных здесь в 80 - 90-е годы XX века, основывается на совершенствовании систем прямых и косвенных налогов, ускорении накопления капитала и стимулировании деловой активности.

В результате проведенных налоговых реформ наметились две важные тенденции фискального реформирования: одна группа стран (США, Австралия, Япония и другие) сделала *акцент на преобразовании прямого налогообложения*, в то время как страны - члены ЕЭС основные усилия направили на *повышение значения косвенного налогообложения*.

10.2 Сущность, функции и классификация налогов

Налоги представляют собой обязательные, безвозвратные, безэквивалентные и срочные платежи, это форма принудительного взыскания с налогоплательщиков в соответствии с действующим налоговым законодательством части их дохода с целью удовлетворения общественно необходимых потребностей.

В настоящее время сущность налогов значительно усложнилась, они должны способствовать достижению равновесия между общественными, корпоративными и личными интересами и тем самым обеспечить общественный прогресс. *Налоги являются важным экономическим рычагом управления и обеспечения тесной связи общегосударственных интересов с коммерческими интересами предпринимателей, предприятий независимо от их организационно-правовой формы с государственным бюджетом, с кредитными и другими организациями.*

Сущность и значение налогов и других обязательных сборов характеризуют выполняемые ими функции:



Рис. 10.3 Функции налогов

В мире существует множество различных классификаций налоговых изъятий, но все они могут осуществляться по следующим признакам:

Таблица 10.1

Классификация налогов в соответствии с различными признаками

Признак классификации	Вид налога
Способ взимания	Прямые, косвенные
Объект налогообложения	Доходы, имущество, вид деятельности
Субъект налогообложения	Юридические и физические лица
Зачисление в бюджетную систему	Общегосударственные, местные
Целевая направленность использования налоговых поступлений	Общие, специальные
Источник уплаты налогов	Стоимость, расходы, прибыль, заработная плата
Характер изменения налоговых ставок	Твердые, пропорциональные, прогрессивные, регрессивные
По периодичности уплаты	Периодично-календарные
Метод взимания	Начисления, удержания, кадастровый

К *прямым налогам* относят те, которые непосредственно связаны с результатом финансово-хозяйственной деятельности, оборотом капитала, увеличением стоимости имущества, ростом рентной составляющей. Прямые налоги прямо пропорциональны платежеспособности, поэтому их называют *подходно-поимущественными*. К ним, прежде всего, относятся налог на доходы физических лиц, налог на прибыль юридических лиц, налоги на имущество физических и юридических лиц и некоторые другие.



Рис. 10.4 Основные преимущества прямых налогов над косвенными

В отличие от прямых, *косвенные налоги* - это налоги, которые взимаются в виде надбавки к цене товаров и услуг, они определяются в зависимости от размера добавленной стоимости, оборота или продаж товаров, работ, услуг. Косвенные налоги именуют безусловными, так как они непосредственно не связаны с получаемым доходом или имеющимся имуществом, взимаются они вне зависимости от конечных результатов деятельности, получения прибыли. К косвенным налогам следует отнести налог на добавленную стоимость (НДС), акцизные платежи, таможенные пошлины и некоторые другие.

В связи с ограниченностью природных ресурсов возникает необходимость рационального их использования, что привело к введению относительно новых видов налоговых изъятий, именуемых *ресурсными платежами*. К ним следует отнести налог за пользование земными недрами, водными ресурсами и другие налоги и сборы, целью введения которых является финансирование со стороны государства природоохранных мероприятий.

В зависимости от целевой направленности использования налоговых поступлений налоги делятся на *общие и специальные*. К первым из них относятся изъятия, которые поступают в бюджет для финансирования мероприятий общегосударственной важности. К специальным налогам относят изъятия для определенного, целевого назначения, например, налог с физических лиц на потребление бензина, дизельного топлива и газа для транспортных средств, который предназначен для ремонта и реконструкции автомобильных дорог в стране.

По принадлежности к тому или иному уровню бюджетной системы все налоги можно разделить на *закрепленные и регулирующие*. К первым относятся платежи, целиком и полностью поступающие в конкретный бюджет (республиканский или местный), а вторые подлежат распределению по бюджетам различных уровней в соответствии с необходимостью и налоговым законодательством.

Существует классификация отдельных видов налогов в зависимости от характера изменения налоговых ставок налоговые сборы подразделяют на: *твердые, пропорциональные, прогрессивные и регрессивные*. Твердые ставки устанавливаются в абсолютной сумме независимо от размеров дохода, пропорциональные означают, что налоговая ставка остается неизменной независимо от размеров дохода. Прогрессивные ставки налога повышаются по мере возрастания дохода, регрессивные же, наоборот, подразумевают понижение ставки налога по мере возрастания дохода налогоплательщика.

Характерные примеры видов налогов по способу взимания:

1. *по декларации* происходит перечисление налогов с прибыли организаций и индивидуальных предпринимателей, продажу имущества физических лиц;
2. *у источника* - заработная плата, с которой происходит удержание НДФЛ;
3. *кадастровым способом* чаще всего взимаются налоги на участки земли, имущество.

10.3 Налоговая система и налоговая политика государства

Налоговая система представляет собой совокупность налогов, формы и методы их начисления и изъятия, а также налоговый контроль. Она выступает главным инструментом воздействия государства на развитие хозяйства, определения приоритетов социального и экономического развития.

Важнейшие принципы построения современных налоговых систем представлены на рисунке 10.5.

Для применения каждого из вышеназванных принципов налогообложения необходим серьезный научный подход и анализ. При этом нет обязательного набора принципов для всех стран, каждое государство разрабатывает свою индивидуальную систему принципов, в соответствии с которыми осуществляется деятельность по взиманию налоговых платежей. Но есть неоспоримые принципы, которые признаются как аксиома.



Рис. 10.5 Важнейшие принципы построения налоговой системы

Налоговая система как совокупность определенных экономических отношений характеризуется соответствующими показателями. Оценка эффективности налоговой системы и отдельных ее элементов состоит в последовательном сопоставлении расположенных во времени состояний налогообложения. Важнейшим показателем, характеризующим эффективность функционирования налоговой системы выступает налоговое бремя (НБ), которое рассчитывается отношением всех уплаченных налоговых платежей (Н) к валовому внутреннему продукту:

$$\text{НБ} = \frac{\text{Н}}{\text{ВВП}} \times 100\%, \quad (10.1)$$

где Н - сумма уплаченных всеми плательщиками налогов в текущем году.

Налоговая политика является важным компонентом социально-экономической политики государства, целью осуществления которой выступает *формирование эффективной налоговой системы, стимулирующей накопление и рациональное*

использование национального богатства страны, ориентирующейся на гармонизацию интересов экономики и общества, обеспечивая таким образом социально-экономический прогресс.

Фискальные цели

- Перераспределение в бюджетную систему и внебюджетные фонды части создаваемого национального продукта, достаточной для выполнения соответствующими уровнями правления возлагаемых на них функций

Экономические цели

- Обеспечение эффективного участия государства в регулировании экономики, поддержание темпов экономического роста, устранение структурных диспропорций общественного воспроизводства, стимулирование инвестиций в увеличение физического потенциала

Социальные цели

- Сглаживание неравенства в уровнях доходов различных групп населения, повышение социальной защищенности малоимущих слоев населения, стимулирование инвестиций в РЧП

Экологические цели

- Охрана окружающей среды и рационального природопользования, создание компенсационного механизма за пользование природными ресурсами, стимулирование инвестиций в сохранение природного капитала для будущих поколений

Международные цели

- Устранение практики двойного налогообложения, ликвидация возможностей ухода от налогообложения, гармонизация таможенного обложения, унификация налоговых систем интегрирующихся стран

Рис. 10.6 Цели государственной налоговой политики

10.4 Налоговые системы зарубежных стран

Одним из важнейших параметров, во многом определяющим налоговую систему той или иной страны, является соотношение прямого и косвенного налогообложения. В зависимости от того, какова доля тех или иных видов налогов и сборов в общем объеме налоговых доходов, специалисты выделяют четыре основных модели системы налогов и сборов (рис. 10.7).

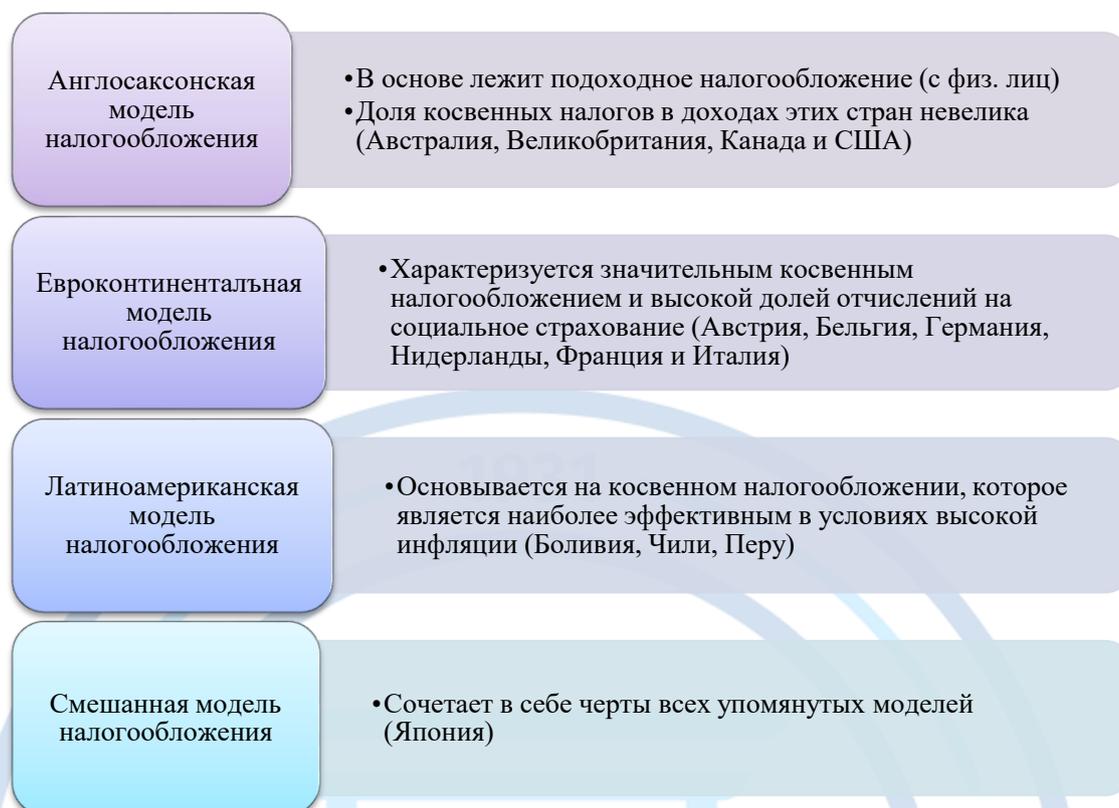


Рис. 10.7 Основные модели системы налогов и сборов

Англосаксонская модель налогообложения существует в таких государствах, как Австралия, Великобритания, Канада и США. В ее основе лежит подоходное налогообложение, т. е. взимание прямых налогов с физических лиц. Доля косвенных налогов в доходах этих стран невелика. Так, в США средства от взимания подоходного налога с населения составляют 44 % бюджетных доходов, в федеральном же бюджете на этот налог приходится более 80 % доходов.

Евроконтинентальная модель налогообложения характеризуется значительным косвенным налогообложением и высокой долей отчислений на социальное страхование. Подобные модели систем налогов и сборов существуют в Австрии, Бельгии, Германии, Нидерландах, Франции и Италии. В Германии доля отчислений на социальное страхование составляет 45% доходов бюджета, поступления от косвенных налогов - 22 %, а на прямые налоги приходится лишь 17%.

Латиноамериканская модель налогообложения в большой степени основывается на косвенном налогообложении, которое является наиболее эффективным в условиях высокой инфляции.

Кроме того, во внимание принимается то обстоятельство, что косвенные налоги лучше собираются и контролируются. Это является немаловажным для тех стран, которые не имеют мощного податного аппарата. К примеру, доли косвенных налогов в доходах бюджетов составляют в Боливии 42%, в Чили - 46%, а в Перу - 49 %.

Смешанная модель налогообложения, сочетает в себе черты всех упомянутых моделей. К числу государств со смешанной моделью относятся те, системы налогообложения, которые не могут быть однозначно отнесены к той или иной модели налогообложения. Смешанной можно признать модель налогообложения, сложившуюся в Японии. В этой стране структура налоговых поступлений в целом примерно такая же, как и в государствах, имеющих англосаксонскую модель налогообложения. Однако в отличие от них в Японии приоритет отдан не подоходному налогообложению, а взиманию страховых взносов.

Контрольные вопросы и задания:

1. Раскройте экономическую сущность, необходимость и функции налогов.
2. Охарактеризуйте важнейшие этапы и теории развития налогообложения.
3. Охарактеризуйте экономические и социальные преимущества прямых налогов над косвенными.
4. Охарактеризуйте основные виды налогов в зависимости от объекта налогообложения.
5. Охарактеризуйте основные виды налогов в зависимости от способа изъятия.
6. Охарактеризуйте основные виды налогов в зависимости от зачисления в бюджетную систему.
7. Сформулируйте сущность и основные цели государственной налоговой политики.
8. Перечислите и охарактеризуйте основные модели системы налогов и сборов, исходя из соотношения прямого и косвенного налогообложения.

Глава 11. НЕНАЛОГОВЫЕ ДОХОДЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА, ИХ СТРУКТУРА

Ключевые слова и словосочетания: неналоговые поступления, штрафные санкции, плата за аренду, возмещение ущерба, безвозмездная помощь.

11.1 Сущность, источники и особенности неналоговых бюджетных доходов

Под *неналоговыми бюджетными доходами* подразумеваются различные платежи, пополняющие бюджет. Поскольку поступления носят очень разноплановый характер, достаточно сложно дать им общее определение. Единственным обстоятельством, которое объединяет все платежи, выступает тот факт, что их нельзя причислить к налогам.

Как показывает практика, основным источником неналоговых поступлений выступает арендная плата, полученная в результате использования имущества, которое находится на балансе определенной территориальной единицы. Причем в качестве имущества рассматриваются не только объекты недвижимости, но и проценты, начисленные на неиспользованные бюджетные средства, дивиденды от деятельности различных организаций, в которых государству принадлежит определенный и т. д.

Главной особенностью неналоговых поступлений считается их добровольный характер. Ведь даже если платеж необходимо внести, то взамен лицо получает определенную пользу - необходимую ему услугу или работу. Единственным исключением выступают средства, которые уплачиваются в качестве штрафных санкций. Их лицо вносит на основании решения компетентного органа, как правило, суда.

11.2 Структура неналоговых доходов бюджета

Неналоговые поступления бывают следующих видов:

- любые платежи от реализации или передачи в аренду принадлежащего государству имущества;
- полученные за оказание платных услуг органами власти и бюджетными учреждениями;

- денежные средства, оплаченные как штраф или пеня в результате привлечения лица к административной, уголовной или гражданской ответственности;
- безвозмездная помощь, предоставленная, организациями, гражданами или другими государственными органами.

Также неналоговые доходы обладают такими свойствами, как стабильность и регулярность. Именно поэтому размер и структура бюджетных поступлений всегда тщательно планируются. Еще одной характерной особенностью платежей неналогового характера является их мобильность. Благодаря такому качеству они даже на протяжении одного отчетного периода могут пополнять казну сначала одного, а потом совершенно другого региона.

В зависимости от порядка использования поступления подразделяются на доходы регионального и местного значения. Первые пополняют областную казну и формируются за счет следующих источников:

- арендная плата;
- взыскания в виде штрафов, назначенных в пределах административного или уголовного производства;
- плата, взимаемая за определенные услуги, оказанные местными органами власти;
- поступления от предприятий, полученные за загрязнение атмосферы в результате их деятельности;
- плата за использования лесов сверх установленного лимита.

За счет платежей неналогового характера наполняется приблизительно десятая часть региональной казны.

Источники пополнения местных бюджетов мало чем отличаются от тех, что указаны выше. Исключение составляют платежи за загрязнения воздуха и сверхлимитного использования леса. Они имеют целевой характер и направляются только в казну областного значения. Некоторые платежи предназначены для формирования местного бюджета:

- субвенции, представляющие собой финансовую помощь, которая выделяется на возвратной основе;
- разнообразные поступления во внебюджетные фонды;
- любые инвестиции, поступающие от предприятий и физических лиц.

В соответствии с новой бюджетной классификацией неналоговые доходы не выделяются в качестве самостоятельной

группы. Также, как и налоговые доходы, они входят в группу «Доходы» и включают:

- доходы от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности;
- доходы от продажи материальных и нематериальных активов;
- доходы от оказания платных услуг и компенсации затрат государства;
- административные платежи и сборы;
- штрафы, санкции, возмещение ущерба;
- доходы от внешнеэкономической деятельности;
- платежи за пользование природными ресурсами.

Доходы от внешнеэкономической деятельности и платежи за пользование природными ресурсами трудно назвать собственно неналоговыми доходами, поскольку, например, доходы от внешнеэкономической деятельности включают таможенные пошлины и сборы, а платежи при пользовании природными ресурсами - плату за пользование водными биологическими ресурсами, платежи за пользование лесным фондом, разовые платежи за пользование недрами и т.п.

Поэтому собственно к неналоговым доходам могут быть отнесены доходы от использования и продажи государственного (в случае федеративного государства муниципального имущества), а также штрафы, санкции, административные сборы и т.п.

Поскольку штрафы, санкции и т.п. составляют не столь существенную часть неналоговых доходов, можно утверждать, что основную долю неналоговых доходов государственного (федерального) бюджета составляют доходы от использования и реализации государственной (в случае федеративного государства муниципальной) собственности.

Доходы от использования имущества, находящегося в государственной (муниципальной) собственности, относятся к числу возобновляемых источников доходов государственного (федерального) бюджета. Они включают:

- дивиденды по акциям и доходы от прочих форм участия в капитале, находящихся в государственной собственности;
- доходы от сдачи в аренду имущества, находящегося в оперативном управлении органов государственной власти и

созданных ими учреждений и в хозяйственном ведении государственных унитарных предприятий;

- часть прибыли государственных (федеральных) унитарных предприятий, остающейся после уплаты налогов и иных обязательных платежей;

- доходы от сдачи в аренду земли.

Доходы от реализации имущества, находящегося в государственной собственности относят к числу невозобновляемых источников доходов государственного (федерального) бюджета. Они включают:

- доходы от приватизации государственного (федерального) имущества (продажа имущества и пакетов акций акционерных обществ);

- доходы от продажи земли.

Контрольные вопросы и задания:

1. Раскройте экономическую сущность, необходимость и функции неналоговых поступлений в государственный бюджет.

2. Охарактеризуйте источники неналоговых поступлений в государственный бюджет.

3. Раскройте классификацию неналоговых платежей в зависимости от порядка использования.

4. Охарактеризуйте основные источники, виды неналоговых поступлений и направления их использования в Республике Узбекистан.

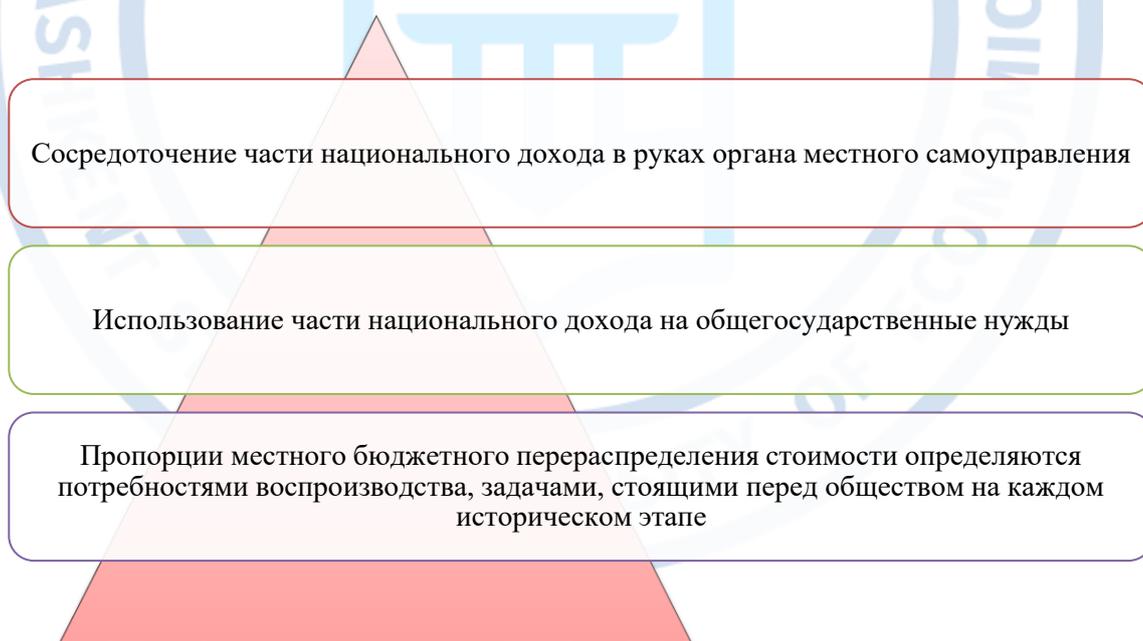
Глава 12. СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ МЕСТНЫХ БЮДЖЕТОВ

Ключевые слова и словосочетания: местные органы власти, местное самоуправление, административно-территориальное образование, собственные (закрепленные) доходы, регулирующие доходы, межбюджетные отношения, межбюджетные трансферты.

12.1 Местные бюджеты государства, их особенности и значение

Значимым уровнем бюджетной системы являются местные бюджеты. *Местный бюджет* - фонд денежных средств соответствующего территориального деления государства, предусматривающий источники доходов и размеры поступлений из них, а также направления расходования и размеры средств, выделяемых на конкретные цели в определенный период времени.

Местный бюджет можно рассматривать как самостоятельную экономическую категорию, которая имеет свои особенности:



**Рис. 12.1 Особенности местных бюджетов
как экономической категории**

Местные бюджеты - один из главных каналов доведения до населения конечных результатов производства. Через них

общественные фонды потребления распределяются между отдельными группами населения.

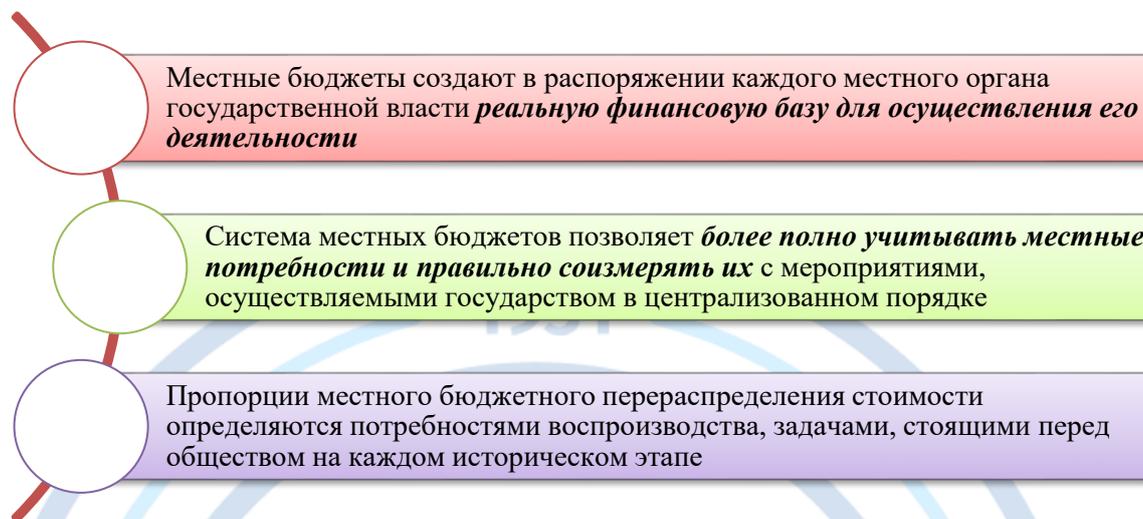


Рис. 12.2 Значение местных бюджетов

По своей форме местный бюджет - это основной финансовый план органов местного самоуправления, по материальному содержанию - централизованный фонд их финансовых ресурсов.

Функции местного бюджета объективны, как и сама эта категория. Местный бюджет является важным инструментом воздействия на развитие экономики и социальной сферы. С его помощью государство может изменять структуру общественного производства, влиять на результаты хозяйствования, осуществлять социальные преобразования.

12.2 Доходы местных бюджетов

На формирование доходной базы местного бюджета влияют различные факторы, которые можно объединить в три группы: экономические, социальные, политические.

Наибольшее влияние имеют экономические и политические факторы, поскольку связаны с макроэкономическими процессами, происходящими в сфере общественного производства. К ним можно отнести объемы ВВП, НД, экономический подъем (спад) производства, инфляцию, безработицу, налоговую и бюджетную

политику. К *экономическим факторам* относятся также инвестиционные затраты на развитие экономики, соотношение средств, направляемых на потребление и накопление. *Политические факторы* непосредственно связаны с обеспечением обороноспособности государства и поддержанием внутреннего правопорядка, организации управления государством, укреплением законодательной, исполнительной и судебной власти.

В зависимости от порядка и условий зачисления в местный бюджет доходы подразделяются на собственные и регулирующие.

Собственные (закрепленные) доходы - доходы бюджета, зачисление которых полностью или частично в соответствующий бюджет предусмотрено законодательством на постоянной основе. Как правило, к закрепленным доходам относятся налог на прибыль юридических лиц, налог на доходы физических лиц, налог на добавленную стоимость, акцизный налог и др.

Закрепление доходов за определенным бюджетом является основным порядком в распределении доходов между бюджетами, что повышает бюджетную самостоятельность субъектов бюджетного права. Это закрепление осуществляется бюджетным и налоговым законодательством.

Доля закрепленных источников доходов бюджета имеет практическое значение для его самостоятельности, и чем выше эта доля, тем самостоятельнее субъекты бюджетного права в их расходовании.

Регулирующие доходы - доходы бюджета, ежегодно распределяемые между вышестоящими и нижестоящими бюджетами в целях бюджетного регулирования. Целью такой передачи является сбалансированность нижестоящего бюджета.

Перечень регулирующих доходов и их размер утверждается при принятии закона о республиканском бюджете, а местные Советы определяют по своему усмотрению перечень и размер отчислений в нижестоящие местные бюджеты.

Одни и те же источники дохода по отношению к одному бюджету будут собственными (постоянно закрепленными), а по отношению к нижестоящему - регулируемыми.



Рис. 12.3 Структура регулирующих доходов местного бюджета

Понятия «собственных» и «регулирующих» доходов бюджетов возникло как следствие осуществления процесса, именуемого как «бюджетное регулирование». *Бюджетное регулирование* - это процесс обеспечения сбалансированности (уравнивания доходов с расходами) каждого бюджета, входящего в состав бюджетной системы страны. Процесс бюджетного регулирования начинается с того, что все виды государственных расходов распределяются по различным звеньям и уровням бюджетной системы. Одновременно все виды бюджетных доходов также распределяются по различным звеньям бюджетной системы.

12.3 Структура расходов местных бюджетов

Всю совокупность расходов местных бюджетов можно разделить на две большие группы.

К первой группе относятся собственные расходы территории, связанные с решением задач местного значения. Указанные расходы можно сгруппировать по следующим направлениям:

- содержание собственных органов управления;
- проведение местных выборов;
- финансовая помощь бюджетным учреждениям иных уровней власти;
- специальные целевые программы местного значения;
- инвестиции в местную инфраструктуру.

Перечисленные расходы должны покрываться средствами собственных источников доходов (налоговых и неналоговых поступлений), а также трансфертов, в случае низкого уровня бюджетной обеспеченности территории и заемных средств.

Ко второй группе относятся расходы, связанные с осуществлением отдельных государственных полномочий, переданных органам местного самоуправления:

- осуществление выравнивания бюджетной обеспеченности поселений;
- социальная поддержка и социальное обслуживание граждан пожилого возраста и инвалидов, граждан, находящихся в трудной жизненной ситуации, а также детей-сирот, безнадзорных, ветеранов, малоимущих;
- выплата гражданам адресных субсидий на оплату жилья и коммунальных услуг;
- строительство и содержание автомобильных дорог общего пользования местного значения;
- предупреждение ситуаций, которые могут привести к нарушению функционирования систем жизнеобеспечения населения, и ликвидация их последствий;
- организация и осуществление местных программ и проектов в области охраны окружающей среды и экологической безопасности;
- субвенции на покрытие дополнительных расходов убытки по тепло- и электроснабжению).

Кроме того, расходы местных бюджетов делятся на две группы:

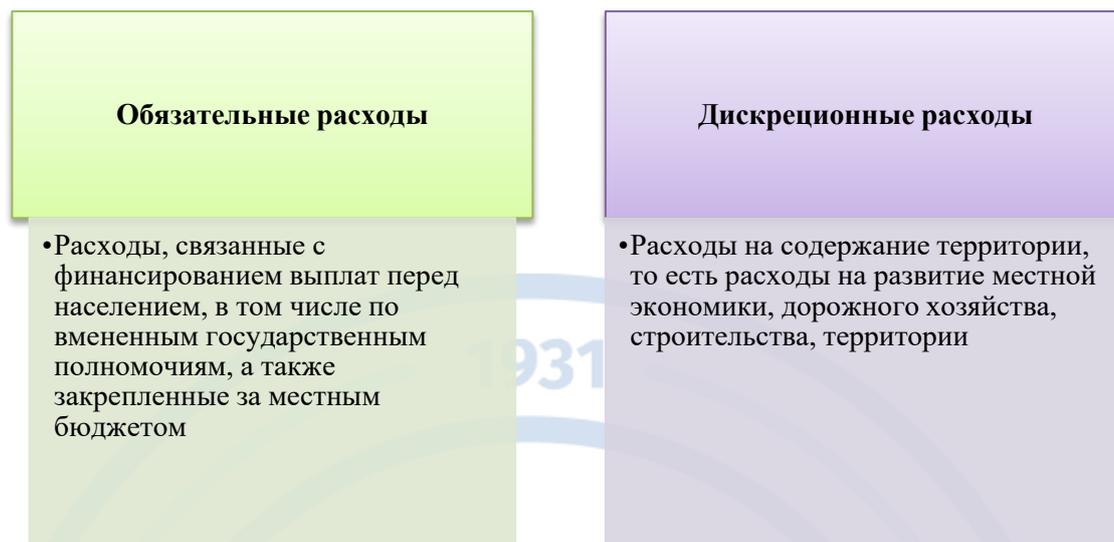


Рис. 12.4 Расходы местных бюджетов

Контрольные вопросы и задания:

1. Раскройте социально-экономическую сущность и значение местных бюджетов?
2. Охарактеризуйте экономические факторы, влияющие на формирование доходов местных бюджетов.
3. Охарактеризуйте социальные факторы, влияющие на формирование доходов местных бюджетов.
4. Сформулируйте политические факторы, влияющие на формирование доходов местных бюджетов.
5. Охарактеризуйте основные направления расходов местных бюджетов.
6. Раскройте структуру регулирующих доходов местного бюджета.

Глава 13. УСТОЙЧИВОСТЬ МЕСТНЫХ БЮДЖЕТОВ И ПУТИ ЕЕ ПОВЫШЕНИЯ

Ключевые слова и словосочетания: сбалансированность и устойчивость местного бюджета, разработка бездефицитного бюджета, механизм распределения доходов между бюджетами разных уровней, мобилизация дополнительных резервов

13.1 Социально-экономическая сущность сбалансированности и устойчивости местного бюджета

Сбалансированность бюджета - один из основополагающих принципов формирования и исполнения бюджета, состоящий в количественном соответствии (равновесии) бюджетных расходов источникам их финансирования. Этот принцип сбалансированности бюджета даже при наличии дефицита бюджета позволяет достичь равенства, (баланса) между суммарной величиной бюджетных поступлений (доходов бюджета и источников покрытия дефицита) и объемом производимых расходов.

Отсутствие бюджетной сбалансированности устраняет равновесие. Если расходы превышают бюджетные поступления, бюджет в принципе не исполним - несбалансированный бюджет заведомо нереален, несбалансированность делает его фиктивным.

Цели и функции сбалансированности бюджета заключаются в том, что сбалансированность призвана обеспечить нормальное функционирование органов власти всех уровней. Несбалансированность даже небольшой части бюджетов ведет к задержке финансирования государственных и муниципальных заказов, к сбоям в системе сметно-бюджетного финансирования, порождая неплатежи в народном хозяйстве страны.

Сбалансированность бюджета особенно важна для стран, где финансовое положение характеризуется острой нехваткой бюджетных ресурсов из-за кризисного состояния экономики. Наилучший вариант обеспечения сбалансированности бюджета - разработка бездефицитного бюджета, в котором объем расходов,

включая затраты на обслуживание и погашение государственного долга, не превышает величины доходов. Если же избежать дефицита бюджета не удастся, даже исчерпав полностью обычные источники финансирования, то для сбалансированности бюджета приходится прибегать к разным формам заимствований, что требует минимизации размеров дефицита бюджета на всех стадиях бюджетного процесса.

Методы обеспечения сбалансированности бюджета весьма разнообразны. Одни из них применяются при формировании бюджета, другие - при его исполнении. К методам сбалансированности бюджета относятся:

- совершенствование механизма распределения доходов между бюджетами разных уровней, адекватного распределению расходных полномочий между ними;
- выявление и мобилизация резервов роста бюджетных доходов;
- построение эффективной системы бюджетного регулирования и оказания финансовой помощи в сфере межбюджетных отношений;
- планирование направлений бюджетных расходов, положительно воздействующих на рост доходов и одновременно обеспечивающих решение стоящих перед обществом социально-экономических задач при минимальных затратах и с максимальным эффектом;
- сокращение масштабов государственного сектора экономики на основе разумной приватизации государственной собственности;
- жёсткая экономия расходов путём исключения из их состава лишних затрат, не обусловленная крайней необходимостью;
- использование наиболее эффективных форм бюджетных заимствований, способных обеспечить реальные поступления денежных средств с финансовых рынков.

Сбалансированность бюджета - это также планирование направлений бюджетных расходов, сокращение масштабов

государственного сектора экономики на основе разумной приватизации государственной собственности; жесткая экономия расходов путем исключения лишних затрат, а также использование наиболее эффективных форм бюджетных заимствований, способных обеспечить реальные поступления денежных средств с финансовых рынков. В ходе исполнения бюджета сбалансированность достигается с помощью:

- строгого соблюдения установленных лимитов бюджетных обязательств, ориентированных на реально поступающие доходы;
- определения оптимальных сроков осуществления расходов;
- использования механизма сокращения и блокировки расходов бюджета;
- совершенствования системы бюджетного финансирования на основе постепенного прекращения дотирования предприятий и введения полной имущественной ответственности экономических субъектов за выполнение взятых обязательств перед государством и партнёрами;
- мобилизации дополнительных резервов роста бюджетных доходов;
- последовательного проведения финансового контроля за целевым, экономным и эффективным расходованием бюджетных средств;
- оказания финансовой помощи, в разных её формах другими бюджетами;
- использования бюджетных резервов и т.д.

Сбалансированность бюджета доводится методом совершенствования системы бюджетного финансирования, мобилизации дополнительных резервов роста бюджетных доходов, последовательного проведения финансового контроля за целевым, экономным и эффективным расходованием бюджетных средств, оказания финансовой помощи, в разных ее формах другими бюджетами, использования бюджетных резервов и т.д. На стадии

исполнения бюджета дополнительными факторами, влияющими на сбалансированность бюджета, выступают:

- методы оперативного регулирования бюджетных потоков, позволяющие с наибольшей эффективностью маневрировать бюджетными средствами, достигая баланса;
- механизм сокращения бюджетных расходов и бюджетные резервы, используя которые исполнительный орган власти осуществляет финансирование внезапно возникших, непредвиденных расходов.

13.2 Показатели устойчивости местных бюджетов

Возможности социально-экономического развития территориальных образований в условиях реформирования государственных финансов и бюджетного процесса в значительной степени определяет уровень финансово-бюджетной устойчивости. Оценка финансово-бюджетной устойчивости является необходимым этапом бюджетного менеджмента, поскольку позволяет установить качество планирования и исполнения местного бюджета, а также регулирование процессов управления бюджетными ресурсами.

Анализ устойчивости бюджета является важной составляющей оценки финансового состояния административно-территориального образования, при котором определенная структура, объем финансово-бюджетных ресурсов территории создают возможности для реализации не только полномочий органов местного самоуправления, но и установленных целей, задач социально-экономического развития территории.

В современной практике для определения количественных и качественных характеристик устойчивости местного бюджета используются различные расчетно-аналитические методы. Однако самые популярными являются метод бюджетных коэффициентов и экспертный метод.

Чтобы выявить способность того или иного административно-территориального образования приспособиваться к изменениям во

внешней экономической среде, добиваться аккумуляции дополнительных финансовых ресурсов в бюджет, а также получить информацию о характеристиках устойчивости бюджета, которые не выражаются в цифровом представлении, применяют экспертную оценку на основе системы баллов. *Экспертная оценка* позволяет проводить сравнение с другими административно-территориальными образованиями, территориями.

Числовые характеристики, полученные с помощью метода бюджетных коэффициентов, позволяют оценить не только текущее финансовое положение субъекта местной власти при определенном ресурсном обеспечении экономики, но и спрогнозировать устойчивость местного бюджета в будущем, увидеть основные проблемы и тенденции. В связи с этим значимость использования *коэффициентного анализа* при оценке устойчивости местных бюджетов очевидна.

Ведущий российский ученый Г.Б. Поляк текущую устойчивость бюджетов предлагает оценивать, например, в два этапа. Первый этап - это определение вида устойчивости бюджета, с соотношением минимальных расходов бюджета с суммой собственных и привлеченных доходов, а второй этап - расчет десяти коэффициентов (табл. 13.1).

Таким образом, сущность категории «устойчивость местного бюджета» заключается в независимости регионального органа власти от передаваемых и отчисляемых из вышестоящего бюджета в нижестоящие при условии обязательного полного и своевременного финансирования предусмотренных в бюджете расходных обязательств.

Ресурсом для оптимизации бюджетного процесса и механизмов обеспечения эффективного использования государственных финансовых ресурсов является фактическое, а не формальное, внедрение принципов эффективного контракта с установкой фильтров критериям эффективности, создающим ложные стимулы и не имеющим реального вклада в результат.

Таблица 13.1
Критерии оценки эффективности бюджетной политики на
местах

№	Показатель	Формула расчета	Экономическая интерпретация показателя	Норматив
1.	Коэффициент бюджетной автономии (независимости, собственности)	$K_C = \frac{D_C}{D}$	Характеризует долю собственных доходов в общей величине доходов бюджета	0,8
2.	Коэффициент ликвидности (окупаемости, покрытия) бюджета	$K_L = \frac{D}{P}$	Характеризует уровень покрытия расходов местного бюджета его доходами	1,0
3.	Коэффициент соотношения регулирующих и собственных доходов	$K_{PC} = \frac{D_P}{D_C}$	Характеризует зависимость местного бюджета от регулирующих налогов	$< 0,5$
4.	Уровень покрытия расходов бюджетов собственными доходами (коэффициент Хантера)	$K_{II} = \frac{D_C}{P}$	Характеризует способность местных органов власти своевременно и в полном объеме отвечать по обязательствам, предусмотренным законодательством на обеспечение текущих и капитальных расходов местного бюджета. Чем ближе данный коэффициент к 1, тем выше вертикальная сбалансированность	1,0
5.	Коэффициент бюджетной зависимости («финансовый левэридж»)	$K_{Зав.} = \frac{БП}{ДП}$	Характеризует долю безвозмездных и безвозвратных перечислений от бюджетов вышестоящих уровней в полученных налоговых и неналоговых доходах	0,2
6.	Коэффициент, характеризующий уровень налоговых доходов	$K_{нд} = \frac{D_{НАЛ}}{ДП}$	Характеризует долю налоговых доходов в совокупных доходах местного бюджета	0,6-0,8
7.	Коэффициент деловой активности	$K_{ДА} = \frac{D_{НЕН}}{ДП}$	Характеризует долю неналоговых доходов в совокупных доходах местного бюджета	0,1-0,2
8.	Подушевая бюджетная обеспеченность доходами (коэффициент бюджетной результативности)	$K_{од} = \frac{D}{Ч}$	Характеризует бюджетную результативность и степень внутрирегиональной дифференциации	$\rightarrow \max$
9.	Подушевая бюджетная обеспеченность расходами (коэффициент бюджетной обеспеченности населения)	$K_{ор} = \frac{P}{Ч}$	Характеризует бюджетную обеспеченность и степень внутрирегиональной дифференциации	$\rightarrow \max$
10.	Коэффициент устойчивости	$K_{уст} = \frac{БП}{D}$	Характеризует долю безвозмездных перечислений от бюджетов вышестоящих уровней в совокупных доходах	0,3

Принято выделять четыре типа устойчивости территориальных бюджетов:

1) абсолютно устойчивое состояние, которое возможно при условии, если сумма собственных (Дс) и перераспределяемых (Дп) доходов превышает минимальные бюджетные расходы (Рмин);

2) нормальное состояние, которое возможно при условии, если сумма собственных и перераспределяемых доходов равна минимальным бюджетным расходам;

3) неустойчивое состояние, возникающее при равенстве минимальных бюджетных расходов сумме собственных, перераспределяемых доходов и дополнительно привлеченных финансовых ресурсов (свободные остатки средств бюджета и пр.);

4) кризисное состояние бюджета, наступающее когда минимальные бюджетные расходы превышают сумму собственных и перераспределяемых доходов местного бюджета.

Таким образом, обеспечение сбалансированности и устойчивости местного бюджета представляет собой глобальную задачу на всех уровнях публичного управления, для решения которой разрабатываются новые методы, инструменты и мероприятия в теории и практике публичного управления. Это обусловлено тем, что от уровня сбалансированности и устойчивости местного бюджета зависит эффективность решения публичной властью экономических, социальных, культурных и иных задач и, соответственно, удовлетворение потребностей личности.

Контрольные вопросы и задания:

1. В чем сущность сбалансированности местного бюджета?
2. Перечислите основные показатели эффективности бюджетной политики на местах.
3. Охарактеризуйте сущность и приведите формулу расчета коэффициента Хантера.
4. В чем различие между показателями подушевой обеспеченности и подушевой результативности?
5. Охарактеризуйте смысл коэффициента финансового левериджа.

Глава 14. СУЩНОСТЬ И ИНСТРУМЕНТЫ БЮДЖЕТНОГО ФЕДЕРАЛИЗМА И МЕЖБЮДЖЕТНЫХ ОТНОШЕНИЙ

Ключевые слова и словосочетания: теории бюджетного федерализма, общественные блага, межбюджетные отношения, республиканский бюджет, фискальное выравнивание.

14.1 Теории бюджетного федерализма

Федерализм представляет собой такой способ управления государством, который предполагает органичное сочетание экономических, финансовых и других интересов всего государства с интересами отдельных его частей, обеспечение единства и целостности страны при соблюдении самостоятельности территорий в решении вопросов, включённых в их компетенцию. Межбюджетные отношения являются составной частью структуры бюджетного федерализма.

Центральным элементом концепций организации межбюджетных отношений является теория бюджетного (фискального) федерализма. Она, прежде всего, основана на теореме децентрализации американского экономиста У. Оутса, согласно которой децентрализованное производство локальных общественных благ, полностью потребляемых населением определенной территории государства, при условии отсутствия экономии от масштабов производства всегда более эффективно или, по крайней мере, не менее эффективно, чем производство таких общественных благ на государственном уровне. Эффективность достигается за счет того, что уровень власти, находящийся ближе к конечному потребителю, способен в большей степени определить потребности конкретных территориальных общностей населения страны. Теорема и построенная на ее основе математическая модель позволяют количественно измерить преимущества децентрализации производства общественных благ.

Однако, вопрос о причинах неравномерного распределения, при котором достигается определенная общность предпочтений в рамках административно-территориальных образований, но наблюдаются различия между территориями, в модели У. Оутса не разрешен.

Поставленную выше проблему решает в определенной степени гипотеза, предложенная американским экономистом Ч. Тиббу, которая заключается в предположении, что экономические агенты для осуществления своей деятельности склонны выбирать административно-территориальную единицу, уровень производства общественного блага и уровень налогового бремени в которой в наибольшей степени соответствуют их предпочтениям («голосование ногами»).

Французским экономистом А. Бретоном предложена концепция конкурентного федерализма, согласно которой конкуренция как основа данного типа федерализма проявляется не только на субнациональном уровне, но и во взаимоотношениях уровней власти. Примерами взаимозаменяемых конкурентных рынков частного и общественного секторов выступают сферы здравоохранения и образования, в которых в равной степени представлены как государственные учреждения, так и частные организации. Система межбюджетных трансфертов рассматривается Бретоном как инструмент создания равных условий для конкуренции субнациональных властей.

14.2 Сущность и значение межбюджетных отношений

В условиях формирования демократического общества и становления местного самоуправления, как одной из его фундаментальных основ современных государств, особое значение для реализации задач улучшения качества жизни населения и снижения уровня межрегиональной дифференциации приобретают вопросы развития финансового потенциала территории и финансового обеспечения местных органов власти. Удовлетворение ряда потребностей граждан, в частности, в общественных благах,

наиболее приближено к местному уровню, что обуславливает значимость местных финансов в распределении финансовых ресурсов общества.

Целям улучшения качества жизни населения и снижения негативного влияния социально-экономической дифференциации на уровне отдельных регионов призвана служить система межбюджетных отношений, эффективная организация которой позволит обеспечить равный доступ всех граждан к гарантированным Конституцией качественным государственным услугам.

Межбюджетные отношения можно определить как систему отношений экономико-правового характера по поводу разграничения расходов и доходов между различными уровнями власти в целях их выравнивания и обеспечения достаточного уровня финансовыми ресурсами для выполнения соответствующих обязательств.

В соответствии с законодательством Узбекистана, «межбюджетные отношения - это отношения между республиканским бюджетом Республики Узбекистан, республиканским бюджетом Республики Каракалпакстан, областными бюджетами областей, городским бюджетом города Ташкента, бюджетами районов, городов, а также бюджетами государственных целевых фондов по обеспечению соответствующих бюджетов финансовыми ресурсами, необходимыми для осуществления расходов².

Отечественные исследователи Вахобов А.В., Жамолов Х.Н. считают, что «межбюджетные отношения, прежде всего, выступают формой финансовых отношений, которые возникают в процессе формирования, распределения и использования фонда денежных ресурсов и выражают системно организованную совокупность

² Бюджетный кодекс Республики Узбекистан 26.12.2013 (Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2013 г., № 52-І; 2014 г., № 36, ст. 452; 2015 г., № 52, ст. 645; 2016 г., № 52, ст. 597; 2017 г., № 1, ст. 1, № 24, ст. 487). - http://lex.uz/pages/getpage.aspx?lact_id=230414 - Ст. 132.

денежных потоков между субъектами межбюджетных отношений»³. Субъекты межбюджетных отношений авторы разделили на: правовые формы бюджетно-налогового механизма и объективные финансовые процессы (бюджетные потоки) и систему бюджетных фондов.

Авторы Горбунова О.Н., Селюков А.Д., Другова Ю.В. определяют межбюджетные отношения как отношения между органами государственной власти федерального, регионального уровней и органами местного самоуправления по поводу бюджетного устройства, реализации бюджетного федерализма, включая распределение и перераспределение доходов и расходов между бюджетами⁴.

Бабич А.М. и Павлова Л.Н. определяют межбюджетные отношения как «совокупность отношений между органами государственной власти, органами власти субъектов и местного самоуправления по поводу разграничения и закрепления бюджетных полномочий, соблюдения прав, обязанностей и ответственности органов власти в области составления, утверждения и исполнения бюджетов и бюджетного процесса»⁵

Систематизация научных воззрений отечественных и зарубежных экономистов позволила сформулировать авторское толкование дефиниции «межбюджетные отношения», позволяющее подчеркнуть их социально-экономическую сущность и смещающее акцент с отношений между уровнями бюджетной системы по обеспечению финансовыми ресурсами, необходимыми для осуществления расходов, к отношениям по поводу разграничения расходов и доходов между различными уровнями власти в целях их выравнивания и обеспечения достаточного уровня финансовыми ресурсами для выполнения соответствующих обязательств и

³ Вахобов А.В., Жамолов Х.Н. Согласование межбюджетных отношений// Учебное пособие. Ташкентский финансовый институт. Ташкент, 2002. - С. 12.

⁴ Горбунова О.Н. Селюков А.Д., Другова Ю.В. Бюджетное право России// Учебное пособие. - М.: ТК Велби. 2018, С. 72.

⁵ Бабич А.М., Павлова Л.Н. Государственные муниципальные финансы// М.: Финансы, 2019, С. 147.

повышения уровня жизни населения как основного принципа долгосрочного устойчивого развития государства⁶.

Межбюджетные отношения по своей природе относятся к особой фазе процесса формирования и реализации ядра системы государственных финансов - бюджета. Содержание этих отношений задано целевой функцией данной фазы, а именно перераспределением финансовых средств с участием различных уровней государственного бюджета, адекватных способу организации государственной власти и управления.

Таблица 14.1

Функции межбюджетных отношений

Функция	Характеристика
Фондообразующая	Формирование бюджетов на региональном и местном уровне в соответствии с политикой бюджетного выравнивания, социального выравнивания и обязательствами государственных органов власти и местного самоуправления
Стимулирующая	Активизация деятельности региональных органов власти и местного самоуправления в наращивании налогового потенциала
Выравнивающая	Направление фондообразующей функции. Содействие устранению проблем, возникающих в связи с горизонтальными диспропорциями
Распределительная	Распределение и перераспределение стоимости внутреннего валового продукта между различными субъектами межбюджетных отношений в целях сбалансированности бюджетов различных уровней
Регулирующая	Регулирование формирования бюджетов в соответствии с политикой бюджетного выравнивания, социальными стандартами и обязательствами государственных органов власти и местного самоуправления
Компенсационная	Возмещение бюджетам нижних уровней расходов на финансирование государственных полномочий, вызвавших дополнительные расходы или потери доходов бюджетов
Инвестиционная	Повышение инвестиционной активности региональных органов власти и местного самоуправления за счёт инвестиционного субсидиарного механизма

К основным факторам оптимизации системы межбюджетных отношений относятся:

– сбалансированность первичного распределения финансовых средств между различными уровнями бюджета и распределения курируемых государством социально-экономических потребностей;

⁶ Разработано автором.

- масштабы встречных финансовых потоков между различными уровнями бюджета, возникающих в процессе перераспределения средств в рамках межбюджетных отношений;
- форма предоставления средств в рамках межбюджетных отношений (на возвратной или безвозвратной для получателя основе);
- целевой (то есть связанный условиями) или свободный характер средств, предоставленных бюджету в рамках межбюджетных отношений.

Цели межбюджетных отношений

Создание единого экономического пространства

Финансовое обеспечение единых минимальных стандартов в экономическом и социальном развитии регионов

Обеспечение равной социальной защиты и гарантий социальных прав граждан, то есть обеспечение благоприятных условий экономического и социального развития на всей территории страны

Рис. 14.1 Основные цели межбюджетных отношений

Можно выделить ряд основных объективных и субъективных факторов, которые в той или иной мере влияют на построение и развитие системы межбюджетных отношений (рис. 14.2).

Уровень социально-экономического развития

Уровень социально-экономической дифференциации территорий

Природно-географические особенности

Степень демократизации общества

Глобализация мирового хозяйства

Размер страны и ее этноисторическое наследие

Демографическая и урбанистическая структура населения

Рис. 14.2 Факторы, влияющие на межбюджетные отношения

14.3 Межбюджетные трансферты, их классификация и роль в социально-экономическом развитии региона

Межбюджетные трансферты - средства, предоставляемые одним бюджетом бюджетной системы государства другому бюджету.

В отличие от бюджетных кредитов межбюджетные трансферты предоставляются на безвозмездной и безвозвратной основе, т.е. не требуют платы в виде процентных платежей и не подлежат возврату при соблюдении условий их предоставления.

Выбор формы предоставления межбюджетных трансфертов зависит от действующего разграничения полномочий между уровнями власти и от степени финансовой самостоятельности соответствующего бюджета.

Главной целью предоставления межбюджетных трансфертов является фискальное выравнивание, нацеленное на обеспечение населения регионов минимальными гарантированными государством услугами, что позволит снизить дифференциацию населения, а также политическую и социальную напряженность в масштабах соответствующих территорий.

Всем межбюджетным трансфертам присущи *общие характеристики*:



Рис. 14.3 Общие характеристики межбюджетных трансфертов

В соответствии с основополагающим определением межбюджетных трансфертов, они подразделяются на несколько видов.

Виды межбюджетных трансфертов, их определение и аналогия в семейном бюджете (для более простого восприятия их сущности) представлены в таблице 14.2.

Таблица 14.2

Характеристика видов межбюджетных трансфертов⁷

Виды межбюджетных трансфертов	Определение	Аналогия в семейном бюджете
Дотации	Предоставляются без определения конкретной цели их использования	Вы даете ребенку «карманные» деньги
Субвенции	Предоставляются на финансирование переданных полномочий	Вы даете своему ребенку деньги и посылаете его в магазин купить продукты по списку
Субсидии	Предоставляются на условиях долевого софинансирования расходов других бюджетов	Вы добавляете денег для того, чтобы ваш ребенок купил себе новый телефон (остальные он накопил сам)

Между вышеназванными видами межбюджетных трансфертов имеются различия: целевая направленность, порядок получения, круг субъектов - получателей, виды контроля за исполнением и т.п.

Субвенция определяется как пособие из бюджета на целевое использование региональными органами власти или юридическими лицами для финансирования конкретных программ, целью которых является поддержка и стимулирование бюджетных реформ; стимулирование органов государственной власти и местного самоуправления в области повышения качества управления местными финансами; целевая помощь при реализации государственных законов или льготы отдельным категориям населения независимо от бюджетной обеспеченности региона и т.п.

Дотации предоставляются на безвозмездной и безвозвратной основе бюджетам нижестоящих уровней без целенного направления, как правило, выделение дотаций обусловлено потребностями извне, связанными со слабой материальной обеспеченностью бюджетов для реализации их задач и функций как полноправных регионов.

В случае необходимости софинансирования бюджетных обязательств, а также юридическим лицам, индивидуальным

⁷ Систематизировано автором.

предпринимателям и физическим лицам с целью возмещения недополученных доходов и финансового обеспечения, на безвозмездной и безвозвратной основе выдаются бюджетные субсидии. В отдельных государствах субсидии могут выделяться как из вышестоящего бюджета нижестоящему бюджету, так и из нижестоящего бюджета вышестоящему, это так называемые отрицательные трансферты. Субсидии имеют преимущество перед дотациями для выдающих их органов, поскольку, благодаря целевому назначению данного вида трансфертов, легче контролируется их использование и круг получателей.

Еще одним из видов межбюджетных трансфертов является бюджетная ссуда, которая в отличие от вышеназванных трансфертов выдается на условиях возвратности и платности. Основным отличием бюджетных ссуд от банковских является то, что проценты по ним либо не взимаются, либо взимаются значительно ниже обычных.

Кроме того, существует такой вид бюджетного перераспределения как взаимные расчеты - передача средств из одного бюджета в другой в связи с перераспределением между ними доходов или расходов после утверждения бюджетов. При таком перераспределении в одном бюджете возникает избыток средств, а в другом - в таком же размере недостаток.

В большинстве источников трансферты классифицируют в соответствии с условиями использования, разделяя их на необусловленные, или нецелевые, которые можно потратить по усмотрению получателя, также, как налоговые и неналоговые доходы, поступающие в бюджет, и обусловленные, или целевые, для которых требования к использованию средств устанавливаются органом власти, предоставляющим трансферт.

Целевые трансферты, в свою очередь, могут быть долевыми, то есть предполагающими софинансирование со стороны получателя, и недолевыми, не требующими софинансирования. Иногда нецелевые трансферты также подразделяют на долевыми и недолевыми, относя к долевым нецелевым трансфертам

регулирующие доходы (регулирующие налоги или налоги, распределяемые по формуле с учетом налоговых усилий).

Целевые долевые трансферты (субсидии) разделяют на нелимитированные, когда софинансирование со стороны бюджета, выделяющего трансферт, предоставляется без ограничений, лишь бы выполнялись условия софинансирования, и лимитированные, когда софинансирование предоставляется до определенного предела.

Особое место в классификации трансфертов занимают *блочные трансферты*, в которых направление расходов сформулировано достаточно широко (например, финансирование образования), при этом конкретные статьи расходов (повышение зарплаты, оплата доступа в интернет, закупка нового оборудования) выбирает получатель трансферта, возможно, из списка, заранее установленного органом власти, предоставляющим трансферт. Для блочного трансферта ключевым становится требование достижения определенного результата, а не статья расходов.

Бюджетные кредиты - устранение краткосрочных разрывов между доходами и расходами местных бюджетов.

Бюджетное регулирование - это процесс обеспечения сбалансированности (уравнивания доходов с расходами) каждого бюджета, входящего в состав бюджетной системы страны. *Вертикальное бюджетное выравнивание* выступает как обеспечение условий, при которых бюджетные доходы в целом соответствуют полномочиям по расходам каждого уровня власти (регулирующие и закрепленные налоги). *Горизонтальное* - направлено на сглаживание несоответствия налогового потенциала бюджетов расходам (распределение средств в форме дотаций и субсидий).

14.4 Оценка эффективности межбюджетных отношений как фактора повышения уровня жизни в регионах

Контрольная функция финансов подразумевает мониторинг и оценку эффективности использования государственных средств, в том числе поступление и расходование средств местных бюджетов,

а также эффективность использования межбюджетных трансфертов и системы межбюджетных отношений в целом.

Экономическая эффективность предполагает определение результативности, экономности и продуктивности их использования. Результативными признаются межбюджетные отношения в случае, если достигнуты цели, решены задачи целевых программ и проектов. Экономными признаются взаимоотношения между участниками бюджетного процесса в случае, если заданные результаты достигнуты с использованием наименьшего объема бюджетных ресурсов или с использованием заданного объема бюджетных средств достигнуты наилучшие результаты. Продуктивными могут считаться межбюджетные отношения, когда обеспечивается максимальное соотношение между выпуском продукции, объемом оказанных услуг и другими результатами использования бюджетных средств и затраченными на получение этих результатов материальными, финансовыми, трудовыми и другими ресурсами.

По мнению автора, для определения эффективности системы межбюджетных отношений необходимо оценить несколько составляющих (табл. 14.3).

Таблица 14.3

**Составляющие оценки эффективности системы
межбюджетных отношений⁸**

Составляющие	Значение
Экономическая	Положительное экономическое развитие региона, реализация задач региональной политики
Политическая	Обеспечение политической стабильности в обществе
Социальная	Обеспечение социальной справедливости, предоставления общественных услуг населению каждой территориальной единице на одинаковом уровне
Экологическая	Стимулирование рационального использования природных ресурсов и применения ресурсосберегающих и экологически приемлемых технологий с целью снижения воздействия на окружающую среду до экологически безопасного уровня
Инновационная	Софинансирование инновационных и жизненно важных проектов, развивающих промышленность регионов и создающих новые рабочие места; создание и развитие научно-технических центров, а также деятельность по повышению квалификации персонала в целях обеспечения инновационной составляющей экономического роста

⁸ Составлено автором.

В целом, научно обоснованный подход к межбюджетному регулированию на местном уровне требует системного анализа и планирования финансовых взаимодействий, учета интересов регионов и разработки соответствующих стратегий и механизмов финансовой поддержки, что обуславливает необходимость разработки и внедрения методологии оценки эффективности системы межбюджетных отношений.

Во-первых, межбюджетные отношения являются важным инструментом государственного финансового управления. Они представляют собой процесс перераспределения доходов и расходов между различными уровнями бюджетной системы и играют важную роль в обеспечении финансовой устойчивости и развитии регионов. Однако, без адекватной оценки их эффективности невозможно сказать, насколько успешно они выполняют свои задачи.

Во-вторых, оценка эффективности системы межбюджетных отношений позволяет определить, насколько полно осуществляется передача компетенций и финансовых ресурсов с одного уровня бюджетной системы на другой. Это позволяет выявить возможные проблемы и улучшить процесс перераспределения средств между бюджетами.

Третья причина связана с обеспечением прозрачности и отчетности в системе межбюджетных отношений. Разработка методологии оценки эффективности позволяет установить четкие критерии и показатели, по которым можно судить об успешности использования бюджетных ресурсов. Это способствует более объективной оценке результатов и доверию со стороны граждан и органов власти.

Наконец, разработка методологии оценки эффективности системы межбюджетных отношений позволяет определить приоритетные направления развития государственного финансового управления. Она призвана выявлять успешные практики и определять те области, которые требуют дополнительного внимания и усилий для повышения эффективности использования бюджетных ресурсов.

В целом, разработка методологии оценки эффективности системы межбюджетных отношений является неотъемлемым элементом современного государственного финансового управления. Она обеспечивает прозрачность, отчетность и эффективность в использовании бюджетных ресурсов, а также способствует развитию регионов и общества в целом.

К основным элементам методологии оценки эффективности межбюджетных отношений на региональном уровне, на наш взгляд, следует отнести:

- терминологический аппарат, используемый в данной сфере;
- принципы организации межбюджетного регулирования;
- методы реализации межбюджетного регулирования, предполагающие согласование интересов сторон;
- инструменты межбюджетного регулирования;
- методики оценки эффективности межбюджетного регулирования.

Методология оценки эффективности межбюджетных отношений предоставляет основу для разработки эффективной финансовой стратегии и регулирования межбюджетных отношений на местном уровне. Она позволяет достичь согласования интересов сторон и определить правила и условия для эффективного финансового взаимодействия.

Ниже представлена интегрированная модель повышения эффективности системы межбюджетных отношений, включающая цели, принципы, методы и этапы реализации оценки эффективности системы межбюджетных отношений (рис. 14.4).

Необходимость оценки эффективности межбюджетных отношений:

- 1) учет несоответствия доходов местных бюджетов с расходами территорий; 2) наличие поляризации в развитии регионов; 3) необходимость построения единого экономического пространства; 4) наличие в регионах своих «центров роста», которые аккумулируют различного рода ресурсы; 5) концентрация населения и производства в нескольких точках региона порождает не только экономические, но и, прежде всего, социальные и политические проблемы.



Общие этапы реализации целей всех субъектов методологии:

- 1) определение планового периода анализа и ориентиры для понимания момента внепланового анализа или изменения его периодичности; 2) постановка целей и задач исследования; 3) разработка программы, где раскрыт состав участников; направления, масштаб и глубина анализа: результаты и сроки анализа: сумма средств для его осуществления; 4) определение, систематизация и обоснование методов и приемов анализа; 5) оценка и достижение полноты, объективности и сопоставимости исходных данных; 6) проведение анализа; 7) составление итоговых выводов; 8) оформление отчета или заключения; 9) улучшение алгоритма, принципов, методов и приемов анализа и выявление новых влияющих на его реализацию условий.

Принципы методологии оценки эффективности межбюджетных отношений:

- 1) целесообразность и эффективность; 2) интеграция и взаимосвязь; 3) прозрачность и открытость; 4) гибкость и адаптивность; 5) ответственность и участие; 6) непрерывность и мониторинг; 7) инновации и опыт.

Рис. 14.4 Интегрированная модель оценки эффективности системы межбюджетных отношений⁹

⁹ Разработано автором.

Оценка эффективности межбюджетных отношений должна основываться на следующих принципах:

- целесообразность и эффективность, означающие, что методология должна быть ориентирована на достижение оптимальных результатов в управлении межбюджетными отношениями и обеспечивать рациональное использование ресурсов;

- интеграция и взаимосвязь, то есть методология должна обеспечивать неразрывную связь между различными бюджетами и функциональными областями предприятия, учитывая взаимозависимости и взаимовлияние между бюджетами для достижения целостности и согласованности в планировании и управлении ресурсами;

- прозрачность и открытость, означающие, что методология должна быть прозрачной и доступной для всех заинтересованных сторон, предоставляя понятные и наглядные инструменты и процессы разработки и управления бюджетами, а также обеспечивая открытость информации и обмена данными;

- гибкость и адаптивность - методология должна позволять модифицировать бюджеты в соответствии с новыми требованиями и обстоятельствами, а также быстро реагировать на изменения и риски;

- ответственность и участие - методология должна распределить ответственность за разработку и выполнение бюджетов между различными уровнями управления, способствуя активному участию всех заинтересованных сторон в процессе разработки и управления бюджетами;

- непрерывность и мониторинг, то есть обеспечение непрерывности разработки и выполнения бюджетов на протяжении всего управленческого цикла, предусматривая систематический мониторинг и контроль за выполнением бюджетов, а также анализ и оценку результатов для дальнейшего улучшения и корректировки планов;

- инновации и опыт, означающие необходимость способствования внедрению инноваций и использованию передовых практик в разработке и управлении бюджетами.

В целом, методология оценки эффективности межбюджетных отношений должна быть ориентирована на создание прозрачной, гибкой и эффективной системы планирования и управления ресурсами местного бюджета.

Межбюджетное регулирование финансовых потоков на региональном уровне имеет большое значение для устойчивого социально-экономического развития регионов и страны в целом. Это связано с тем, что регионы являются важными центрами экономической активности, и эффективное распределение финансовых ресурсов между регионами является ключевым фактором для достижения равенства развития и снижения социально-экономических различий между ними.

Основной целью исследования межбюджетного регулирования финансовых потоков на региональном уровне является выявление эффективных инструментов и механизмов, которые позволят оптимизировать распределение финансовых ресурсов между регионами и обеспечить устойчивое развитие. Такое исследование позволит государственным органам разработать более эффективные политики и меры для регулирования межбюджетных отношений, а также поможет улучшить практику управления финансами на региональном уровне.

Кроме того, исследование межбюджетного регулирования финансовых потоков также способствует развитию теоретического и методологического аппарата в области бюджетного управления. Результаты исследования могут быть полезными для формирования новых подходов к планированию, распределению и использованию финансовых ресурсов на региональном уровне.

Методы оценки эффективности реализации межбюджетного регулирования между государственным бюджетом, местными бюджетами и населением регионов должны включать: прогнозный, экспертный, управления финансовой деятельностью, расчетно-

аналитический, обобщение, контроль, трендовый анализ, анализ коэффициентов ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности, обобщение и др.

Прогнозный метод позволяет прогнозировать будущие финансовые показатели и результаты межбюджетного регулирования. Экспертный метод включает мнения и рекомендации экспертов в области бюджетного планирования и финансового управления. Управление финансовой деятельностью подразумевает регулярный анализ и контроль финансовой деятельности, такой как мониторинг доходов, расходов и долгов региональных бюджетов, что позволяет выявить проблемные области и принять меры для их решения. Расчетно-аналитический метод позволяет провести анализ финансовых показателей, таких как коэффициенты ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности, определить финансовое состояние региона и оценить эффективность межбюджетного регулирования. Обобщение и сравнительный методы используются для сравнения результатов межбюджетного регулирования между разными регионами или в разные периоды времени. Это может дать представление о том, какие меры и политики наиболее эффективны. Трендовый метод используется для анализа долгосрочных тенденций и изменений в межбюджетном регулировании. Это может выявить прогресс или области, требующие дальнейшего совершенствования.

Комбинация вышеназванных методов может способствовать эффективному межбюджетному регулированию и достижению совместных целей.

Для реализации указанных методов межбюджетного регулирования предлагаем использовать следующие инструменты:

- стимулирующие трансферты из республиканского бюджета, предполагающие выделение территориям дополнительных средств из республиканского бюджета в зависимости от достигнутых результатов в увеличении налоговых и неналоговых доходов, что позволит стимулировать органы местного

самоуправления к активизации своей деятельности в бюджетной политике и поощрять успешные меры по привлечению дополнительных средств;

- финансовое сотрудничество - данный инструмент предоставляет возможность сотрудничества и совместной работы между различными уровнями бюджетов. Вместо делегирования полномочий, он позволит учитывать интересы всех участников межбюджетного регулирования, включая поселения, при ограниченных бюджетных средствах;

- выравнивающие трансферты - данный инструмент предназначен для распределения трансфертов таким образом, чтобы избежать дестимулирующего воздействия на менее развитые регионы. Такие трансферты позволяют компенсировать различия в экономическом развитии и финансовой способности регионов, обеспечивая им равные возможности;

- софинансирование местных бюджетных расходов, что предусматривает выделение субсидий из республиканского бюджета для софинансирования местных расходов на основе оценки приоритетов территории. Такое софинансирование позволит организациям местного самоуправления частично покрыть расходы на реализацию проектов и программ, которые являются приоритетными для данной территории.

Таким образом, методология оценки эффективности межбюджетных отношений включает в себя терминологический аппарат, принципы организации межбюджетного регулирования в регионе, инструменты и методы реализации межбюджетного регулирования, методики оценки эффективности межбюджетного регулирования.

В целом, методология оценки эффективности межбюджетных отношений должна быть ориентирована на создание прозрачной, гибкой и эффективной системы планирования и управления ресурсами предприятия.

Разумное сочетание инструментов и подходов методологии оценки эффективности межбюджетных отношений позволит

достичь более равномерного развития регионов и сократить межрегиональное неравенство. Вышеназванные методы, принципы и инструменты призваны совместно решать бюджетные проблемы и достигать согласия между центральными и региональными органами власти, объединяя усилия для достижения общих целей в сфере бюджетной политики.

Контрольные вопросы и задания:

1. Перечислите основные факторы оптимизации системы межбюджетных отношений.
2. Охарактеризуйте сущность межбюджетных трансфертов.
3. Перечислите основные цели предоставления межбюджетных трансфертов.
4. Охарактеризуйте классификацию трансфертов в соответствии с условиями использования.
5. Раскройте цели, задачи и принципы оценки эффективности межбюджетных отношений.

Глава 15. СОСТОЯНИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА, ПРИЧИНЫ И ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕФИЦИТА БЮДЖЕТА

Ключевые слова и словосочетания: дефицит бюджета, профицит бюджета, сбалансированность, экономический рост, спад экономики.

15.1 Состояния государственного бюджета

Бюджет любого уровня состоит из двух составляющих - доходной и расходной частей. *Доходы бюджета* выражают экономические отношения, возникающие в процессе формирования фондов денежных средств и имеют специфическое общественное назначение, связанное с мобилизацией денежных средств в распоряжение государства. *Расходы бюджета* - это денежные средства, направленные на финансовое обеспечение задач и функций государственного и местного самоуправления.

В бюджетах различных уровней всегда действует принцип сбалансированности, который означает, что объем предусмотренных бюджетом расходов должен соответствовать суммарному объему доходов бюджета и поступлений из источников финансирования его дефицита.



Рис. 15.1 Состояния государственного бюджета

В реальности достичь равенства доходов и расходов крайне трудно, соответственно имеет место дефицит или профицит. Превышение доходов над расходами называется профицитом бюджета, а превышение расходов над доходами - дефицитом бюджета.

Дефицит государственного бюджета характеризует превышение расходов и чистого кредитования над суммой доходов и полученных официальных трансфертов, определяемых в соответствии с установленными принципами формирования государственных финансов и классификации доходов и расходов.

15.2 Сущность и причины возникновения дефицита бюджета

Дефицит бюджетов органов государственного управления представляет собой ту часть расходов и валового кредитования, которая превышает поступления доходов и сумм, полученных в погашение ранее выданных кредитов. Эта разница покрывается за счет финансирования.



Политика дефицитного финансирования приводит к активизации экономического роста



Бюджетный дефицит ведет к росту государственного долга, усилению налогового бремени, стимулирует инфляционные процессы

Рис. 15.2 Преимущества и недостатки бюджетного дефицита

Величина дефицита определяется в абсолютном выражении в национальной валюте, а также в процентах к ВВП, национальному

доходу, расходам и доходам бюджета. Величина дефицита определяется при утверждении бюджета.

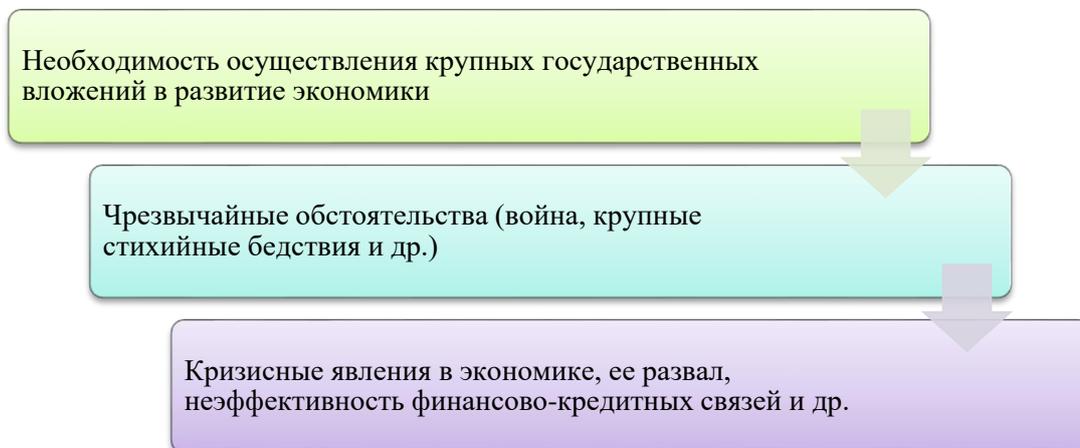


Рис. 15.3 Причины возникновения дефицита бюджета

Дефицит бюджета может возникнуть и в результате *чрезвычайных обстоятельств* - войн, стихийных бедствий, катаклизмов, - когда обычных резервов становится недостаточно и приходится прибегать к источникам особого рода. Войны требуют использования ресурсов на вооружение и содержание армии. Финансирование этих расходов осуществляется за счет увеличения налогов, денежной эмиссии и выпуска государственных долговых обязательств. Увеличение налоговых ставок ограничивает стимулы к труду и развитию производства. Эмиссия новых денег ведет к инфляции. Выпуск долговых обязательств связан с возможностями размещения займов. Однако остается фактом, что продажа государственных облигаций является существенным источником покрытия дефицита бюджета.

Такие явления, как *спад производства и рост «теневого» сектора экономики* также могут привести к уменьшению налоговой базы. В первом случае происходит сокращение производства, уменьшается получаемая прибыль, следовательно, уменьшаются поступления в бюджет. В результате план поступления в бюджет не выполняется. Во втором случае предприятия вообще перестают платить налоги.

15.3. Функции и виды бюджетного дефицита

Бюджетный дефицит следует отличать от так называемых кассовых разрывов, когда доходы и расходы разделены во времени, что вызывает недостаток средств в какой-то промежуточный период. Как правило, реальный бюджетный дефицит носит плановый характер: его максимальные предельно допустимые параметры утверждаются при принятии.



Рис. 15.4 Функции бюджетного дефицита

Бюджетный дефицит классифицируется по различным признакам (рис. 15.5).



Рис. 15.5 Виды бюджетного дефицита

В соответствии со степенью зависимости от уровня безработицы дефицит подразделяется на виды:

Структурный дефицит

- Дефицит, заложенный в структуру доходов и расходов при формировании бюджета

Циклический дефицит

- Дефицит, вызванный спадом деловой активности и сокращением налоговых поступлений

Квазифискальный (скрытый) дефицит

- Обусловлен квазифискальной (квазибюджетной) деятельностью Центрального Банка, а также государственных предприятий и коммерческих банков

Рис. 15.6 Виды бюджетного дефицита по степени корреляции с уровнем безработицы

Скрытый дефицит предполагает финансирование государственными предприятиями избыточной занятости в государственном секторе и выплата ими заработной платы по ставкам выше рыночных за счет банковских ссуд или путем накопления взаимной задолженности.

К числу *квазифискальных операций* относятся:

а) финансирование государственными предприятиями избыточной занятости и выплата ставок заработной платы выше рыночных за счет банковских ссуд или путем накопления взаимной задолженности;

б) накопление в коммерческих банках, отделившихся на начальных стадиях экономических реформ от Центрального Банка, большого портфеля недействующих ссуд (просроченных долговых обязательств госпредприятий, льготных кредитов домашним хозяйствам, фирмам и т.д.) Эти кредиты выплачивают, в основном, за счет льготных кредитов ЦБ;

в) финансирование ЦБ (в переходных экономиках) убытков от мероприятий по стабилизации обменного курса валюты, беспроцентных и льготных кредитов правительству (на закупки пшеницы, риса, кофе и т.д.) и кредитов рефинансирования коммерческим банкам на обслуживание недействующих ссуд, а также рефинансирование ЦБ сельскохозяйственных, промышленных и жилищных программ по льготным ставкам и т.д.

Скрытый дефицит бюджета занижает величину фактического бюджетного дефицита и государственного долга, что может делаться целенаправленно (например, перед выборами), а также в рамках «жесткого» курса правительства на ежегодно сбалансированный бюджет.

Известный американский экономист Хеллер разработал концепцию активного и пассивного бюджетного дефицита. Это разделение зависит от характера возникновения дефицита:

- *активный дефицит* возникает тогда, когда правительство из-за увеличения расходов бюджета стимулирует совокупный спрос. При этом фискальная политика направлена на содействие росту совокупных инвестиций (через бюджетные капиталовложения, политику ускоренной амортизации) и на стимулирование текущего потребления (снижение ставок налогов, введения налоговых льгот, сознательное наращивание текущих бюджетных расходов). Указанные политические меры являются дискреционными;

- *пассивный дефицит* - это дефицит, возникающий как следствие экономического спада, снижение производства и занятости приводит к уменьшению бюджетных доходов. Бюджетный дефицит является результатом автоматических изменений.

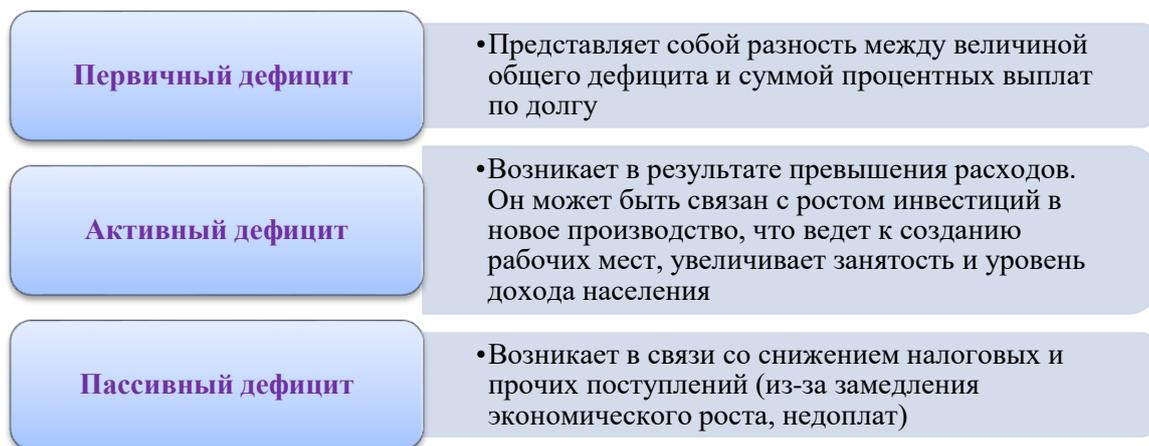


Рис. 15.7 Виды бюджетного дефицита по экономическому содержанию

Концепция активного и пассивного бюджетного дефицита играет важную роль в анализе регулирующей роли государства. На ее основе можно оценить политику правительства, ее влияние на решение проблем развития национальной экономики. Активный бюджетный дефицит всегда является сознательным - правительство специально создает его для активного воздействия на экономическую конъюнктуру. Пассивный дефицит является вынужденной: правительство должно приспособливаться и пассивно подчиняться экономической динамике.

В зависимости от учета дефицита в процессе бюджетного планирования можно выделить:

- *запланированный бюджетный дефицит* (или ожидаемый). Запланированный бюджетный дефицит ежегодно утверждается парламентом в законе о государственном бюджете. Предельный размер бюджетного дефицита является одним из важнейших показателей, необходимых для составления проекта

бюджета. Его размер также ежегодно утверждает законодательный орган;

- *фактический бюджетный дефицит*. Его размер получают по данным отчетов об исполнении бюджета. При этом может оказаться, что образовался незапланированный бюджетный дефицит (или неожиданный).

Анализ бюджетного дефицита за запланированным и фактическим показателям дает возможность оценить, насколько качественным является бюджетное планирование, а также эффективность системы исполнения бюджета. Кроме того, можно определить влияние непредвиденных на стадии планирования бюджета изменений экономической конъюнктуры, социальных и политических факторов текущего года, природных, техногенных и других факторов на выполнение запланированных бюджетных показателей.

Дефицит бюджета продолжает линейку негативных экономических категорий, таких как инфляция, кризис, безработица, банкротство. Но в тоже время эти экономические категории являются неотъемлемыми элементами экономической системы стран. Без них система не способна к самодвижению и поступательному развитию.

15.4. Источники и методы финансирования бюджетного дефицита

Финансирование дефицита государственного бюджета представляет собой покрытие его дефицита, осуществляемое двумя основными способами: *за счет эмиссии новых денег и государственных займов*.

Первый способ приводит к существенному развитию инфляционных процессов. По этой причине государство для разрешения проблемы финансового дефицита чаще всего использует второй способ - за счет внутренних и внешних заимствований.

Для финансирования дефицита государственного бюджета с помощью займов государство привлекает свободные денежные

средства других секторов экономики и внешнего мира, используя различные финансовые инструменты: размещение государственных долговых обязательств и прямые кредиты от других уровней государственного управления, международных организаций, правительств, банков и поставщиков.

Источниками финансирования дефицита бюджета являются:

1. Внутренние источники:

- a) кредиты, полученные от кредитных организаций;
- b) государственные займы, осуществляемые путем выпуска ценных бумаг;
- c) бюджетные кредиты, полученные от бюджетов других уровней бюджетной системой;
- d) поступления от продажи имущества, находящегося в государственной собственности;
- e) сумма превышения доходов над расходами по государственным запасам и резервам;
- f) изменение остатков средств на счетах по учету средств бюджета.

2. Внешние источники:

- g) государственные займы, осуществляемые в иностранной валюте путем выпуска ценных бумаг от имени государства;
- h) кредиты правительств иностранных государств, банков и фирм, международных финансовых организаций, предоставленные в иностранной валюте.

На сокращение дефицита бюджета определенное косвенное влияние оказывает *привлечение инвестиций*, в первую очередь иностранных. Понимая выгоду привлечения в страну иностранного капитала, все страны стараются поощрять импорт капитала, доводя его до значительных размеров.

Существует несколько способов финансирования дефицита государственного бюджета (рис. 15.8).



**Рис. 15.8 Основные методы финансирования
бюджетного дефицита**

Повышение налоговых ставок, введение специальных налогов используется крайне редко, так как ведет к снижению деловой активности и, в конечном счете, к сокращению объема производства. Иногда такая мера просто необходима, и она может привести к положительным результатам.

Другой способ - *долговое финансирование или государственный кредит*. Государственный кредит представляет собой способ организации кредитных отношений между государством и многочисленными юридическими и физическими лицами для формирования дополнительного денежного фонда в руках государства. При этих отношениях государство выступает заемщиком денежных средств, а кредиторами становятся население и юридические лица.

Различают внутреннее и внешнее финансирование. *Внутреннее* имеет место тогда, когда для покрытия бюджетного дефицита осуществляется выпуск и продажа государственных ценных бумаг на открытом фондовом рынке субъектам хозяйствования, населению данной страны. Если государственные ценные бумаги продаются субъектам хозяйствования, населению, то такой способ финансирования бюджетного дефицита считается безинфляционным или малоинфляционным.

Внешнее деловое финансирование бюджетного дефицита связано с продажей государственных ценных бумаг правительствам,

субъектам хозяйствования, населению других стран. Оно возможно в том случае, если данные облигации приносят больший доход, чем ценные бумаги других стран, т.е. уровень внутренних процентных ставок выше среднемирового.

Третий способ покрытия бюджетного дефицита *денежное финансирование (монетизация бюджетного дефицита)*. Прямая эмиссия денег центральным банком сейчас практически не используется. Монетизация дефицита осуществляется в основном путем выдачи центральным банком кредитов правительству для покрытия бюджетного дефицита, что также ведет к инфляции. Если уровень инфляции в стране возрастает, то может возникнуть «*эффект Танзи*»: сознательная отсрочка уплаты налогов налогоплательщиками, что характерно для стран с переходной экономикой. В результате откладывания уплаты налогов происходит обесценивание денег, что экономически выгодно для налогоплательщика, но ведет к возрастанию бюджетного дефицита.

Коэффициент монетизации экономики - показатель, равный отношению денежной массы (агрегат M2 - наличные деньги, чеки, вклады до востребования и денежные вклады предприятий и населения в банках) к ВВП. Высокий уровень монетизации экономики характерен для развитых стран с хорошо функционирующим финансовым сектором. Низкий уровень монетизации создаёт искусственный дефицит денег и, соответственно, инвестиций, что ограничивает экономический рост.

Правительства прибегают к монетизации дефицита в развивающихся странах, в переходных экономиках в связи с отсутствием внешних источников финансирования дефицита, напряженностью на рынке ссудного капитала, что ограничивает возможности внутреннего долгового финансирования.

Кроме того, в переходных экономиках при оценке дефицита широко практикуется манипулирование его размерами - искусственное увеличение или, чаще, уменьшение величины бюджетного дефицита в текущем году. Это манипулирование может, например, осуществляться с помощью следующих инструментов:

1. «налоговая амнистия»;
2. мероприятия по сбору просроченных налоговых платежей;
3. введение временных или добавочных налогов;
4. отсрочка расчетов с поставщиками;
5. отсрочка выплаты заработной платы работникам государственного сектора;
6. отсрочка обязательной индексации заработной платы в соответствии с динамикой уровня инфляции;
7. расширенная распродажа государственных активов.

Сократить бюджетный дефицит можно также с помощью *сокращения расходных статей бюджета*, но к таким мерам надо подходить очень осторожно, так как они могут негативно сказаться на уровне жизни населения и привести к массовым беспорядкам.

Контрольные вопросы и задания:

1. В каких единицах измеряется величина дефицита бюджета?
2. Охарактеризуйте основные методы финансирования бюджетного дефицита.
3. Перечислите и охарактеризуйте внешние источники финансирования дефицита бюджета.
4. Перечислите и охарактеризуйте внутренние источники финансирования дефицита бюджета.

Глава 16. ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ, ИСТОЧНИКИ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ И ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ

Ключевые слова и словосочетания: внебюджетные целевые фонды, специальные фонды, аккумуляция денежных средств, социально-экономические задачи.

16.1 Социально-экономическая сущность, задачи и значение внебюджетных фондов

Для решения вопросов дополнительного обеспечения социально-уязвимой части населения государство может использовать два метода: выделение из государственного или местного бюджета определенной целевой части или образование по решению законодательного органа нового внебюджетного фонда с конкретным назначением. Сейчас используются оба способа. В соответствии с первым в составе бюджетов государств вычленяются целевые фонды.

Внебюджетные фонды - один из методов перераспределения национального дохода органами власти в пользу определенных социальных групп населения. Государство мобилизует в фонды часть доходов населения для финансирования своих мероприятий. Внебюджетные фонды решают две важные задачи: обеспечение дополнительными средствами приоритетных сфер экономики и расширение социальных услуг населения.

Предшественниками внебюджетных фондов являлись специальные фонды, которые появились задолго до возникновения бюджета для решения государством конкретных задач. Они носили, как правило, временный характер и прекращали своё существование по мере достижения органами власти поставленной цели. Поскольку роль государства возрастала всё больше, росли и государственные расходы. Они становились постоянными и более значительными по объёму, а для их покрытия требовались постоянные источники финансового обеспечения. Впоследствии постоянные государственные расходы, обеспеченные систематическими

доходами в виде налогов, сборов и пошлин, приняли форму бюджета.

Механизм перераспределения финансовых ресурсов с помощью специальных фондов не теряет своей актуальности и в настоящее время. Роль и значение фондов постоянно меняются в зависимости от социально-экономической ситуации и политики государства. Основная цель любого специального фонда заключается в обособлении денежных средств из гласных, общепринятых финансовых потоков для защиты и реализации особых интересов.

Аккумуляция средств во внебюджетных фондах позволяет накапливать источники финансирования для выплат пенсий, пособий, стипендий и т.п. Доходы и расходы государственного внебюджетного фонда образуют его бюджет, предназначенный для финансового обеспечения задач и выполняемых функций. Проекты бюджетов государственных внебюджетных фондов разрабатываются их органами управления и представляются в органы исполнительной власти, которые передают их на рассмотрение законодательных или представительных органов власти. Они представляются одновременно с проектами соответствующих бюджетов на очередной финансовый год.

Денежные ресурсы фондов находятся в государственной собственности, они не входят в состав бюджетов, а также других фондов и не подлежат изъятию на какие-либо цели, прямо не предусмотренные законом.

Государственные внебюджетные фонды создаются на базе соответствующих актов высших органов власти, в которых регламентируется их деятельность, указываются источники формирования, определяются порядок и направления использования денежных фондов.

Внебюджетные фонды, являясь составной частью финансовой системы государства, обладают рядом особенностей (рис. 16.1).

Внебюджетные фонды находятся в собственности государства, но являются автономными. Они имеют, как правило, строго целевое

назначение и решают две важные задачи: обеспечение дополнительными средствами приоритетных сфер экономики и расширение социальных услуг населения.

Внебюджетные фонды являются самостоятельными финансовыми кредитными учреждениями, как правило, наделенными статусом юридического лица. Они независимы в правовом и экономическом отношении от государственного бюджета и бюджетов административно-территориальных единиц.

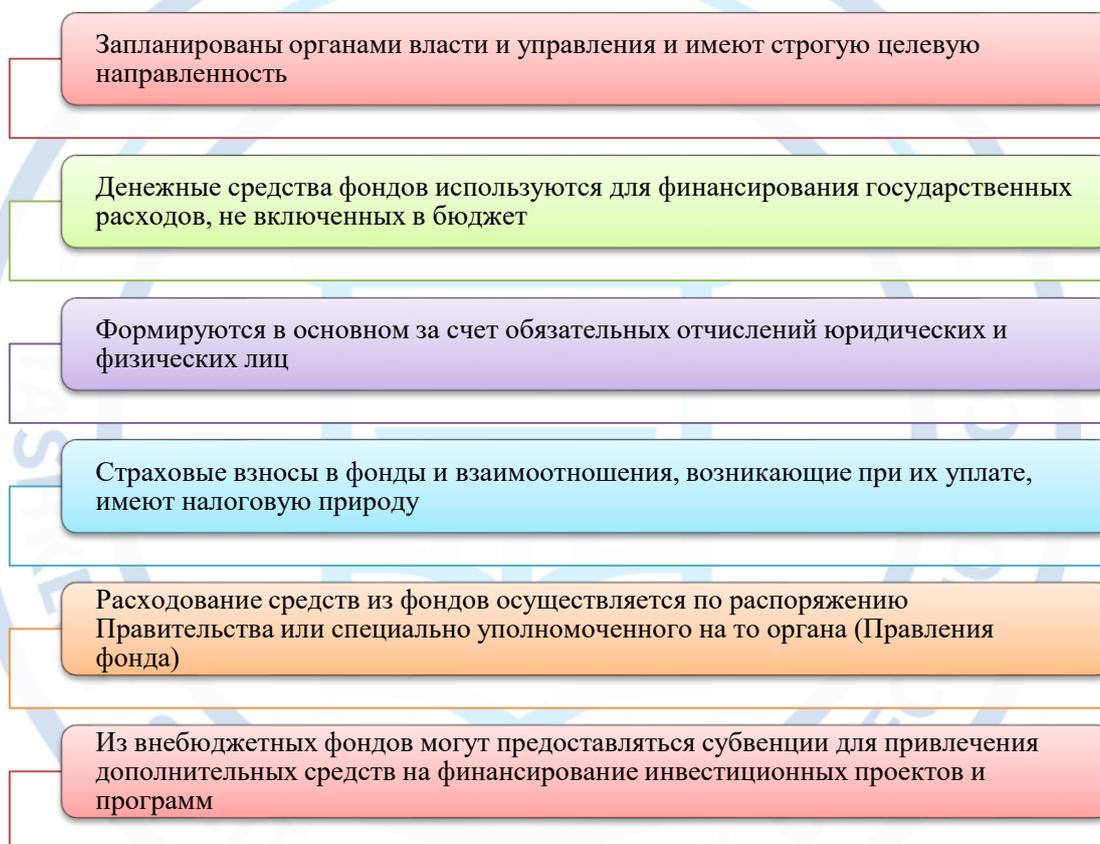


Рис. 16.1 Особенности формирования внебюджетных фондов

Функционирование внебюджетных фондов в рыночных условиях позволяет решить ряд важных социально-экономических задач:



Рис. 16.2 Важнейшие задачи внебюджетных целевых фондов

16.2 Классификация видов внебюджетных фондов и источники их формирования

Внебюджетные фонды классифицируют по различным признакам, в том числе: по целевому назначению, срокам действия, уровням управления и т.д. В зависимости от целевого назначения внебюджетные фонды делятся на социальные и экономические, в соответствии с уровнем управления - на общегосударственные и региональные, в зависимости от срока действия - временные и постоянные.



Рис. 16.3 Классификация внебюджетных фондов

Государственные внебюджетные фонды *социального назначения* занимают особое место в финансовой системе, они обеспечивают социальное страхование граждан. В большинстве стран обычно выделяют четыре основных вида социального страхования: пенсионное страхование; страхование на случай безработицы; страхование на случай общего заболевания; страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний.

Внебюджетные фонды *экономического характера* предназначены для оказания финансовой поддержки отдельным отраслям в сфере материального производства, в сфере науки, образования, для защиты окружающей среды. В отличие от внебюджетных фондов социального назначения экономические носят непостоянный характер, то есть в отдельные годы одни виды возникают, затем по мере удовлетворения экономических потребностей они отменяются. К экономическим внебюджетным фондам относятся фонды поддержки предпринимательства, фонды поддержки науки, инвестиционные, кредитные, специальные - дорожный, экологический фонд и др.

Общегосударственные внебюджетные фонды имеют государственное значение и используются для решения общегосударственных задач. Они служат финансовой гарантией прав граждан государства на социальную защиту в случае старости, болезни, неблагоприятного экономического и социального положения отдельных групп населения.

Региональные внебюджетные фонды формируются для решения территориальных, межотраслевых, отраслевых и т. п. задач. Они создаются по решению региональных и муниципальных органов власти для решения региональных и местных задач, а также отраслевых задач.

По срокам действия специальные фонды подразделяются на *постоянные и временные*, которые прекращают свое существование после выполнения возложенных на них задач.

Организация функционирования внебюджетных фондов находится в ведении государственных органов власти - центральных, республиканских и местных. Источники формирования внебюджетных фондов во многом предопределяются характером и масштабностью задач, для реализации которых они создаются. На разнообразие источников и их величину оказывает влияние экономическое и финансовое положение страны на том или ином этапе развития.

Внебюджетные фонды создаются двумя путями. Один путь - это *выделение из бюджета определенных расходов*, имеющих особое значение, другой - *формирование внебюджетного фонда с собственными источниками доходов для определенных целей*. Так, во многих странах был создан фонд социального страхования, предназначенный для социальной поддержки определенных групп населения. Другие фонды появляются в связи с возникновением новых ранее неизвестных расходов, которые заслуживают особого внимания со стороны общества. В этом случае по предложению правительства законодательный орган принимает специальное решение об образовании данного внебюджетного фонда.

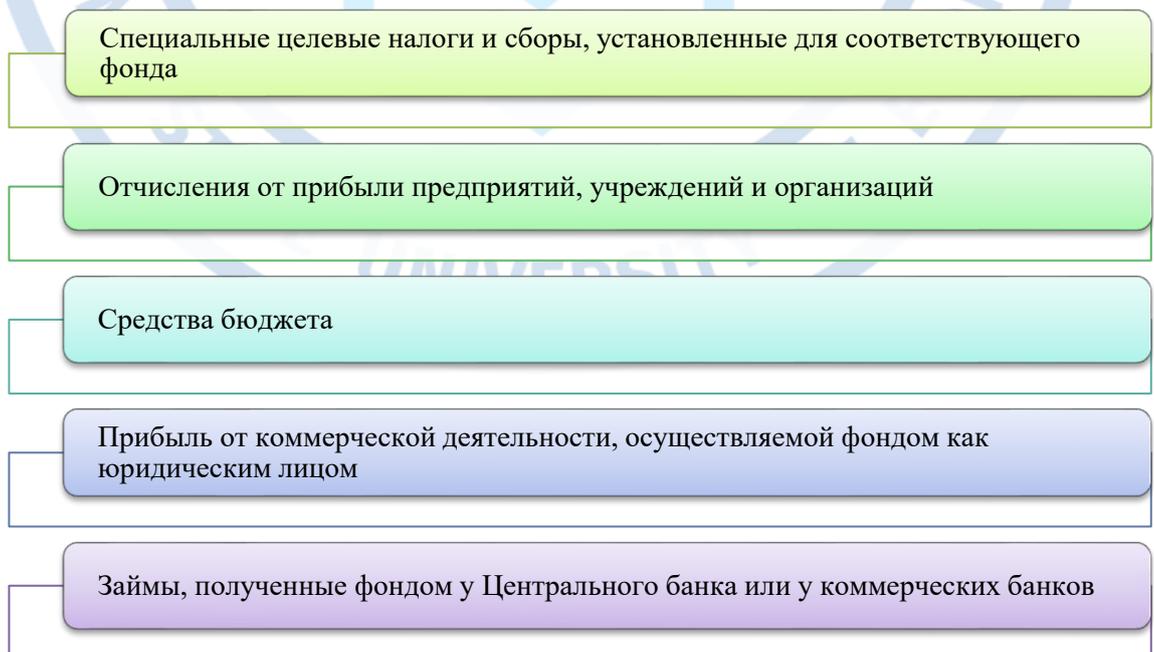


Рис. 16.4 Источники формирования внебюджетных целевых фондов

Материальным источником внебюджетных фондов является национальный доход. Преобладающая часть фондов создается в процессе перераспределения национального дохода. Основные методы мобилизации национального дохода в процессе его перераспределения при формировании фондов - специальные налоги и сборы, средства из бюджета и займы.

16.3 Зарубежный опыт функционирования внебюджетных фондов

Внебюджетные фонды многих стран образуются за счет средств центрального бюджета в форме безвозвратных субсидий. Односторонняя связь появляется и в том случае, когда внебюджетный фонд перечисляет часть своих ресурсов другим финансовым звеньям. Дорожный фонд США, созданный за счет специальных налогов, при наличии излишков предоставляет займы федеральному бюджету.

В мировой практике наиболее распространенный источник финансирования программ социального страхования - отчисления от фонда оплаты труда независимо от того, кто платит заработную плату. Эти средства имеют целевое назначение и проходят по отдельной отчетности. Отчисления от зарплаты имеют тот очевидный недостаток, что они сокращаются в период роста безработицы, в соответствии с тем периодом, когда увеличивается потребность в мерах по поддержке занятости. Преимущество же состоит в том, что отчисления от заработной платы - самые легко взимаемые.

Помимо общенациональных налогов, в ряде стран действуют системы добровольного страхования, в соответствии с которыми профсоюзы и работодатели реализуют программы отчисления взносов. В Швеции подобные схемы охватывают большинство трудящихся.

Отчисления основываются на финансовой самостоятельности политики на рынке труда, которая достигается за счет, во-первых, размера отчислений, составляющий в странах Европейского Союза, США, Австралии от 4 до 6% расходов работодателей на оплату труда; во-вторых, за счет круга плательщиков. Многие страны используют принцип партнерского участия в расходах работодателей и работников. Взнос последних значительно ниже и составляет 1-2% месячной заработной платы. Однако, в США,

например, формирование бюджета на политику рынка труда происходит исключительно за счет работодателей; в-третьих, переходящий остаток средств на конец финансового года не изымается и переходит на следующий год (в течение года с момента трудоустройства безработных).

В целом внебюджетные фонды имеют строго целевое назначение - расширить социальные услуги населению, стимулировать развитие отсталых отраслей инфраструктуры, обеспечить дополнительными ресурсами приоритетные отрасли экономики.

Контрольные вопросы и задания:

1. Для решения каких задач формируются внебюджетные целевые фонды?
2. Перечислите основные источники формирования внебюджетных целевых фондов.
3. Охарактеризуйте классификацию внебюджетных фондов по целевому назначению.
4. Охарактеризуйте классификацию внебюджетных фондов по срокам действия.
5. Охарактеризуйте классификацию внебюджетных фондов по уровням управления.

Глава 17. ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Ключевые слова и словосочетания: финансы предприятий, финансы государственных предприятий, финансовые ресурсы, распределение и перераспределение, фонды денежных средств, производство, национальный доход.

17.1 Предприятие, его признаки, классификация и организационно-правовые формы

Предприятия являются главными субъектами рыночной экономики. Они являются основной, первичной организационно-экономической звеном национального хозяйства. К предприятиям относятся заводы, фабрики, шахты, электростанции, фермы, банки, магазины, университеты, другие учреждения, которые являются самостоятельными субъектами хозяйствования. Они создаются для производства нужных обществу материальных благ и различных услуг. Стимулом для создания предприятия как субъекта предпринимательской деятельности является получение прибыли и использование его для удовлетворения общественных и личных потребностей. Предприятия являются главными товаропроизводителями, которые определяют деловую активность национальной экономики. От эффективности их хозяйственной деятельности зависят темпы экономического роста и благосостояния населения страны.

Причины возникновения и функционирования любого предприятия ученые связывают с общественным разделением труда - специализации отдельных субъектов хозяйствования.

Предприятие - это самостоятельно хозяйствующий субъект, созданный (учрежденный) в соответствии с действующим законодательством для производства продукции, выполнения работ или оказания услуг в целях удовлетворения общественных потребностей и получения прибыли.

Предприятие производит и продает или обменивает продукцию, выполняет работы, оказывает услуги, осуществляя свою деятельность в условиях состязательности и равноправия всех форм собственности.

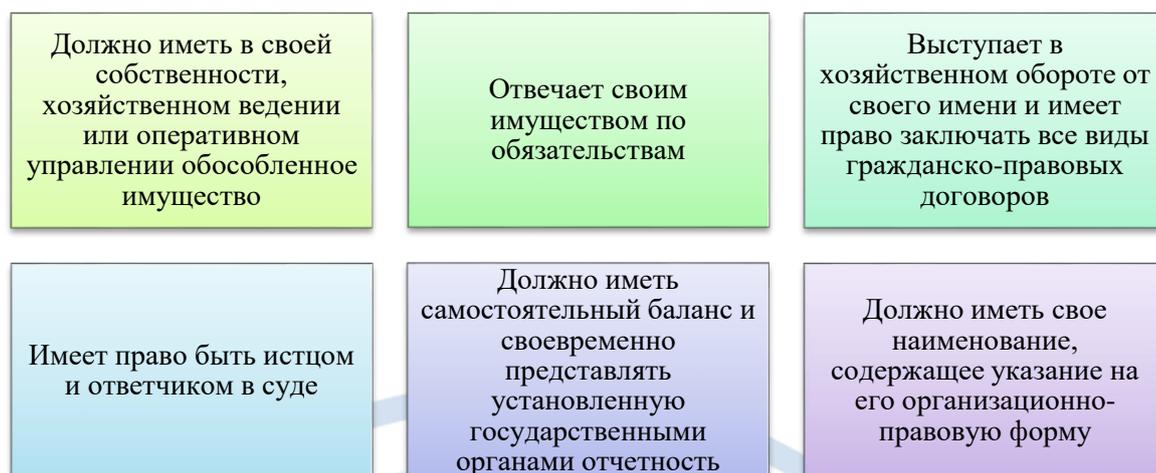


Рис. 17.1 Основные признаки предприятия

В целях экономического анализа все предприятия подразделяют на определенные группы по ряду существенных признаков (табл. 17.1).

Таблица 17.1

Классификация предприятий

По назначению готовой продукции	производящие средства производства
	производящие предметы потребления
По признаку технологической общности	с непрерывным процессом производства
	с дискретным процессом производства
По размерам	крупные предприятия
	средние предприятия
	мелкие предприятия
По специализации и масштабам производства однотипной продукции	специализированные предприятия
	диверсификационные предприятия
	комбинированные предприятия
По типам производственного процесса	с единичным типом производства
	с серийным типом производства
	с массовым типом производства
	с опытным типом производства
По признакам деятельности	промышленные предприятия
	торговые предприятия
	транспортные предприятия и др.
По формам собственности	частные предприятия
	коллективные предприятия
	государственные предприятия
	совместные предприятия

17.2 Финансовые ресурсы предприятия, их структура

Финансовые ресурсы хозяйствующего субъекта - это денежные средства, имеющиеся у предприятия в его распоряжении.

Финансовые ресурсы образуются на стадии производства, когда создается новая стоимость и осуществляется перенос старой. Однако реальное формирование финансовых ресурсов начинается только на стадии обмена, когда стоимость реализована.

Финансовые ресурсы направляются на развитие производства, содержание и развитие объектов непроеизводственной сферы, потребление, а также оставаться в резерве. Финансовые ресурсы, используемые на развитие производственного процесса (покупка сырья, товаров и других предметов труда, орудий труда, рабочей силы, прочих элементов производства), представляют собой капитал в его денежной форме.

Капитал - это стоимость, приносящая прибавочную стоимость. Только вложения в хозяйственную деятельность, его инвестирование создают прибыль. Капитал должен постоянно совершать кругооборот. Чем больше за год будет совершено оборотов капитала, тем больше у инвестора будет годовая прибыль.

Основные фонды представляют собой средства труда (здание, оборудование, транспорт и т.д.), которые многократно используют в хозяйственном процессе, не изменяя при этом свою вещественно-натуральную форму. К основным средствам относятся средства труда стоимостью свыше 50-кратного размера базовой расчетной величины и сроком службы более одного года. Исключение составляют сельскохозяйственные машины и орудия, строительный механизированный инструмент, рабочий и продуктивный скот, которые считаются основными средствами независимо от стоимости.

Структура капитала предприятия - денежные средства, вложенные в:	Основные фонды
	Нематериальные активы
	Оборотные фонды
	Фонды обращения

Рис. 17.2 Структура капитала предприятия

Стоимость основных фондов, за исключением земельных участков, частями, по мере износа, переносятся на стоимость продукции и возвращаются в процессе реализации. Денежные суммы, соответствующие списанию основных средств, накапливаются в амортизационном фонде. Он находится в постоянном движении. Денежные средства, авансированные на приобретение основных фондов, называются *основными средствами*.

Нематериальные активы представляют собой вложения денежных средств предприятия в нематериальные объекты, используемые в течение долгосрочного периода в хозяйственной деятельности и приносящие доход. К нематериальным активам относятся права пользования земельными участками, природными ресурсами, патенты, лицензии, авторские права, торговые марки и т.д. Нематериальные активы используются длительное время, и с течением времени большая часть из них теряет свою стоимость. Особенностью нематериальных активов является отсутствие материально-вещественной структуры, сложность определения стоимости, неясность при установлении прибыли их применения.

Оборотные фонды по вещественному содержанию представляют собой запасы сырья, полуфабрикатов, топлива, тару, незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы. Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы включают предметы со сроком полезного использования менее 12 месяцев и стоимостью до 50-кратного размера минимальной месячной оплаты труда.

17.3 Сущность и значение финансов предприятия

Под *финансами предприятия* понимают совокупность экономических отношений, в которые вступает предприятие по поводу формирования и распределения своих денежных фондов.

Финансы предприятий - основа финансовой системы государства, поскольку предприятия являются основным звеном

экономики государства. Состояние финансов предприятия оказывает влияние на обеспеченность деньгами общегосударственных и региональных денежных фондов. Зависимость здесь прямая: чем крепче и устойчивее финансовое положение предприятий, тем обеспеченнее общегосударственные и региональные денежные фонды, тем полнее удовлетворяются социально-культурные и другие потребности

Финансовые экономические отношения являются *денежными*, это - во-первых; во-вторых, в результате движения денег возникают денежные потоки, являющиеся частью финансовой деятельности предприятий, и, в-третьих, в результате движения денег на предприятиях образуются различные денежные фонды, являющиеся объектом финансового управления.

Все финансовые отношения, в которые вступают предприятия, можно объединить в четыре группы:

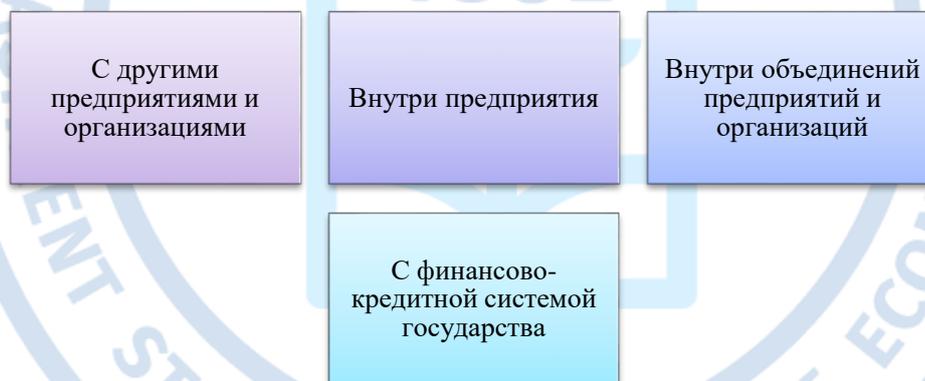


Рис. 17.3 Финансовые отношения предприятия (организации)

17.4 Государственные предприятия, их классификация

Государственным предприятием является компания с полным или контролирующим участием государства, которая осуществляет деятельность по добыче ресурсов от имени государства.

Государственное предприятие - основная разновидность унитарных предприятий; предприятие, основные средства которого находятся в государственной собственности, а руководители

назначаются или нанимаются по контракту государственными органами.

Можно выделить несколько причин образования государственных предприятий, которые часто переплетаются и действуют одновременно.

1. *Экономические причины* вызваны необходимостью вмешательства государства в хозяйственные процессы. Функционирование государственных предприятий влияет на соотношение между отдельными отраслями материального производства, способствует изменению его структуры, стимулирует рост прогрессивных отраслей.

Широкое внедрение новой техники и научных достижений, автоматизация производственных процессов требуют крупных финансовых средств, высокоразвитой энергетической базы. В этой связи особое значение приобретает развитие в рамках государства таких отраслей промышленности, как газовая, электроэнергетическая, нефтяная, угольная. Помимо этого, создаются государственные научно-исследовательские центры и опытные предприятия; производится санирование монополистических предприятий, оказавшихся на грани банкротства; строятся новые предприятия в капиталоемких отраслях. Государственные предприятия широко используются в качестве инструмента антициклического и антиинфляционного регулирования.

2. Развитие вышеназванных отраслей, проведение исследовательских работ требуют крупных первоначальных капиталовложений. Частные предприятия неохотно идут на риск, связанный с освоением новых производств. Поэтому данные расходы финансирует государство. В этом и заключаются *финансовые причины*.

3. *Политические причины* обусловлены развитием интернационализации, что привело к широкому участию государственных предприятий в процессах интеграции производства и капитала. В современных условиях государственные

и смешанные предприятия создают зарубежные филиалы с участием иностранного капитала, заключают лицензионные и другие соглашения по научно-техническому сотрудничеству и таким образом становятся непосредственными участниками международных экономических отношений. Многие государственные предприятия реализуют за границей значительную часть производимой продукции (это особенно характерно для Франции, которая за рубежом продает 50-60% всей продукции ряда государственных компаний).

Государственные предприятия различаются по правовому положению, системе управления, организации экономики и финансов, характеру взаимоотношений с бюджетом. Их можно разделить на три основные группы: государственные корпорации; смешанные предприятия; предприятия, находящиеся на бюджетном финансировании.

Важнейшее значение имеют *государственные корпорации*, которые представляют собой крупные промышленные комплексы, охватывающие все предприятия отрасли или значительную их часть. Каждая корпорация утверждается специальным парламентским актом; она обладает производственной и финансовой самостоятельностью, правом вступать в договорные отношения с другими предприятиями. Отличительной чертой государственных корпораций является их автономность, т.е. их повседневная производственная деятельность находится вне парламентского контроля; финансы отделены от государственного бюджета.

Смешанные предприятия - это предприятия, часть капитала которых принадлежит государству. Они создаются в результате приобретения государством части акций предприятия или строительства государством предприятий с привлечением к его участию частного капитала. Управление такими предприятиями аналогично управлению акционерными обществами.

Предприятия, находящиеся на бюджетном финансировании, входят в состав управлений соответствующих министерств или муниципалитетов. Вся их хозяйственная деятельность

регламентируется государством. Прибыль полностью или частично поступает в соответствующие бюджеты, а капитальные вложения финансируются главным образом за счет бюджетных ассигнований. Эти предприятия ежегодно составляют сметы, утверждаемые одновременно с государственным или местными бюджетами. На них полностью распространяется процедура, действующая в отношении государственного и местных бюджетов.

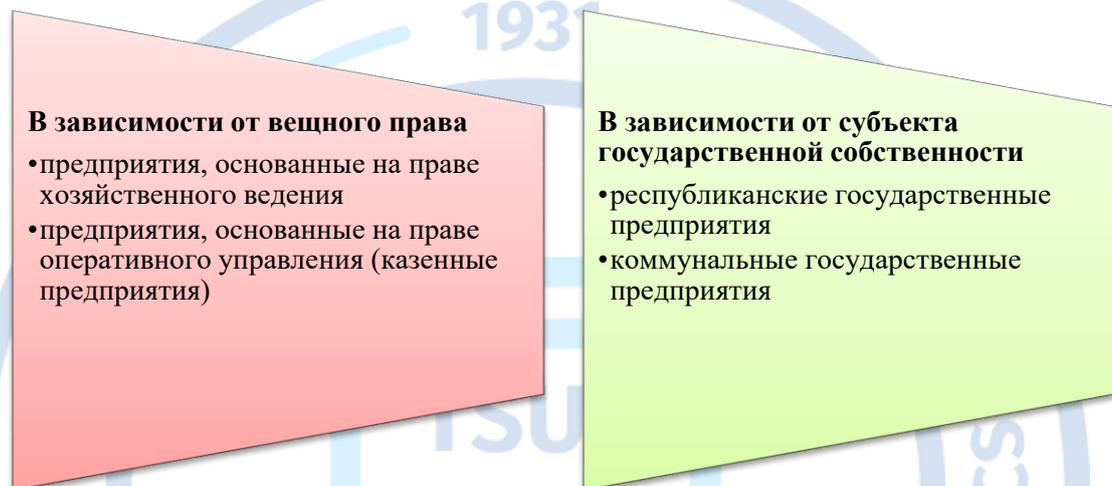


Рис. 17.5 Классификация государственных предприятий

17.5 Финансы государственных предприятий, их значение

Финансы государственных предприятий представляют собой совокупность экономических денежных отношений, связанных с формированием и использованием фондов денежных средств и накоплений предприятий, а также с контролем за формированием, распределением и использованием этих фондов и накоплений.

Взаимоотношения государственных корпораций с бюджетной системой осуществляются по линии уплаты ими налогов в государственный и местные бюджеты, процентов за кредиты и получение из центрального бюджета субсидий, главным образом на финансирование капитальных вложений, дотаций и кредитов под высокие проценты.

Взаимоотношения смешанных предприятий с государственным бюджетом по линии налогов складываются так же, как и у обычных акционерных обществ. Во многих богатых

природными ресурсами странах государственные предприятия играют важную роль в добыче природных ресурсов и управлении добывающим сектором. Они, помимо прочего, приносят значительные доходы государству, служат для правительства инструментом осуществления более жесткого контроля над добывающим сектором, способствуют развитию местных технологий и кадрового потенциала, участвуют в управлении рисками в связи с энергетическим переходом.

Контрольные вопросы и задания:

1. Раскройте сущность и основные признаки предприятия.
2. Сформулируйте классификацию предприятий.
3. Раскройте сущность финансов предприятий.
4. Перечислите и охарактеризуйте финансовые отношения, в которые вступают предприятия с другими экономическими агентами в процессе своей деятельности.
5. Перечислите особенности организации и функционирования государственных предприятий.

Глава 18. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ КРЕДИТ. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ДОЛГ И МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ИМ

Ключевые слова и словосочетания: государственный кредит, государственный долг, бюджетный дефицит, принципы срочности, возвратности и возмездности, заемщики, кредиторы.

18.1 Сущность и функции государственного кредита

Государственный кредит - совокупность экономических отношений, складывающихся между государством, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами, иностранными государствами, международными финансовыми организациями - с другой, по поводу движения денежных средств на условиях срочности, возвратности, платности и формирования на этой основе дополнительных финансовых ресурсов участников этих отношений. В отношениях, относимых к категории государственного кредита, государство выступает в роли либо кредитора, либо заёмщика, либо гаранта.

Финансирование приоритетных направлений развития экономики, в том числе приоритетных инвестиционных программ

Выравнивание внутригодичного разрыва между доходами и расходами государственного бюджета, вызванного несоответствием по времени поступления

Рефинансирование существующего долга

Финансирование бюджетного дефицита

Покрытие потребности в средствах, обусловленной стихийными бедствиями или другими чрезвычайными ситуациями

Рис. 18.1 Цели государственного заимствования

Государственный кредит - это урегулированная нормами финансового права деятельность государства, направленная на получение в кредит, т.е. займы, денег от юридических лиц и граждан, а также других государств на условиях возвратности, срочности.

Между государственным и банковским кредитом имеются существенные отличия и, прежде всего, правового характера. В отношениях по государственному кредиту всегда преобладает верховенство государства.

Государство направляет свои кредиты (в том числе и на льготных условиях) в те отрасли экономики, развитие которых по каким-либо причинам особо стимулируется правительством, или же в социально значимые отрасли, не имеющие достаточной инвестиционной привлекательности для частного капитала.

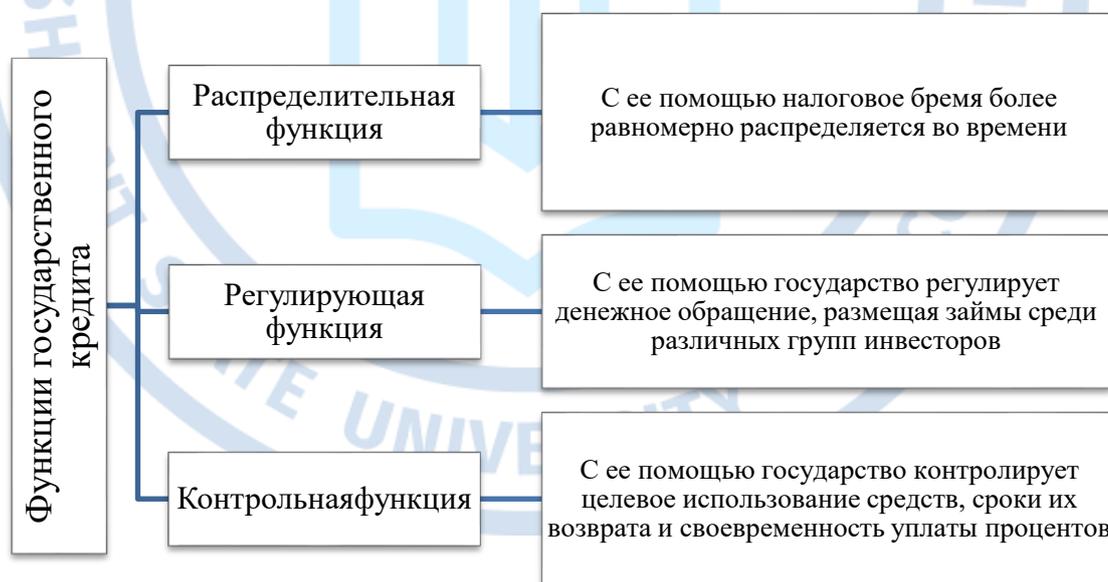


Рис. 18.2 Функции государственного кредита

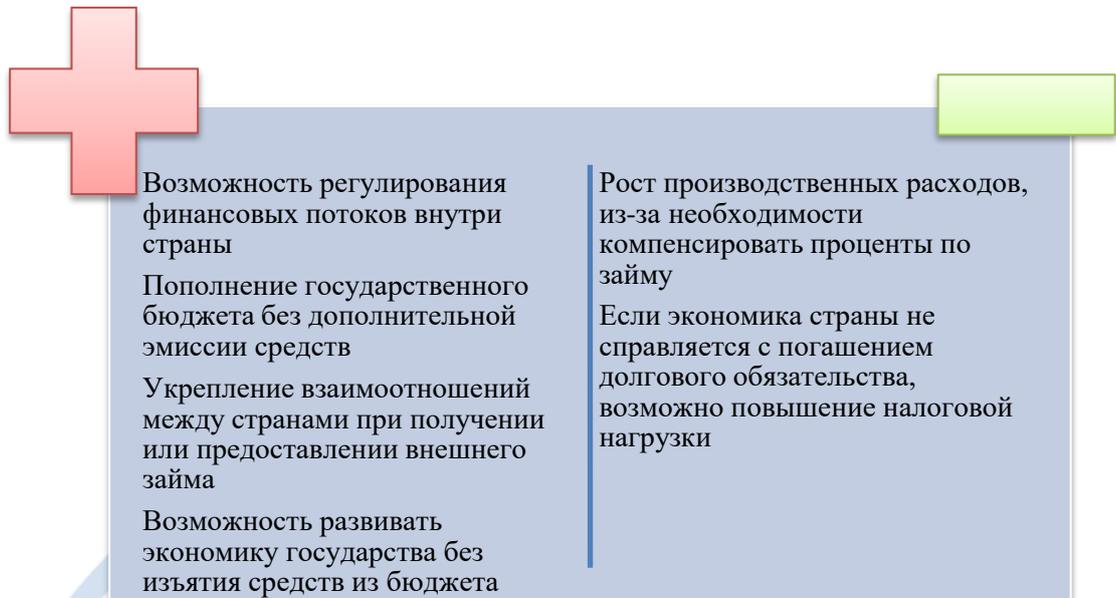


Рис. 18.3 Преимущества и недостатки государственного кредита

18.2 Государственный долг как следствие государственного кредита

Функционирование государственного кредита ведет к образованию государственного долга.

Государственный долг - это совокупность дефицитов государственного бюджета за определенный период времени. Он является характеристикой результативности всех совершённых госкредитных операций. Абсолютная величина, динамика и темпы изменения государственного долга отражают состояние экономики и финансов страны, эффективность функционирования государственных структур. На состояние государственного долга существенно влияют ежегодные операции в сфере государственного кредита: получение новых займов и условия их предоставления, с одной стороны, и размеры погашений и выплачиваемых процентов, с другой.

Предельные объемы внутреннего долга утверждаются законом о бюджете на соответствующий финансовый год. В определении размеров государственного долга существуют различные подходы.

Наиболее реалистичным считается определение доли государственного долга к ВВП или к экспорту.

Основная масса денежных средств, необходимых для удовлетворения общегосударственных потребностей мобилизуется путем установления обязательных платежей, которые вносятся хозяйствующими субъектами и физическими лицами в доходную часть бюджета. С целью образования дополнительных денежных средств государство может использовать добровольные методы их привлечения. На этой основе возникает особая система финансовых отношений - государственный кредит.

Внешний государственный долг

Составная часть государственного долга по внешним займам и другим долговым обязательствам перед кредиторами-нерезидентами

Внутренний государственный долг

Составная часть государственного долга по внутренним займам и другим долговым обязательствам перед кредиторами-резидентами

Рис. 18.4 Формы государственного долга

Наличие внутреннего долга не является исключением в экономике, а скорее - правилом. Экономически развитые страны, как правило, имеют значительный государственный внутренний долг. Однако значительна разница в причинах, способах образования и особенностях функционирования этого вида долга.

Многие экономисты считают, что основная тяжесть долга состоит в необходимости ежегодно отчислять процентные платежи, возникающие как результат государственного долга. При достижении определенного уровня платежей по обслуживанию государственного долга по отношению к ВВП государство теряет возможность дальнейшего экономического роста. Особенно важно

соотношение между иностранными и внутренними кредиторами правительства. Превышение государственного долга над ВВП более чем в 2,5 раза считается опасным для стабильности национальной экономики, в первую очередь для устойчивого денежного обращения.

Погашение государственного долга может потребовать увеличения налогов, что отрицательно скажется на экономике. Поэтому существует естественный предел для бюджетного дефицита и для государственного долга в каждой стране. Страны ЕС определяют его в 60% от ВВП. Кроме того, деньги, взятые займы, государство должно расходовать таким образом, чтобы улучшалась экономическая ситуация в стране, росли производство и доходы.

18.3 Бюджетный дефицит как одна из причин возникновения государственного кредита

Причиной возникновения и нарастания государственного долга является постоянный дефицит государственного бюджета. При этом, наличие государственного долга не является исключением в экономике, скорее правилом: экономические развитые страны имеют значительный внутренний долг. Однако существует значительная разница в причинах, способах образования и особенностях функционирования этого вида долга в зависимости от страны.

В развитых странах государственный долг и вызвавшие его дефициты бюджета представляют собой встроенные в экономический цикл факторы стабилизации экономики и ее развития. Взятые займы у населения, корпораций, банков, других финансовых и кредитных учреждений денежные средства используются производительно и рассматриваются как активы перечисленных заемщиков. Государственный долг рассматривается как «заем нации самой себе» и не влияет на общие размеры совокупного богатства нации.

Невозможно сказать однозначно, что появление государственного долга связано исключительно с ухудшением

экономической ситуации в стране, более того грамотно распорядившись возможностью привлечения заемных средств (и как следствие увеличив государственный долг) возможно не только улучшить экономическую ситуацию в стране и решить остро вставшие социальные проблемы, но и просто использовать его как источник финансирования в соответствии с принципами грамотного финансового менеджмента с большой пользой для своей страны.

Финансирование дефицита бюджета за счет внутренних источников также не всегда способствует развитию национальной экономики. Увеличение внутреннего долга означает рост доли государственных заимствований на финансовом рынке. Это может привести к конкуренции за ресурсы на внутреннем финансовом рынке, росту процентных ставок и снижению капитализации рынка частных ценных бумаг. Кроме того, сокращаются инвестиции, поскольку останутся не реализованными инвестиционные проекты с рентабельностью, не превосходящей процента, выплачиваемого по государственным ценным бумагам вместе с премией за риск.

Между государственным долгом, бюджетным дефицитом и эмиссией дополнительного количества денег не существует автоматической связи. Правительство может в течение длительного времени иметь дефицит государственного бюджета. Если бюджетный дефицит достаточно мал, то величина государственного долга относительно объема ВВП может даже уменьшаться, несмотря на факт наличия дефицита бюджета. Если в экономике страны существует устойчивый рост долгов, то государственный долг может также расти, не выходя за пределы допустимой границы. И только тогда, когда дефицит становится настолько велик, что рост государственного долга будет значительно опережать рост доходов, в экономике возможен определенный ряд проблем.

В феврале 1992 г. был подписан Маастрихтский договор, который положил начало основанию Европейского союза. Он имел огромное значение для политической и экономической системы мира. Название этого документа походит от имени города, в котором

произошло подписание. Процедура осуществлялась в нидерландском городке Маастрихт.

Маастрихтское соглашение определяло ключевые параметры и последовательность этапов создания экономического и валютного союза. Документ установил, что государства, вступающие в союз, должны отвечать ряду критериев:

- Дефицит государственного бюджета составляет не больше 3% ВВП.
- Государственный долг не превышает 60% внутреннего валового продукта.
- Инфляция не выше 1,5% по отношению к среднему уровню трёх стран ЕС, которые имеют стабильные цены.
- Продолжительное участие в механизмах регулирования валютных курсов (свыше 2 лет).
- Длительное поддержание валютного курса в заданном ценовом диапазоне.

Контрольные вопросы и задания:

1. Охарактеризуйте сущность, формы и причины появления государственного долга.
2. Сформулируйте цели управления государственным долгом.
3. Перечислите и охарактеризуйте методы управления государственным долгом.
4. Охарактеризуйте государственную долговую политику: ее цели, задачи, инструменты реализации.
5. Ценные бумаги, выпущенные от имени государства и их классификация.
6. Подходы к измерению государственного долга, показатели и индикаторы государственного долга.
7. Стратегическое планирование политики заимствований.
8. Влияние государственного долга на финансово-кредитную политику государства.

Глава 19. ФИНАНСЫ И ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Ключевые слова и словосочетания: коммерческие предприятия, финансы коммерческих предприятий; финансовые ресурсы предприятия; финансовое состояние предприятия.

19.1 Сущность коммерческих организаций и классификация финансовых отношений

Термин «коммерция», или «коммерческая деятельность», первоначально означал лишь торговую, купеческую деятельность на рынке, имевшую своей целью получение прибыли от различного рода торговых операций, проводимых купцами сначала между странами (торговля с заморскими странами), а затем и внутри своих стран по мере снятия различного рода феодальных ограничений на торговлю.

Термин «предпринимательство», или «предпринимательская деятельность», в отличие от коммерческой деятельности, раньше означал рыночную деятельность, связанную с ростовщичеством, а впоследствии - с производством тех или иных массовых товаров для продажи (прежде всего государству в связи с его военными потребностями), со строительством по заказу.

Коммерция и предпринимательство как особые виды рыночной деятельности, нацеленной на получение прибыли, были характерны для докапиталистического производства.

С развитием капиталистического хозяйства отраслевой источник получения прибыли перестал иметь какое-либо особое значение, так как любая человеческая деятельность стала использоваться для приращения капитала, получения прибыли. Капитал завоевал производство, а затем и все другие виды человеческой деятельности, разрушил феодальные отношения, раскрыв простор для развития рыночных отношений не только вширь, но и вглубь.

Это нашло свое проявление и в более общем термине «бизнес». Под этим термином стали понимать любую рыночную деятельность, приносящую прибыль лицу, которое такую деятельность осуществляет, независимо от того, что является ее материальным (или нематериальным) результатом.

Дословный перевод с английского языка термина «бизнес» означает прежде всего работу, дело. Однако в рыночном хозяйстве наибольшее значение имеет лишь такое дело, которое приносит выполняющему ее лицу денежный доход, прибыль. Поэтому данный термин постепенно стал использоваться в качестве рыночного понятия любой предметной деятельности, имеющей своей целью получение прибыли.

Термины «бизнес», «предпринимательство», «коммерция» употребляются как синонимы, означающие рыночную деятельность, которая имеет своей целью получение прибыли.

Коммерческая деятельность связана с:

- реализацией товаров и услуг;
- деятельностью по снабжению предприятия материальными ресурсами;
- торгово-посреднической деятельностью.

Таблица 19.1

Отличия коммерческих организаций от некоммерческих

Критерий сравнения	Коммерческая компания	НКО
Цель деятельности	Получение прибыли	Прибыль не является самоцелью, может быть сопутствующим фактором
Штат	Наемные работники, работающие по трудовым и другим договорам гражданско-правового характера	Наемные работники + волонтеры + учредители
Источник дохода	Собственная хозяйственная деятельность, долевое участие в работе других компаний, государственные субсидии	Государственное субсидирование, благотворительные пожертвования, членские взносы, собственная хоз. деятельность, сдача собственного имущества в аренду
Регистрирующий орган	Налоговая инспекция	Министерство юстиции

По своему экономическому содержанию всю совокупность финансовых отношений коммерческих организаций можно сгруппировать по следующим направлениям:

1) *между учредителями в момент создания предприятия* - связаны с формированием собственного капитала и в его составе уставного (акционерного, складочного) капитала.

Конкретные способы образования уставного капитала зависят от организационно-правовой формы хозяйствования. В свою очередь уставный капитал является первоначальным источником формирования производственных фондов, приобретения *нематериальных активов*;

2) *между предприятиями и организациями* - связаны с производством и реализацией продукции, возникновением вновь созданной стоимости. Это финансовые отношения между поставщиком и покупателем сырья, материалов, готовой продукции и т.п., отношения со строительными организациями при осуществлении инвестиционной деятельности, с транспортными организациями при перевозке грузов, с предприятиями связи, таможней, иностранными фирмами и т.п. Эти отношения являются основными, поскольку от их эффективной организации во многом зависит конечный финансовый результат коммерческой деятельности;

3) *между предприятиями и его подразделениями* (филиалами, цехами, отделами, бригадами) - по поводу финансирования расходов, распределения и использования прибыли, оборотных средств. Эта группа отношений влияет на организацию и ритмичность производства;

4) *между предприятием и его работниками* - при распределении и использовании доходов, выпуске и размещении акций и облигаций предприятия, выплате процентов по облигациям и дивидендов по акциям, взыскании штрафов и компенсаций за причиненный материальный ущерб, удержании налогов с физических лиц. От организации этой группы отношений зависит эффективность использования трудовых ресурсов;

5) *между предприятием и вышестоящей организацией*, внутри финансово-промышленных групп, внутри холдинга, с союзами и ассоциациями, членом которых является предприятие. Финансовые отношения возникают при формировании, распределении и использовании централизованных целевых денежных фондов и резервов, финансировании целевых отраслевых программ, проведении маркетинговых исследований, научно-исследовательских работ, проведении выставок, оказании финансовой помощи на возвратной основе для осуществления инвестиционных проектов и пополнения оборотных средств.

Эта группа отношений связана, как правило, с внутриотраслевым перераспределением денежных средств и направлена на поддержку и развитие предприятий;

б) *между коммерческими организациями и предприятиями* - связаны с эмиссией и размещением ценных бумаг, взаимным кредитованием, долевым участием в создании совместных предприятий. От организации этих отношений зависит возможность привлечения дополнительных источников финансирования предпринимательской деятельности;

7) *между предприятиями и финансовой системой государства* - при уплате налогов и осуществлении других платежей в бюджет, формировании внебюджетных фондов, предоставлении налоговых льгот, применении штрафных санкций, финансировании из бюджета;

8) *между предприятиями и банковской системой* - в процессе хранения денег в коммерческих банках, получения и погашения ссуд, уплаты процентов за банковский кредит, покупки и продажи валюты, оказания других банковских услуг;

9) *между предприятиями и страховыми компаниями и организациями* - при страховании имущества, отдельных категорий работников, коммерческих и предпринимательских рисков;

10) *между предприятиями и инвестиционными институтами* - в ходе размещения инвестиций, приватизации и др. Каждая из перечисленных групп отношений имеет свои особенности и сферу

применения. Однако все они носят двусторонний характер и их материальной основой является движение денежных средств. Движением денежных средств сопровождается формирование собственного и в его составе уставного капитала предприятия, начинается и завершается кругооборот средств предприятия, формирование и использование денежных фондов и резервов.

19.2 Задачи и функции финансов коммерческих предприятий

Финансы коммерческих организаций (предприятий) - это финансовые или денежные отношения, возникающие в ходе предпринимательской деятельности, в результате которых формируется собственный капитал, целевые централизованные и децентрализованные фонды денежных средств, происходит их распределение и использование.

Финансы коммерческих организаций и предприятий, являясь основным звеном финансовой системы, охватывают процессы создания, распределения и использования ВВП в стоимостном выражении. Они функционируют в сфере материального производства, где в основном создаются совокупный общественный продукт и национальный доход.

Финансам коммерческих организаций (предприятий) присущи те же функции, что и общегосударственным финансам, - распределительная и контрольная. Обе функции тесно взаимосвязаны. Кроме того, коммерческим организациям присуща обеспечивающая функция.

Посредством *распределительной функции* происходит формирование первоначального капитала, образующегося за счет вкладов учредителей, авансирование его в производство, воспроизводство и приращение капитала, создание основных пропорций при распределении доходов и финансовых ресурсов, обеспечивающих оптимальное сочетание интересов отдельных товаропроизводителей, хозяйствующих субъектов и государства в целом. С распределительной функцией финансов связано

формирование денежных фондов и резервов коммерческих организаций (предприятий) посредством распределения и перераспределения поступающих доходов. К ним относятся: уставный капитал или уставный фонд, резервный фонд, добавочный капитал, собственный капитал, фонд накопления, фонд потребления, валютный фонд и др.

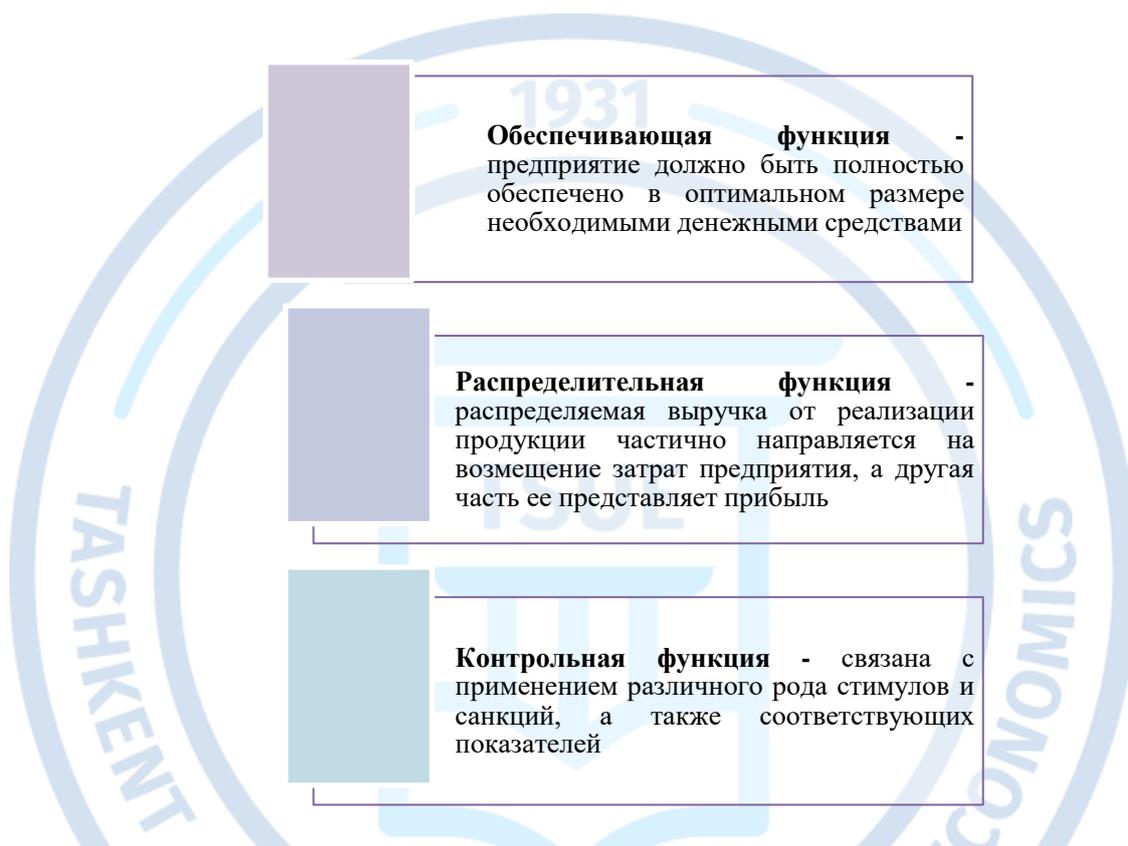


Рис. 19.1 Основные функции финансов предприятия

Объективная основа *контрольной функции* - стоимостный учет затрат на производство и реализацию продукции, выполнение работ и оказание услуг, процесс формирования доходов и денежных фондов. Финансы как распределительные отношения обеспечивают источниками финансирования воспроизводственный процесс (распределительная функция) и тем самым связывают воедино все фазы производственного процесса: производство, обмен, потребление. От эффективности производства, снижения затрат, рационального использования финансовых ресурсов зависят конкурентоспособность предприятия, его финансовая устойчивость.

Организация финансов коммерческих организаций в любой отрасли и на предприятиях разного организационно-правового статуса строится на единых базовых принципах:



Рис. 19.2 Принципы организации финансов предприятия

Коммерческие предприятия и организации с целью получения дополнительной прибыли могут осуществить финансирование инвестиций краткосрочного и долгосрочного характера в форме приобретения ценных бумаг других коммерческих организаций государства, участие в формировании уставного капитала другого хозяйствующего субъекта, хранение денежных средств на депозитных счетах коммерческих банков.

19.3 Состав и структура финансовых ресурсов предприятия

Финансовые ресурсы коммерческих организаций - это денежные доходы, накопления и поступления, находящиеся в собственности или распоряжении организации и предназначенные для финансовых обязательств, обеспечения воспроизводства, социальных потребностей и материального стимулирования работающих.

По источникам формирования финансовые ресурсы подразделяются на три группы:



Рис. 19.3 Классификация финансовых ресурсов предприятия

Уставной капитал предприятия определяет минимальный размер его имущества, гарантирующего интересы его кредиторов. Он представляет собой сумму вкладов учредителей хозяйствующего субъекта для обеспечения его жизнедеятельности. Уставной капитал является первоначальным формированием финансовых ресурсов. Размер уставного капитала фиксируется в уставе или учредительном документе предприятия, который подлежит регистрации в установленном порядке. В качестве вклада в уставной капитал могут быть внесены: здания, оборудования, ценные бумаги, права пользования природными ресурсами и иные имущественные права, денежные средства. Стоимость вкладов оценивается в денежных

единицах совместным решением участников хозяйствующих субъектов и составляет их доли в уставном капитале.



Рис. 19.4 Собственные средства формирования финансовых ресурсов предприятия

Все остальные источники собственных средств предприятия составляют *добавочный капитал*, который аккумулирует денежные средства, поступающие предприятию в течение года по указанным выше капиталам. Основным источником здесь являются результаты переоценки основных фондов. Вполне естественным является ежегодное увеличение собственных средств за счет добавочного капитала.

Основным источником финансовых ресурсов на действующих предприятиях выступает стоимость реализованной продукции (оказанных услуг), различные части которой в процессе распределения выручки принимают форму денежных доходов и накоплений. Финансовые ресурсы в основном формируются главным образом за счет прибыли (от основной и других видов деятельности) и амортизационных отчислений.

За счет прибыли образуется резервный капитал предприятия. Резервный капитал предназначен для покрытия его убытков.

Существуют дополнительные источники самофинансирования предприятия: резервы предстоящих расходов и платежей; доходы будущих периодов. Эти источники средств относятся к обязательствам второй очередности, созданные предприятием самостоятельно.

Рассматривая собственные и заемные источники капитала предприятия, следует отметить их достоинства и недостатки, которые необходимо учитывать в процессе оптимизации капитала. Собственный капитал характеризуется следующими основными положительными особенностями:

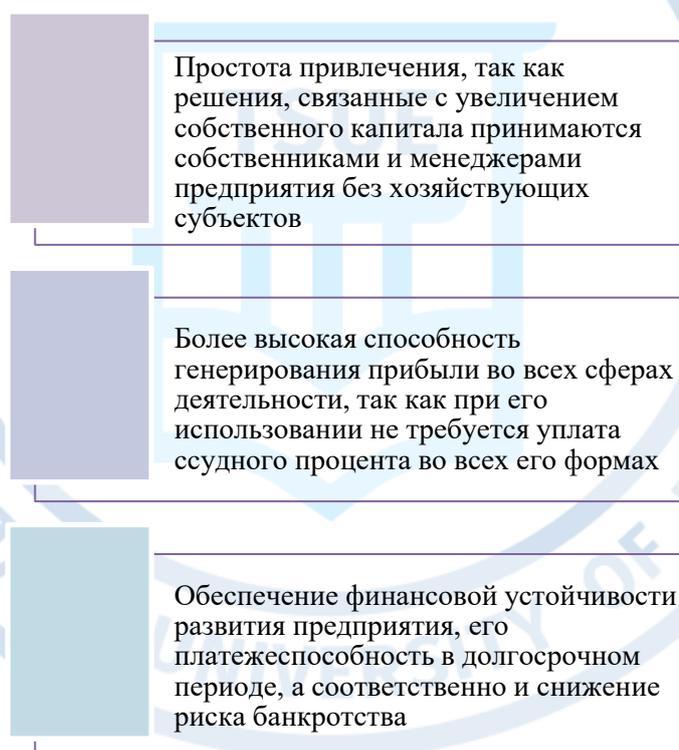


Рис. 19.5 Преимущества использования собственного капитала на предприятии

Вместе с тем, использование собственного капитала на предприятии имеет определенные недостатки (рис. 19.6).

Ограниченность объема привлечения, а, следовательно, и возможностей существенного расширения операционной и инвестиционной деятельности предприятия в периоды благоприятной конъюнктуры рынка и на отдельных этапах его жизненного цикла

Высокая стоимость в сравнении с альтернативными заемными источниками формирования капитала

Неиспользуемая возможность прироста коэффициента рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемных финансовых средств

Рис. 19.6 Основные недостатки использования собственного капитала предприятия

Таким образом, предприятие, использующее только собственный капитал, имеет наивысшую финансовую устойчивость (его коэффициент автономии равен единице), но ограничивает темпы своего развития и не использует финансовые возможности прироста прибыли на вложенный капитал.

Для покрытия потребностей в основных и оборотных фондах в ряде случаев для предприятия становятся необходимым привлечение *заемного капитала*. Такая потребность может возникнуть в результате отклонений в нормальном кругообороте средств по независящим от предприятия причинам:

- необязательность партнеров, чрезвычайные обстоятельства и т.д.;
- в ходе проведения реконструкции и технического перевооружения производства;
- из-за отсутствия достаточного стартового капитала;
- по другим причинам.

Классифицировать заемный капитал можно по ряду основных признаков:

По периоду привлечения займы подразделяются на долгосрочные (на срок более 1 года) и краткосрочные (до 1 года включительно).

Целям привлечения - пополнение оборотных активов, инвестиции во внеоборотные активы, устранение недостатка денежных средств на покрытие кассовых разрывов.

Источникам привлечения - внешние (банковские кредиты, финансовый лизинг) и внутренние (отложенные налоговые обязательства, кредиторка).

Форме привлечения - денежной, товарной, в виде оборудования.

Методам привлечения - банковские кредиты, займы от сторонних предприятий, лизинг, франчайзинг, факторинг, эмиссия.

Форме обеспечения - с обеспечением (залог, страховка, поручительство) и без обеспечения.

По периоду использования заемный капитал подразделяется на долгосрочный и краткосрочный. *К долгосрочным обязательствам* относят капитал со сроком более одного года, до одного года относят к краткосрочным обязательствам. Элементы основного капитала, а также наиболее стабильная часть оборотного капитала (страховые запасы, часть дебиторской задолженности) должны финансироваться за счет долгосрочного капитала. Остальная часть оборотных активов, величина которых зависят от товарного потока, финансируется за счет краткосрочного капитала.

Основными формами долгосрочных обязательств являются долгосрочные кредиты банков и долгосрочные заемные средства (задолженность по налоговому кредиту; задолженность по эмитированным облигациям; задолженность по финансовой помощи, предоставленной на возвратной основе и т.п.), срок погашения которых еще не наступил или же погашенные в предусмотренный срок.

К краткосрочным финансовым обязательствам относят краткосрочные кредиты банков и заемные средства, различные формы кредиторской задолженности предприятия (по товарам, работам и услугам; по выданным векселям; по полученным авансам; по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами; по оплате

труда; с дочерними предприятиями; с другими кредиторами) и другие краткосрочные обязательства.

Заемный капитал характеризуется следующими положительными особенностями:

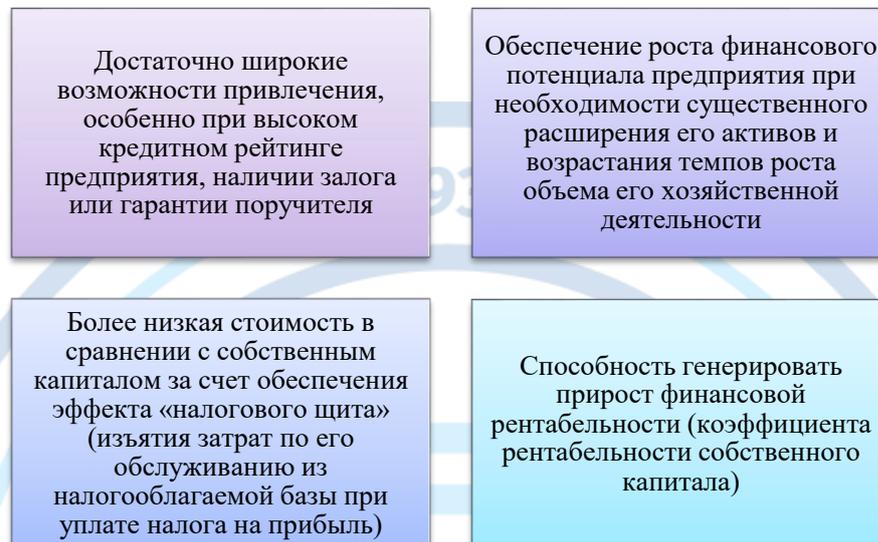


Рис. 19.7 Преимущества заемного капитала

В то же время использование заемного капитала имеет следующие недостатки:

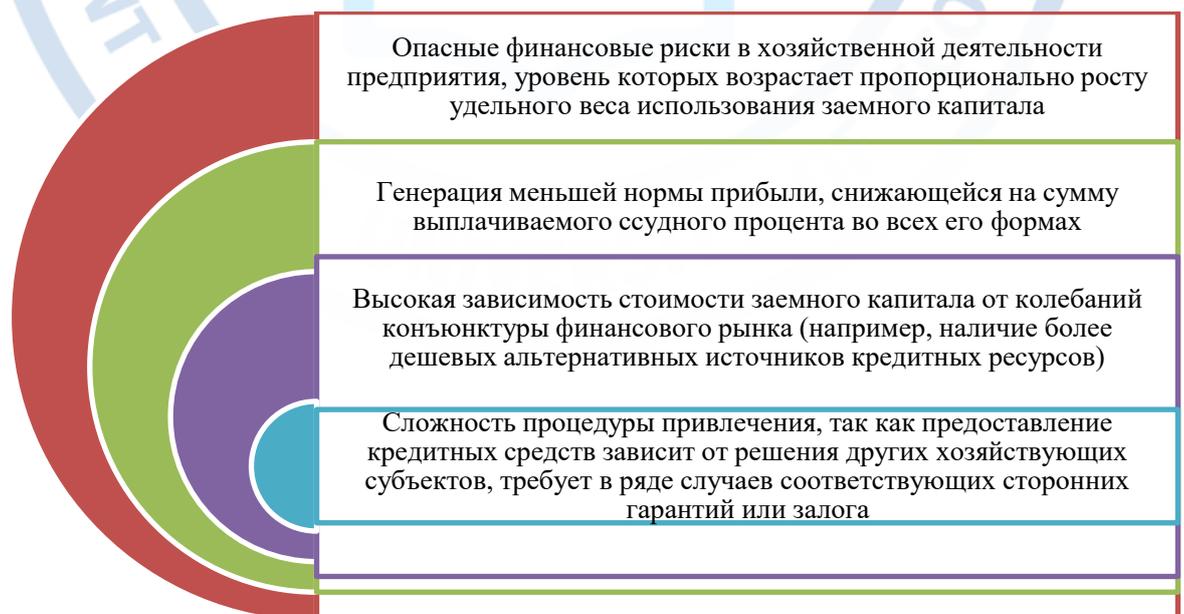


Рис. 19.8 Недостатки заемного капитала

Таким образом, предприятие, использующее заемный капитал, имеет более высокий финансовый потенциал своего развития и возможности прироста финансовой рентабельности деятельности, однако в большей мере генерирует финансовый риск и угрозу банкротства.

Практика показывает, что не существует единых рецептов эффективного соотношения собственного и заемного капитала не только для однотипных предприятий, но даже и для одного предприятия на разных стадиях его развития и при различной конъюнктуре товарного и финансового рынков. Вместе с тем, существует ряд объективных и субъективных факторов, учет которых позволяет целенаправленно формировать структуру капитала, обеспечивая условия наиболее эффективного его использования на каждом конкретном предприятии.

19.4 Основные показатели финансового состояния предприятия

В современных условиях хозяйствования условием активной деятельности и залогом устойчивого положения предприятия является его финансовое состояние.

Финансовое состояние предприятия - это сложная экономическая категория, отражающая на определенный момент состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию.

Различают четыре типа финансовой устойчивости компании:

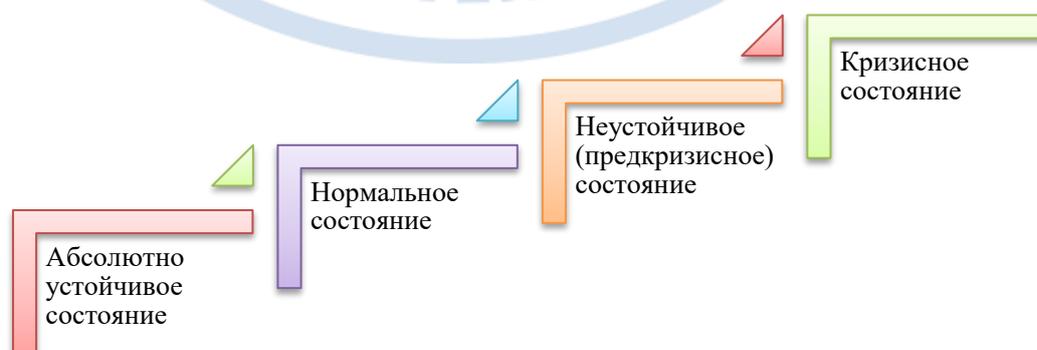


Рис. 19.9 Типы финансовой устойчивости компании

Финансово устойчивое предприятие правомочно успешно действовать и развиваться в пределах возможного риска, хранить равновесие собственных пассивов и активов, оно привлекательно для инвесторов на долгосрочную перспективу. Состояние финансовой устойчивости достигается при условии достаточности собственных денежных средств, стабильной прибыли и широких возможностях привлечения заемных средств.

Основная цель анализа финансового состояния предприятия - получение некоторого числа ключевых параметров, дающих объективную картину о его прибылях и убытках, изменениях в структуре активов и пассивов. Источником информации при проведении анализа имущественного положения компании выступают данные бухгалтерской отчетности. Сопоставляя динамику соответствующих разделов активов баланса, можно обнаружить главные тенденции изменения имущественного положения компании.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия включает в себя:

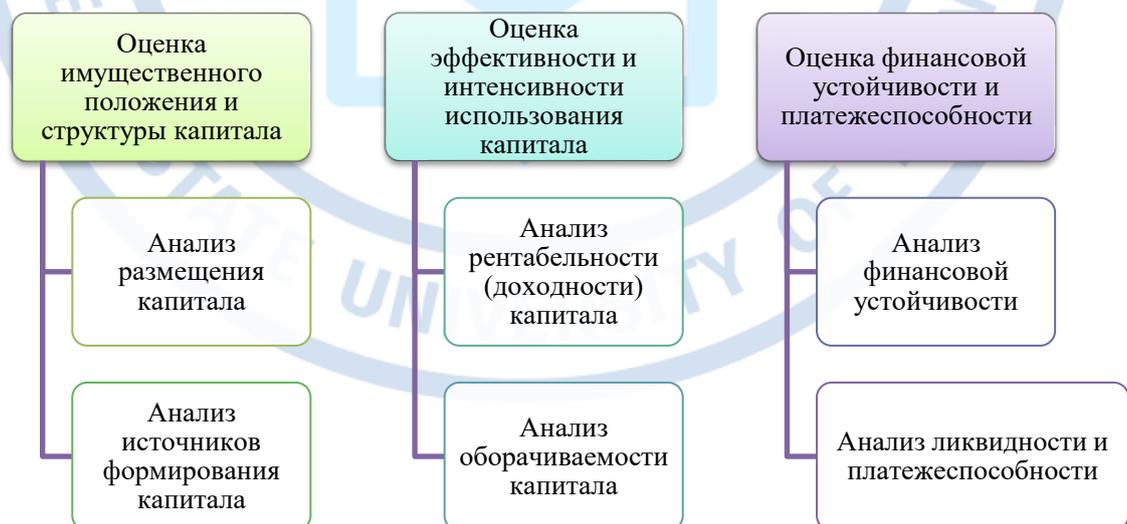


Рис. 19.10 Составляющие анализа финансового состояния предприятия

Комплексная оценка эффективности деятельности экономических субъектов предусматривает определение хозяйственного процесса, сводит к алгоритму оценки деятельности через систему показателей, которая научно обоснована организацией и управлением деятельностью коммерческих предприятий.

Таблица 19.1

Показатели рентабельности коммерческой организации

Показатель	Характеристика	Формула расчета
Рентабельность активов (экономическая рентабельность) (ROA)	Характеризует уровень прибыли, создаваемой всеми активами предприятия, находящиеся в его использовании согласно балансу	$ROA = \text{Прибыль от обычной деятельности до налогообложения} / \text{Валюта баланса}$
Рентабельность собственного капитала (финансовая рентабельность) (ROE)	Характеризует уровень доходности собственного капитала, вложенного в данное предприятие	$ROE = \text{Чистая прибыль} / \text{Собственный капитал}$
Рентабельность продаж (деятельности) (ROS)	Характеризует удельный вес чистой прибыли в выручке предприятия	$ROS = \text{Чистая прибыль} / \text{Чистая выручка от реализации продукции}$
Рентабельность основных средств (ROFA)	Показывает доходность бизнеса от использования основных средств, которые участвуют в производстве товаров и услуг (оборудования, производственных линий, цехов и др.)	$ROFA = \text{Прибыль} / \text{Стоимость основных средств}$
Рентабельность оборотных активов (RCA)	Показывает эффективность использования оборотных активов бизнеса (материалов, сырья, складских запасов и др.)	$RCA = \text{Прибыль} / \text{Стоимость использованных оборотных активов}$
Рентабельность производства (ROP)	Показывает эффективность использования основных средств и оборотных активов одновременно	$ROP = \text{Прибыль} / (\text{Стоимость основных средств} + \text{стоимость использованных оборотных активов})$
Рентабельность продукции (ROM)	Показывает долю прибыли в каждой денежной единице, потраченной на производство товаров или услуг компании	$ROM = \text{Прибыль} / \text{Себестоимость товаров (работ, услуг)}$
Рентабельность персонала (ROL)	Показывает эффективность управления кадрами - насколько эффективно работают сотрудники компании	$ROL = \text{Прибыль} / \text{Средняя численность персонала}$
Рентабельность инвестиций (ROI)	Показывает доходность инвестиций в бизнес	$ROI = \text{Прибыль} / \text{Стоимость инвестиций}$

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных коэффициентов оборачиваемости (табл. 19.2).

Таблица 19.2

Показатели деловой активности предприятия

Показатель	Характеристика	Формула расчета
Коэффициент оборачиваемости активов	Отражает скорость оборота совокупного капитала предприятия	$K(oa) = \text{Чистая выручка от реализации продукции} / \text{Среднегодовая стоимость активов}$
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Характеризует отношение выручки (валового дохода) от реализации продукции, без учета налога на добавленную стоимость и акцизного сбора к сумме оборотных средств предприятия	$K(ooo) = (\text{Валовой доход} - \text{НДС} - \text{акциз}) / \text{Среднегодовая сумма оборотных средств}$
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Показывает, сколько раз за год обернулись средства, вложенные в расчеты	$K(одз) = \text{Чистая выручка от реализации продукции} / \text{Среднегодовая сумма дебиторской задолженности}$
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставленного предприятию	$K(окз) = \text{Чистая выручка от реализации продукции} / \text{Среднегодовая сумма кредиторской задолженности}$
Коэффициент оборачиваемости материальных запасов	Отражает число оборотов товарно-материальных запасов предприятия за анализируемый период	$K(омз) = \text{Себестоимость реализованной продукции} / \text{Средняя величина запасов}$
Коэффициент оборачиваемости основных средств (фондоотдача)	Показывает эффективность использования основных средств предприятия	$K(оос) = \text{Чистая выручка от реализации продукции (работ, услуг)} / \text{среднегодовая стоимость основных средств}$
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Характеризует эффективность использования собственного капитала предприятия	$K(оск) = \text{Чистая выручка от реализации продукции (работ, услуг)} / \text{среднегодовая величин собственного капитала предприятия}$

Для определения финансовой устойчивости предприятия рассчитываются коэффициенты автономии, финансирования, финансового риска и др. (табл. 19.3).

Таблица 19.3

Показатели финансовой устойчивости предприятия

Наименование показателя	Способ расчета	Рекомендуемое значение
Коэффициент автономии	$K_{\text{авт}} = \frac{\text{СК}}{\text{ВБ}}$	не ниже 0,5
Коэффициент финансирования	$K_{\text{фин}} = \frac{\text{СК}}{\text{ЗК}}$	не ниже 1
Коэффициент финансового риска	$K_{\text{фр}} = \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}$	меньше 0,5
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	$K_{\text{м}} = \frac{\text{СОС}}{\text{СК}}$	Рекомендуемое значение - 0,2 Минимально допустимое значение - 0,1
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{\text{фу}} = \frac{\text{СК} + \text{ДФО}}{\text{ВБ}}$	Рекомендуемое значение - 0,8-0,9 Минимально допустимое значение - 0,5

Коэффициенты ликвидности - финансовые показатели, рассчитываемые на основании отчётности предприятия для определения способности компании погашать текущую задолженность за счёт имеющихся текущих (оборотных) активов (табл. 19.4).

Таблица 19.4

Показатели ликвидности предприятия

Показатель	Характеристика	Формула расчета	Норматив
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	Отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов	$K(\text{тл}) = \frac{\text{Оборотные активы, без учета долгосрочной дебиторской задолженности}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	от 1,5 до 2,5 в зависимости от отрасли
Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	Характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов	$K(\text{бл}) = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Краткосрочная дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	более 0,8
Коэффициент абсолютной ликвидности	Характеризует «мгновенную» платежеспособность организации	$K(\text{ал}) = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Текущие обязательства}}$	более 0,2

Смысл коэффициентов ликвидности состоит в сравнении величины текущих задолженностей предприятия и его оборотных средств, которые должны обеспечить погашение этих задолженностей.

Важнейшая характеристика эффективности управления финансовыми ресурсами - стабильность деятельности организации в свете долгосрочной перспективы. Она связана со структурой баланса предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов.

Контрольные вопросы и задания:

1. На какие виды подразделяются финансовые ресурсы на макроуровне с точки зрения назначения?
2. Охарактеризуйте краткосрочные и долгосрочные источники финансирования, каковы недостатки и преимущества каждого из них?
3. В каком случае можно говорить, что предприятие рентабельно?
4. Перечислите и охарактеризуйте основные составляющие анализа финансового состояния предприятия.
5. Какие показатели рассчитываются для определения финансовой устойчивости предприятия?

Глава 20. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Ключевые слова и словосочетания: финансовый план, система финансового планирования, модели финансового планирования, стратегические цели, научный прогноз, методы планирования и прогнозирования.

20.1 Сущность, роль и задачи финансового планирования

Финансовое планирование представляет собой процесс разработки системы финансирования планов и показателей по обеспечению развития предприятия необходимыми финансовыми ресурсами и повышению эффективности его деятельности в предстоящем периоде.

Финансовое планирование должно быть направлено на достижение определенных целей:

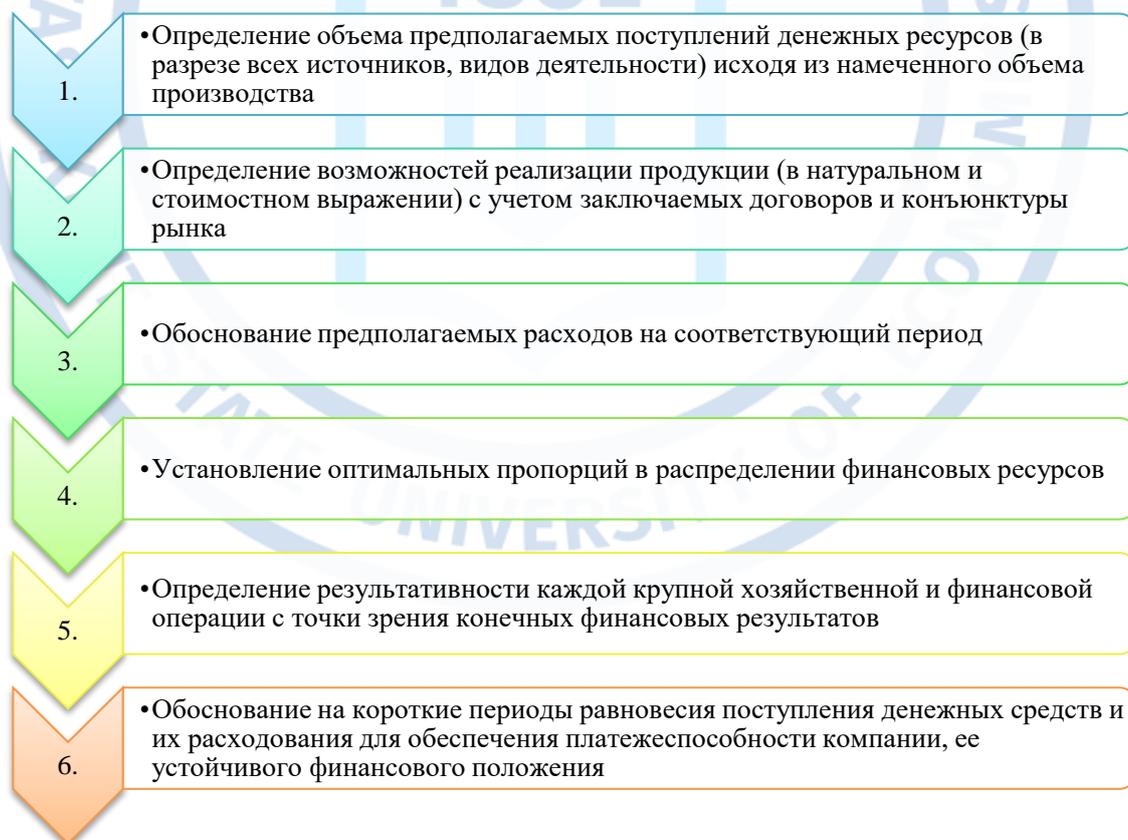


Рис. 20.1 Основные цели финансового планирования на предприятии

Цель составления финансового плана состоит в увязке доходов с необходимыми расходами. При превышении доходов над расходами сумма превышения направляется в резервный фонд. При превышении расходов над доходами определяется сумма недостатка финансовых средств. Эти дополнительные финансовые средства могут быть получены за счет выпуска ценных бумаг, полученных кредитов или займов, благотворительных взносов и т. п. Если источник дополнительных финансовых средств уже точно известен, то эти средства включаются в доходную часть, а возврат их - в расходную часть финансового плана. Также составление финансового плана обеспечивает формирование оптимальной структуры капитала, обеспечивающей достаточную финансовую устойчивость фирмы в будущем периоде.

Для любой организации финансовое планирование является одним из самых важных элементов ее деятельности. Основной целью любой коммерческой организации является получение прибыли, а это невозможно без тщательного планирования всех финансовых потоков и процессов предприятия, внешних и внутренних связей.

Финансовое планирование помогает своевременно выполнять обязательства перед бюджетом, различными фондами, банками и другими кредиторами, тем самым, защищая фирму от применения к ней штрафных санкций.

Значение финансового планирования для хозяйствующего субъекта состоит в том, что оно:

- воплощает выработанные стратегические цели в форму конкретных финансовых показателей (объем реализации, себестоимость, прибыль, инвестиции, денежные потоки и др.);
- определяют приемлемые объемы финансовых ресурсов, необходимые для реализации долгосрочных и оперативных планов предприятия;
- обеспечивает финансовыми ресурсами заложенные в финансовом плане экономические пропорции развития;

- предоставляет возможности определения жизнеспособности проекта предприятия в условиях конкуренции;
- служит инструментом получения финансовой поддержки от внешних инвесторов;
- устанавливает стандарты для упорядочения финансовой информации в виде финансовых планов и отчетов об их исполнении.

Планирование деятельности организации имеет два тесно связанных и взаимообусловленных аспекта:

- общеэкономический - с точки зрения теории фирмы;
- управленческий - как функция менеджмента, которая заключается в умении прогнозировать деятельность компании и использовать этот прогноз в целях её развития.

Основные задачи финансового планирования деятельности фирмы:



Рис. 20.2 Задачи финансового планирования на предприятии

К проблемам, которые призвано решать финансовое планирование, можно отнести следующие:

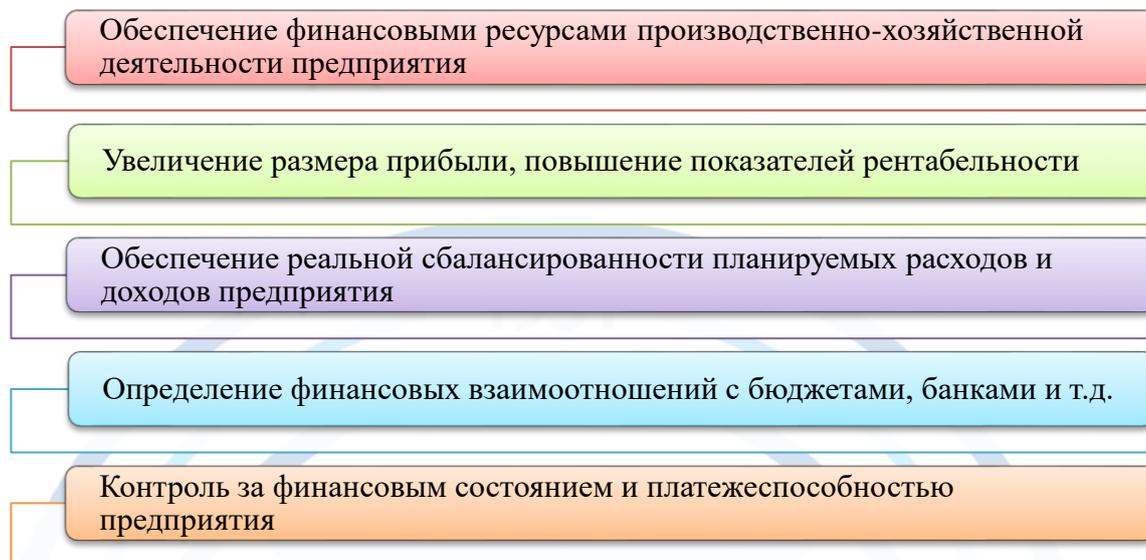


Рис. 20.3 Проблемы, решаемые посредством финансового планирования на предприятии

Процесс финансового планирования состоит из нескольких этапов (рис. 20.4).

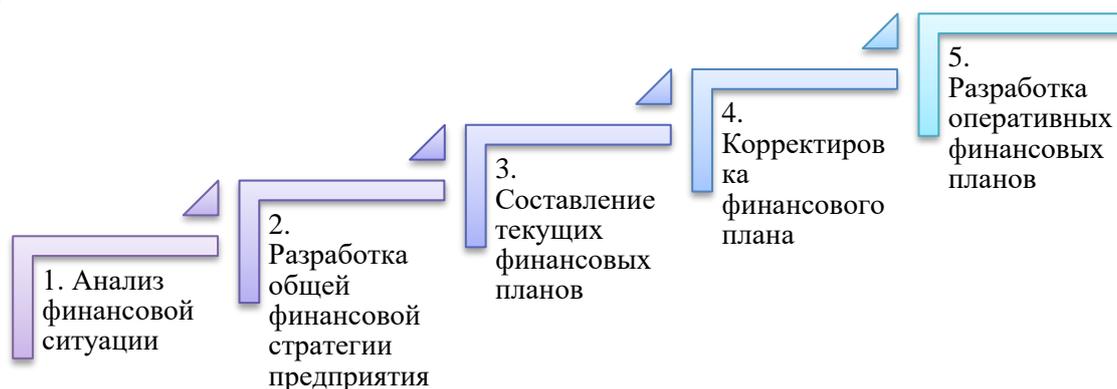


Рис. 20.4 Этапы процесса финансового планирования

Преимущества составления планов следующие:

- 1) планирование обеспечивает использование благоприятных возможностей в условиях изменяющейся рыночной конъюнктуры;
- 2) в результате планирования проясняются многие возникающие проблемы;
- 3) планирование стимулирует управленческую деятельность;
- 4) обеспечивается четкая координация действий между структурными подразделениями предприятия;
- 5) руководство обеспечивается необходимой информацией;
- 6) оптимизируется распределение ресурсов

20.2 Принципы и методы системы финансового планирования

Организация финансового планирования осуществляется в соответствии с определенными принципами:

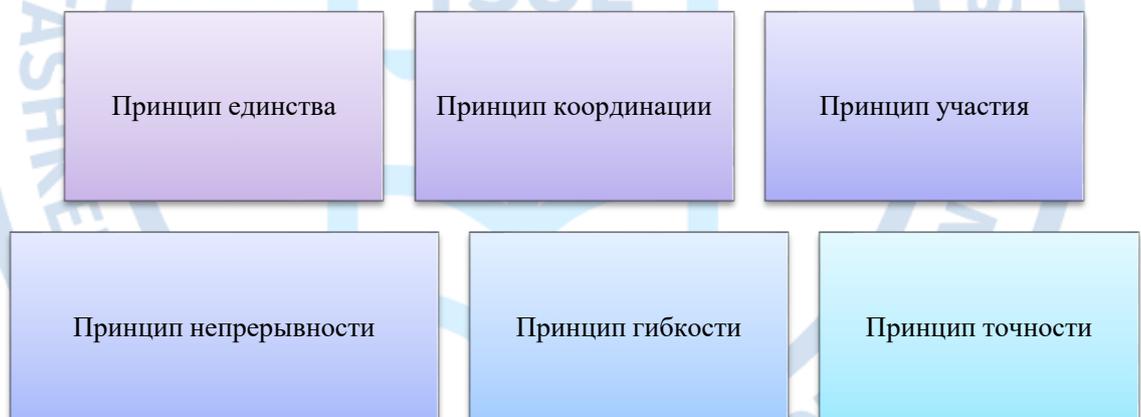


Рис. 20.5 Основные принципы финансового планирования на предприятии

Принцип единства предполагает, что планирование должно иметь системный характер, т. е. представлять собой совокупность взаимосвязанных элементов, развивающихся в едином направлении ради общей цели.

Принцип координации выражается в том, что нельзя планировать эффективную деятельность одного подразделения

предприятия вне связи с другими. Всякие изменения в планах одной структурной единицы должны быть отражены в планах других. Взаимосвязь и синхронность - ключевые черты координации планирования на предприятии.

Принцип участия означает, что каждый специалист предприятия независимо от должности и выполняемых функций участвует в планировании.

Принцип непрерывности заключается в том, что планирование должно осуществляться систематически в рамках установленного цикла; разработанные планы непрерывно сменяют друг друга (план закупок → план производства → план по маркетингу). В тоже время непрерывность внешней и внутренней среды функционирования требует корректировки и уточнения плана предприятия.

Принцип гибкости состоит в придании планам и планированию способности изменяться при возникновении непредвиденных обстоятельств. Гибкость планам придают резервы безопасности (ресурсы, производственные мощности и т. д.).

Принцип точности предполагает, что планы предприятия должны быть конкретизированы и детализированы в той степени, в какой позволяют внешние и внутренние условия деятельности предприятия.

Эти общие положения целесообразно дополнить ***специфическими принципами финансового планирования.***

Принцип соотношения сроков получения и использования средств - капитальные вложения с длительными сроками окупаемости целесообразно финансировать за счет долгосрочных заемных средств.

Принцип платежеспособности - планирование денежных средств должно постоянно обеспечивать платежеспособность предприятия, т. е. наличие ликвидных средств, достаточных для погашения краткосрочных обязательств.

Принцип рентабельности капиталовложений - для капвложений необходимо выбрать дешевые способы финансирования (финансовый лизинг, инвестиционный селенг и

др.), привлекая заемный капитал лишь в том случае, если он повышает рентабельность собственного капитала и обеспечивает эффект финансового рычага.

Принцип сбалансированности рисков - особенно рисковые долгосрочные инвестиции целесообразно финансировать за счет собственных средств (чистой прибыли, амортизационных отчислений).

Принцип приспособленности к потребностям рынка означает важность учета конъюнктуры рынка и зависимость предприятия от предоставления кредитов.

Принцип предельной рентабельности - целесообразно выбирать те капитальные вложения, которые обеспечивают максимальную (предельную) рентабельность.

Методы планирования относятся к внешней стороне финансового планирования и непосредственно связаны с организацией этого процесса на предприятии. Здесь необходимо иметь четкое представление о том, что и каким образом организовывать.

К основным методам финансового планирования на предприятии относят: метод *break-down* (сверху-вниз) и метод *build-up* (снизу-вверх).

По методу *break-down* работа по составлению бюджетов начинается «сверху», т.е. руководство предприятия определяет цели и задачи, в частности плановые показатели по прибыли. Затем эти показатели во все более детализированной, по мере продвижения на более низкие уровни структуры предприятия, форме включаются в планы подразделений. По методу *build-up* поступают наоборот. Например, расчет показателей реализации начинают отдельные сбытовые подразделения, и затем уже руководитель отдела реализации предприятия сводит эти показатели в единый бюджет (план), который впоследствии может войти составной частью в общий бюджет (план) предприятия.

Методы *break-down* и *build-up* представляют две противоположные тенденции. На практике не целесообразно

использовать только один из этих методов. Планирование и составление бюджетов представляют собой текущий процесс, в котором необходимо постоянно осуществлять координацию бюджетов различных подразделений.

Организация финансового планирования требует выбора методов планирования. Финансовые показатели могут планироваться различными методами (расчетно-аналитическим, нормативным, балансовым, оптимизации плановых решений, экономико-математическим моделированием).

Расчетно-аналитический метод планирования основан на анализе достигнутого уровня финансовых показателей и прогнозирования их уровня на будущий период. Данный метод применяется в тех случаях, когда отсутствуют финансово-экономические нормативы, а взаимосвязь между показателями устанавливается не прямо, а косвенно - на основе изучения их динамики за ряд периодов (месяцев, лет). Таким методом определяют плановую потребность в амортизационных отчислениях, оборотных активах и другие показатели.

Содержание *нормативного метода* сводится к тому, что потребность предприятия в финансовых ресурсах, источники их образования определяются на основе заранее установленных норм и нормативов. Такими нормативами являются ставки налогов и сборов, тарифы отчислений в государственные социальные фонды, нормы амортизационных отчислений, учетная банковская процентная ставка и др. *нормативный метод* планирования - самый простой и доступный. Зная норматив и соответствующий объемный показатель, можно легко вычислить планируемый финансовый показатель. Поэтому актуальной проблемой управления финансами предприятия является разработка экономически обоснованных норм и нормативов предприятия для формирования и использования денежных ресурсов, а также организация контроля за соблюдением норм и нормативов каждым структурным подразделением.

Экономическая сущность *балансового метода* состоит в том, что благодаря балансу имеющиеся в наличии финансовые ресурсы

приводят в соответствие с фактическими потребностями в них. Балансовый метод применяют при прогнозировании поступлений и выплат из денежных фондов (потребления и накопления), составления квартального плана доходов и расходов, платежного календаря и т. п.

Метод оптимизации плановых решений предполагает составление нескольких вариантов плановых расчетов, из которых выбирают оптимальный на основе различных критериев. Например, минимума приведенных затрат; минимума текущих расходов; минимума вложений капитала при наибольшей эффективности его использования; минимума времени на оборот капитала, т. е. ускорения оборачиваемости авансированных средств.

Метод экономико-математического моделирования позволяет дать количественную оценку взаимосвязям между финансовыми показателями и факторами, влияющими на их численное значение. Данная взаимосвязь выражается через экономико-математическую модель, которая представляет собой точное описание экономических процессов с помощью математических символов и приемов (уравнений, неравенств, графиков, таблиц и др.). В модель включают только основные (определяющие) факторы. Она может базироваться на функциональной и корреляционной связи

20.3 Классификация видов и модели финансового планирования

В соответствии с классификацией финансовые планы хозяйствующих субъектов делятся на несколько групп (рис. 20.6).

Долгосрочное финансовое планирование обычно охватывает длительные периоды - от 10 до 25 лет.

Среднесрочное планирование конкретизирует ориентиры, определенные долгосрочным планом. Оно рассчитывает на более короткий период (1-3 года).

Краткосрочное планирование - это обычно годовые планы, реже - двухгодичные. Краткосрочные планы включают конкретные способы использования ресурсов, необходимых для достижения целей, определенных в среднесрочных и долгосрочных планах.

Содержание краткосрочных планов детализируется по кварталам и месяцам. Долгосрочные и среднесрочные планы не противоречат друг другу, так как увязываются между собой.



Рис. 20.6 Виды финансовых планов предприятия

По масштабности поставленной цели различается стратегическое, тактическое и оперативное финансовое планирование.

Стратегическое планирование - это разработка исходя из результатов финансового анализа состояния предприятия и прогноза изменений внешней и внутренней среды, стратегии финансовой деятельности на определенный период. Исходя из реальных возможностей развития стратегическое планирование - это, прежде всего, своевременная и необходимая реакция на объективные внешние и внутренние обстоятельства деятельности предприятия.

Тактическое планирование решает вопросы распределения ресурсов организации для достижения стратегических целей.

Оперативное планирование - процесс разработки финансовых показателей, обеспечивающий наилучшее использование всех ресурсов предприятия (как собственные, так и привлеченные). Оперативное планирование помогает осуществлять текущее регулирование хода производства в целях равномерности и

ритмичности работы, позволяет быстро и вовремя практически исправить или направить ход дел, координировать отдельные действия различных подразделений, объединенных единой целью - обеспечением финансовой стабильности предприятия через выполнение финансовой стратегии.

Бизнес-план представляет собой документ внутрифирменного планирования, где излагаются все основные аспекты планирования хозяйственной деятельности организации, анализируются проблемы, с которыми она может столкнуться, а также раскрываются способы решения финансово-хозяйственных задач.

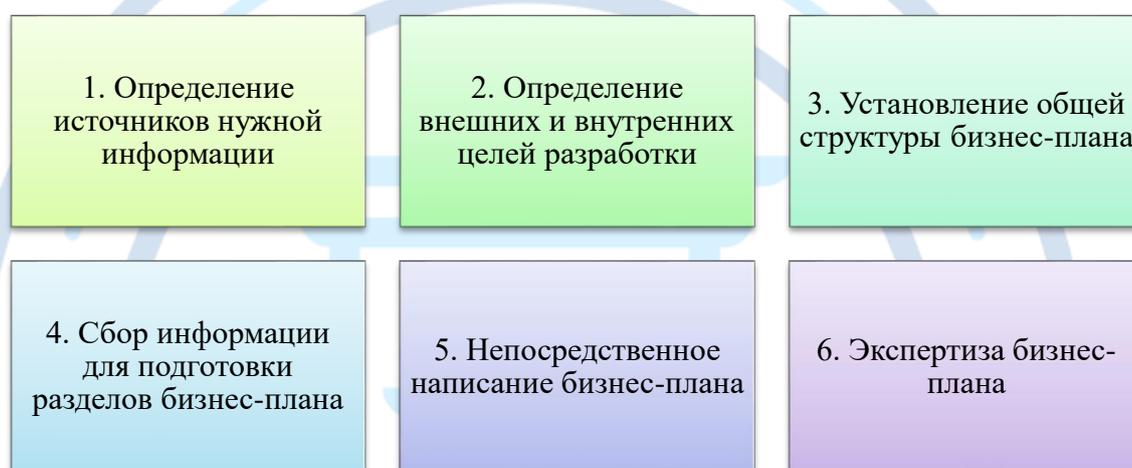


Рис. 20.7 Важнейшие этапы разработки бизнес-плана

20.4 Финансовое прогнозирование, его содержание и значение

Финансовое прогнозирование представляет собой исследование конкретных перспектив развития финансов субъектов хозяйствования и субъектов власти в будущем, научно обоснованное предположение об объемах и направлениях использования финансовых ресурсов на перспективу. Финансовое прогнозирование выявляет ожидаемую в перспективе картину состояния финансовых ресурсов и потребности в них, возможные варианты осуществления финансовой деятельности и представляет собой предпосылку для финансового планирования. К основной цели финансового прогнозирования, осуществляемого для научного обоснования показателей финансовых планов и способствующего выработке концепции развития финансов на прогнозируемый период, можно отнести оценку предполагаемого объема финансовых ресурсов и

определение предпочтительных вариантов финансового обеспечения деятельности субъектов хозяйствования, органов государственной власти и местного самоуправления.

Задачами финансового прогнозирования являются:

- 1) увязка материально-вещественных и финансово-стоимостных пропорций на макро- и микроуровнях на перспективу;
- 2) определение источников формирования и объема финансовых ресурсов субъектов хозяйствования и субъектов власти на прогнозируемый период;
- 3) обоснование направлений использования финансовых ресурсов субъектами хозяйствования и субъектами власти на прогнозируемый период на основе анализа тенденций и динамики финансовых показателей с учетом воздействующих на них внутренних и внешних факторов;
- 4) определение и оценка финансовых последствий, принимаемых органами государственной власти и местного самоуправления, субъектами хозяйствования решений.

Финансовое прогнозирование ведется путем разработки различных вариантов развития организации, отдельной административно-территориальной единицы, страны в целом, их анализа и обоснования, оценки возможной степени достижения определенных целей в зависимости от характера действий субъектов планирования. Достигается это двумя различными методическими подходами:

- 1) в рамках первого подхода прогнозирование ведется от настоящего в будущее на основе установленных причинно-следственных связей;
- 2) при втором подходе прогнозирование заключается в определении будущей цели и ориентиров движения от будущего к настоящему, когда развертывается и исследуется цепь возможных событий и меры, которые необходимо принять для достижения заданного результата в будущем исходя из существующего уровня развития организации, административно-территориальной единицы и страны в целом.

В процессе финансового прогнозирования для расчета финансовых показателей используются такие специфические методы, как математическое моделирование, эконометрическое прогнозирование, экспертные оценки, построение трендов и составление сценариев, стохастические методы.

Математическое моделирование позволяет учесть множество взаимосвязанных факторов, влияющих на показатели финансового прогноза, выбрать из нескольких вариантов проекта прогноза наиболее соответствующий принятой концепции производственного, социально-экономического развития и целям финансовой политики.

Эконометрическое прогнозирование основано на принципах экономической теории и статистики: расчет показателей прогноза осуществляется на основе статистических оценочных коэффициентов при одной или нескольких экономических переменных, выступающих в качестве прогнозных факторов; позволяет рассмотреть одновременное изменение нескольких переменных, влияющих на показатели финансового прогноза. Эконометрические модели описывают с определенной степенью вероятности динамику показателей в зависимости от изменения факторов, влияющих на финансовые процессы. При построении эконометрических моделей используется математический аппарат регрессионного анализа, который дает количественные оценки усредненных взаимосвязей и пропорций, сложившихся в экономике в течение базисного периода. Для получения наиболее надежных результатов экономико-математические методы дополняются экспертными оценками.

Метод экспертных оценок предполагает обобщение и математическую обработку оценок специалистов-экспертов по определенному вопросу. Эффективность этого метода зависит от профессионализма и компетентности экспертов. Такое прогнозирование может быть достаточно точным, однако экспертные оценки носят субъективный характер, зависят от «ощущений» эксперта и не всегда поддаются рациональному объяснению.

Трендовый метод, предполагающий зависимость некоторых групп доходов и расходов лишь от фактора времени, исходит из постоянных темпов изменений (тренд постоянных темпов роста) или постоянных абсолютных изменений (линейный временной тренд). Недостатком данного метода является игнорирование экономических, демографических и других факторов.

Разработка сценариев не всегда исходит из научности и объективности, в них всегда ощущается влияние политических предпочтений, предпочтений отдельных должностных лиц,

инвесторов, собственников, но это позволяет оценить последствия реализации тех или иных политических обещаний.

Стохастические методы предполагают вероятностный характер как прогноза, так и связи между используемыми данными и прогнозными финансовыми показателями. Вероятность расчета точного финансового прогноза определяется объемом эмпирических данных, используемых при прогнозировании.

Результатом финансового прогнозирования является составление финансового прогноза, который представляет собой систему научно обоснованных предположений о возможных направлениях будущего развития и состоянии финансовой системы, отдельных ее сфер и субъектов финансовых отношений. Прогнозы дают возможность рассмотреть различные варианты развития финансов, например, при благоприятных, усредненных и наихудших сценариях развития экономики, субъекта хозяйствования, конъюнктуры рынка и т.п. Финансовые прогнозы могут быть краткосрочными (до 3 лет), среднесрочными (на 5-7 лет) и долгосрочными (до 10-15 лет).

Контрольные вопросы и задания:

1. Охарактеризуйте сущность, цели и задачи финансового планирования на предприятии.
2. Перечислите и охарактеризуйте важнейшие этапы разработки бизнес-плана.
3. Виды финансового планирования по масштабности поставленной цели.
4. Охарактеризуйте суть специфических принципов финансового планирования.
5. Охарактеризуйте сущность и задачи финансового прогнозирования на предприятии.
6. В чем суть метода экономико-математического моделирования?

Глава 21. ПРИБЫЛЬ КАК ИСТОЧНИК ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА ПРЕДПРИЯТИЯ

Ключевые слова и словосочетания: выручка, финансовый результат, оценка производственно-хозяйственной деятельности предприятия, источники прибыли, методы расчета прибыли.

21.1 Экономическая сущность и значение прибыли предприятия

Высшей целью деятельности предприятий является превышение доходов над затратами, т.е. достижение возможно большей прибыли. Достижение этой цели в условиях рыночной экономики возможно только при условии производства нужной для потребителей продукции, пользующейся спросом.

В этом смысле прибыль - непосредственная цель функционирования предприятия и одновременно результат его деятельности. Если предприятие не укладывается в режим такого поведения и не получает прибыли от своей производственно-хозяйственной деятельности, то оно вынуждено уйти из экономической среды и признать себя несостоятельным и банкротом.

Прибыль - это часть выручки, которая остается после возмещения всех затрат на производственную и коммерческую деятельность предприятия. Характеризуя превышение поступлений над затратами (расходами), прибыль выражает цель предпринимательской деятельности и принимается за главный показатель ее результативности (эффективности).

Прибыль является основным источником финансирования развития предприятия, совершенствования его материально-технической базы обеспечения всех форм инвестирования. Вся деятельность предприятия направляется на то, чтобы обеспечить рост прибыли или по крайней мере стабилизацию ее на определенном уровне. Прибыль отражает результаты всех сторон деятельности предприятия. На ее величину влияет объем продукции, ее ассортимент, качество, уровень себестоимости, штрафы, неустойки и другие факторы. Наконец, получение прибыли важнейшее условие конкурентоспособности предприятия.

По сравнению с другими стоимостными показателями, прибыль в наибольшей мере подходит для оценки производственно-

хозяйственной деятельности предприятия, так как выражает в стоимостной форме результат этой деятельности. При оценке прибыли, оценивается также рост объема товарной продукции и реализованной продукции, эффективность использования предприятием основных производственных фондов и других материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

21.2 Источники прибыли и ее исчисление

Прибыль предприятия формируется за счет следующих источников:

- а) продажа (реализация) продукции (оказание услуг);
- б) продажа другого имущества;
- в) внереализационные операции.

Прибыль от продажи продукции (операционной деятельности) является основным слагаемым общей суммы прибыли, поскольку именно она, отражает миссию и профиль предприятия. Она определяется как разница между выручкой от продажи продукции (без учета налога на добавленную стоимость и акцизного сбора) и ее полной себестоимостью.

В случае калькулирования по неполным затратам ту часть затрат, которая не включается в себестоимость продукции, относят на определенный период и при определении прибыли (Пр) исключают из выручки, то есть:

$$\text{Пр} = \text{Вр} - \text{Ср} - \text{Сн.с.п.}, \quad (21.1)$$

где Вр - выручка от продажи продукции;

Ср - себестоимость проданной (реализованной) продукции по неполным затратам;

Сн.с.п. - затраты, не включенные в себестоимость продукции, а отнесенные на определенный период.

Это так называемый метод прямого исчисления прибыли, который признан главным (основным). Наряду с ними существует еще аналитический метод, в соответствии с которым прогнозируемая прибыль определяется корректированием ее базовой (фактической) величины с учетом влияния определенных факторов в расчетном периоде, например, изменения объема производства и продажи продукции, ее структуры, себестоимости изделий и цен реализации. Этот метод может применяться при

большой доле относительно однотипной продукции в общем ее объеме.

Прибыль от продажи имущества, которое для предприятия по тем или иным причинам стало ненужным, включает прибыль от продажи основных фондов (материальных активов), нематериальных активов, ценных бумаг других предприятий. Ее величину определяют как разницу между ценой продажи и остаточной стоимостью реализуемого объекта с учетом затрат на реализацию (демонтаж, транспортировка, оплата агентских услуг).

Прибыль от внереализационных операций - это прибыль от долевого участия в совместных предприятиях, сдачи имущества в аренду (лизинг), дивиденды на ценные бумаги, доход от владения долговыми обязательствами, роялти, поступления от экономических санкций (штрафы).

Рассмотренная схема исчисления величины общей прибыли по источникам ее формирования имеет важное значение для анализа и принятия хозяйственных решений. Но нужно иметь в виду, что общая прибыль является объектом налогообложения.

Налогооблагаемая прибыль исчисляется по формуле:

$$\text{Пно} = \text{Дв} - (\text{Зо} + \text{АО}), \quad (21.2)$$

где Дв - валовой (общий) доход за определенный период;

Зо - общие затраты на этот же период;

АО - сумма амортизационных отчислений от стоимости активов, подлежащих амортизации.

Основной составляющей дохода является выручка от продажи продукции. В доход включают также прибыль от продажи имущества и внереализационных операций. Общие затраты - это прежде всего затраты на реализованную продукцию, а также потери от продажи имущества из-за превышения его балансовой стоимости относительно выручки от реализации активов. Амортизационные отчисления выделены из состава общей суммы затрат, поскольку их начисление и использование контролируется государственными органами в особом порядке.

21.3 Виды прибыли и методы их расчета

Принято различать следующие виды прибыли:

Бухгалтерская прибыль (БП) – это точно определенная сумма между денежными поступлениями (Д), которые согласно правилам бухгалтерского учета, считаются доходом от деятельности, и затратами, которые по этим же правилам, следует считать расходами (Р),

$$\text{БП} = \text{Д} - \text{Р} \quad (21.3)$$

Экономическая прибыль (ЭП) - менее четкий показатель, основанный, в значительной степени, не только на данных учета, но и на экспертных оценках. Такие оценки могут включать в себя: неучтенные в бухучете расходы, стоимость возможных рисков и дополнительных возможностей, упущенную выгоду, иначе экономические издержки (ЭИ), т.е. предполагаемый результат от использования средств каким-то другим способом:

$$\text{ЭП} = \text{Д} - \text{ЭИ} \quad (21.4)$$

Валовая (общая) прибыль (ВП) - сумма дохода (выручка от операции) (Д) за вычетом расходов (Р), т.е. себестоимости этой операции. Вычисляется тем же методом, что и бухгалтерская прибыль;

Операционная прибыль (ОП) - показатель сходный с приведенным выше, однако из выручки принято вычитать не только себестоимость конкретного действия, но и операционные издержки (ОИ), т.е. некоторые текущие расходы на основную деятельность

$$\text{ОП} = \text{Д} - \text{Р} - \text{ОИ} \quad (21.5)$$

Чистая прибыль (ЧП) - остаток от суммы дохода после выплаты всех издержек ($\sum \text{Р}$), в том числе налогов и отчислений от прибыли,

$$\text{ЧП} = \text{Д} - \sum \text{Р} \quad (21.6)$$

Кроме оценки эффективности и учета средств, методика определения величины прибыли становится необходимой для правильности исчисления налогов.

21.4 Направления использования прибыли предприятий

В финансовой политике предприятия важное место занимает распределение и использование прибыли как основного источника финансирования инвестиционных потребностей и удовлетворения экономических интересов собственников (инвесторов).

Из общей прибыли уплачивается налог в соответствии с условиями, предусмотренными законодательством о налогообложении прибыли предприятия. Прибыль, оставшаяся после налогообложения (чистая прибыль), поступает в полное распоряжение предприятия и используется в порядке, предусмотренном его уставом и решениями его собственников.

Принципиальные (главные) направления использования предполагают деление прибыли на две части:

1) прибыль, направляемая за пределы предприятия, называется распределенной прибылью (выплаты собственникам корпоративных прав, персоналу предприятия по результатам работы, на социальную поддержку);

2) прибыль, остающаяся на предприятии и используемая как финансовый источник его развития (нераспределенная прибыль).

Последняя направляется на создание резервного и инвестиционного фондов. Резервный фонд является финансовым компенсатором возможных отклонений от нормального оборота средств, источником покрытия дополнительной потребности в средствах. Его формирование является обязательным для хозяйственных обществ, арендных предприятий, кооперативов.

Эту общую схему распределения прибыли нужно конкретизировать на предприятиях с различными организационно-правовыми формами, что касается прежде всего акционерных обществ (предприятий). Как известно, собственники акций получают часть корпоративной прибыли в виде дивидендов (дохода инвесторов на вложенный капитал). На акционерном предприятии дивиденды можно рассматривать как плату за привлеченный от продажи акций капитал.

Распределение прибыли на выплату дивидендов и инвестирование является сложной финансовой проблемой, которая существенно и неоднозначно влияет на финансовую стабильность и перспективы предприятия. Направление достаточной суммы прибыли на выплату дивидендов и высокий уровень таковых увеличивают спрос на акции и повышают их рыночный курс. Однако

это ограничивает собственный источник финансирования, усложняет решение задач перспективного развития предприятия.

Понятно, что низкие дивиденды приводят к противоположным результатам. С учетом этих обстоятельств акционерное общество (предприятие) вынуждено выбрать такую дивидендную политику, которая соответствовала бы конкретным условиям его деятельности.

Распределяя прибыль предприятия, величину дивидендов в процентах (d) определяют по формуле:

$$d = \frac{П_d}{К_y} \cdot 100 \quad (21.3)$$

где $П_d$ - часть прибыли, направляемой на выплату дивидендов;
 $К_y$ - уставный капитал (фонд) предприятия.

Абсолютная сумма дивидендов в расчете на одну акцию (D) соответственно будет составлять

$$D = П_d / N_a, \quad (21.4)$$

где N_a - количество акций, которое формирует величину уставного капитала (количество проданных акций).

Часть прибыли, используемой на выплату дивидендов, определяется в соответствии с выбранным вариантом дивидендной политики. Опыт деятельности зарубежных фирм и успешно работающих отечественных предприятий свидетельствует, что доля дивидендных сумм в чистой прибыли колеблется в пределах 30-70 %. Если она меньше 30 %, то выплаты считаются заниженными, а когда их относительный размер 70 % - завышенными.

21.5 Способы максимизации прибыли предприятий

Так как достижение высокого уровня прибыли является одной из ключевых задач любой коммерческой организации, то на предприятии, несомненно, должны быть разработаны планы, которые помогли бы повысить прибыль.

Общими мерами повышения прибыли могут выступать следующие:

1. Увеличение выпуска продукции при неизменности затрат на единицу продукции и ее стоимости. Сумма прибыли количественно увеличится.

2. Качественные улучшения выпускаемого продукта. Качественные улучшения приведут к тому, что данный товар будет

более востребован на рынке и, соответственно, на этот товар можно повысить цену.

3. Продажа или сдача в аренду неиспользуемой части оборудования. Данный пункт очень логичен. Зачем содержать неиспользуемое оборудование, если можно найти ему достойное применение и при этом заработать.

4. Снижение себестоимости продукции за счёт более рационального использования располагаемых ресурсов. Если использовать имеющиеся ресурсы более рационально, то можно повысить производительность труда, увеличить количество выпускаемой продукции при том же количестве используемых ресурсов.

5. Расширение сферы распространения, оно подразумевает освоение новых рынков, следовательно, увеличение числа потенциальных и реальных покупателей. И, безусловно, увеличение численности покупателей приводит к увеличению прибыли предприятия.

6. Повышение производительности труда. Производительность труда представляет собой количество продукции, выпущенное работником за единицу времени. Соответственно, если уровень производительности труда на предприятии будет повышен, увеличится число производимой продукции за единицу времени, что, в свою очередь, приведет к увеличению прибыли предприятия.

7. Повышение технического уровня производства. Здесь речь идет о развитии технологий, применяемых в процессе производства. Чем более высоки развиты технологии производства, тем большее количество продукции можно получить при тех же затратах. Качество продукции так же зависит от применяемых технологий производства. Соответственно, данный фактор играет важную роль в размере извлеченной прибыли.

Стремление получить прибыль мотивирует товаропроизводителей на изменение и усовершенствование производственного процесса. Однако, в условиях монополии и нестабильности экономики производители направлены на увеличение прибыли путём повышения цен на производимые товары и услуги. Поэтому одним из наиболее важных аспектов деятельности коммерческих организаций является наличие конкурентов.

Существует два основных пути увеличения прибыли предприятий:

1. Снижение себестоимости продукции посредством уменьшения издержек.

2. Увеличение объема продаж.

К факторам, оказывающим влияние на снижение затрат предприятия, относятся:

1. Достижение высокого уровня производительности труда.

2. Обеспечение высокой оборачиваемости средств предприятия.

3. Снижение переменных издержек организации.

4. Оптимизация постоянных издержек предприятия.

5. Развитие способов привлечения инвестиций.

6. Рациональное использование привлечённых и собственных средств.

7. Усиление управленческого контроля.

8. Устранение непроизводительных расходов.

Факторы, влияющие на увеличение объемов продаж и выручки:

1. Развитие гибкости производства, которое предполагает постоянное увеличение объёма выпускаемой продукции и расширение её ассортимента.

2. Оптимизация процесса ценообразования.

3. Обеспечение достойного качества продукции.

4. Распространение выпускаемой продукции на новых рынках.

5. Расширение маркетинговой сети.

6. Эффективный маркетинг и менеджмент.

Для коммерческой организации прибыль является обязательной целью деятельности. В определенной степени это справедливо и для государственных предприятий, хотя их задачи могут во многом отличаться, полученная прибыль также фиксируется в учете и распределяется согласно уставным документам. Кроме того, хозяйственную деятельность часто ведут общественные, благотворительные, религиозные организации, однако все их доходы должны расходоваться на некоммерческие цели согласно закону и внутренним правилам. В этом случае речь может идти только о бухгалтерской, учетной прибыли.

Для предприятия имеет значение планируемая прибыль как ориентир для составления промежуточных планов: снабжения, производства, складирования, транспортировки, реализации и пр. На следующем этапе экономического цикла фактически полученную

прибыль необходимо распределить в соответствии с целями предприятия и сложившимися условиями.

Для проверки эффективности ведения дел полезно сравнить запланированную прибыль с полученной. Чтобы лучше понимать и оптимизировать систему экономических процессов внутри и, в некоторой степени, во внешней среде организации, используют специальные методы, в частности факторный анализ. Его цель состоит в оценке влияния каждого из факторов экономической системы на сумму конечной прибыли. Это удобно делать, сравнивая одноименные пункты отчета о прибылях и убытках (ОПУ) в истекшем и базисном периодах. Такой способ не может обещать абсолютной точности результатов, т.к. бывает сложно выделить степень влияния каждого фактора в отдельности.

Контрольные вопросы и задания:

1. Раскройте сущность и значение прибыли предприятия.
2. Сформулируйте основные направления использования прибыли.
3. Охарактеризуйте классификацию видов прибыли и методы их расчета.
4. Охарактеризуйте способы максимизации прибыли предприятий.

Глава 22. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ КОМПАНИИ И ЕЕ ОЦЕНКА

Ключевые слова и словосочетания: финансовое состояние, стабильность, устойчивость, ликвидность предприятия, рентабельность, финансовый анализ.

22.1 Финансовая устойчивость предприятия и факторы на нее влияющие

В современных условиях хозяйствования условием активной деятельности и залогом устойчивого положения предприятия является его финансовое состояние. Экономическая сущность финансового состояния предприятия заключается в определении системы показателей, отражающих наличие, эффективность размещения и использования финансовых ресурсов.

Финансовое состояние предприятия - это сложная экономическая категория, отражающая на определенный момент состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию.

Исследование финансового состояния предприятия преследует целью получение сведений о ликвидности, рентабельности, платежеспособности, то есть о финансовой устойчивости субъекта хозяйствования. Потребителями информации о финансовом состоянии предприятия являются как представители самой компании, так и внешние субъекты рынка. Чаще всего необходимость проведения финансового анализа возникает при оценке стоимости бизнеса и реструктуризации предприятия. Кроме того, иногда он проводится с целью осуществления сравнения собственной компании с какой-либо другой.

Главная цель финансовой деятельности предприятия - наращивание собственного капитала и обеспечение устойчивого положения на рынке. Для этого необходимо постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность предприятия, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

Одной из ключевых характеристик финансово-экономического состояния является финансовая устойчивость предприятия, т.е. стабильность его деятельности с позиции долгосрочной перспективы и связана, прежде всего, с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от долговых обязательств.

Наиболее целесообразно начинать анализ финансового состояния с изучения формирования и размещения капитала предприятия, оценки качества управления его активами и пассивами, определения операционного и финансового рисков. После этого следует проанализировать эффективность и интенсивность использования капитала, оценить деловую активность предприятия. Затем надо изучить финансовое равновесие между отдельными подразделами актива и пассива баланса по функциональному признаку и оценить степень финансовой устойчивости предприятия.

На следующем этапе анализируется ликвидность баланса и платежеспособность предприятия. В заключении дается обобщающая оценка финансовой устойчивости предприятия и дается прогноз на будущее, оценивается вероятность банкротства.

Ликвидность предприятия выражается наличием у него ликвидных средств, к которым относятся: наличные деньги, денежные средства на счетах в банках и легко реализуемые элементы оборотных ресурсов. Ликвидность отражает способность предприятия в любой момент совершать необходимые расходы. Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности организации и ее способности своевременно рассчитываться по своим обязательствам. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Анализ финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия может проводиться также с использованием абсолютных и относительных показателей.

Важное значение для расчетов ряда аналитических коэффициентов имеет показатель величины собственных оборотных средств, который характеризует ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия текущих активов. Величина собственных оборотных средств численно равна превышению текущих активов над текущими обязательствами. Как правило, разумный рост собственного оборотного капитала рассматривается как положительная тенденция, однако могут быть исключения. Например, рост данного показателя за счет увеличения безнадежных дебиторов не улучшает качественный состав собственных оборотных средств.

Сущность финансовой устойчивости предприятия определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а платежеспособность выступает ее внешним проявлением.

Финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта - это такое состояние его средств, которое обеспечивает нормальное функционирование и развитие предприятия преимущественно за счет собственных средств, при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска.

Финансовая устойчивость предприятия определяется степенью обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношением объемов собственных и заемных средств и характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Анализ финансовой устойчивости на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос: насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Необходимо, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и как следствие - отсутствию у

него средств для развития производства, а избыточная - препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами.

На устойчивость предприятия оказывают влияние множественные факторы (рис. 22.1).

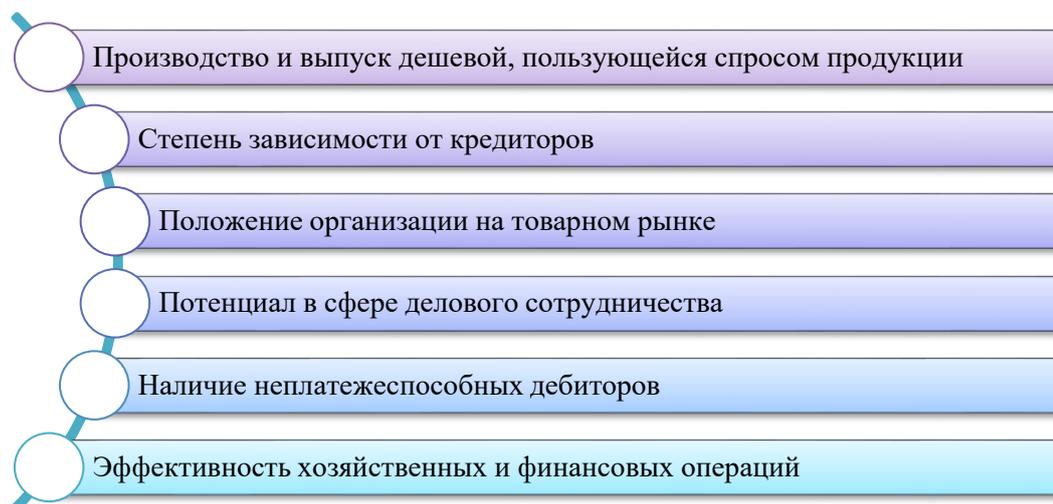


Рис. 22.1 Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия

22.2 Типы финансовой устойчивости предприятия

Различают четыре типа финансовой устойчивости компании: абсолютно устойчивое, нормальное, неустойчивое (предкризисное) и кризисное.

Уровень устойчивости компании находится в прямой зависимости от степени способности предприятия вовремя и в полной мере осуществлять выплаты в бюджет и внебюджетные фонды, рассчитываться по долгам с поставщиками подрядчиками и т.п., а также в случае необходимости оплачивать незапланированные ранее расходы.

При абсолютной финансовой устойчивости запасы и затраты покрываются собственными оборотными средствами, и предприятие не зависит от внешних источников. Абсолютная финансовая устойчивость характеризуется неравенством:

$$З < СОС, \quad (22.1)$$

где З - сумма запасов и затрат;

СОС - собственные оборотные средства, определяемые как разница между собственным капиталом и внеоборотными активами.

Нормальная финансовая устойчивость характеризуется неравенством:

$$СОС < З < СОС + ДП, \quad (22.2)$$

где ДП - долгосрочные пассивы. Данное соотношение показывает, что сумма запасов и затрат превышает сумму собственных оборотных средств, но меньше суммы собственных оборотных и долгосрочных заемных источников. Для покрытия запасов и затрат используются собственные и привлеченные средства долгосрочного характера.

При неустойчивом финансовом состоянии для покрытия запасов и затрат используются собственные и привлеченные средства долгосрочного и краткосрочного характера. Неустойчивое финансовое состояние характеризуется неравенством:

$$СОС + ДП < З < СОС + ДП + КП, \quad (22.3)$$

где КП - краткосрочные кредиты и займы.

Данное соотношение показывает, что сумма запасов и затрат превышает сумму собственных оборотных и долгосрочных заемных источников, но меньше суммы собственных оборотных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников.

Кризисное финансовое состояние характеризуется ситуацией, когда сумма запасов и затрат превышает общую сумму нормальных (обоснованных) источников финансирования. Кризисное финансовое состояние характеризуется неравенством:

$$СОС + ДП + КП < З \quad (22.4)$$

Данная ситуация означает, что предприятие не может вовремя расплатиться со своими кредиторами и может быть объявлено банкротом.

Основным критерием приближающегося финансового кризиса служит динамический рост просроченной кредиторской задолженности, а также частое превышение лимитов по отгрузке товаров покупателям и несоблюдение ими установленных сроков оплаты; остатки складских запасов и их динамика. В период кризиса предприятия сталкиваются с тем, что при значительном объеме средств, иммобилизованных в складских запасах, реализация практически останавливается, поскольку на складе товар был либо не тот, либо неудовлетворительного качества с точки зрения потребительского спроса.

22.3 Экономическая сущность и этапы финансовой стабилизации предприятия

Финансовая стабилизация предприятия представляется как набор действий, которые финансово уравнивают деятельность предприятия в условиях нестабильной среды, как внутренней, так и внешней.

Финансовая стабилизация предприятия направлена на обеспечение реализации срочных мер по возобновлению платежеспособности и восстановлению финансовой устойчивости за счет внутренних резервов.

Основные этапы финансовой стабилизации предприятия в условиях кризисной ситуации представлены на рис. 22.2.

Устранение неплатежеспособности означает, что каков бы ни был масштаб кризисного состояния предприятия, наиболее важной задачей является восстановление способности к осуществлению платежей по неотложным финансовым обязательствам с тем, чтобы предупредить процедуру банкротства.

Неплатежеспособность может быть ликвидирована в короткий срок за счет специальных финансовых операций, однако, она может

возникнуть вновь, если не будет восстановлена до безопасного уровня финансовая устойчивость предприятия.



Рис. 22.2 Этапы финансовой стабилизации в условиях кризисной ситуации

Обеспечение финансового равновесия в длительном периоде означает, что полная финансовая стабилизация достигается тогда, когда предприятие обеспечило условия длительного финансового равновесия и ускорение темпов экономического развития - скорректирована антикризисная стратегия или выработана новая, более эффективная.

В практике управления финансами обычно рассматривают три механизма финансовой стабилизации (рис. 22.3).

Оперативный механизм финансовой стабилизации представляет собой систему мер, направленную, с одной стороны, на уменьшение текущих внешних и внутренних финансовых обязательств предприятия, а с другой стороны, на увеличение денежных активов, обеспечивающих эти обязательства.

Тактический механизм финансовой стабилизации - это также система мер, но основанная на использовании моделей финансового равновесия в долгосрочном периоде. Финансовое равновесие предприятия обеспечивается при условии, что объем положительного денежного потока по всем видам хозяйственной деятельности (производственной, инвестиционной и финансовой) в

определенном периоде равен планируемому объему отрицательного денежного потока.



Рис. 22.3 Механизмы финансовой стабилизации предприятия

Стратегический механизм финансовой стабилизации представляет систему мер, основанную на использовании моделей финансовой поддержки ускоренного экономического роста предприятия. Эта система мер определяет необходимость пересмотра отдельных направлений финансовой стратегии предприятия. Модель ускоренного экономического роста предприятия базируется на увеличении темпов прироста объема реализации продукции в предстоящем периоде. Эта модель требует обеспечения соответствующих пропорций финансового развития.

22.4 Инструменты финансовой стабилизации предприятия

Современные инструменты, направленные на поддержку финансовой стабилизации предприятий в условиях кризиса, представлены на рисунке 22.4.

Беззалоговый кредит - это выдаваемая от одного лица другому ссуда, не подразумевающая передачу прав материальных ценностей

для обеспечения возвратности кредита. Данная сделка - как расписка, существует только на бумаге. Безусловно, в современном мире документы имеют большое значение, тем не менее, они ценятся намного ниже кредитов, выдаваемых под залог имущества.

Единственной возможностью остается рефинансирование уже имеющейся задолженности. Такие формы рефинансирования долгов, как выпуск облигаций и синдицированное кредитование для компаний со средней капитализацией, недоступно изначально. В связи с этим в финансовых кругах обсуждают внедрение такой смешанной (между классическими акционерной и долговой моделями) формы финансирования, как мезонинное кредитование (Mezzanine Loan).



Рис. 22.4 Инструменты финансовой стабилизации предприятия

Специфика мезонинного кредитования подразумевает довольно сложное структурирование залога ценных бумаг, а также гарантированное участие кредитора в прибыли заемщика. Подобный формат существенно минимизирует риск неисполнения заемных обязательств и облегчает процедуру возможного взыскания на обеспечение. Однако потенциальным претендентам на мезонинный кредит нужно быть готовыми к тому, что критерии анализа их деятельности в данном формате финансирования акцентируются не только на показателях устойчивости даже в кризисный период и безупречной ликвидности активов, но и на фактически

гарантированной успешности того или иного инвестиционного проекта. То есть проблему рефинансирования такой вид кредитования определенно не решает.

Все более привлекательными становятся прямые инвестиции в капитал. Если ранее этот традиционный инструмент финансирования казался реальному сектору слишком дорогим и жестким по условиям, то сегодня стоимость денег в фондах прямых инвестиций уже вполне сравнялась с ценой пассивов у кредитных организаций. Является преимуществом и «длина» таких денег - период привлечения средств в фондах составляет, как правило, не менее 2-3 лет, а именно такой срок и требуется предприятиям, чтобы относительно стабилизироваться и пережить кризис.

В то же время к уже имеющимся классическим минусам прямого инвестирования добавились и новые сугубо «кризисные»: фонд вряд ли ограничится залогом акций кредитуемого предприятия и наверняка потребует в обеспечение все возможные ликвидные активы, а также поручительства и возможность участия в приросте стоимости компании через варранты и опционы. Кроме того, такой инвестиционный кредит сегодня невозможно получить в сурах, что подвергает потенциального заемщика серьезному валютному риску.

Кроме того, можно выделить несколько универсальных инструментов управления, позволяющих преодолеть кризис (рис. 22.5).



Рис. 22.5 Универсальные инструменты повышения финансовой стабильности предприятия

Очевидно, что для того, чтобы повысить рентабельность продаж и в дальнейшем увеличить приток денежных средств, необходимо снизить затраты. В условиях кризиса сокращение издержек - один из наиболее действенных инструментов, которым предприятие может воспользоваться для стабилизации финансового положения.

Увеличение денежных средств основано на переводе активов предприятия в денежную форму. Это требует решительных и нередко шокирующих обычного руководителя предприятия шагов, так как связано со значительными потерями.

Продажа краткосрочных финансовых вложений - наиболее простой и сам собой напрашивающийся шаг для мобилизации денежных средств.

Продажа дебиторской задолженности также очевидна и предпринимается в настоящее время многими предприятиями.

Таким образом, практика управления финансами обычно рассматривает три механизма финансовой стабилизации: оперативный, тактический и стратегический. Финансовая стабилизация предприятия направлена на обеспечение реализации срочных мер по возобновлению платежеспособности и восстановлению финансовой устойчивости за счет внутренних резервов.

Контрольные вопросы и задания:

1. Охарактеризуйте сущность финансовой устойчивости предприятия и факторы на нее влияющие.
2. Раскройте экономическую сущность и этапы финансовой стабилизации предприятия.
3. Перечислите и охарактеризуйте основные типы финансовой устойчивости предприятия.
4. Охарактеризуйте универсальные инструменты повышения финансовой стабильности предприятия.

Глава 23. ПРОЦЕДУРЫ БАНКРОТСТВА И ИХ ХАРАКТЕРИСТИКА: ОТЕЧЕСТВЕННЫЙ И ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ

Ключевые слова и словосочетания: финансовая несостоятельность, неплатежеспособность, признаки банкротства, процедура банкротства, финансовое оздоровление, ликвидация предприятия.

23.1 Понятие и предпосылки наступления банкротства

Переход от плановой экономики к рыночной во многих странах мира привел к распространению и необходимости изучения такого экономического понятия, как банкротство. Оно является неотъемлемым атрибутом экономической жизни отдельно взятого предприятия, государства в целом. Институт банкротства является инструментом оздоровления рыночной экономики путем ликвидации «нежизнеспособных» предприятий, он выступает элементом рыночной конкуренции, которая является обязательным фактором развития рыночной экономики.

Под банкротством хозяйствующего субъекта понимается признанная соответствующим государственным органом неспособность должника удовлетворить в полном объеме требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанности по уплате обязательных государственных платежей.

Существует несколько версий происхождения термина «банкрот», по наиболее популярной из них, он был заимствован из итальянского права и происходит от итальянского слова *banco* - скамья и *rotta* - сломанная.

Своими корнями институт несостоятельности (банкротства) уходит в далекое прошлое. Первые отголоски конкурсных отношений можно обнаружить в римском праве. Поскольку у древних отсутствовали развитые хозяйственные и имущественные связи, а также механизм оценки имущества, обеспечение

обязательств в то время носило личностный характер: «...чтобы добыть кредит, плебею оставалось только заложить себя и детей в кабалу кредиторов». В случае неисполнения требований о возврате кредита, должник поступал в личное распоряжение кредитора, причем последний был вправе убить должника и разрубить его тело на части. С течением времени в римском праве появляются нормы, дающие право кредитору обратиться взыскание на имущество должника, но, тем не менее, это не избавляло его от личной долговой расправы. Банкрота приравнивали к вору, надевали на него ошейник и помещали у позорного столба. Несостоятельность ассоциировалась с позором.

Во Франции Наполеон сравнивал несостоятельного должника с капитаном, покинувшим корабль, а факт несостоятельности рассматривал как преступление. И пусть от законов, разрешавших кредитору рубить несостоятельного должника на части, нас отделяют столетия и внимание законодателя с тела неспособного платить должника перешло на его имущество, отношение к проблеме банкротства как наисерьезнейшей, наиострейшей, требующей гибкого, продуманного, эффективного правового регулирования, сохранилась и сегодня.

Банкротство (финансовый крах, разорение) - это подтвержденная документально неспособность субъекта хозяйствования платить по своим долговым обязательствам и финансировать текущую основную деятельность из-за отсутствия средств.

Банкротство предопределено самой сущностью рыночных отношений, которые сопряжены с неопределенностью достижения конечных результатов и риском потерь.

Неплатежеспособность должника может быть обусловлена различными причинами. Это и неполучение средств за полученные товары и затоваривание собственной продукцией, не имеющей сбыта, неэффективная финансовая деятельность и прямые злоупотребления администрации. Необходимо учитывать и объективные причины, в частности, что предприятия действуют в

условиях монополизма, возможности произвольно повышать цены в зависимости от конкретных затрат. Нельзя не учитывать и недостатки налогообложения, и острую нехватку оборотных средств, что побуждает предприятия брать дорогие кредиты.

Предпосылки банкротства многообразны - это результат взаимодействия многочисленных факторов как внешнего, так и внутреннего характера.

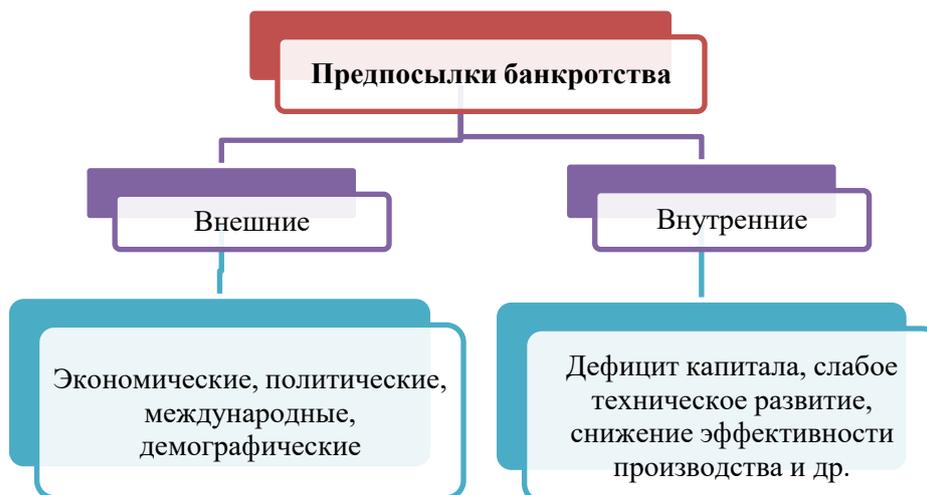


Рис. 23.1 Основные предпосылки банкротства предприятия

Несостоятельность (банкротство) - это признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

23.2 Причины наступления и признаки банкротства

Все факторы, оказывающие влияние на финансовую состоятельность предприятия, можно разделить на внешние и внутренние.

К *внешним факторам* относятся:

– экономические - кризисное состояние экономики страны, общий спад производства, инфляция, нестабильность финансовой системы, рост цен на ресурсы, изменение конъюнктуры рынка, неплатежеспособность и банкротство партнеров. Одной из причин

несостоятельности субъектов хозяйствования может быть неправильная фискальная политика государства. Высокий уровень налогообложения может оказаться непосильным для предприятия;

– политические - политическая нестабильность общества, внешнеэкономическая политика государства, разрыв экономических связей, потеря рынков сбыта, изменение условий экспорта и импорта, несовершенство законодательства в области хозяйственного права, антимонопольной политики, предпринимательской деятельности и прочих проявлений регулирующей функции государства;

– усиление международной конкуренции в связи с развитием научно-технического прогресса;

– демографические: численность, состав народонаселения, уровень благосостояния народа, культурный уклад общества, определяющие размер и структуру потребностей, и платежеспособный спрос населения на те или другие виды товаров и услуг.

К внутренним факторам следует отнести:

– дефицит собственного оборотного капитала как следствие неэффективной производственно-коммерческой деятельности или неэффективной инвестиционной политики;

– низкий уровень техники, технологии и организации производства;

– снижение эффективности использования производственных ресурсов предприятия, его производственной мощности и, как следствие, высокий уровень себестоимости, убытки, «проедание» собственного капитала;

– создание сверхнормативных остатков незавершенного строительства, незавершенного производства, производственных запасов, готовой продукции, в связи с чем происходит затоваривание, замедляется оборачиваемость капитала и образуется его дефицит. Это заставляет предприятие залезать в долги и может быть причиной банкротства;

– плохая клиентура предприятия, которая платит с опозданием или не платит вовсе по причине банкротства, что вынуждает предприятие самому залезать в долги. Так зарождается цепное банкротство;

– отсутствие сбыта из-за низкого уровня организации маркетинговой деятельности по изучению рынков сбыта продукции, формированию портфеля заказов, повышению качества и конкурентоспособности продукции, выработке ценовой политики;

– привлечение заемных средств в оборот предприятия на невыгодных условиях, что ведет к увеличению финансовых расходов, снижению рентабельности хозяйственной деятельности и способности к самофинансированию;

– быстрое и неконтролируемое расширение хозяйственной деятельности, в результате чего запасы, затраты и дебиторская задолженность растут быстрее объема продаж. Отсюда появляется потребность в привлечении краткосрочных заемных средств, которые могут превысить чистые оборотные активы (собственный оборотный капитал). В результате предприятие попадает под контроль банков и других кредиторов и может подвергнуться угрозе банкротства.

Основной причиной наступления банкротства хозяйствующего субъекта, как правило, служит неэффективность системы управления предприятием (рис. 23.2).

Под влиянием нижеперечисленных факторов при определенных условиях предприятия фирмы корпорации в процессе своей деятельности сталкиваются с финансовыми затруднениями, которые в конечном итоге могут привести к их неплатежеспособности.

Основные причины наступления финансовой несостоятельности и предприятия	отсутствие стратегии в деятельности предприятия и ориентация на краткосрочные результаты в ущерб среднесрочным и долгосрочным
	недостаточное знание конъюнктуры рынка
	низкий уровень квалификации менеджеров и персонала, отсутствие трудовой мотивации работников
	неразвитость современных методов финансового менеджмента и управления издержками производства
	небольшие размеры уставного капитала, существенно ограничивающие масштабы деятельности предприятия
отсутствие достоверной информации о финансово-экономическом состоянии предприятия для потенциальных инвесторов	

Рис. 23.2 Основные причины наступления банкротства предприятия

Ранними признаками банкротства являются задержки с представлением отчетности, которые могут свидетельствовать о плохой работе финансовых служб предприятия, а также резкие изменения в структуре баланса и отчета о финансовых результатах, особенно:

- резкое уменьшение денег на счетах (увеличение денег также может свидетельствовать о невозможности дальнейших капиталовложений);
- увеличение дебиторской задолженности (резкое ее снижение также свидетельствует о затруднениях со сбытом, если сопровождается ростом запасов готовой продукции);
- старение дебиторских счетов;
- нарушение баланса дебиторской и кредиторской задолженности; увеличение кредиторской задолженности (резкое ее снижение при наличии денег на счетах также свидетельствует о снижении объемов деятельности);
- снижение объемов продаж (неблагоприятным может оказаться и резкое увеличение объемов продаж, так как в этом

случае банкротство может наступить в результате последующего нарушения баланса долгов, если последует непродуманное увеличение закупок, капитальных затрат; кроме того, рост объемов продаж может свидетельствовать о сбросе продукции перед ликвидацией предприятия).

23.3 Классификация видов и стадии банкротства

В законодательной и финансово-экономической практике различают несколько видов банкротства предприятий:

Реальное банкротство

Характеризует полную несостоятельность предприятия обновить в ближайший период свою финансовую стабильность через потерю капитала, то есть юридическое банкротство

Техническое банкротство

Несостоятельность предприятий, которая возникла в результате существенной просрочки его дебиторской задолженности

Банкротство вследствие непредвиденных обстоятельств

Стихийные бедствия, военные действия, политическая нестабильность общества, кризис в стране, общий спад производства, банкротство должников и другие внешние факторы

Ложное (корыстное) банкротство

Умышленное сокрытие собственного имущества с целью избежания уплаты долгов кредиторам

Рис. 23.3 Виды финансовой несостоятельности предприятия

При наступлении технического банкротства сумма активов значительно превышает финансовые обязательства предприятия, а размер дебиторской задолженности превышает кредиторский. Техническое банкротство при эффективном антикризисном

управлении, как правило, не приводит к юридическому банкротству предприятия.

В случае наступления банкротства вследствие непредвиденных обстоятельств государство должно оказывать помощь предприятиям по выходу из кризисной ситуации. Злоумышленное банкротство уголовно наказуемо.

Различают несколько стадий банкротства (рис. 23.4).



Рис. 23.4 Основные стадии банкротства предприятия

Скрытая стадия, при которой происходит скрытое (особенно если не налажен специальный управленческий учет) снижение «цены предприятия», определяющейся капитализацией прибыли. Снижение «цены предприятия» означает снижение ее прибыльности (это явно проявится в отчетности) либо увеличение средней стоимости обязательств, которые предприятие будет вынуждено принять на себя в ближайшем будущем (это может происходить незаметно, если финансовые службы не отслеживают ситуацию на рынке акций и облигаций аналогичных фирм, банковских кредитов). Поэтому целесообразно рассчитывать «цену предприятия» на ближайшую и долгосрочную перспективу.

Вторая стадия - финансовая неустойчивость, то есть возникновение трудностей с наличностью, некоторых ранних признаков банкротства. На этой стадии руководство часто прибегает к «косметическим» мерам, например, продолжает выплачивать

акционерам высокие дивиденды, увеличивая заемный капитал путем продажи части активов, чтобы снять подозрения вкладчиков и банков. Как показывает опыт, при ухудшении ситуации руководители нередко используют авантюрные способы зарабатывания денег, а иногда прибегают к мошенничеству.

Третья стадия - явное, юридически очевидное банкротство, то есть предприятие не может своевременно оплачивать долги. Дела о банкротстве могут рассматриваться в судебном и внесудебном порядке.

Таким образом, банкротство является той гранью, которая предполагает прекращение конкретной коммерческой или иной деятельности должника. Основным признаком банкротства является неспособность предприятия обеспечить выполнение требований кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков платежей. По истечении этого срока кредиторы получают право на обращение в арбитражный суд о признании предприятия-должника банкротом.

23.4 Мероприятия по финансовому оздоровлению предприятия

В современном финансовом менеджменте управление, направленное на финансовое оздоровление предприятия, представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации комплекса специальных управленческих решений, направленных на предупреждение и преодоление финансовых кризисов предприятия, а также минимизацию их негативных финансовых последствий. Главной целью такого управления является восстановление финансового равновесия предприятия и минимизация размеров снижения его рыночной стоимости, вызываемых финансовыми кризисами.

Своевременное диагностирование предкризисного финансового состояния предприятия предполагает принятие необходимых превентивных мер по предупреждению финансового кризиса. Эта задача реализуется путем осуществления постоянного

мониторинга финансового состояния предприятия и факторов внешней финансовой среды, оказывающих наиболее существенное влияние на результаты финансовой деятельности. Диагностика предкризисного финансового состояния предприятия по результатам такого мониторинга во многих случаях позволяет избежать финансового кризиса за счет осуществления превентивных защитных мер или, по меньшей мере, существенно смягчить характер его последующего протекания. Принятие превентивных мер по предупреждению финансового кризиса предприятия является наиболее экономичным направлением антикризисного финансового управления, обеспечивающего наибольший эффект (в виде снижения предстоящих потерь) на единицу израсходованных в этих целях финансовых ресурсов.

Для достижения указанной главной цели в рамках системы финансового оздоровления предприятия необходимо решить несколько задач (рис. 23.5).



Рис. 23.5 Важнейшие задачи в рамках финансового оздоровления предприятия

Устранение неплатежеспособности предприятия является наиболее неотложной в системе задач. В ряде случаев реализация только этой задачи позволяет пресечь углубление финансового

кризиса предприятия, восстановить его имидж среди хозяйственных партнеров и получить необходимый запас времени для реализации других мероприятий. Вместе с тем, необходимо помнить, что нарушение платежеспособности это лишь один из внешних симптомов проявления финансовых кризисов предприятия, поэтому устранение неплатежеспособности должно осуществляться не столько за счет ликвидации симптомов, сколько путем устранения их причин.

Восстановление финансовой устойчивости предприятия - одна из основных задач, обеспечивающих реализацию главной цели, требующих наибольших усилий и затрат финансовых ресурсов. Реализация этой задачи осуществляется путем поэтапной структурной перестройки всей финансовой деятельности предприятия. В процессе такой финансовой реструктуризации предприятия в первую очередь обеспечивается оптимизация структуры капитала, оборотных активов и денежных потоков, а в отдельных случаях снижаться его инвестиционная активность.

Предотвращение банкротства и ликвидации предприятия - такая задача стоит перед финансовым управлением при диагностировании глубокого или катастрофического системного финансового кризиса. Как правило, внутренние механизмы финансовой стабилизации и объем собственных ресурсов предприятия оказываются недостаточными для преодоления такого финансового кризиса. Поэтому для предотвращения банкротства и ликвидации предприятия должна обеспечиваться эффективная внешняя его санация (с разработкой соответствующего инвестиционного проекта санации).

Минимизация негативных последствий финансового кризиса предприятия - реализуется путем закрепления позитивных результатов вывода предприятия из состояния финансового кризиса и стабилизации качественных структурных преобразований его финансовой деятельности с учетом долгосрочной перспективы. Эффективность мероприятий по преодолению негативных последствий оценивается по критерию минимизации потерь

рыночной стоимости предприятия в сопоставлении с докризисным уровнем.

Реализация мер финансового оздоровления возможна только при соответствующем управлении предприятием. Управление предприятием в условиях кризиса в настоящее время многие авторы называют «антикризисным управлением».

23.5 Антикризисное управление, его цели и задачи

Антикризисное управление - это система управления предприятием, имеющая комплексный, системный характер и направленная на предотвращение или устранение неблагоприятных для бизнеса явлений посредством использования всего потенциала современного менеджмента, разработки и реализации на предприятии стратегической программы, позволяющей устранить временные затруднения, сохранить и преумножить рыночные позиции при любых обстоятельствах, опираясь в основном на собственные ресурсы.

Цели антикризисной политики предприятия представлены на рисунке 23.6.

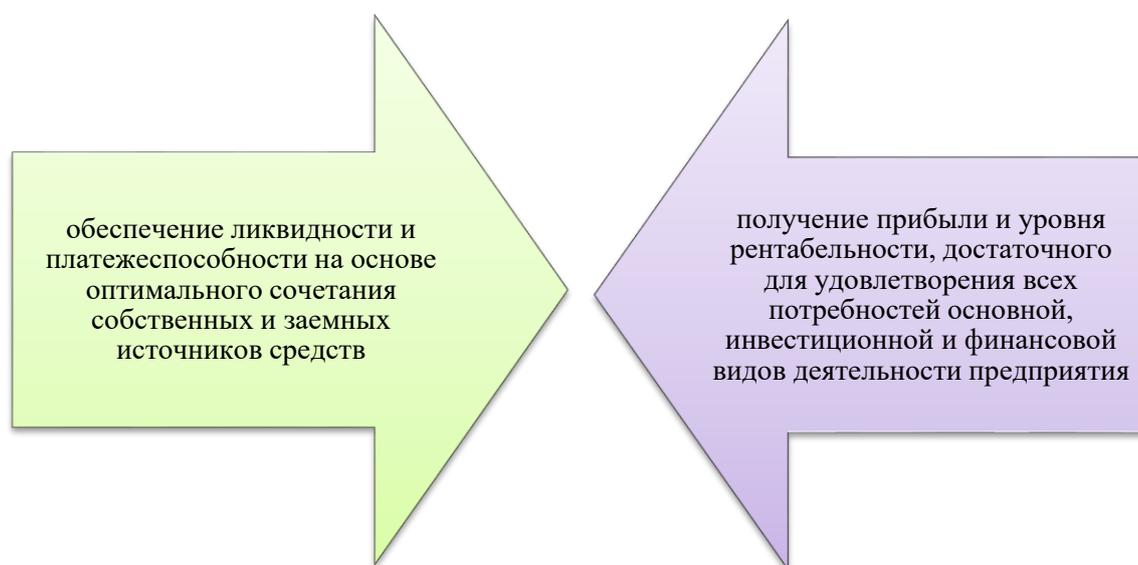


Рис. 23.6 Основные цели антикризисной политики предприятия

Для восстановления платежеспособности хозяйствующего субъекта-должника могут приниматься следующие меры:

- ликвидация дебиторской задолженности;
- исполнение обязательств должника собственником имущества должника - унитарного предприятия или третьим лицом (третьими лицами);
- предоставление должнику финансовой помощи из специализированного фонда при органе государственного управления по делам о банкротстве;
- репрофилирование производства;
- закрытие нерентабельных производств;
- продажа части имущества должника;
- уступка требования должника;
- предоставление должнику в установленном порядке дотаций, субсидий, субвенций;
- продажа предприятия-должника;
- применение иных способов.

Судебные дела о банкротстве начинаются по заявлению должника (который официально признает свою неспособность своевременно оплачивать долги), кредитора (который подает заявление в том случае, если не получает причитающихся платежей по прошествии трех месяцев со дня наступления сроков их исполнения), прокурора (при наличии подозрений на ложное банкротство).

Арбитражный суд может:

- признать банкротство, открыть конкурсное производство и по завершении последнего исключить предприятие из реестра действующих;
- отклонить заявление, если выявляется финансовая состоятельность должника и его способность оплатить долги;
- приостановить производство в связи с передачей предприятия под внешнее управление или санацию (в первом случае используются внутренние резервы предприятия, во втором

конкурсным порядком определяются возможные вкладчики дополнительных средств);

– согласиться с договоренностью должника и кредиторов об отсрочке долгов.

Внесудебная процедура предполагает либо договоренность об отсрочке долгов, либо добровольную ликвидацию предприятия - должника.

Продажа предприятия может быть предусмотрена планом санации, если она позволяет наиболее эффективно по сравнению с другими мерами по восстановлению платежеспособности должника достигнуть целей санации и не противоречит государственным или общественным интересам. Решение о включении в план санации положения о возможности продажи предприятия принимается после проведения назначенной хозяйственным судом экспертизы, определившей финансовое состояние должника и возможные последствия продажи предприятия.

При продаже предприятия отчуждается единый имущественный комплекс, включающий все виды имущества должника (здания, сооружения, оборудование, инвентарь, сырье, продукция, фирменное наименование, товарные знаки, а также земельные участки). Сумма, вырученная от продажи предприятия, включается в состав имущества должника. Продажа предприятия производится путем проведения открытых торгов.

Если вырученная от продажи предприятия сумма недостаточна для удовлетворения требований кредиторов в полном объеме, управляющий предлагает кредиторам заключить мировое соглашение, о чем уведомляет прокурора и (или) специально уполномоченный орган. Одним из способов восстановления является также продажа части имущества должника.

23.6 Процедуры банкротства предприятия

В мировой практике существует несколько видов процедур банкротства предприятия (рис. 23.7).

Ввод наблюдения происходит с целью подготовить мероприятия, направленные либо на оздоровление предприятия, либо на его ликвидацию. Эта процедура осуществляется под наблюдением кредиторов. Наблюдение вводится с принятием арбитражным судом заявления о признании должника банкротом. С этого момента деятельность предприятия осуществляется с рядом существенных ограничений.



Рис. 23.7 Процедуры банкротства предприятия

Введение наблюдения не является основанием для отстранения от работы руководителей предприятия-должника. Однако органы управления этим предприятием не вправе принимать решения о реорганизации, создании филиалов и представительств, выплате дивидендов, размещении ценных бумаг, а сделки, связанные с недвижимым имуществом, имуществом, балансовая стоимость которого составляет более 10% стоимости активов, с получением и выдачей займов и т.п., могут совершаться исключительно с согласия временного управляющего.

Под внешним управлением имущества должника понимается процедура, направленная на продолжение деятельности предприятия-должника, назначаемая арбитражным судом по заявлению должника, собственника предприятия или кредитора и осуществляемая на основании передачи функций по управлению предприятием-должником внешнему управляющему.

Основанием для назначения внешнего управления имуществом должника является наличие реальной возможности восстановить платёжеспособность предприятия-должника с целью продолжения его деятельности путём реализации части его имущества и осуществления других организационных и экономических мероприятий.

Принудительная ликвидация предприятия-должника осуществляется по решению арбитражного суда по признанию предприятия несостоятельным. Это решение вступает в силу по истечении срока на подачу кассационной жалобы или протеста. Отличие процедуры принудительной ликвидации предприятия от ликвидации в обычном порядке состоит в том, что реализация имущества предприятия-должника и удовлетворение требований кредиторов осуществляется в порядке конкурсного производства.

Добровольная ликвидация предприятия осуществляется во внесудебном порядке по взаимному соглашению между предприятием-должником и кредиторами под их контролем. При добровольной ликвидации также назначается конкурсный управляющий, происходит формирование конкурсной массы и продажа имущества. Предприятие считается ликвидированным с момента его исключения из государственного реестра.

Мировое соглашение должно содержать положение о размерах, порядке и сроках исполнения обязательств должника и (или) о прекращении обязательств должника предоставлением отступного, новацией обязательства, прощением долга или иными способами, предусмотренными законодательством. Мировое соглашение может содержать условия:

- об отсрочке или рассрочке исполнения обязательств должника;
- уступке прав требований должника;
- исполнение обязательств должника третьими лицами;
- скидке с долга;
- обмену требований на акции;

– удовлетворении требований кредиторов иными способами, не противоречащими законодательству.

Мировое соглашение может быть заключено только после погашения задолженности по требованиям кредиторов первой и второй очереди. Утверждение мирового соглашения арбитражным судом является основанием для прекращения полномочий временного управляющего, внешнего управляющего и конкурсного управляющего.

Кроме того, для выхода из банкротства принимаются экстренные меры по оздоровлению предприятия:

- смена руководства;
- изменение организационной структуры предприятия, сокращение аппарата управления, централизация контрольно-плановых функций;
- установление жесткого контроля затрат;
- переподготовка персонала, психологическая переориентация;
- сокращение номенклатуры продукции и услуг; усиленный маркетинг.

Одновременно необходимо разрабатывать стратегические меры, которые в большинстве случаев подразумевают последовательное репрофилирование предприятия. Имеет весьма важное значение внедрение системы контроля и раннего обнаружения признаков предстоящей кризисной ситуации.

Таким образом, к основным предпосылкам наступления банкротства следует отнести невозможность предприятия платить по своим обязательствам. Главная задача института банкротства – обеспечить вывод предприятия из неплатежеспособного состояния и доведение его до нормального функционирования.

23.7 Зарубежный опыт антикризисного управления предприятием

Стратегия антикризисного управления зарубежных компаний является комбинацией стадии жизненного цикла и интенсивности

конкуренции. Конкурентные преимущества организации зависят от имеющихся в ее распоряжении ключевых факторов успеха (себестоимость продукции, дифференцированное предложение по товарным группам и др.).

Существенное место в зарубежном антикризисном управлении отводится анализу персонала, поскольку трудовые ресурсы являются важнейшим фактором при оценке стратегии и перспектив развития организации. Цель анализа состоит в рассмотрении сильных и слабых сторон персонала: высокий уровень сменяемости рабочей силы, недостаток образования у руководства, слишком низкий (высокий) уровень заработной платы, недостаток (избыток) рабочей силы, неэффективный менеджмент.

Зарубежная практика антикризисного управления различает экспресс-анализ состояния организации (экспертная оценка) и диагностику кризисного состояния организации. Проведение экспресс-анализа состояния организации нацелено на быстрое выявление причин кризиса и принятие оперативных управленческих решений. Важнейшим условием проведения экспертной оценки является обеспечение достоверности информации.

Экспресс-анализ включает в себя изучение сводной финансовой документации за последние три года, бизнес-плана организации, договоров и контрактов, данных о клиентах и поставщиках, последних отчетов руководства и других материалов. Сроки проведения экспресс-анализа зависят от сложности и масштабов экономической деятельности.

За рубежом институт несостоятельности является одним из важных направлений в антикризисном управлении. Эволюция зарубежного законодательства о несостоятельности имеет глубокие корни. Начиная с Античного Рима, банкротство рассматривалось как акт мошенничества со стороны должника. Римское право, ставшее источником всего Европейского законодательства, предусматривало наказание за банкротство в виде обращения банкрота в рабство или расчленения его тела. Более поздний Римский закон от 105 года до н.э. смягчил наказание за банкротство, ограничив его потерей

римского гражданства, запретом на браки со свободными гражданами и ограничением занятия банкрота неквалифицированным физическим трудом.

В средние века обращение с несостоятельными должниками приобрело характер общественного порицания и позора. В городах средневековой Франции банкроты должны были все время носить зеленые колпаки, и каждый мог бросить в них камень.

Многолетним и богатым опытом государственного регулирования банкротства обладают США. С 1934 года роль Государственного органа по банкротству США выполняла Комиссия по биржам и ценным бумагам США (US Securities and Exchange Commission - SEC). С 1938 года ее функции по государственному регулированию банкротства зафиксированы в Кодексе о банкротстве. В 1983 году в США появились Государственные Федеральные Арбитражные Управляющие, являющиеся государственными служащими Министерства Юстиции США.

В целях единообразного и независимого от местных властей применения федеральных законов вся территория США разбита на 94 федеральных судебных округа. Поскольку законодательство о банкротстве США является федеральным, то и системы судов по банкротству, а также государственного надзора над банкротствами отнесены к федеральным судебным округам и в каждом федеральном округе образован суд по банкротству.

В 1984 г. вступил в силу новый Кодекс о банкротстве США, одной из отличительных черт которого стало лишение судей по банкротству права назначать или утверждать назначение арбитражных управляющих. Причиной тому стала коррупция в среде американских судей по банкротству.

Одна из главных проблем кризисных процессов является несостоятельность предприятий. В течение 40 лет в рамках Европейского Союза (ЕС) прилагались усилия по унификации правил осуществления процессуальных действий в делах о

несостоятельности, одновременно затрагивающих юрисдикции нескольких стран-членов ЕС.

В 1960 году по решению Европейской Комиссии ЕС был создан и начал работать Комитет экспертов по банкротству. Потребность в этом комитете появилась потому, что вопросы несостоятельности были исключены из разрабатываемой тогда Конвенции по Юрисдикциям и Исполнению Судебных Решений по Гражданским и Коммерческим Дела́м (подписана в Брюсселе в 1968 г. и известна как Брюссель-I) и вопросы несостоятельности предполагалось урегулировать в рамках ЕС отдельно.

Комитет по банкротству разработал свои предложения и представил их Комиссии ЕС в 1970 году. Позднее, в 1973 году было принято решение эти предложения пересмотреть. К 1980 году пересмотренный вариант был подготовлен и направлен на одобрение Совета глав государств-членов ЕС (Совет ЕС). Совет ЕС принял предложения Комитета по банкротству за основу и в 1982 года опубликовал их как проект для рассмотрения странами-членами ЕС под названием «Банкротство, мировые соглашения и аналогичные процедуры». С 1985 года всякая дальнейшая работа с данным документом прекратилась. Одновременно в Совете ЕС с 1980 года рассматривались другие разработки по той же проблематике. В 1990 году была подготовлена и принята Европейская Конвенция по некоторым международным аспектам банкротства, известная также как «Стамбульская Конвенция». Условием вступления в силу Стамбульской Конвенции была ее ратификация не менее чем тремя государствами. Конвенция была подписана представителями восьми государств, а ратифицирована только одним. По этой причине до настоящего времени она не вступила в силу. Однако эффект от Стамбульской Конвенции все же был. Она реанимировала в ЕС работы по международным аспектам несостоятельности.

По инициативе Германии и Финляндии Комиссия ЕС представила на рассмотрение Совета ЕС проект Регламента процедур несостоятельности, который был единогласно принят

Советом 29 мая 2000 года и вступил в силу 31 мая 2002 года. Регламент не является «Новым Европейским Законом о несостоятельности», заменяющим национальные законы о банкротстве во всех государствах-членах ЕС. Как конвенция, Регламент будет взаимодействовать с национальными законодательствами относительно, например, имущества, которое будет управляться в соответствии с законом той страны, где будет осуществляться процедура. Цель Регламента состояла не в гармонизации всего правового поля несостоятельности, а во внесении в это поле принципа универсальности с некоторыми исключениями. Помимо собственно правил осуществления трансграничных процедур несостоятельности, Регламент содержит положения о применимом законе и положения об исполнении предписаний, предусмотренных Регламентом.

Анализируя степень соотношения Регламента с аналогичными документами (конвенциями) надо отметить, что правила осуществления транснациональных процедур несостоятельности за рубежом сыграли свою положительную роль для принятия и реализации антикризисных мер.

В мировой практике законодательство о банкротстве изначально развивалось по двум принципиально различным направлениям. Одно из них основывалось на принципах банкротской модели, которая предусматривала банкротство как способ возврата долгов кредиторам, что сопровождалось ликвидацией должника - банкрота. Эта система также характеризуется независимым управлением - с привлечением профессионального управляющего. Она характерна для Великобритании - «оплата» прокредиторской системы законодательства о банкротстве.

Иное начало было заложено в американской модели. Основная цель законодательства здесь состоит в том, чтобы реабилитировать компанию, восстановив ее платежеспособность, что характерно для США, Франции, Германии. Для данной модели характерна также и система внутреннего управления, когда должником управляет

прежнее руководство (например, в США). Так, концепция французской системы правового регулирования несостоятельности базируется на утверждении, что целями законодательства о несостоятельности являются: сохранение действующих предприятий; сохранение рабочих мест; удовлетворение кредиторов.

В данном случае это не простое перечисление целей, а использование принципа приоритетности. Таким образом, в экономической стратегии французского государства законодательство о несостоятельности выполняет явно макроэкономическую роль, направленную в первую очередь на сохранение действующих предприятий.

В Германии банкротство предприятий рассматривается как крайняя мера в отношении «терпящих бедствие» предприятий. Это связано главным образом с тем, что, как показывает практика, ликвидация предприятий, в особенности средних и крупных, обычно связана со значительными потерями для кредиторов, акционеров и государства, которые не компенсируются продажей имущества соответствующей фирмы. Вследствие этого временные платежные затруднения или даже явная неплатежеспособность предприятий не рассматривается в качестве условия их ликвидации. Распространено мнение, что ликвидация той или иной фирмы необходима, как правило, лишь в случае отсутствия реальных возможностей повышения эффективности за счет организационных, финансовых, производственно-технических и других мер.

Французский, немецкий и американский подход к несостоятельности (банкротству), прямо противоположен принципам, применяемым в английском праве, в основе которых лежит идея защиты прав кредиторов и ликвидации должника.

В Англии, в случае установления факта неплатежеспособности должника-юридического лица могут применяться реорганизационные процедуры, такие как добровольное урегулирование долгов (вид мировой сделки), администрирование доходов компании, управление доходами компании. Другим

вариантом является ликвидация должника. К физическим лицам применяется процедура добровольного урегулирования долгов или конкурсное производство.

При процедуре добровольного урегулирования долгов куратор созывает собрание кредиторов и учредителей компании и предлагает собранию план урегулирования долгов на утверждение. При утверждении плана куратор приобретает статус «супервайзера», осуществляющего надзор за соблюдением утвержденного плана.

В США, как и в Англии, собрание кредиторов созывается не после вынесения судом решения о признании должника несостоятельным, как в ФРГ и Франции, а после принятия ходатайства о возбуждении дела о несостоятельности к производству.

В США к несостоятельным должникам может применяться реорганизация (перестройка финансов, погашение долгов, выплата дивидендов) осуществляется самим должником, но в случае выявления с его стороны обмана или некомпетентности собрание кредиторов может назначить для проведения реорганизации временного управляющего.

23.8 Методы предсказания возможного наступления банкротства на предприятии

На сегодняшний день существует множество методов предсказания возможного наступления банкротства на предприятии. Одни из самых распространенных - это определение уровня финансового состояния с помощью специальных коэффициентов (Альтмана, Таффлера и др.), а также умение правильно «читать» баланс.

Первый из вышеназванных методов базируется на расчете относительных показателей, исходя из данных финансовой отчетности. Второй опирается на сравнение сведений по исследуемому предприятию с данными по обанкротившимся компаниям.

Одной из самых первых и простейших моделей диагностики банкротства является двухфакторная модель американского экономиста, профессора финансов Эдварда Альтмана, которая основывается на двух ключевых показателях - коэффициенте текущей ликвидности и коэффициенте финансовой зависимости:

$$Z_A = -0,3877 - 1,0736K_{\text{тл}} + 0,0579K_{\text{фз}}, \quad (23.1)$$

где Z_A - показатель банкротства предприятия по Э. Альтману,

$K_{\text{тл}}$ - коэффициент текущей ликвидности,

$K_{\text{фз}}$ - коэффициент финансовой зависимости.

Если $Z_A = 0$, то это означает, что вероятность наступления финансовой несостоятельности составляет 50%, в случае если $Z_A > 0$, то вероятность банкротства больше 50% и возрастает с ростом Z_A , если же $Z_A < 0$, то в этом случае возможность наступления банкротства менее 50% и снижается по мере уменьшения коэффициента. При этом ошибка прогноза составляет $\pm 0,65$.

Для определения вероятности наступления финансовой несостоятельности акционерных компаний принято применять пятифакторную модель Э. Альтмана, которая основывается на расчете следующего показателя:

$$Z_A = 0,717x_1 + 0,847x_2 + 3,107x_3 + 0,42x_4 + 0,995x_5, \quad (23.2)$$

где:

$$x_1 = \frac{\text{оборотный капитал}}{\text{активы}} \quad (23.3)$$

$$x_2 = \frac{\text{нераспределенная прибыль}}{\text{активы}} \quad (23.4)$$

$$x_3 = \frac{\text{прибыль до налогообложения}}{\text{активы}} \quad (23.5)$$

$$x_4 = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{стоимость всех обязательств}} \quad (23.6)$$

$$x_5 = \frac{\text{объем продаж}}{\text{активы}} \quad (23.7)$$

x_1 оценивает сумму чистых ликвидных активов компании по отношению к совокупным активам, x_2 отражает уровень финансового рычага компании, x_3 показывает эффективность

операционной деятельности компании, x_4 отражает отношение стоимости собственного капитала к стоимости всех обязательств, x_5 характеризует рентабельность активов предприятия.

Для оценки вероятности банкротства часто используют показатель Таффлера (Z_T):

$$Z_T = 0,03x_1 + 0,13x_2 + 0,18x_3 + 0,16x_4 \quad (23.8)$$

где:

$$x_1 = \frac{\text{Прибыль от реализации}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (23.9)$$

$$x_2 = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Обязательства}} \quad (23.10)$$

$$x_3 = \frac{\text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Активы}} \quad (23.11)$$

$$x_4 = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Активы}} \quad (23.12)$$

Для оценки этого показателя используется следующий критерий: если $Z_T > 0,3$ - предприятие имеет хорошие долгосрочные перспективы, при $Z_T < 0,2$ - имеется вероятность банкротства.

Таким образом, финансовое состояние предприятия характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования организации, целесообразностью их размещения и эффективностью их использования, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Основными задачами, решаемыми законами о банкротстве предприятий в экономически развитых странах, являются следующие:

- защита активов предприятия-должника в интересах кредиторов и их распределение в соответствии с законом в целях максимального удовлетворения требований кредиторов;
- возврат долгов кредиторам посредством распределения выручки от продажи активов и/или в виде акций реорганизованного

действующего предприятия в случае наличия возможности восстановления его платежеспособности;

- максимальное использование существующих возможностей «спасения» предприятия или его структурных единиц, которые посредством процедуры банкротства будут восстановлены и смогут внести свой вклад в экономику страны;

- обеспечение механизма рассмотрения дел о нарушениях и злоупотреблениях в управлении обанкротившимися предприятиями и аннулирования неправомерных сделок.

23.9 Совершенствование системы управления финансовой стабилизацией предприятия

По причине то ожесточающегося, то затихающего развития мирового экономического кризиса на сегодняшний день значительная часть предприятий в мире имеет нестабильное финансовое состояние. Это обуславливает необходимость внедрения так называемого антикризисного управления, что подразумевает, в первую очередь, прогнозирование финансового состояния предприятия с целью последующего применения методики его финансового оздоровления.

При осуществлении прогноза будущей величины активов необходимо учесть следующие возможные ситуации:

- предполагается рост величины оборотных средств, так как в компании имеются запасы основных средств, что означает достаточность производственных мощностей;

- расширение основных средств и других активов не предполагается при прогнозировании по причине недостаточности финансовых ресурсов.

С помощью внешнего анализа определить наступление той или иной ситуации очень сложно, это возможно при проведении внутреннего анализа и в целях корректировки этой ситуации делается прогноз выручки.

Для определения промежуточной величины, отражающей сумму обеспеченных источников финансирования, производят

суммирование прогнозной величины собственного капитала, долгосрочных и краткосрочных займов и кредиторской задолженности. В результате может наблюдаться:

– превышение пассивов над активами, что свидетельствует об избытке источников финансирования и о позитивной возможности для предприятия - перспективе расширения масштабов деятельности компании. При этом эту разницу можно направить на снижение размеров кредиторской задолженности, что неизбежно приведет к повышению ликвидности бухгалтерского баланса, направлению части чистой прибыли на дивиденды или материальное поощрение работников предприятия;

– превышение активов над пассивами, а это говорит о необходимости изыскания дополнительных источников финансирования. В этом случае возникает потребность определения суммы дефицита в прогнозном балансе, поиска источников его покрытия. К последним следует отнести всевозможные кредиты, прежде всего, краткосрочные кредиты, выпуск дополнительных акций в целях увеличения собственного капитала.

В современных рыночных условиях возникает острая необходимость проведения объективного и глубокого анализа финансового состояния предприятия на основе бухгалтерской отчетности. Это позволит корректно и всесторонне охарактеризовать особенности деятельности предприятия, выявить недостатки в работе и причины их возникновения, а затем, опираясь на полученные результаты, выработать определенные рекомендации по оптимизации и совершенствованию деятельности.

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет выяснить, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития

производства, а избыточная - препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов.

Стабильное финансовое состояние предприятия указывает на его конкурентоспособность, что включает в себя платежеспособность и кредитоспособность, а также на эффективность использования вложенного собственного капитала. Однозначно можно сделать вывод, что если намеченный план производственно-хозяйственной деятельности выполняется успешно, то это в результате позитивно влияет на финансовое состояние компании. И, наоборот, если план выполняется не в полной мере, то в результате наблюдается рост себестоимости продукции, уменьшение выручки и, как следствие, суммы прибыли, что неизбежно приведет к снижению стабильности финансового положения и ухудшению общего и финансового состояния компании.

Улучшение финансового состояния для предприятия возможно при проведении следующих мероприятий:



Рис. 23.8 Мероприятия по улучшению общего финансового состояния предприятия

Общий результат деятельности предприятия находится в прямой зависимости от величины собственного капитала, от

показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей, рентабельности компании, рациональной организации производства и сбыта продукции, от эффективного использования заемного капитала. Эмпирические исследования показали необходимость внедрения более совершенных методов осуществления финансового анализа.

В целях обеспечения финансовой устойчивости компании и дальнейшего улучшения его финансового состояния необходимо закрепить способность предприятия в полной мере и в нужные сроки рассчитываться с государством, поставщиками и другими кредиторами. Для этого предприятию приходится прилагать значительные усилия, направленные на поддержание своей ликвидности и платежеспособности. Но, как мы знаем, финансовое состояние компании зависит не только от внутренних усилий, на него оказывает значительное влияние внешние факторы, в числе которых политические, социальные, экологические, климатические и другие.

Для разработки комплекса мер по повышению эффективности деятельности предприятия необходимо четко представлять трудности, с которыми оно столкнулось в процессе своей хозяйственной деятельности, учитывая опыт прошлых лет и результаты проведенного финансового анализа.

На рисунке 23.9 представлена классификация основных мер, направленных на финансовую стабилизацию предприятия.

Таким образом, наиболее важным направлением является разработка мероприятий по повышению величины собственного капитала предприятия, и, в первую очередь, объема собственных оборотных средств, позволяющих оплатить свои краткосрочные обязательства.

Одним из основных направлений можно считать разработку мероприятий по снижению величины материально-производственных запасов и повышению их ликвидности. Одновременно следует провести анализ производственных запасов. Для этого необходимо рассчитать потребности в сырье, материалах

и т. п. и сравнить их с имеющимися в наличии. По возможности избавиться от излишних запасов путем их реализации и списания испорченных и неходовых материалов.



Рис. 23.9 Пути повышения финансово-экономической стабилизации функционирования предприятия

Наиболее важным направлением является разработка мероприятий по повышению величины собственного капитала предприятия, и, в первую очередь, объема собственных оборотных средств, позволяющих оплатить свои краткосрочные обязательства.

Основным источником увеличения собственного капитала является прибыль. Необходимо значительную часть прибыли включать в оборот предприятия путем создания всевозможных резервов из валовой и чистой прибыли или прямого зачисления нераспределенной на дивиденды части чистой прибыли.

Особую роль в увеличении объемов реализации играет политика цен. В ряде случаев снижение цен на продукцию стимулирует ее спрос, что приводит к увеличению выручки, и, в конечном счете, росту массы прибыли.

Контрольные вопросы и задания:

1. Раскройте сущность, признаки и основные причины наступления банкротства предприятия.
2. Охарактеризуйте виды финансовой несостоятельности предприятия.
3. Сформулируйте основные цели антикризисной политики предприятия.
4. Охарактеризуйте мероприятия по улучшению общего финансового состояния предприятия.
5. Перечислите и охарактеризуйте общепринятые процедуры банкротства предприятия.
6. Какие методы используют в мировой практике для предсказания возможного наступления банкротства на предприятии?

Глава 24. ФОРМИРОВАНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ НЕКОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Ключевые слова и словосочетания: некоммерческие организации, классификация видов некоммерческих организаций, финансовые ресурсы некоммерческих организаций

24.1 Значение некоммерческих организаций в экономике

Некоммерческие организации занимают особое место в национальной экономике. Их деятельность связана с выполнением социальных и иных значимых функций и имеет большое значение для гармонизации общественной структуры.

Некоммерческие организации (НКО) - это организации, не имеющие извлечения прибыли в качестве цели и не распределяющие полученную прибыль между участниками.

В Классификаторе институциональных единиц по секторам экономики некоммерческая организация рассматривается как институциональная единица, занятая экономической деятельностью, целью которой не является извлечение прибыли для единиц, которые являются владельцами НКО или которые их финансируют и контролируют.

В зависимости от того, кто контролирует или финансирует НКО, они могут быть рыночными и нерыночными единицами. *Рыночные НКО*, финансируемые и контролируемые корпорациями, относятся к сектору корпораций (нефинансовых или финансовых). *Нерыночные НКО* могут финансироваться и контролироваться органами государственного управления и домашними хозяйствами. Первые относятся к сектору государственного управления, а вторые образуют отдельный сектор экономики - некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства (НКООДХ).

Некоммерческие организации могут осуществлять предпринимательскую деятельность, однако лишь в случае, если это служит достижению целей, ради которых они созданы. Цели же

могут быть самыми разнообразными, среди них: социальные, культурно-просветительские, образовательные, благотворительные, политические цели; содействие охране здоровья граждан, развитию физической культуры и спорта, защите прав и законных интересов граждан и организаций. Как нетрудно заметить, большинство целей имеет социально-общественный характер и связано с воспроизводством и развитием человеческого капитала. Организации, реализующие такие цели, называются *социально-ориентированными некоммерческими организациями*.

24.2 Виды некоммерческих организаций

Юридические лица, являющиеся некоммерческими организациями, могут создаваться в *форме* общественных или религиозных организаций (объединений), некоммерческих партнерств, учреждений, автономных некоммерческих организаций, социальных, благотворительных и иных фондов, ассоциаций и союзов.



Рис. 24.1 Виды некоммерческих организаций

Кроме того, выделяют такие виды НКО как:

– общественное объединение (политическая партия, общественная организация (в том числе инвалидов), общественное движение, общественный фонд, общественное учреждение, орган общественной самодеятельности, профсоюз).

– потребительские кооперативы (в том числе кредитный потребительский кооператив (граждан, первого и второго уровня), сельскохозяйственный потребительский кооператив (перерабатывающий, сбытовой (торговый), обслуживающий, снабженческий, садоводческий, огороднический, животноводческий), жилищный накопительный кооператив.

24.3 Финансовые ресурсы некоммерческих организаций

Финансовые ресурсы некоммерческих организаций - это денежные средства, мобилизуемые ими из различных источников на осуществление и расширение своей деятельности.

Одни из услуг, оказываемых такими организациями, могут предоставляться бесплатно, другие только платно, третьи в сочетании того и другого.

Так в сферах государственного управления и обороны страны, где речь идет об оказании услуг обществу в целом, они предоставляются бесплатно. Некоторые услуги в области культуры, искусства, юриспруденции предоставляются потребителям только платно. Это услуги зрелищных предприятий, работа выставок, нотариата, адвокатуры и т.д. Преобладающую массу услуг составляет услуги социально культурного характера, которые предоставляют услуги социально-культурного характера, которые предоставляются как платно, так и бесплатно.

Конкретный состав финансовых ресурсов, направляемых на удовлетворение социально-культурных потребностей, зависит от характера этих потребностей. Можно выделить три группы потребностей:

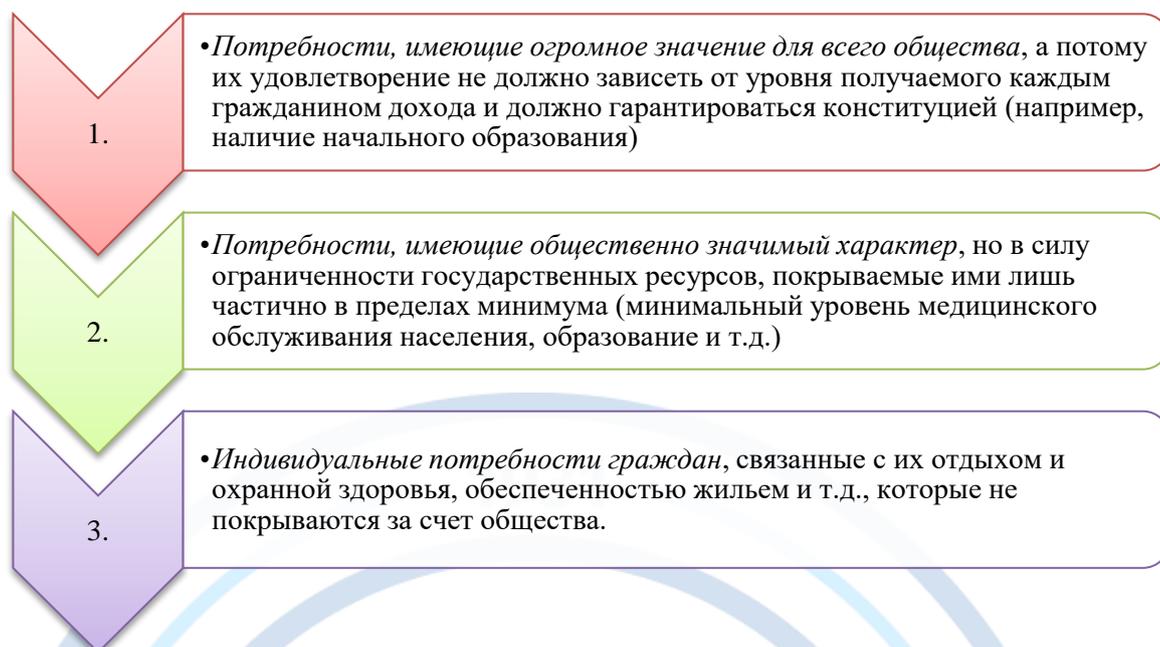


Рис. 24.2 Группы социальных потребностей

Выбор источника финансирования деятельности НКО помимо определения условий его получения связан с проблемой нахождения критерия эффективности этого выбора. Явным критерием оценки эффективности является получение полного объема финансовых ресурсов, неявным - условия донора, которые сопровождают получение денежных средств. По аналогии со средневзвешенной структурой капитала коммерческой организации некоторыми авторами находится средневзвешенная цена источников финансирования НКО.

Деление уставной деятельности на основную и деятельность, приносящую доходы, ставит перед НКО дилемму: что ей предпочесть в качестве финансовых ресурсов - доходы или поступления. По характеру деятельности НКО не ставит задачу получения прибыли. Финансовые ресурсы для создания общественных благ она получает от публично-правовых образований, организаций и домашних хозяйств на принципах безвозвратности, безвозмездности с условием соблюдения принципа целевого использования.

В данном случае уставную деятельность делят на основную и деятельность, приносящую доходы.

В отличие от коммерческой организации, которая привлекает внешние финансовые ресурсы только в отдельных случаях (например, публичное акционерное общество - для инициирования или расширения своей деятельности), НКО вынуждена постоянно обращаться к учредителям, членам, участникам, донорам для продолжения своей финансово-хозяйственной деятельности. Для НКО поступление к ней финансовых ресурсов на условиях безвозвратности и безвозмездности является основным способом их получения. Тип поступлений зависит от источника их финансирования и способа выделения финансовых ресурсов.

К основным источникам финансовых ресурсов некоммерческих организаций относятся:

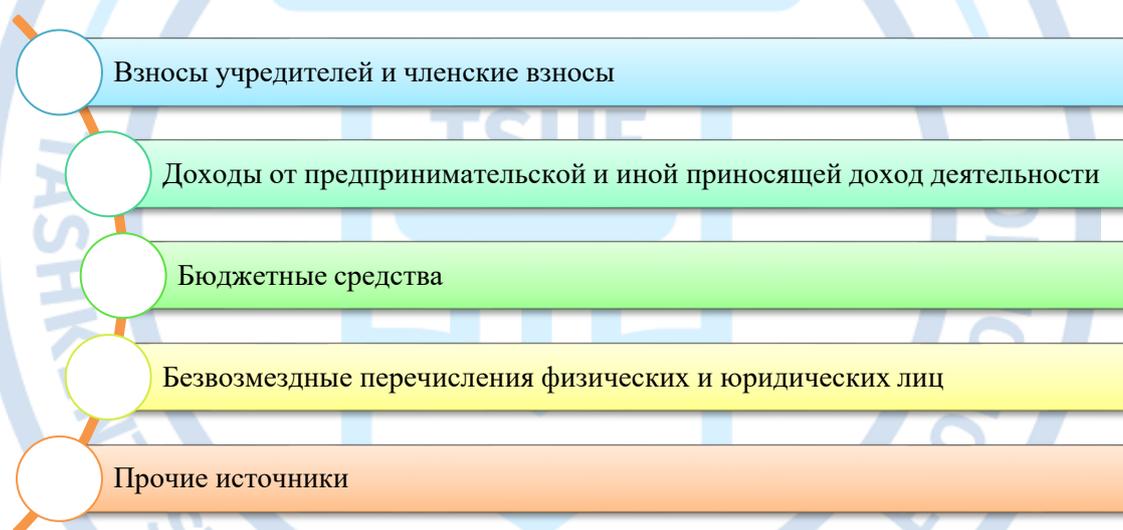


Рис. 24.3 Основные источники финансовых ресурсов некоммерческих организаций

Видами финансовых ресурсов некоммерческих организаций выступают бюджетные средства, безвозмездные перечисления юридических и физических лиц, включая гранты, прибыль, амортизационные отчисления (кроме бюджетных учреждений), резервные и аналогичные им фонды (кроме бюджетных учреждений) и т.п.

Финансовые ресурсы некоммерческой организации используются для реализации основной цели ее создания.

24.4 Финансовая устойчивость НКО

Работая в условиях рыночной экономики, НКО сталкиваются с такими проблемами, как обеспечение финансовой устойчивости и снижение рисков.

Финансовая устойчивость НКО отличается от финансовой устойчивости коммерческой организации. Некоммерческая организация ограничена в возможностях привлечения финансовых ресурсов за счет операций на финансовом рынке. Понятие банкротства редко к ней применяется. Проблема обеспечения финансовой устойчивости НКО связана с поиском необходимых финансовых ресурсов, достаточных для компенсации будущих расходов на производство общественного блага. В то же время необходимо отметить, что для НКО, как и для коммерческой организации, финансовая устойчивость должна иметь долгосрочный характер. Если привлекаемые поступления быстро заканчиваются, то и финансовая устойчивость носит мимолетный характер. Говорить о финансовой устойчивости НКО можно в том случае, если поступлений хватает для компенсации затрат в течение длительного периода, например, на срок от трех до пяти лет. Ведение деятельности, приносящей доходы, не ставит проблему финансовой устойчивости в общепринятом смысле, так как допуск к кредитным ресурсам для НКО ограничен.

Действуя в рыночной экономике, НКО как и коммерческая организация сталкивается с ее атрибутами. Формируя и расходуя финансовые ресурсы, она сталкивается с проблемами рисков и действует, как ни странно, в условиях двойных рисков. Занимаясь основной уставной деятельностью, НКО подвергается риску ненахождения финансовых ресурсов или их недостаточного объема. Так как финансовая база НКО зависит от финансовой базы ее доноров, то она будет находиться под влиянием и рисков, возникающих в их деятельности. В условиях кризиса будут сокращаться и расходы бюджетов публично-правовых образований, и частные пожертвования. В части деятельности, приносящей доходы, возможность получения дополнительных финансовых

ресурсов сопряжена с разнообразными рыночными рисками, которые могут привести НКО к потере или уменьшению финансовых ресурсов.

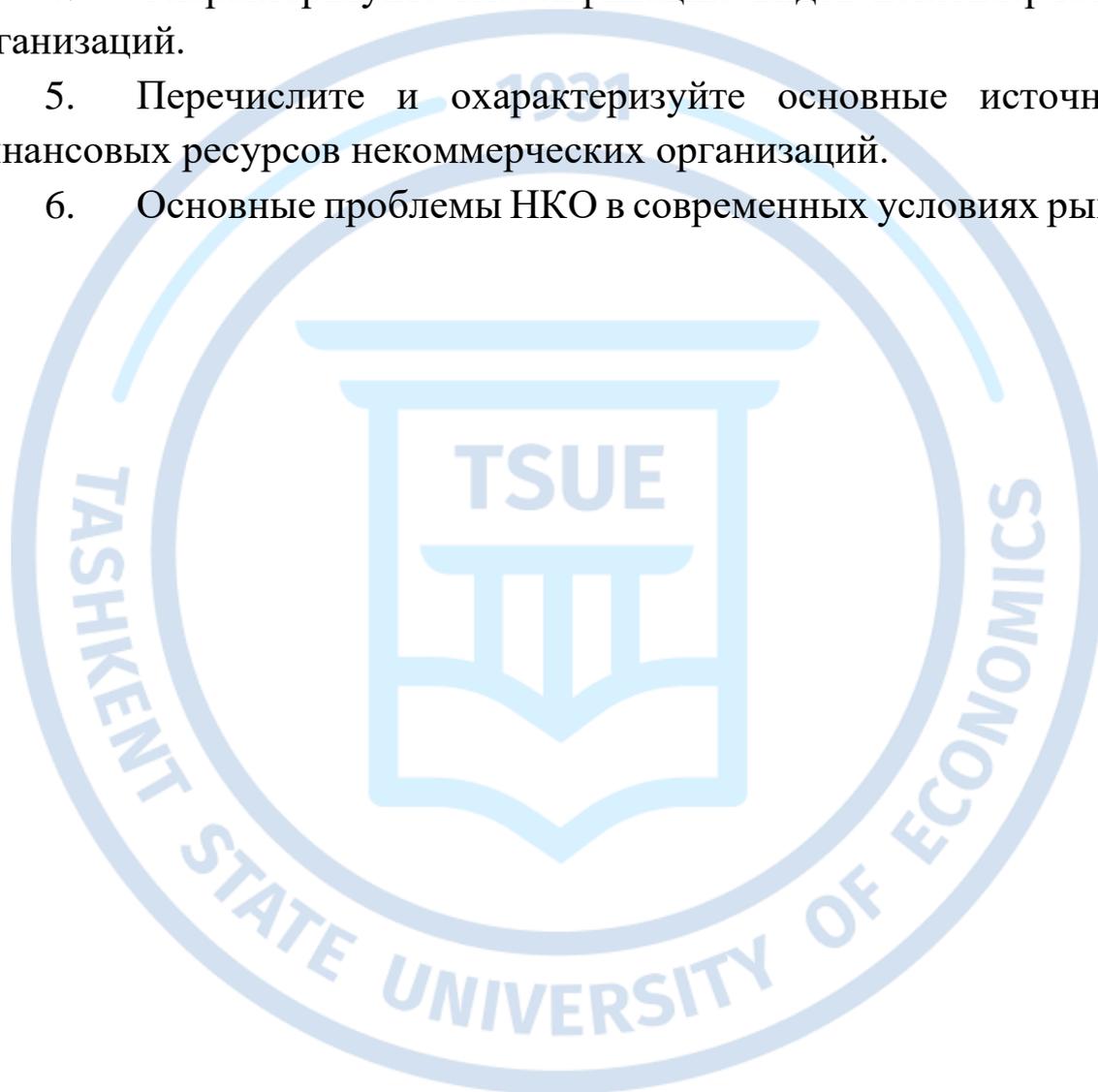
Для некоммерческой организации также можно выделить риски собственной деятельности, например, законодательные, экономические, организационно-технические, инновационные и пр.

Собственные риски, которые появляются в процессе формирования и использования финансовых ресурсов, могут быть связаны с недостаточной финансовой грамотностью работников НКО, не достаточным профессионализмом, стремлением некоторых доноров предоставлять общественные блага, минуя НКО (например, частные жертвователи иногда предпочитают напрямую предоставлять финансовую помощь конкретным получателям), изменениями в законодательстве. Также к их числу будут относиться коммерческие, имиджевые, инвестиционные риски. Будучи экономическим субъектом, НКО подвержена риску макроэкономической нестабильности, инфляционному риску, риску падения курса валют (если она работает с зарубежными донорами) и пр.

Усложнение современной среды существования НКО приводит к тому, что к проблемам поиска финансовых ресурсов добавляются проблемы, связанные с функционированием этой организации как субъекта рыночных отношений. Она сталкивается с решением проблем получения положительного финансового результата, оптимизации расходов, прежде всего административных, оценкой экономической эффективности своей финансово-хозяйственной деятельности, нейтрализации увеличивающихся рисков, сохранением финансовой неустойчивости. Сложность решения этих проблем определяется двойственным положением НКО в экономике. Это предопределяет специфику проблем финансов некоммерческой организации.

Контрольные вопросы и задания:

1. В чем заключается экономическая сущность и значение формирования некоммерческих организаций?
2. Раскройте важнейшие отличия НКО от коммерческих организаций.
3. Сформулируйте основные цели создания НКО.
4. Охарактеризуйте классификацию видов некоммерческих организаций.
5. Перечислите и охарактеризуйте основные источники финансовых ресурсов некоммерческих организаций.
6. Основные проблемы НКО в современных условиях рынка.



Глава 25. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ СТРАХОВАНИЯ, ЕГО ЗНАЧЕНИЕ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ

Ключевые слова и словосочетания: страхование, функции и принципы страхования, роль страхования в рыночной экономике, классификация видов и форм страхования, целевой характер страхования, возвратность платежей, возмещение убытка, страховой случай.

25.1 Сущность, функции и принципы страхования

Страхование является экономической категорией, выражающей экономические отношения, связанные с процессом перераспределения доходов и накоплений для возмещения материальных и иных потерь в результате наступления неблагоприятных событий.

Страхование - это экономические отношения, в которых участвуют как минимум две стороны (два лица, субъекта отношения). Одна сторона (субъект) - это страховая организация (государственная, акционерная или частная), которую называют страховщиком.

Страховщик вырабатывает условия страхования (в частности, обязуется возместить страхователю ущерб при страховом событии) и предлагает их своим клиентам - юридическим лицам (предприятиям, организациям, учреждениям) и физическим лицам (отдельным частным гражданам). Другая сторона (субъект) страхового экономического отношения - это юридические или физические (отдельные частные граждане) лица, называемые страхователями, которые заключили со страховщиками договоры страхования, либо являющиеся страхователями в силу закона.

При наступлении страхового случая (стихийное бедствие, падение человека с переломом и т.д.), при котором страхователю нанесен ущерб (экономический или его здоровью), страховщик в соответствии с условиями договора выплачивает страхователю

компенсацию, возмещение. Страховщик и страхователь регулируют страховые экономические отношения специальным договором.

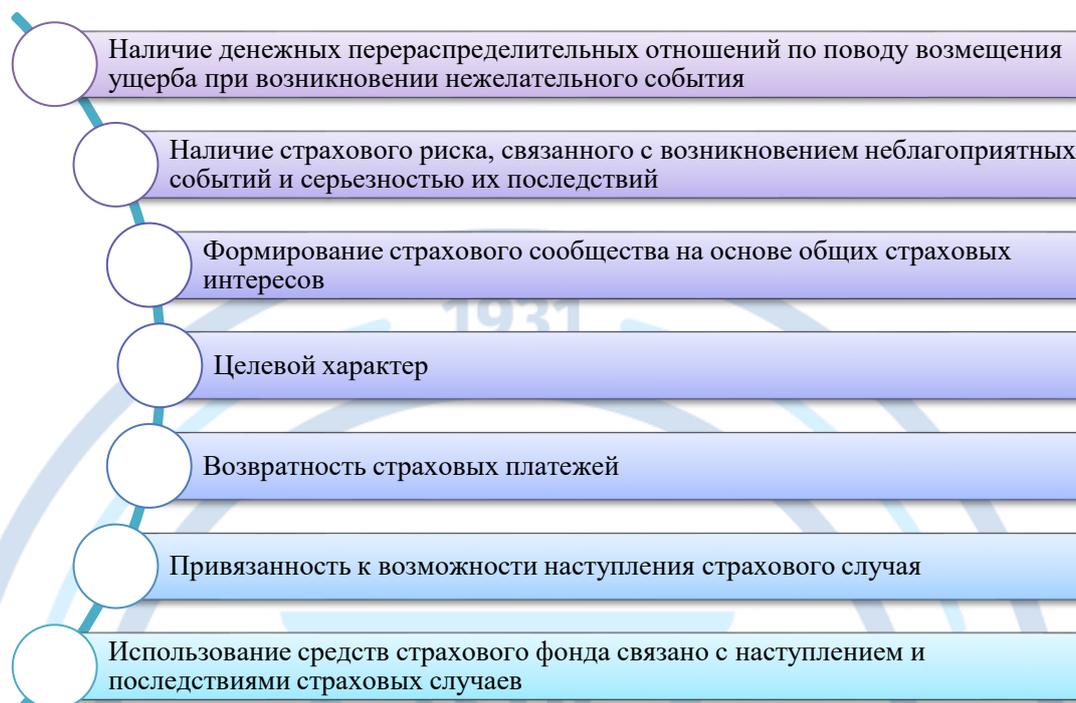


Рис. 25.1 Важнейшие признаки страхования

Страховые взносы являются платой за страхование, которая вносится в соответствии с заключенным договором страхования. Перераспределительные отношения по формированию и использованию этого фонда, возникающие в процессе страхования приближают страхование к области финансов. Известно, что сущность финансов как экономической категории связана с экономическими отношениями в процессе создания и использования фондов денежных средств. Однако если для финансов всегда необходимы денежные отношения и характерно формирование фондов денежных средств, то страхование может быть и натуральным.

Возвратность страховых платежей как особенность страхования приближает его к категории кредита. Известно, что именно кредит обеспечивает возвратность полученной денежной ссуды. Однако, отмечая такую возвратность страховых платежей как характерную черту страхования, следует иметь в виду, что она

относится, прежде всего, к страхованию жизни. Действительно, большая часть взносов (нетто-платежи) возвращается при наступлении страхового случая (дожитие застрахованного до определенного срока или в случае его смерти). Это действительно возврат взносов, и он имеет обязательный характер. Но при имущественном страховании, при страховании от несчастных случаев и при многих прочих видах страхования выплаты страхового возмещения или страхового обеспечения происходят только при наступлении страхового случая и в размерах, обусловленных соответствующими документами.

Сущность страхования, как и других категорий, раскрывается в его функциях.

Распределительная	• Распределяет денежные средства между участниками страхового рынка
Компенсирующая	• Возмещает убытки от понесенного ущерба
Гарантирующая	• Гарантирует возмещение ущерба пострадавшим
Превентивная	• Предотвращает или снижает размер ущерба
Контролирующая	• Контролирует деятельность субъекта с целью возможного избежания возникновения ущерба или его сокращения
Накопительная (сберегательная)	• Аккумулирует средства страхователя до наступления определенного события в его жизни
Инвестиционная	• Мобилизует средства страховых взносов с целью их инвестирования

Рис. 25.2 Основные функции страхования

Распределительная функция страхования реализуется через специфические функции свойственные только страхованию: рискованная, предупредительная и сберегательная.

Рискованная функция заключается в передаче за определенную плату страховщику материальной ответственности за последствия

риска, обусловленного событиями, перечень которых предписан действующим законодательством или договором. Чем выше вероятность и размер риска, тем и плата за его страхование, высчитанная на основе тарифов, определенных с помощью актуарных расчетов, больше. В случае наступления страхового случая страхователь требует от страховщика оплату убытков (выплату страховой суммы).

Предупредительная функция несет в себе предупреждение страхового случая и минимизацию ущерба. Предполагает широкий комплекс мер, в том числе финансирование мероприятий по недопущению или уменьшению негативных последствий несчастных случаев, стихийных бедствий. Сюда же относится правовое воздействие на страхователя, закрепленное в условиях заключенного договора страхования и ориентированное на его бережное отношение к застрахованному имуществу. Меры страховщика по предупреждению страхового случая и минимизации ущерба носят название превенции, отсюда название функции - превентивная. В целях реализации этой функции страховщик образует особый денежный фонд предупредительных мероприятий.

Сберегательная функция страхования становится возможным лишь при наличии у страховщика определенного капитала, достаточного для обеспечения покрытия убытков (в случае их возникновения), причиненных страхователю стихийным бедствием, несчастным случаем или другим страховым случаем. Собственными средствами покрыть такую потребность в денежных выплатах страховщик, в большинстве случаев, не способен. Поэтому каждый страховщик создает систему страховых резервов. Накопление и использование таких резервов характерно для страховой деятельности, так как именно из этих сбереженных средств, страхователям будет выплачиваться страховая сумма.



Рис. 25.3 Основные принципы страхования

Франшиза - это определенная договором страхования часть убытков, которая в случае страхового события не подлежит возмещению со стороны страховщика. Различают условную и безусловную франшизу. Условная франшиза чаще используется в личном страховании. Например, правила страхования могут фиксировать количество дней болезни к началу предоставления страховой помощи. Но если застрахованный болел дольше, то помощь выплачивается за все дни нетрудоспособности. Безусловная франшиза значит, что ответственность страховщика определяется размером убытка за отбрасыванием франшизы. Такие полисы распространены при страховании автотранспорта и некоторых других объектов. Это дает возможность страховщикам избежать расчетов из мелких рисков и тем же значительно уменьшить расходы на ведение дела.

Принцип суброгации означает передачу страхователем страховых прав на возмещение убытка с третьих (виновных) лиц в границах выплаченной суммы. В тех случаях, когда страхователь получит средства на возмещение убытков из другого источника, он должен сообщить об этом страховщику, который примет их во внимание, когда будет рассчитывать страховое возмещение и оформлять регресс.

Контрибуция - это право страховщика обратиться к другим страховщикам, которые по проданным полисам несут ответственность перед конкретными страхователями с предложением разделить затраты по возмещению убытков. Этот принцип важен еще и потому, что его применение удерживает нечестных страхователей от желания несколько раз застраховать одно и то же имущество с целью наживы.

Сострахование - это страхование объекта по одному общему договору несколькими страховщиками. При этом в договоре должны содержаться условия, которые определяют права и обязанности каждого страховщика. Одному из сострахователей по его согласию может быть поручено представительство всех других во взаимоотношениях со страхователем, но оставлена ответственность перед последним лишь в размере соответствующей части.

Перестрахование - это вторичное размещение риска, когда страховщик страхует риск выполнения всех или части своих обязательств перед страхователями у других страховщиков.

Диверсификация означает распространение активности страховых обществ за рамки основного бизнеса. Законодательством многих стран мира предусматривается возможность диверсификации.

25.2 Роль страхования в рыночной экономике

Страховая система активно влияет на развитие производства. В условиях рынка актуальным становится страхование от коммерческих, технических, правовых и политических рисков. Страхование является не только методом защиты субъектов предпринимательской деятельности от непредсказуемых событий, но и средством защиты от изменений экономической конъюнктуры.

Особенно большую роль играет страхование в аграрном секторе. Именно здесь много рисков, предопределенных естественными факторами, что приводит к большим потерям.

Страхование дает возможность оптимизировать ресурсы, направляемые на организацию экономической безопасности,

достичь рациональной структуры средств, что направляются на предотвращение (или оперативное устранение) последствий стихии или других факторов, которые препятствуют деятельности того или другого лица.

Методом страхования создаются резервы денежных ресурсов, которые становятся источником роста инвестиций в экономику.

Страхование, как один из эффективных рыночных механизмов управления рисками, призвано способствовать обеспечению стабильного развития экономики и системы социальной защиты. Оно стимулирует развитие рыночных отношений и деловой активности в стране, улучшает инвестиционный климат. Степень развития страхового рынка отражает возможности экономического роста страны. Способствуя перераспределению рисков между экономическими субъектами и возмещению убытков за счет накопления, страхование позволяет повысить эффективность экономики в целом и отдельных предприятий. Поэтому динамичное развитие системы страхования - одна из важных стратегических задач в области создания инфраструктуры рынка.

В целом, страхование предоставляет всем хозяйствующим субъектам и членам общества гарантии в возмещении ущерба.

25.3 Классификация видов и форм страхования

В зависимости от объекта выделяют пять основных видов страхования (рис. 25.4).

Ввод наблюдения происходит с целью подготовить мероприятия, направленные либо на оздоровление предприятия, либо на его ликвидацию. Эта процедура осуществляется под наблюдением кредиторов. Наблюдение вводится с принятием арбитражным судом заявления о признании должника банкротом. С этого момента деятельность предприятия осуществляется с рядом существенных ограничений.

Задачами социального страхования являются формирование денежных фондов, из которых покрываются затраты, связанные с содержанием нетрудоспособных или лиц, не участвующих в

трудовом процессе, сокращение разрыва в уровне материального обеспечения неработающих и работающих членов общества.

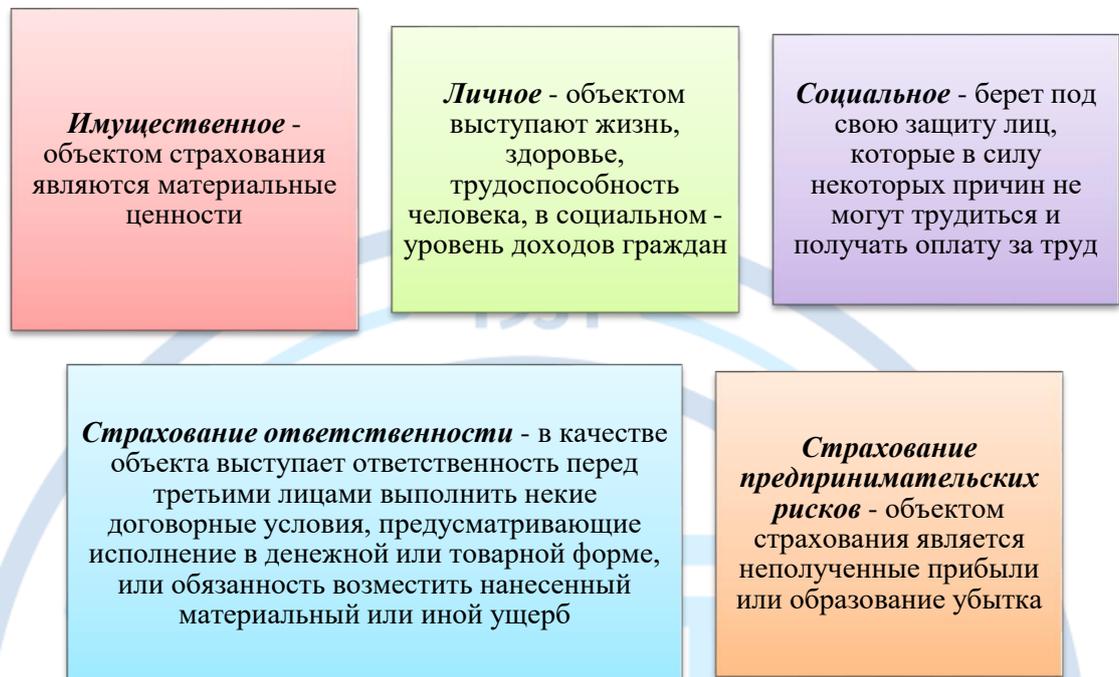


Рис. 25.4 Отрасли страхования в зависимости от объекта

Учитывая особую важность социального страхования, его влияние на общественные процессы, государство во многих странах создает системы обязательного государственного социального страхования, дающие возможность значительной концентрации ресурсов в единых фондах и тем самым обеспечивающие надежной социальной защитой население страны.

По форме организации страхование выступает как государственное, акционерное, взаимное.

Государственное страхование представляет собой организационную форму, где в качестве страховщика выступает государство в лице специально-уполномоченных на эти организации. В круг интересов государства входит его монополия на проведение любых или отдельных видов страхования.

Акционерное страхование - негосударственная организационная форма, где в качестве страховщика выступает частный капитал в виде акционерного общества, уставной фонд

которого формируется из акций и других ценных бумаг, принадлежащих юридическим и физическим лицам.

Взаимное страхование - негосударственная организационная форма, которая выражает договорённость между группой физических, юридических лиц о возмещении друг другу будущих возможных убытков в определённых долях согласно принятым условиям.

Контрольные вопросы и задания:

1. Раскройте сущность страхования как экономической категории.
2. Охарактеризуйте объекты и субъекты страхования.
3. Раскройте сущность основных принципов страхования.
4. Охарактеризуйте отрасли страхования в зависимости от объекта.
5. Раскройте цели и задачи социального страхования.
6. Раскройте особенности страхования ответственности.
7. В чем суть принципа контрибуции страхования?
8. Раскройте суть принципа суброгации страхования.

Глава 26. СУЩНОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВ БАНКОВСКОЙ И ПАРАБАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

Ключевые слова и словосочетания: кредитная система, банк, банковская система, банк банков, коммерческий банк, финансовая устойчивость коммерческого банка, элементы парабанковской системы.

26.1 Роль и значение коммерческих банков в кредитной системе государства

Под **кредитной системой** понимают совокупность специализированных кредитных организаций, профессионально занимающихся банковской и иной кредитной деятельностью в рамках национальной правовой инфраструктуры. Кредитная система представляет собой комплекс надзорных, функциональных и инфраструктурных элементов кредитного спроса и кредитного предложения.

Кредитная система разделяется на две составляющих: банковская система и парабанковская система.

Ключевым звеном кредитной системы выступает банковская система, концентрирующая основную массу кредитных и финансовых операций. Основой кредитной системы исторически являются банки. Выполнение отдельных банковских операций восходит к глубокой древности (Древний Вавилон, Египет, Греция и Римская империя). Первые предшественники современных банков возникли во Флоренции и Венеции (1587 г.) на основе меняльного дела - обмен денег различных городов и стран. Главными операциями банков был прием денежных вкладов и безналичные расчеты. Позднее по такому принципу организовались банки в Амстердаме (1605г.) и Гамбурге (1618г.) Банки обслуживали преимущественно торговлю и расчеты, но недостаточно были связаны с производством. Не была развита у них и такая важная функция, как выпуск кредитных денег. В настоящее время

экономику государства невозможно представить без банковской системы.



Рис. 26.1 Институциональная структура кредитной системы

Банковская система по своей природе является важнейшей составляющей механизма реализации воспроизводственных отношений в экономике. Степень ее устойчивости может характеризовать состояние национальной экономики, социальную сферу в обществе, сферу политических и международных взаимоотношений, и многие другие аспекты экономической и социальной жизни страны. С другой стороны, финансовая устойчивость банковской системы непосредственно зависит от стабильности и устойчивости социально-экономической обстановки в стране.



Рис. 26.2 Основные операции современной банковской системы



Рис. 26.3 Классификация функций коммерческого банка

Аккумуляция и мобилизация денежного капитала - это одна из старейших функций банков. Мобилизуемые банком свободные денежные средства предприятий и населения, с одной стороны, приносят их владельцам доходы в виде процента, а с другой - создают базу для проведения ссудных операций. Именно с помощью

банков происходит сосредоточение денежных средств и превращение их в капитал.

Посредничество в кредите является другой важной функцией коммерческих банков. Прямым кредитным отношениям между владельцами свободных денежных средств и заемщиками препятствует несоответствие объема капитала, предлагаемого в ссуду, с потребностью в нем. Не совпадает и срок высвобождения этого капитала со сроком, на который он требуется заемщику. Непосредственные кредитные связи между владельцами капитала и заемщиками затрудняет также снижение риска неплатежеспособности заемщика. Коммерческие банки, выполняя роль финансового посредника, устраняют эти затруднения.

Особая функция банков - *создание кредитных денег* в виде банковских депозитов, которые используются с помощью чеков, векселей, карточек. Коммерческие банки образуют депозиты, во-первых, принимая наличные деньги от своих клиентов. При этом общее количество денег в обращении не увеличивается, происходит лишь замена одного вида кредитных денег (банкнот) другим (депозитами). Во-вторых, банк создает депозиты на основе выдачи банковских ссуд, приобретения у клиентов ценных бумаг, иностранной валюты и золота. При этом происходит увеличение объема денежной массы в обращении.

Одной из функций коммерческих банков является функция *проведения расчетов и платежей* в хозяйстве. Банки являются посредниками в платежах. Именно они традиционно занимают ведущее место в организации и осуществлении денежных расчетов. Коммерческие банки осуществляют платежи по поручению клиентов, принимают деньги на счета и ведут учет всех денежных поступлений и выдач.

Получила развитие такая функция коммерческих банков, как *посредничество в выполнении операций с ценными бумагами*. Коммерческие банки имеют право осуществлять различные операции с ценными бумагами, в частности, такие как выпуск, покупка, продажа, хранение, учет и иные операции. Осуществляя

для своих клиентов выпуск и размещение акций и облигаций, коммерческие банки имеют возможность направлять капитал для производственных целей, для финансирования государственных расходов. Выступая посредниками в операциях с ценными бумагами, банки способствуют тем самым развитию и дальнейшему формированию фондового рынка. Рынок ценных бумаг дополняет систему кредита и взаимодействует с ней.

Консультационные услуги коммерческих банков заключаются в консультировании клиентов по таким вопросам, как улучшение их финансового положения, получение лизинговых услуг и инновационных кредитов, применение новых форм расчетов, использование пластиковых карточек, составление отчетности и др. За последние годы расширяются информационные услуги, связанные со сбором и предоставлением информации о кредито- и платежеспособности клиентов коммерческого банка, о рынке банковских услуг, процентных ставках по активным и пассивным операциям и т.д.

26.2 Понятие финансовой устойчивости коммерческих банков

С экономической точки зрения понятие финансовой устойчивости банка следует рассматривать в значении его устойчивого равновесия. При этом существует различие между понятиями «финансовая устойчивость», «равновесие» и «стабильность».

Как научная категория экономическая финансовая устойчивость отражает сущность особого состояния хозяйственной системы в сложной рыночной среде, характеризующего гарантию целенаправленности ее движения в настоящем и прогнозируемом будущем.

Финансовая устойчивость коммерческого банка - это способность банка в динамичных условиях рыночной среды четко и оперативно выполнять свои функции, пользоваться доверием клиентов, обеспечивать надежность вкладов юридических и

физических лиц и своих обязательств по краткосрочному и долгосрочному обслуживанию клиентов, постоянно совершенствовать технологию и организацию внутрибанковской и межбанковской деятельности, обеспечивая, в конечном счете, необходимую эффективность результатов работы как в интересах своих акционеров, кредиторов и клиентов, так и в целях развития экономики в целом.

Финансовая устойчивость банка характеризуется финансовой независимостью от внешних заемных источников, то есть финансовая устойчивость банка - это состояние его счетов, гарантирующее его постоянную платежеспособность.

В целом, *финансовая устойчивость коммерческого банка* - это финансовая устойчивость его финансового положения в долгосрочной перспективе. Она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором коммерческий банк, свободно маневрируя денежными средствами, способен путем их эффективного использования обеспечить бесперебойный процесс осуществления своей экономической деятельности.

Управление финансовой устойчивостью коммерческого банка состоит из регулирования всех видов устойчивости, перечисленных выше. Совокупность финансовой и организационной устойчивости включает в себя процесс принятия стратегических решений и предполагает:

- сбор и обработку информации;
- выработку решений;
- управленческий консалтинг;
- контроль, анализ;
- регулирование;
- организацию и оптимизацию организационной структуры;
- бизнес-планирование банка и его подразделений;
- менеджмент персонала банка.

Устойчивость банковской системы в целом оказывает непосредственное влияние на экономическую ситуацию в стране.

26.3 Факторы и показатели финансовой устойчивости коммерческих банков в рыночной экономике

Деятельность коммерческих банков представляет собой комплекс взаимосвязанных процессов, которые зависят от многочисленных факторов (табл. 26.1).

Таблица 26.1

Факторы, влияющие на устойчивость коммерческого банка

Классификационные признаки	Факторы
По способу возникновения	Внешние и внутренние
По времени действия	Постоянные и форс-мажорные
По степени важности результата	Основные и второстепенные
По структуре	Простые и сложные
По направлению влияния	Положительные и отрицательные
По содержанию	Политические, экономические, социальные и организационные

Будучи тесно взаимосвязанными, эти факторы нередко разнонаправленно влияют на результаты жизнедеятельности коммерческого банка: одни - положительно, другие - отрицательно, заставляя его экстренно менять свою стратегию и тактику на финансовом рынке.

Огромное влияние на устойчивость коммерческих банков оказывают *финансовые факторы*, то есть состояние и развитие финансового рынка. Состояние финансового рынка определяется следующими факторами: денежной эмиссией, темпами инфляции, процентами по краткосрочным кредитам, изменениями государственного регулирования во внешнеэкономической и валютной областях, золотовалютными резервами страны, размером внешней задолженности страны, состоянием и перспективами фондового рынка и др.

Общепризнанное влияние на устойчивость, как отдельных коммерческих банков, так и банковской системы в целом, оказывают

политические факторы. Политическая ситуация в стране определяется устойчивостью существующего правительства, его политикой, влиянием оппозиции, стабильностью или социальной напряженностью в административно-территориальных образованиях. Политическая стабильность является условием успешно развития рынка банковских услуг, поскольку определяет возможности социально-экономического развития страны и укрепления ее позиций на международном рынке. Существенно влияют на устойчивость коммерческих банков и *правовые факторы*, то есть формы и методы правового регулирования банковской деятельности. Устойчивость законодательства, его относительная консервативность создает предпосылки нормального правового регулирования возникающих проблем. При этом законодательство оказывает влияние на развитие банковской системы особыми правилами регулирования тех или иных банковских операций и сделок. Подготовка законопроектов, имеющих целью совершенствование действующего законодательства, устранение имеющихся в нем пробелов, относится к числу первоочередных задач, от решения которых во многом зависит устойчивость банковской системы.

Экономические, финансовые, правовые и политические факторы во многом определяют комплекс *социально-психологических факторов*. К последним можно отнести: уверенность большинства населения в правильности проводимых экономических преобразований, в стабильности налогового, таможенного и валютного законодательства, в хороших перспективах для развития экономики в целом и ее отдельных отраслей.

К *природным факторам* справедливо отнести те, которые технически затрудняют функционирование коммерческих банков (наводнения, землетрясения, ураганы и т.д.).

Внутренние факторы устойчивости банка следует подразделить на три группы: организационные факторы; технологические факторы; финансово-экономические факторы.

К организационным факторам относятся: стратегия банка, уровень управления, квалификация кадров, взаимоотношения с учредителями, внутренняя политика банка.

Таблица 26.2

Показатели оценки финансовой устойчивости коммерческих банков

Показатели устойчивости	Коэффициенты	Порядок расчета коэффициентов, характеризующих показатели устойчивости	Рекомендуемое значение коэффициентов
Достаточность капитала	Коэффициент достаточности капитала	$\frac{\text{Капитал}}{\text{Активы, взвешенные с учетом риска}} \times 100\%$	10%
Качество пассивов	Коэффициент клиентской базы	$\frac{\text{Вклады граждан} + \text{средства юридических лиц}}{\text{Общий объем привлеченных средств}} \times 100\%$	80%
	Коэффициент стабильности ресурсной базы	$\frac{\text{Суммарные обязательства} - \text{обязательства до востребования}}{\text{Суммарные обязательства}} \times 100\%$	70%
Качество активов	Коэффициент эффективности использования активов	$\frac{\text{Активы, приносящие доход}}{\text{Суммарные активы}} \times 100\%$	65%
	Коэффициент агрессивности кредитной политики	$\frac{\text{Ссудная задолженность}}{\text{Привлеченные ресурсы банка}} \times 100\%$	65%
	Коэффициент качества ссудной задолженности	$\frac{\text{Ссудная задолженность} - \text{расчетный РВПС}}{\text{Ссудная задолженность}} \times 100\%$	99%
Ликвидность	Коэффициент мгновенной ликвидности	$\frac{\text{Высоколиквидные активы}}{\text{Обязательства до востребования}} \times 100\%$	20%
	Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Обязательства до востребования и на срок до 30 дней}} \times 100\%$	70%
	Коэффициент общей ликвидности	$\frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Общая сумма активов} - \text{обязательные резервы}} \times 100\%$	20%
Прибыльность	Коэффициент рентабельности активов	$\frac{\text{Прибыль}}{\text{Совокупные активы}} \times 100\%$	5%
	Коэффициент рентабельности капитала	$\frac{\text{Прибыль}}{\text{Капитал}} \times 100\%$	10%

Ко второй группе внутренних факторов, оказывающих влияние на устойчивость банка, относятся *технологические факторы*,

включающие в себя ориентацию банка на развитие банковских технологий, потребности рынка в новых банковских продуктах и услугах.

Базельский Комитет по банковскому надзору был основан в 1974 году при Банке международных расчетов. В него входят центральные банки крупнейших государств¹⁰. Комитет разрабатывает рекомендации и стандарты банковского надзора, применяемые органами банковского регулирования и надзора разных стран.

В 1988 г. появилось соглашение по капиталу «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала» - **Базель I**.

В 2004 г. Комитет выпустил документ «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы» - **Базель II**, предлагающий улучшенные подходы в области регулирования капитала. Главной целью документа стало совершенствование системы управления банковскими рисками.

Кризис 2007 г. продемонстрировал несостоятельность системы управления рисками финансовых институтов и органов надзора. В результате в июле **2009 г.** был разработан пакет документов, определяющих правила секьюритизации и формирования торгового портфеля кредитных организаций - **Базель 2,5**.

Базель III возник в **2010 г.** как реакция на глобальный финансовый кризис 2008 г. Этот кризис был усугублен взаимосвязанностью системно значимых кредитных организаций посредством множества сложных транзакции (взаимная выдача субординированных кредитов).

Основные изменения в расчете капитала в Базель III направлены на увеличение минимальных требований и улучшение его структуры, которая будет состоять из капитала 1 уровня

¹⁰ На настоящий момент странами-членами Базельского комитета являются 27 государств: Австралия, Аргентина, Бельгия, Бразилия, Великобритания, Германия, Гонконг, Индия, Индонезия, Испания, Италия, Канада, Китай, Корея, Люксембург, Мексика, Нидерланды, Россия, Саудовская Аравия, Сингапур, США, Турция, Франция, Швейцария, Швеция, Южная Африка, Япония. Европейская комиссия принимает участие в работе на правах наблюдателя.

(базовый капитал 1 уровня + дополнительный капитал 1 уровня) и капитала 2 уровня (не менее 8% величины рисков кредитного, рыночного, операционного рисков **ВР**). *Капитал 1 уровня* (не менее 6% величины рисков ВР) необходим для поддержания нормального функционирования банка и поглощения потерь в момент их возникновения. *Капитал 2 уровня* необходим для обеспечения поглощения убытков при ликвидации банка, состоит из следующих элементов: инструменты, эмитированные банком; добавочный капитал за счет эмиссионного дохода (премия по акциям) по инструментам капитала 2 уровня; инструменты дополнительного капитала, выпущенные консолидированными дочерними учреждениями и др.

26.4 Характеристика основных элементов парабанковской системы

Термин *парабанковская* (сходная с *банковской, околобанковская*) *система* предполагает объединение учреждений, не включаемых в банковскую систему по административному или организационному признаку, в значительной степени дистанцированных от банковской деятельности. Хотя деятельность учреждений банковской системы и оказывает косвенное влияние на институты парабанковской системы, на их параметры, состояние, операции, в общую иерархию они не входят и не подчинены воздействию банковской системы. В парабанковской системе встроена своя иерархия, но не по принципу подчиненности, а в соответствии с тем, какую роль играют кредитные операции в деятельности этих учреждений. Наибольшее значение кредитные операции имеют в деятельности учреждений, входящих в группу кредитных организаций специализированного типа, однако при этом реализуется несколько принципов включения их в эту ведущую группу.

Формы, в которых реализуются различные виды кредита, достаточно разнообразны и по номинациям, и по организации, и по срокам, и по видам, и уровню процентных ставок и комиссионных,

и по характеру альтернативных денежных потоков и иных методик управления рисками. Соответственно, многие из них практически неприменимы для деятельности коммерческих банков и небанковских кредитных организаций банковского типа и выполняются организациями, не включенными в банковскую систему.

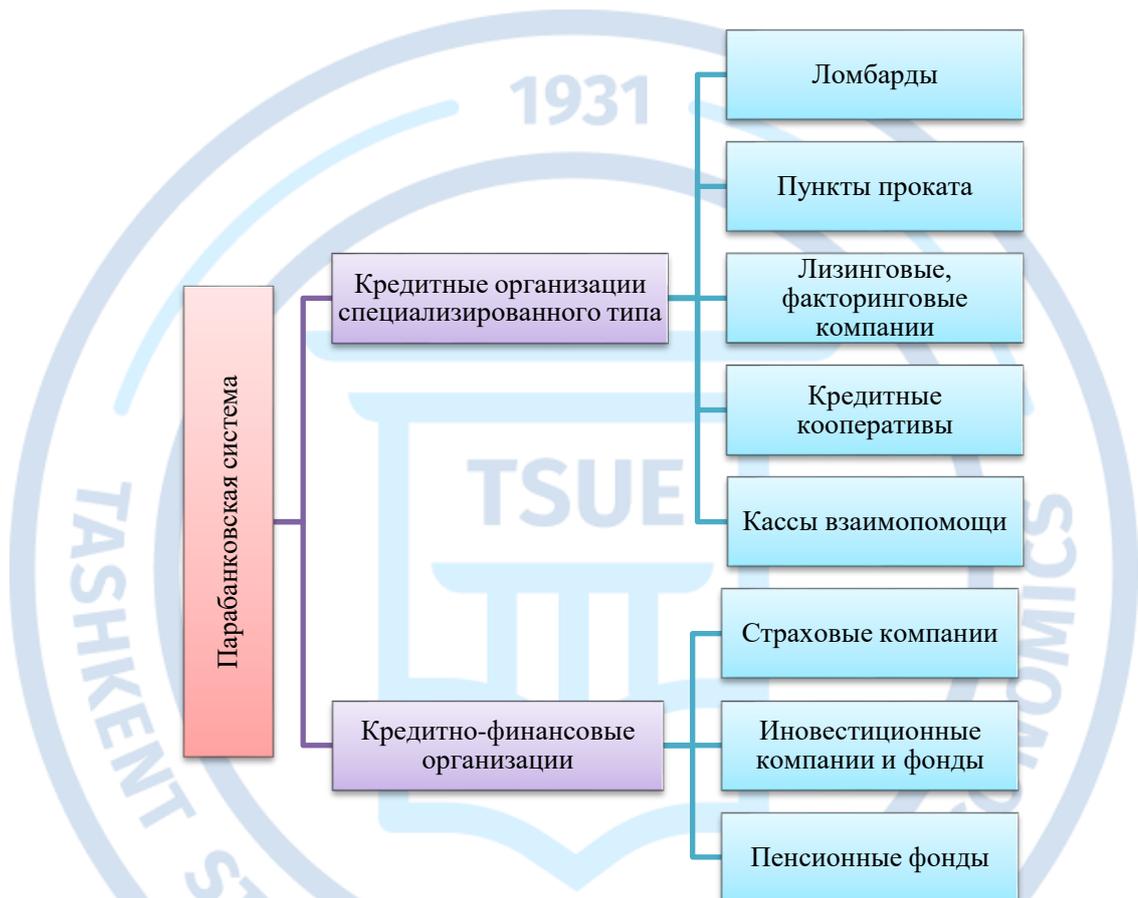


Рис. 26.4 Институциональная структура парабанковской системы

К специализированным кредитным институтам парабанковской системы относятся:

– *ломбарды*, выплачивающие после соответствующей оценки денежные суммы под часть стоимости закладываемого ценного имущества (ювелирные изделия, меха, антиквариат, бытовую технику, автомобили и иное) и, кроме того,

осуществляющие профессиональное их хранение и торговые операции по невыкупленному имуществу;

– *фирмы проката*, осуществляющие предоставление во временное пользование на условиях возвратности, срочности и платности преимущественно частным лицам и домашним хозяйствам различных предметов потребления: жилья, автомобилей, бытовой техники, посуды, музыкальных инструментов и иных, вплоть до предложений эксклюзивного характера типа «жены на прокат» (приготовление пищи, уборка, уход за детьми и другое) или «муж на час» (ремонт бытовой техники и оборудования, уборка, воспитание детей и другое). Кредитный спрос на подобные услуги часто связан с проведением мероприятий социокультурного характера (свадьбы, юбилей и другое), организацией отдыха, а также периодической сменой места пребывания по условиям работы в транснациональных корпорациях;

– *факторинговые и форфейтинговые компании* приобретают у своих клиентов долговые требования до наступления срока платежа по ним, фактически предоставляя им кредит до наступления срока оплаты.

Контрольные вопросы и задания:

1. Раскройте сущность и структуру кредитной системы государства.
2. Перечислите и охарактеризуйте основные функции коммерческого банка.
3. Какие факторы влияют на устойчивость коммерческого банка?
4. Охарактеризуйте основные показатели оценки финансовой устойчивости коммерческих банков.
5. Охарактеризуйте особенности деятельности специализированных кредитных институтов парабанковской системы.

Глава 27. МЕСТО И ЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ

Ключевые слова и словосочетания: население, домашнее хозяйство, доходы и расходы домохозяйств, управление финансами домохозяйств, дифференциация доходов населения, причины дифференциации доходов.

27.1 Сущность, функции и структура финансов населения

Одним из важнейших звеньев финансовой системы любого государства выступают финансы населения. **Финансы населения** - это распределительные и перераспределительные денежные отношения по поводу сохранения, приобретения более высокого социального статуса или вынужденного его понижения, а также решения задач текущего и перспективных этапов жизненных циклов семьи и гражданина. При этом происходит перераспределение собственности между физическими лицами, их взаимодействие с бюджетом, инвестиционная деятельность, участие в залоге, страховании, а также перераспределение средств, направляемых на удовлетворение личных потребностей, и др.

Финансы населения являются структурным элементом частных (децентрализованных) финансов, в состав которых входят:

Финансы домашнего хозяйства

включающие финансы семьи

если это расширенное домашнее хозяйство, в состав которого входят несколько семей

Финансы семьи

если в составе домашнего хозяйства представлена одна семья

Личные финансы каждого из членов семьи

Рис. 27.1 Состав финансов населения

Отождествление финансов домашних хозяйств с финансами семьи возможно только в том случае, если домашнее хозяйство представлено одной семьей, самостоятельно определяющей свою финансовую политику в отношении управления своими семейными финансами, в данном случае домашнее хозяйство будет тождественно семье, и финансы домашнего хозяйства будут финансами семьи. Если домашнее хозяйство представлено одним индивидом, то личные финансы индивида будут тождественны финансам домашнего хозяйства.

С одной стороны, понятие домашнего хозяйства подразумевает совместно проживающих людей, ведущих общее хозяйство и имеющих общий бюджет или систему бюджетов. Это может быть и семья, и один член семьи, имеющий источник дохода и самостоятельно ведущий хозяйство, а также любые иные формы организации и управления «ведения общего хозяйства». С другой стороны, одиночка не является семьей, но он может вести домашнее хозяйство.

Считать финансы домашних хозяйств и финансы семьи синонимами некорректно в том случае, если рассматривается расширенное домашнее хозяйство, когда под одной крышей проживают несколько семей, у каждой из которых независимо от степени родства будут свои финансы, свой бюджет, и у каждого из супругов могут быть свои личные финансы.

С точки зрения методологии правильнее разделять такие понятия, как финансы домашних хозяйств, финансы семьи, финансы индивидов, в рамках целого, объединяющего понятия - финансы населения. Одним из основных критериев отличия домашнего хозяйства от хозяйства семьи является наличие обособленных семейных бюджетов и моделей управления ими в составе домашнего хозяйства.

Основной целью финансовых отношений, которые складываются внутри семьи, является эффективное сбережение личных денежных средств граждан, совместное управление и

использование части индивидуальных финансовых ресурсов для решения общесемейных задач.

27.2 Доходы и расходы домашних хозяйств как составляющие финансов населения

Доходы населения представляют собой совокупность денежных средств и материальных благ, полученных или произведенных домашними хозяйствами за определенный промежуток времени. О важности этой категории говорит тот неоспоримый факт, что от размера доходов напрямую зависит уровень потребления населения.

Источники формирования доходов различны по своей природе, но главными из них являются заработная плата, предпринимательский доход и, несомненно, государственная денежная помощь в форме социальных трансфертных платежей.

Денежные доходы населения - оплата труда всех категорий населения, пенсии, пособия, стипендии, поступления от продажи сельхоз продукции, от собственности, в виде % по вкладам, ценным бумагам, дивидендов, от предпринимательской деятельности, от продажи национальной валюты. Оплата труда - главный фактор, влияющий на рост денежных доходов населения. Реальные денежные доходы - денежные доходы, скорректированные на индекс потребительских цен на товары и услуги. В настоящее время наблюдается общая позитивная тенденция роста доходов населения и реальной зарплаты, увеличение минимального потребительского бюджета и пенсий. Но доля оплаты труда в ВВП намного меньше, чем в экономически развитых странах (около 35% против развитых 50-60%); медленные темпы восстановления главных функций экономики - воспроизводственная и стимулирующая.

Если показатели доходов населения отражают его потенциальные возможности удовлетворения потребностей в благах и услугах, то использование этих доходов на приобретение благ и услуг, а также сбережение отражают фактическое удовлетворение этих потребностей.

Денежные расходы населения - это фактические затраты на приобретение материальных и духовных ценностей, включающие потребительские расходы и расходы, непосредственно не связанные с потреблением. Денежные расходы выполняют важную роль по воспроизводству рабочей силы, обеспечивают формирование рынка товаров и услуг, фондового рынка. Население выступает основным потребителем социальной сферы.

Денежные расходы и сбережения населения - расходы на покупку товаров и оплату услуг, обязательные платежи (налоги, % по кредитам, взносы в общественные организации), добровольные взносы, покупка иностранной валюты, накопление сбережений во вкладах и ценных бумагах. В общем объеме доля потребления продуктов питания очень высока 50-60%, что ассоциируется с низким уровнем жизни населения, по норме должна не превышать 30%.

Баланс денежных доходов и расходов населения отражает движение той части ВВП государства, которая в форме денежных доходов поступает в распоряжение населения и используется на покупку товаров и оплату услуг, добровольные и обязательные платежи и взносы, также учитываются все денежные средства, направленные на все виды сбережений.

Таблица 27.1

Доходы и расходы населения

Доходы населения	Расходы населения
Фонд оплаты труда	Покупка товаров и оплата услуг
Социальные трансферты, в том числе пенсии, пособия, стипендии	Обязательные платежи и добровольные взносы
Доходы населения от собственности, предпринимательской деятельности, кредитно-финансовых операций	Прирост вкладов в банках, приобретение недвижимости, валюты, облигаций, государственных займов и др.

27.3 Управление финансами домашних хозяйств

Экономические отношения между членами семьи зависят от сложившейся системы управления финансами внутри домашнего хозяйства, в соответствии с которой все его члены в той или иной

мере согласны с принятой моделью внутреннего, семейного финансового менеджмента.

Для достижения финансового благополучия домашнего хозяйства необходимы структурированный и комплексный подходы к сбалансированной стратегии управления семейным (личным) бюджетом, адекватная тактика постановки задач, способствующих улучшению материального положения, в первую очередь личного, и реализация направлений и способов формирования семейных (личных) финансов.

Экономические интересы членов семьи, связанные с формированием финансовых отношений, возникающих в процессе их совместной деятельности, еще недостаточно изучены. В основном экономисты рассматривают общие вопросы, касающиеся организации инвестиционного поведения домашних хозяйств, их доходную и расходную часть, состав и структуру потребления. За рамками исследований остаются экономические мотивы членов семьи, побуждающие их участвовать в совместной деятельности домашнего хозяйства, взятого в целом, а это является основной причиной противоречий в личностных финансовых взаимоотношениях. И эти экономические мотивы оформляются в виде конкретных целей, которые ставит перед собой индивид в процессе взаимоотношений с другими людьми, в том числе и со своими родственниками.

Управление финансами домашних хозяйств основывается на свободе выбора оптимальной модели, учитывающей интересы и предпочтения всех его членов при сохранении контроля со стороны основного «кормильца» за формированием и расходованием семейного бюджета. В процессе организации финансового менеджмента домашних хозяйств решаются вопросы, связанные с управлением бюджетом семьи, организацией семейного бизнеса, обеспечением необходимого уровня потребительских благ и услуг, учетом индивидуальных инвестиционных предпочтений и др.

Исследование взаимодействия членов домашнего хозяйства в процессе хозяйственной деятельности, механизма, позволяющего

принимать решения внутри семьи, дают возможность обосновать направления семейной экономической политики и на этой основе способствовать более рациональному и эффективному использованию семейного бюджета. При этом следует обратить внимание на макро- и микроэкономические отношения, которые возникают между членами домашнего хозяйства, и на роль семьи в системе сложившихся взаимосвязей.

С точки зрения организационной формы бизнеса домашнее хозяйство можно характеризовать как единоличное владение, принадлежащее одному человеку или семье, в которой все активы и обязательства являются одновременно личным имуществом и обязательствами ее владельца. *Финансовые ресурсы домашних хозяйств* - это те денежные средства, которые остаются в распоряжении его участников после уплаты всех обязательств, связанных с распределением и перераспределением денежных потоков в рамках личного (семейного) бюджета, и направляются для удовлетворения индивидуальных потребностей. Проблема организации и управления финансами домашних хозяйств состоит не только в том, сколько, как и каким образом осуществить распределение и перераспределение свободных денежных ресурсов средств, а в том, ведет ли это к изменению сложившихся объемов, темпов и пропорций финансовых ресурсов, условий и порядка организации финансовых отношений внутри семьи.

Обобщая существующие модели по управлению бюджетом семьи - бюджетом домашнего хозяйства, которые предлагаются в различных информационных источниках, можно выделить три наиболее распространенных типа денежных отношений: общий семейный бюджет, два личных бюджета и три бюджета (семейный и личные бюджеты).

- общий семейный бюджет. Все финансовые ресурсы, принадлежащие обоим супругам, расходуются совместно.
- два личных бюджета. Каждый супруг ведет свой личный бюджет и самостоятельно оплачивает свои личные расходы.

– три бюджета (семейный и личные бюджеты). Это - оптимальный вариант управления личными финансами: каждый из супругов имеет свой личный бюджет плюс общий с супругом бюджет на расходы по ведению домашнего хозяйства. Такая система отражает как индивидуальность супругов, так и их общность.

27.4 Дифференциация доходов населения и ее основные причины

Под *дифференциацией (неравенством) денежных заработков* «понимается объективно предопределенный имеющейся системой производственных взаимоотношений итог распределения заработков, выражающий степень неравномерности распределения удобств и проявляющийся в отличии частей государственного заработка, получаемых различными группами народонаселения».

Хотя дифференциация заработков народонаселения была во все эпохи, присуща любой экономике, лишние ее размеры в сообществе признаются социальным злом, с которым приходится бороться разными методами: внедрением современной шкалы налогообложения, государственной регулировкой заработной платы, внедрением налогов на имущество, выплатами малоимущим пенсий, пособий, социальных стипендий и других трансфертов.

Чтоб эффективно реагировать на дифференциацию в распределении заработков, финансовая и социальная политика обязаны базироваться на то, как создается данная дифференциация, какие категории народонаселения в итоге конфигурации заработка вносят больший вклад в динамику неравенства и, наиболее основное, каковы предпосылки ее происхождения.

В итоге научных исследований было выяснено, что неравенство в заработках народонаселения формируется в итоге комплексного взаимодействия причин, характеризующих финансовую, общественную и географическую обстановку. К примеру, изучения экспертов Института общественно-финансовых проблем народонаселения демонстрируют, что повышение

дифференциации зарплаток народонаселения в 2 раза понижает среднегодовой темп ВВП на 18-20%.

Отличия в источниках заработка и их структуре приводят к ужесточению отличий в денежных зарплатках. И все же дифференциация зарплаток в значимой мере находится в зависимости от отличий в личных зарплатках людей, на которые воздействуют наиболее различные причины. Существует несколько теорий, призванных разъяснить предпосылки данных различий.

Первая из теорий пытается объяснить неравенство зарплаток тем, что якобы люди различаются от остальных разного рода собственными характеристиками. Один из основателей данного расклада утверждал, что разница в зарплатках людей в главном зависит от значения IQ и естественного ума человека.

Второй подход к разъяснению дифференциации зарплаток связан с воззрением о том, что *единичным представителям народонаселения достается в наследство от близких либо далеких членов семьи какое-то имущество*, что дает им перед остальными превосходство в зарплатках, которое само собой предполагает приобретение высшего образования в дорогих университетах, открытие доходного бизнеса и т.п. В дальнейшем это превосходство определяет завышенные зарплатки последующих поколений данной семьи.

В соответствии с еще одной теорией приобретение зарплаток - беспорядочный процесс и имеет чисто стохастическую основу, то есть *размер заработка индивидуума не зависит от природных возможностей либо его человеческих способностей* и все люди изначально схожи и имеют полностью одинаковые способности.

Территориальная дифференциация зарплаток интерпретируется как процесс и как итог формирования отличий между отдельными территориями страны: большими финансовыми регионами, городскими и сельскими поселениями. Отличия в развитии территорий державы имеют различные нюансы, однако в собственной совокупности они могут формировать различные территориальные ситуации. При этом нужно подметить, что

региональная дифференциация заработков чаще только условна и ориентируется только в сопоставлении одной доли местности с иной, а еще ориентируется обилием разных составляющих.

Причины дифференциации доходов населения

Наследственные причины (обеспеченность ресурсами, способностями, наличие одаренности)
Человеческий капитал (профессиональные качества, наличие опыта в какой-либо деятельности, уровень образования)
Трудовые усилия работников, их заинтересованность в труде
Наличие или отсутствие рыночной дискриминации
Факторы, влияющие на решения, принимаемые экономическим субъектом и определяющие результат его деятельности (везение и т.п.)

Рис. 27.2 Основные причины дифференциации доходов населения

Значительную особенность в межрегиональной дифференциации заработков имеют различия, сформированные под воздействием отраслевой квалификации. В сырьевых регионах с экспортной ориентацией продукции степень средних заработков сравнительно высок. И, напротив, в ареалах с сельскохозяйственной специализацией, как правило, более низкий уровень доходов населения.

Контрольные вопросы и задания:

1. Раскройте сущность, функции и структуру финансов населения.
2. Охарактеризуйте социально-экономическую сущность доходов и расходов домашних хозяйств как составляющих финансов населения.
3. Какой подход выступает оптимальным в управлении финансами домашних хозяйств?
4. Перечислите и обоснуйте основные причины дифференциации доходов населения.
5. Охарактеризуйте градацию населения по уровню жизни.

Глава 28. РОЛЬ ФИНАНСОВ В РАЗВИТИИ МЕЖДУНАРОДНОГО СОТРУДНИЧЕСТВА В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ

Ключевые слова и словосочетания: международные экономические отношения, глобализация экономики, мировое хозяйство, национальная экономика, формы международной интеграции, влияние финансов на развитие международных экономических отношений.

28.1 Сущность международных экономических отношений

Мировое хозяйство представляет собой совокупность национальных хозяйств, взаимосвязанных мировыми хозяйственными отношениями на основе международного разделения труда с целью наиболее эффективного использования производственных ресурсов. На этой основе между странами возникают международные экономические отношения, т.е. хозяйственные отношения между резидентами и нерезидентами.

Международные экономические отношения - связи, устанавливающиеся между странами мира в результате торговли, миграции рабочей силы, вывоза капитала, международного кредита, валютных отношений и научно-технического сотрудничества.

Мировое хозяйство как целостная система оформилось на рубеже 19-20 веков, в результате деятельности корпораций и создания колониальных империй. Объективной основой формирования мирового хозяйства является общественное разделение труда, перешагнувшее рамки национальных хозяйств и превратившее страны в звенья единого мирового воспроизводственного процесса.

Понятие мирового хозяйства тесно связано с понятием об общественном разделении труда, интернационализации хозяйственной жизни, международной экономической интеграции.

Главным элементом международных экономических отношений являются *международные валютные отношения* -

экономические отношения, связанные с функционированием национальных валют на мировом рынке, денежным обслуживанием товарообмена между странами, использованием валюты как платёжного средства и кредита. Валютные отношения, так или иначе, сопровождают международную торговлю, вывоз капитала за рубеж, научно-технический обмен, кредитование, международные расчёты и иные экономические и культурные связи между государствами.

Важным моментом в развитии мирового хозяйства является образование тех или иных союзов государств, направленных на развитие экономического сотрудничества между странами в области производства, торговли, валютных отношений. Протекающие на этой основе экономические процессы получили название *интеграция*.

Международная экономическая интеграция - это процесс объединения элементов национальных экономик, высшая на современном этапе ступень интернационализации хозяйственной жизни, при этом происходят межгосударственное развитие, действующее в соответствии со специальными соглашениями и обладающее общей организационной структурой, представленной различными руководящими учреждениями, независимыми наднациональными образованиями.

В ходе протекания интеграционных процессов происходят углубление международного разделения труда, ограниченных ресурсов и возможностей и обеспечение наиболее эффективного производства на интегрируемых территориях. Также происходит более интенсивный обмен товарами, услугами, капиталами и рабочей силой, происходят сближение национальных экономик в целом.

Исторически первой формой интеграции в Европе было Европейское экономическое сообщество (ЕЭС), возникшее в 1957 г. путём объединения шести западноевропейских стран - Бельгии, Голландии, Италии, Люксембурга, Франции и ФРГ. Позднее к ЕЭС присоединились и другие европейские страны. Целью сообщества

было создание объединённого рынка товаров, капиталов, услуг, рабочей силы стран-участниц. В основе ЕЭС лежал таможенный союз, в рамках которого были отменены тарифные ограничения на взаимную торговлю промышленными товарами, для стран-участниц была создана зона беспошлинной торговли, разработаны меры защиты от внешних конкурентов. С 1992 г. ЕЭС называют Европейским сообществом. Европейское сообщество является объединением государств, которые стремятся к политическому и экономическому единству при частичном отказе от своих национальных суверенитетов.

Интеграция может принимать различные формы. Выбор формы интеграционного объединения определяет уровень, стратегию интеграции и её конечную цель. Мировая практика позволяет выделить следующие формы экономической интеграции:



Рис. 28.1 Формы мировой экономической интеграции

Развитие интеграционных процессов привело к объединению государств с целью свободного перемещения товаров и услуг внутри группы государств и образованию в их регионе общего рынка.

В настоящее время сформировалась следующая структура мирового хозяйства:



Рис. 28.2 Структура мирового хозяйства

Субъектами мирового хозяйства являются:

- государства с их народнохозяйственными комплексами;
- транснациональные корпорации;
- международные организации и институты.

Интеграционные процессы в странах мирового хозяйства, вывоз сырья из слаборазвитых стран, использование финансово-кредитных отношений способствовали в отдельных государствах росту ВВП. Республика Узбекистан как субъект мирового хозяйства всё более включается в мировое хозяйство, используя разнообразные формы международных экономических отношений.

В настоящее время международные экономические отношения между субъектами мирового хозяйства утвердились и реализуются в следующих основных формах:

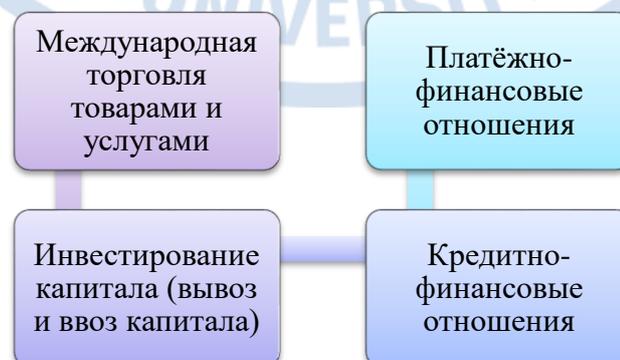


Рис. 28.3 Формы международных экономических отношений

Во всех этих формах международных экономических отношений важную роль играют финансы.

28.2 Роль и воздействие финансов на развитие международных экономических отношений

Финансовые ресурсы - это наиболее глобальный экономический ресурс мира. Об этом говорят громадные обороты на некоторых сегментах мирового финансового рынка, в первую очередь на валютном рынке, а также все присутствие нерезидентов на рынках кредитов акций, количество которых постоянно растёт. Высокий уровень глобализации финансовых ресурсов объясняется прежде всего тем, что это наиболее мобильный вид экономических ресурсов.

Глобализация финансовых ресурсов порождает как позитивные, так и негативные последствия. *К позитивным* можно отнести в первую очередь смягчение нехватки финансовых ресурсов в мире в следствии чего в современных условиях, особенно это характерно для развитых и некоторых развивающихся странах, капитал, в первую очередь как денежная форма, уже не является дефицитным ресурсом. Глобализация усиливает конкуренцию на национальных финансовых рынках и тем самым снижает стоимость финансово-кредитного посредничества (финансовых услуг).

К отрицательным последствиям глобализации финансовых ресурсов мира в первую очередь относится усиление нестабильности национальных финансовых рынков, которые происходят в основном из-за того, что финансовые кризисы в отдельных регионах намного сильнее сказываются на других странах и регионах.

Финансы как экономический инструмент хозяйствования используются для осуществления интеграции страны в мировую экономику. Финансовый механизм, складывающийся в сфере международных экономических связей, выступает орудием реализации финансовой политики государства в области международного сотрудничества страны. Функционируя в

международной сфере, финансы оказывают влияние на экономические интересы участников международных связей, выступают как стимул развития международной экономической интеграции.

Роль финансов в развитии международных связей проявляется по трем основным направлениям (рис. 28.4).

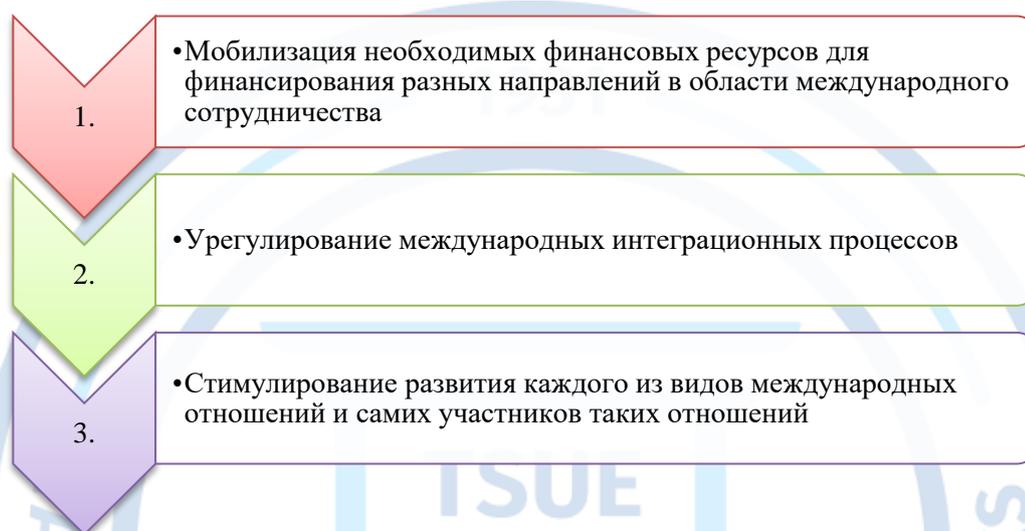


Рис. 28.4 Роль финансов в развитии международных связей

Финансы, в первую очередь, оказывают влияние на экспортно-импортные операции. Благодаря им происходит стимуляция выпуска конкурентоспособной продукции, которая пользуется спросом на мировом рынке. Финансы могут сформировать некую долю национального дохода, которая реализуется в процессе внешнеэкономической деятельности.

Важнейшая форма международного сотрудничества является участие государства в международных организациях и фондах. Это участие предполагает внесение соответствующих квот в уставные капиталы и бюджеты данных организаций. Источниками взносов выступают валютные или другие финансовые фонды и ресурсы участвующих национальных организаций и государственных структур.

Еще одним из направлений влияния финансов в области развития международных связей является мобилизация ресурсов иностранных инвесторов. Иностранные инвестиции осуществляются в виде привлечения средств иностранных государств-инвесторов, иностранных коммерческих организаций, международных строительных компаний для сооружения объектов в различных отраслях отечественной экономики. Предприятия и объекты, которые создаются на условиях кредитования, остаются на территории государства в качестве национального достояния. Другие же организации, которые финансируются иностранными предпринимателями за счет фондов своих фирм или из средств бюджетов иностранных государств, функционируют как совместные предприятия и иностранные юридические лица.

Иностранные инвестиции в экономику государства способствуют ее развитию и создают условия для интеграции в мировую экономику. С целью стимулирования иностранных инвесторов устанавливается система финансовых, валютных и таможенных льгот.

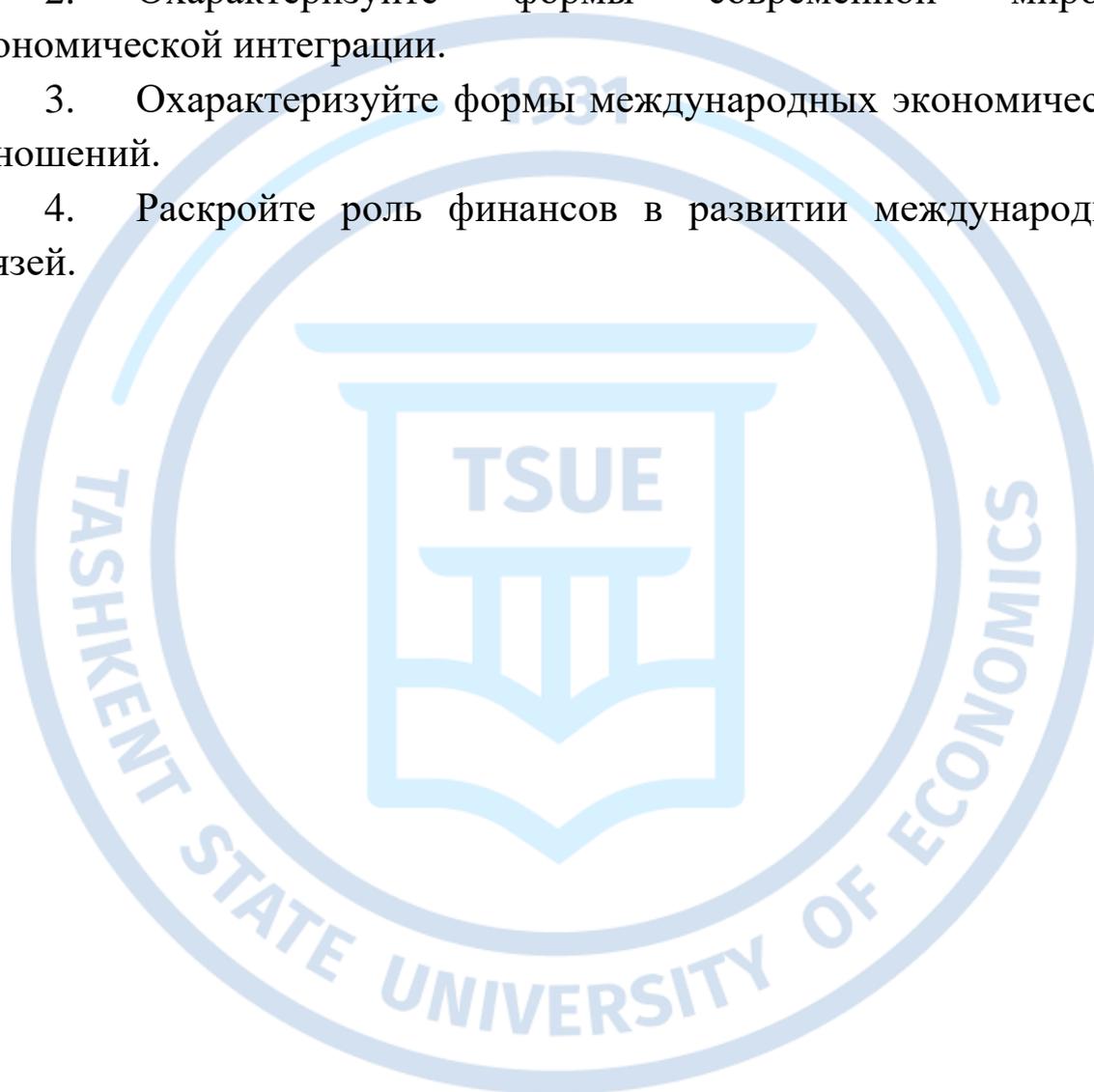
За правильностью и законностью ведения финансовых операций в сфере внешнеэкономической деятельности осуществляется финансовый, валютный и таможенный контроль. При обнаружении нарушений и злоупотреблений правомочные органы применяют установленные законодательством санкции и штрафы, регулируя, таким образом, организацию финансовых отношений.

Как особая сфера функционирования, финансы внешнеэкономической деятельности обладают специфическими чертами. Они реализуются в ресурсах, которые формируются не только в национальных денежных единицах, но и в иностранной валюте. Обязательным субъектом распределительных отношений является зарубежный партнер в лице иностранного государства, международной организации, иностранной фирмы и т.д. Расширение международных экономических связей способствует

формированию внешних источников финансовых ресурсов, используемых в укреплении национальной экономики.

Контрольные вопросы и задания:

1. Раскройте сущность и значение международных экономических отношений.
2. Охарактеризуйте формы современной мировой экономической интеграции.
3. Охарактеризуйте формы международных экономических отношений.
4. Раскройте роль финансов в развитии международных связей.



ТЕСТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

1. Что понималось под термином «финансы» изначально?

- A. Денежный платеж
- B. Все деньги
- C. Деньги в виде банкнот и монет
- D. Отношения, возникающие при обмене материально-вещественными ресурсами между людьми

2. Когда и в какой стране впервые появился термин «finansia»?

- A. В XIII-XV вв. в торговых городах Италии
- B. В X- XI вв. в Испании
- C. В XVII- XVIII вв. в Англии
- D. В IV в. До н.э. в Древней Греции

3. В современном понимании финансы - это:

- A. Денежные распределительные отношения
- B. Все деньги
- C. Совокупность денежных средств
- D. Метод государственного регулирования экономики

4. Каковы предпосылки появления финансов?

- A. Все ответы верны
- B. Развитие денежной формы экономических отношений
- C. Появление первых государств (потребность в финансировании особых расходов - строительство дорог, охрана границ, военные кампании и т.п.)
- D. Развитие правовых норм

5. Перу какого из древних ученых-философов принадлежит трактат о государственных финансах Аттики?

- A. Ксенофонт
- B. Аристотель
- C. Конфуций
- D. Сократ

6. Какой признак категории «финансы» выступает наиболее характерным?

- A. Денежный характер отношений
- B. Товарная природа отношений
- C. Наличие товарно-денежных отношений
- D. Строгая централизация

7. Назовите отличительные признаки финансов:

- A. Все ответы верны
- B. Финансы - денежная категория
- C. Финансы связаны только с распределением денежных средств
- D. Финансы используют фондовый метод распределения

8. Регулирующая функция финансов:

- A. Связана с вмешательством государства через государственные расходы, налоги, государственный кредит в процесс воспроизводства
- B. Связана с созданием так называемых основных или первичных доходов путем распределения национального дохода среди участников материального производства
- C. Проявляется через концентрацию всех финансовых ресурсов в соответствующих фондах денежных средств
- D. Сигнализирует о наличии отклонений в пропорциях национального долга и валового внутреннего продукта

9. Какие классические функции финансовой системы были сформулированы американским экономистом Р. Масгрейвом?

- A. Аллокация ресурсов; перераспределение доходов; стабилизация экономики
- B. Накопительная и сберегательная
- C. Перераспределительная, регулирующая и контрольная
- D. Аккумулятивная, стимулирующая и социальная

10. Что означает функция аллокации ресурсов по Р. Масгрейву?

- A. Она связана с предоставлением обществу определенных благ со стороны государства, которые не может и не желает предоставлять частный сектор: внутренняя и внешняя безопасность; создание транспортной сети; строительство городских инженерных коммуникаций и т. д.
- B. Это корректировка распределения доходов и имущества для достижения большей социальной справедливости
- C. Осуществляется путем реализации целевых установок экономической политики, направленной на обеспечение высокой занятости, стабильности цен, постоянного и соразмерного экономического роста
- D. Осуществление посредством специального экономического механизма концентрации денежных средств, создания материальной

основы существования государства и обеспечения его функционирования

11. Что означает функция стабилизации экономики по Р. Масгрейву?

А. Осуществляется путем реализации целевых установок экономической политики, направленной на обеспечение высокой занятости, стабильности цен, постоянного и соразмерного экономического роста

В. выступает в виде стимулирования деятельности хозяйствующих субъектов, направленного на развитие НТП и решение социальных проблем

С. Она связана с предоставлением обществу определенных благ со стороны государства, которые не может и не желает предоставлять частный сектор: внутренняя и внешняя безопасность; создание транспортной сети; строительство городских инженерных коммуникаций и т. д.

Д. Осуществление посредством специального экономического механизма концентрации денежных средств, создания материальной основы существования государства и обеспечения его функционирования

12. Что подразумевается под функцией перераспределения доходов по Р. Масгрейву?

А. Корректировка распределения доходов и имущества для достижения большей социальной справедливости: лица, имеющие повышенный доход, вносят в фонд общества по своим относительным размерам долю, превышающую получаемую ими общественную помощь; лица с низкими доходами получают от государства больше, чем вкладывают в общий финансовый фонд

В. Стимулирование деятельности хозяйствующих субъектов, направленного на развитие НТП и решение социальных проблем

С. Предоставление обществу определенных благ со стороны государства, которые не может и не желает предоставлять частный сектор: внутренняя и внешняя безопасность; создание транспортной сети; строительство городских инженерных коммуникаций и т. д.

Д. Реализация целевых установок экономической политики, направленной на обеспечение высокой занятости, стабильности цен, постоянного и соразмерного экономического роста

13. Как называют совокупность различных сфер финансовых отношений (звенья финансовой системы), в

процессе которых образуются и используются фонды денежных средств, как централизованные, так и децентрализованные?

- A. Финансовая система государства
- B. Финансовый контроль
- C. Государственные финансы
- D. Финансовый анализ

14. Назовите важнейшие звенья государственных финансов

- A. Государственный бюджет, государственные внебюджетные фонды, государственный кредит, финансы государственных предприятий
- B. Финансы коммерческих и некоммерческих предприятий и организаций
- C. Финансы банковской и парабанковской системы
- D. Финансы домашних хозяйств и страхования

15. Назовите важнейшие звенья негосударственных финансов

- A. Финансы предприятий и организаций, банковской системы и домохозяйств
- B. Государственный бюджет и государственные внебюджетные фонды
- C. Государственный кредит
- D. Финансы государственных предприятий

16. Как называют отношения по поводу распределения и перераспределения совокупного общественного продукта и части национального богатства, связанные с формированием финансовых ресурсов государства и использованием их на затраты по расширению производства, удовлетворения растущих социально-культурных потребностей общества, нужд обороны и управления?

- A. Государственные финансы
- B. Негосударственные финансы
- C. Финансы домохозяйств
- D. Финансы страхования

17. Каким финансам принадлежит ведущая роль в обеспечении определенных темпов развития всех отраслей экономики, перераспределении финансовых ресурсов между отраслями экономики и регионами страны, производственной и непроизводственной сферами, а также отдельными группами и слоями населения?

- A. Общегосударственным финансам
- B. Негосударственным финансам
- C. Финансам домохозяйств
- D. Финансам банковской системы

18. Основу _____ функции финансов составляет мониторинг (наблюдение) за движением денежных средств:

- A. Контрольной
- B. Распределительной
- C. Аккумулирующей
- D. Стимулирующей

19. _____ функция финансов означает осуществление посредством специального экономического механизма концентрации денежных средств, создания материальной основы существования государства и обеспечения его функционирования:

- A. Аккумулирующая
- B. Распределительная
- C. Социальная
- D. Регулирующая

20. _____ является первоначальный капитал, выраженный в уставном, складочном, паевом капитале:

- A. Коммерческих предприятий
- B. Государственного бюджета
- C. Государственных целевых внебюджетных фондов
- D. Домашних хозяйств

21. Основные направления формирования финансовых ресурсов предприятий

- A. Мобилизация ресурсов на финансовых рынках
- B. Собственные и приравненные к ним средства
- C. Все ответы верны
- D. Поступление финансовых средств через бюджетную и кредитную систему

22. К какой группе финансовых ресурсов относят прибыль, амортизационные отчисления по основным средствам и нематериальным активам, выручка от реализации выбывшего имущества, целевые поступления и др.?

- A. Собственные и приравненные к ним средства
- B. Мобилизованные на финансовых рынках

C. Поступившие через бюджетную систему

D. Поступившие через кредитную систему

23. К какой группе финансовых ресурсов относят субсидии и другие трансферты?

A. Поступившие через бюджетную систему

B. Мобилизованные на финансовых рынках

C. Собственные и приравненные к ним средства

D. Поступившие через кредитную систему

24. Как называют особую сферу деятельности государства, направленную на мобилизацию финансовых ресурсов, их рациональное распределение и эффективное использование?

A. Финансовая политика

B. Финансовый рынок

C. Финансовая система

D. Финансовые ресурсы

25. Какие цели преследует финансовая политика государства?

A. Социальные цели

B. Политические цели

C. Экономические цели

D. Все ответы верны

26. К основным задачам финансовой политики относят

A. Обеспечение условий для формирования максимально возможных финансовых ресурсов

B. Все ответы верны

C. Установление рационального распределения и использования финансовых ресурсов

D. Организация регулирования и стимулирования экономических и социальных процессов финансовыми методами

27. Назовите важнейшие направления государственной финансовой политики

A. Повышение благосостояния населения

B. Повышение деловой активности в стране

C. Все ответы верны

D. Развитие международных экономических отношений

28. Какой из видов финансовой политики обосновывает необходимость вмешательства и регулирования государством циклического развития экономики через государственные расходы, за счет которых формируется дополнительный спрос и

как следствие - рост производства, ликвидация безработицы, увеличение национального дохода?

- A. Регулирующая политика
- B. Классическая политика
- C. Планово-директивная политика
- D. Все ответы верны

29. Целью какой из видов финансовой политики является концентрация всех неиспользуемых населением, предприятиями и местными органами власти финансовых ресурсов в руках государства и их последующее распределение в соответствии с основными направлениями государственного плана развития?

- A. Планово-директивная политика
- B. Классическая политика
- C. Регулирующая политика
- D. Политика свободной торговли

30. Как называют совокупность финансовых мероприятий государства по регулированию правительственных доходов и расходов?

- A. Фискальная политика
- B. Внешнеэкономическая политика
- C. Политика занятости
- D. Политика свободной торговли

31. Каковы конечные цели фискальной политики государства на макроуровне?

- A. Обеспечение полной занятости, стабильности цен и экономического роста
- B. Пополнение государственного бюджета
- C. Осуществление важнейших расходов государства
- D. Осуществление свободной торговли

32. Назовите основные инструменты фискальной политики государства

- A. Система налогообложения
- B. Государственные расходы
- C. Трансферты
- D. Все ответы верны

33. Как называют адресные, целевые выплаты домохозяйствам (гражданам) без предоставления со стороны последних каких-либо товаров или услуг?

- A. Трансферты

- В. Государственные расходы
- С. Государственные доходы
- Д. Все ответы верны

34. Каковы основные цели системы налогообложения?

- А. Установление структуры (видов) налогов, ставок налогообложения и порядка взимания налогов
- В. Закупка государством товаров и услуг в целях выполнения государственных программ
- С. Осуществление адресных, целевых выплаты домохозяйствам (гражданам) без предоставления со стороны последних каких-либо товаров или услуг
- Д. Все ответы верны

35. Что понимается под дискреционной фискальной политикой?

- А. Политика, основанная на сознательном вмешательстве в налоговую систему и изменении объема государственных расходов с целью воздействия на экономический рост, безработицу и инфляцию
- В. Политика, основанная на действии встроенных стабилизаторов, обеспечивающих естественное приспособление экономики к фазам деловой конъюнктуры
- С. Политика, стимулирующая воздействие на совокупный спрос в период экономического спада
- Д. Политика, оказывающая сдерживающее воздействие на совокупный спрос в период экономического подъема

36. В чем суть недискреционной фискальной политики?

- А. Это политика, основанная на действии встроенных стабилизаторов, обеспечивающих естественное приспособление экономики к фазам деловой конъюнктуры
- В. Это политика, основанная на сознательном вмешательстве в налоговую систему и изменении объема государственных расходов с целью воздействия на экономический рост, безработицу и инфляцию
- С. Это политика, стимулирующая воздействие на совокупный спрос в период экономического спада
- Д. Это политика, оказывающая сдерживающее воздействие на совокупный спрос в период экономического подъема

37. Какую фискальную политику ведет государство в период экономического подъема?

А. Политику, оказывающую сдерживающее воздействие на совокупный спрос

В. Политику, стимулирующую воздействие на совокупный спрос

С. Политику, основанную на действии встроенных стабилизаторов, обеспечивающих естественное приспособление экономики к фазам деловой конъюнктуры

Д. Политику, основанную на сознательном вмешательстве в налоговую систему и изменении объема государственных расходов с целью воздействия на экономический рост, безработицу и инфляцию

38. Бюджетная политика определяет:

А. Принципы организации межбюджетных отношений

В. Принципы организации отношений в области финансов при формировании доходов бюджета

С. Принципы осуществления расходов бюджета

Д. Все ответы верны

39. Какая из функций налогов и системы налогообложения оказывает влияние на остроту социальных противоречий в обществе и может либо сглаживать, либо усиливать их?

А. Социальная функция

В. Регулирующая функция

С. Контрольная функция

Д. Фискальная функция

40. Какая из функций налогов и системы налогообложения означает, что уровень и динамика налоговых поступлений отражают состояние экономики и тенденцию ее развития?

А. Контрольная функция

В. Регулирующая функция

С. Социальная функция

Д. Фискальная функция

41. Какая из функций налогов и системы налогообложения означает, что налоговые поступления являются одним из основных источников формирования государственных финансов?

А. Фискальная функция

В. Регулирующая функция

С. Социальная функция

Д. Контрольная функция

42. Назовите основные методы взимания налогов

- A. Начисления, удержания, кадастровый
- B. Прямые и косвенные
- C. Общегосударственные и местные
- D. Общие и специальные

43. Назовите основные источники уплаты налогов

- A. Стоимость, расходы, прибыль, заработная плата
- B. Доходы, имущество, вид деятельности
- C. Юридические и физические лица
- D. Общие и специальные

44. Назовите основные группы налогов по зачислению в разные уровни бюджетной системы

- A. Общегосударственные и местные
- B. Прямые и косвенные
- C. Юридические и физические лица
- D. Общие и специальные

45. Как называют политику, при которой применяется максимальная налоговая нагрузка, максимальные государственные инвестиции в экономику, максимальные социальные расходы?

- A. Политика максимальных налогов
- B. Политика разумных налогов
- C. Политика экономического роста
- D. Нет правильного ответа

46. Как называют политику, при которой применяется средняя налоговая нагрузка, минимальные государственные инвестиции в экономику, средние социальные расходы?

- A. Политика разумных налогов
- B. Политика максимальных налогов
- C. Политика экономического роста
- D. Нет правильного ответа

47. Как называют политику, при которой применяется минимальная налоговая нагрузка, средние государственные инвестиции в экономику, минимальные социальные расходы?

- A. Политика экономического роста
- B. Политика максимальных налогов
- C. Политика разумных налогов
- D. Нет правильного ответа

48. Назовите стратегические направления налоговой политики

- A. Все ответы верны
- B. Построение стабильной налоговой системы
- C. Облегчение налогового бремени товаропроизводителей
- D. Сокращение налоговых льгот

49. Какая из моделей налоговой системы ориентируется на прямые налоги, в особенности с физических лиц?

- A. Англосаксонская модель
- B. Евроконтинентальная модель
- C. Латиноамериканская модель
- D. Смешанная модель

50. Какой из моделей налоговой системы присуща высокая доля отчислений на социальное страхование и косвенных налогов, последние в несколько раз превышают объемы прямых?

- A. Евроконтинентальная модель
- B. Англосаксонская модель
- C. Латиноамериканская модель
- D. Смешанная модель

51. Что характерно для Латиноамериканской модели налоговой системы?

- A. Инфляция в этих странах высока, в связи с этим преобладает доля косвенных налогов
- B. Диверсифицирование структуры доходов, то есть избежание зависимости от одного вида налога
- C. Высокая доля отчислений на социальное страхование и косвенных налогов, последние в несколько раз превышают объемы прямых
- D. Ориентация на прямые налоги, в особенности с физических лиц

52. Определите основные характеристики смешанной модели налоговой системы:

- A. Диверсифицирование структуры доходов, то есть избежание зависимости от одного вида налога
- B. Преобладание доли косвенных налогов
- C. Высокая доля отчислений на социальное страхование и косвенных налогов, последние в несколько раз превышают объемы прямых

D. Ориентация на прямые налоги, в особенности с физических лиц

53. Какая группа расходов имеет наибольший удельный вес в расходах государственного бюджета Республики Узбекистан:

- A. Расходы на социально-культурные мероприятия
- B. Расходы на содержание органов власти
- C. Расходы на экономику
- D. Расходы на финансирование централизованных инвестиций

54. В государственном бюджете Республики Узбекистан расходы на _____ имеют наибольший удельный вес в группе расходов на социально-культурные мероприятия:

- A. Образование
- B. Здравоохранение
- C. Науку
- D. Культуру и спорт

55. Важнейшей целью и конечным итогом эффективного управления финансами является:

- A. Сбалансированность экономики на макроуровне
- B. Снижение банковских процентных ставок
- C. Изъятие максимально возможного дохода у предприятий
- D. Материальная поддержка финансово неустойчивых предприятий

56. Какова роль финансов в экономике?

- A. Обеспечение эффективного управления финансовыми ресурсами и их воспроизводство
- B. Удовлетворение потребности в денежных средствах у всех субъектов экономики
- C. Формирование дополнительных денежных доходов у населения
- D. Формирование дополнительных денежных доходов у государства

57. К органам управления финансами специальной компетенции относится:

- A. Государственный налоговый комитет Республики Узбекистан
- B. Правительство
- C. Президент
- D. Олий Мажлис

58. В соответствии с теорией классиков финансовая политика отрицает:

- A. Вмешательство государства в экономику вообще
- B. Вмешательство в политику занятости
- C. Регулирование циклического развития экономики
- D. Регулирование государством инфляции и инфляционных процессов

59. Финансовый контроль в форме аудиторской проверки может (или должен) быть:

- A. Как инициативным, так и обязательным
- B. Должен быть обязательным для всех предприятий
- C. Должен проводиться на инициативной основе
- D. Должен быть обязательным только для государственных предприятий

60. Какие из нижеприведенных методов не относятся к методам финансового контроля?

- A. Экстраполяция
- B. Экспертиза
- C. Аудит
- D. Ревизия

61. Какие из нижеприведенных методов относятся к методам финансового контроля?

- A. Аудит
- B. Экстраполяция
- C. Интерполяция
- D. Индексный метод

62. Назовите основные этапы управления финансами

- A. Финансовое планирование, оперативное управление, финансовый контроль
- B. Финансовый анализ и прогноз
- C. Финансовый анализ и финансовый контроль
- D. Все ответы верны

63. Что представляет собой совокупность действий и операций за соблюдением финансово-экономического законодательства и финансовой дисциплиной?

- A. Финансовый контроль
- B. Финансовый анализ
- C. Финансовый прогноз
- D. Оперативное управление финансами

64. Что является объектом финансового контроля?

- A. Финансовые перераспределительные отношения
- B. Хозяйственная деятельность предприятия
- C. Деятельность субъекта хозяйствования в целом
- D. Материально-техническая база предприятия

65. Что является основным средством обеспечения законности и правомерности деятельности субъектов финансово-экономических отношений?

- A. Финансовый контроль
- B. Финансовое планирование
- C. Финансовый анализ
- D. Финансовое прогнозирование

66. На основе какого нормативного документа осуществляется обмен идеями, опытом и инициативами по развитию системы внешнего финансового контроля, с учетом национальных особенностей и общих интересов?

- A. Лимская декларация руководящих принципов контроля
- B. Нормативно-правовые акты по деятельности Департамента государственного финансового контроля государства
- C. Положение о внутреннем финансовом контроле
- D. Акт пересчета в ходе контрольных мероприятий Федерального казначейства по внутреннему государственному финансовому контролю

67. Где и когда была принята Лимская декларация руководящих принципов финансового контроля?

- A. Республика Перу, 1977 г.
- B. Мексика, 1980 г.
- C. США, 1978 г.
- D. Аргентина, 1982 г.

68. Назовите формы финансового контроля в зависимости от времени проведения:

- A. Предварительный, текущий и последующий контроль
- B. Документальный и фактический контроль
- C. Внутрихозяйственный и общественный контроль
- D. Окончательный финансовый контроль

69. Назовите формы финансового контроля в зависимости от характера материала:

- A. Документальный и фактический контроль
- B. Предварительный, текущий и последующий контроль

- C. Общегосударственный и ведомственный контроль
- D. Окончательный финансовый контроль

70. Какой из видов финансового контроля проводится на стадии составления, рассмотрения и утверждения проектов бюджетов, финансовых планов хозяйствующих субъектов, смет доходов и расходов учреждений и организаций, учредительных документов и т.д.?

- A. Предварительный финансовый контроль
- B. Текущий финансовый контроль
- C. Последующий финансовый контроль
- D. Окончательный финансовый контроль

71. Какой из видов финансового контроля проводится в процессе совершения хозяйственных и финансовых операций, исполнения финансовых планов, бюджетов?

- A. Текущий финансовый контроль
- B. Предварительный финансовый контроль
- C. Последующий финансовый контроль
- D. Окончательный финансовый контроль

72. Какой из видов финансового контроля отличается углубленным изучением хозяйственной и финансовой деятельности хозяйствующего субъекта за определенный период, что позволяет вскрыть недостатки проведения финансового контроля в целом?

- A. Последующий финансовый контроль
- B. Предварительный финансовый контроль
- C. Текущий финансовый контроль
- D. Окончательный финансовый контроль

73. Какой финансовый контроль проводится неправительственными организациями и выполняется группами, отдельными физическими лицами на основе добровольности и безвозмездности?

- A. Общественный финансовый контроль
- B. Аудиторский финансовый контроль
- C. Внутрихозяйственный финансовый контроль
- D. Негосударственный финансовый контроль

74. Какие документы служат источниками информации для документального (формального) контроля?

- A. Все ответы верны
- B. Первичные документы, регистры бухгалтерского учета

С. Бухгалтерская, статистическая и оперативно-техническая отчетность

Д. Нормативная, проектно-конструкторская, технологическая и другая документация

75. Какой из видов финансового контроля проводится контрольно-ревизионными управлениями министерств и ведомств?

- А. Ведомственный финансовый контроль
- В. Негосударственный финансовый контроль
- С. Аудиторский финансовый контроль
- Д. Общегосударственный финансовый контроль

76. Какой из видов финансового контроля может осуществляться как на основе обязательности, так и на основе инициативы?

- А. Аудиторский финансовый контроль
- В. Негосударственный финансовый контроль
- С. Ведомственный финансовый контроль
- Д. Общегосударственный финансовый контроль

77. Какой из видов финансового контроля построен на принципе полного хозрасчета, проводимого на основе договора между хозяйствующим субъектом и проверяющим органом?

- А. Аудиторский финансовый контроль
- В. Негосударственный финансовый контроль
- С. Ведомственный финансовый контроль
- Д. Общегосударственный финансовый контроль

78. Организация кассового исполнения государственного бюджета и государственных внебюджетных фондов в Узбекистане возложена на:

- А. Казначейство
- В. Центральный Банк Республики Узбекистан
- С. Министерство экономического развития и сокращения бедности
- Д. Органы исполнительной власти

79. Составляющей финансового контроля является:

- А. Бюджетный контроль
- В. Банковский надзор
- С. Контроль кассовой дисциплины
- Д. Все ответ верны

80. Финансовые ресурсы - это:

А. Совокупность фондов денежных средств, обслуживающих финансовые отношения

В. Совокупность доходов и расходов предприятия

С. Денежные средства в банках

Д. Все ответ верны

81. Что является основным источником финансовых ресурсов коммерческих предприятий?

А. Прибыль предприятия

В. Безвозмездные перечисления

С. Денежные средства в банках

Д. Средства государственного бюджета

82. Как называется комплексная проверка первичных документов, учетных регистров, бухгалтерской и статистической отчетности, фактического наличия денежных средств?

А. Ревизия

В. Проверка

С. Обследование

Д. Экспертиза

83. Какой из видов финансового контроля направлен на контроль исполнения местных бюджетов?

А. Контроль органов местного самоуправления

В. Независимый (аудиторский) контроль

С. Ведомственный контроль

Д. Контроль финансов кредитных органов

84. Какой из видов финансового контроля направлен на контроль подотчетных ведомств предприятий?

А. Ведомственный контроль

В. Независимый (аудиторский) контроль

С. Контроль органов местного самоуправления

Д. Контроль финансов кредитных органов

85. Какой из видов финансового контроля состоит в проверке правильности и достоверности данных финансовой отчетности предприятий и организаций?

А. Контроль финансов кредитных органов

В. Независимый (аудиторский) контроль

С. Контроль органов местного самоуправления

Д. Ведомственный контроль

86. Какой из видов финансового контроля проводится специальными фирмами, имеющими на это лицензию?

- A. Независимый (аудиторский) контроль
- B. Государственный контроль
- C. Контроль органов местного самоуправления
- D. Ведомственный контроль

87. Какие методы управления финансами основаны на материальной заинтересованности агентов финансовых отношений, участников финансовой деятельности в лучшем, эффективном использовании финансовых ресурсов?

- A. Экономические методы
- B. Административные методы
- C. Административно-командные методы
- D. Административно-распорядительные методы

88. Какие методы управления финансами основаны на жестком выполнении принятых органами управления решений о формировании, распределении, использовании финансовых ресурсов, соблюдении заданных нормативов распределения и расходования денежных средств?

- A. Административно-распорядительные методы
- B. Административные методы
- C. Административно-командные методы
- D. Экономические методы

89. Какие из методов относятся к косвенным методам управления финансами?

- A. Формирование и поддержание конкурентной среды в экономике, воспрепятствование образованию монополий
- B. Лицензирование предпринимательской деятельности, установление квот на производство некоторых товаров, установление предельных цен на некоторые товары
- C. Финансовое дотирование и субсидирование производства и реализации некоторых товаров и услуг
- D. Установление льгот по налогам для некоторых налогоплательщиков

90. Какие из методов относятся к косвенным методам управления финансами?

- A. Содействие развитию рынка капитала, рынка страховых услуг

В. Лицензирование предпринимательской деятельности, установление квот на производство некоторых товаров, установление предельных цен на некоторые товары

С. Финансовое дотирование и субсидирование производства и реализации некоторых товаров и услуг

Д. Установление льгот по налогам для некоторых налогоплательщиков

91. Какие из методов относятся к прямым методам управления финансами?

А. Применение финансовых санкций к нарушителям финансовой дисциплины

В. Защита контрактных отношений между субъектами рынка

С. Государственное регулирование цен естественных монополий

Д. Проведение эффективной экономической политики

92. Какие из методов относятся к прямым методам управления финансами?

А. Финансовое дотирование и субсидирование производства и реализации некоторых товаров и услуг

В. Защита контрактных отношений между субъектами рынка

С. Государственное регулирование цен естественных монополий

Д. Проведение эффективной экономической политики

93. Назовите задачи управления государственными финансами:

А. Обеспечение относительного баланса экономических интересов государства, юридических и физических лиц

В. Максимизация рентабельности, достижение конкурентоспособного уровня прибыли

С. Рост доходов собственника, менеджеров, персонала фирмы, усиление мотивации их труда

Д. Упрочение завоеванных позиций в конкурентной борьбе, финансовое обеспечение конкурентного преимущества на рынках

94. Назовите основные задачи управления государственными финансами:

А. Обеспечение бездефицитного государственного бюджета

В. Оптимизация затрат, повышение уровня управления капиталом, оптимизация потоков денежных средств

С. Рост доходов собственника, менеджеров, персонала фирмы, усиление мотивации их труда

Д. Упрочение завоеванных позиций в конкурентной борьбе, финансовое обеспечение конкурентного преимущества на рынках

95. Назовите задачи управления негосударственными финансами:

А. Максимизация рентабельности, достижение конкурентоспособного уровня прибыли

В. Обеспечение относительного баланса экономических интересов государства, юридических и физических лиц

С. Обеспечение бездефицитного государственного бюджета

Д. Обеспечение устойчивости национальной валюты

96. Назовите задачи управления негосударственными финансами:

А. Упрочение завоеванных позиций в конкурентной борьбе, финансовое обеспечение конкурентного преимущества на рынках

В. Обеспечение относительного баланса экономических интересов государства, юридических и физических лиц

С. Обеспечение бездефицитного государственного бюджета

Д. Обеспечение устойчивости национальной валюты

97. Перечислите основные полномочия Олий Мажлиса Республики Узбекистан в области управления государственными финансами:

А. Все ответы верны

В. Утверждают ассигнования, выделяемые из республиканского бюджета Республики Узбекистан для распорядителей бюджетных средств первого уровня

С. Утверждают размеры выравнивающих межбюджетных трансфертов, выделяемых из республиканского бюджета бюджету Республики Каракалпакстан, местным бюджетам областей и города Ташкента

Д. Вносят изменения в ассигнования, выделяемые из республиканского бюджета

98. Перечислите основные полномочия Кабинета Министров Узбекистана в области управления государственными финансами:

А. Все ответы верны

В. Утверждает перечень распорядителей бюджетных средств первого и второго уровней

С. Утверждает предельные размеры бюджетных ассигнований для распорядителей бюджетных средств второго уровня

Д. Одобряет предложения о внесении изменений в бюджетные ассигнования, выделяемые для распорядителей бюджетных средств первого и второго уровней

99. Перечислите основные полномочия Министерства финансов Узбекистана в области управления государственными финансами:

А. Все ответы верны

В. На основе предложений распорядителей бюджетных средств первого уровня вносит на утверждение в Кабинет Министров предельные размеры бюджетных ассигнований для распорядителей бюджетных средств второго уровня

С. Утверждает перечень территориальных распорядителей бюджетных средств для подготовки проектов бюджета Республики Каракалпакстан, местных бюджетов областей и города Ташкента, бюджетов районов и городов

Д. Направляет рекомендации по подготовке проектов местных бюджетов Совету Министров Республики Каракалпакстан, хокимиятам областей и города Ташкента

100. Объектами управления финансами являются:

А. Государственные, финансы субъектов хозяйствования, финансы домашних хозяйств

В. Финансовые потоки, ценные бумаги, товарно-денежные отношения

С. Органы законодательной и исполнительной власти

Д. Нет правильного ответа

КЕЙСЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Кейс 1. Определите объем среднедушевых валовых налоговых ресурсов в субъекте федерации при следующих условиях:

- валовой региональный продукт в промышленности - 28909 млн. у.е., в сельском хозяйстве - 4618 млн. у.е., в строительстве - 4772 млн. у.е., в отраслях рыночных услуг - 9575 млн. у.е.;
- среднегодовая численность населения в субъекте федерации - 2218,6 тыс. чел.;
- доля налоговых изъятий в сельском хозяйстве - 5,6%, в строительстве - 16,3%, в промышленности - 26,4%, в отраслях рыночных услуг - 17,9%.

Кейс 2. В национальной экономике:

государственные закупки товаров и услуг равны 950 млн. дол.,
совокупный доход - 5600 млн. дол.,
налоговая ставка - 15%,
аккордные налоги - 220 млн. дол.,
процентная ставка по государственным облигациям - 10%,
стоимость всех имеющихся государственных облигаций - 1300 млн. дол.,
трансфертные платежи - 80 млн. дол.,
из них субсидии фирмам - 35 млн. дол.
Определите состояние государственного бюджета.

Кейс 3. Определите состояние государственного бюджета страны, если известно, что в стране расходы:

на оборону составили 280 млн. дол.,
на здравоохранение - 40 млн. дол.,
на содержание государственного аппарата - 75 млн. дол.,
на образование - 35 млн. дол.,
на науку - 20 млн. дол.,
на выплату социальных пособий - 400 млн. руб.,
на выплату процентов по государственным облигациям - 140 млн. дол.,
на охрану окружающей среды - 45 млн. дол.,
прибыль государственных предприятий составила 22 млн. дол.,
налоги с продаж - 170 млн. дол.,
личный подоходный налог - 390 млн. дол.,

налог на прибыль фирм - 85 млн. дол.,
акцизы - 32 млн. дол.,
таможенные пошлины - 15 млн. дол.,
взносы на социальное обеспечение - 305 млн. дол.

Кейс 4. В экономике страны:

заработная плата составляет 250 млн. дол.,
процентные платежи частных фирм - 15 млн. дол.,
арендная плата - 12 млн. дол.,
доходы собственников - 60 млн. дол.,
чистый факторный доход из-за границы равен (-5) млн. дол.,
пособия по безработице 8 млн. дол.,
пенсии - 4 млн. дол.,
доходы от продажи акций на фондовой бирже - 10 млн. дол.,
прибыль корпораций - 50 млн. дол.,
амортизация - 30 млн. дол.,
косвенные налоги - 20 млн. дол.,
прямые налоги - 35 млн. дол.
Найдите ВВП этой страны.

Кейс 5. Необходимо рассчитать сумму регулирующих доходов бюджета области. Исходные данные:

1. Сумма расходной части бюджета области - 550 млн. у.е.
2. Дефицит бюджета - 55 млн. у.е.
3. Сумма закрепленных доходов - 220 млн. у.е.

Кейс 6. Рассчитайте доходы бюджета городского поселения в целом и в разрезе отдельных источников, если на его территории были собраны следующие виды доходов:

1. Налог на прибыль организаций - 19 млн. у.е.
2. Акцизы на табачную продукцию - 1,5 млн. у.е.
3. Налог на доходы физических лиц - 16 млн. у.е.
4. Земельный налог - 1,2 млн. руб., в том числе с межселенных территорий - 0,8 млн. у.е.
5. Единый налог на вмененный доход - 0,8 млн. у.е.
6. Единый сельскохозяйственный налог - 0,6 млн. у.е.
7. Доходы от использования муниципального имущества - 3,1 млн. у.е.

Кейс 7. Определите размер профицита или дефицита бюджета субъекта федерации в текущем году при следующих условиях:

- расходы бюджета субъекта федерации в текущем году составят 0,76 млрд. у.е.;
- доходы бюджета субъекта федерации в прогнозируемом периоде увеличатся по сравнению с текущим годом на 20% и составят 840 млн. у.е.

Кейс 8. Товар стоимостью 1,5 тыс. у. е. поставлен под выписку векселя со сроком оплаты через 45 дней. Какова должна быть сумма, указанная в векселе, если продавец установил ставку за предоставляемый кредит в размере 25% годовых?

Кейс 9. На основании имеющихся данных определить объем доходов и расходов госбюджета; дефицит или профицит бюджета, млн. у.е.

Выплата процентов по гос. долгу	17 234
Налог на прибыль	4 380,2
НДС	5 216,6
Плата за землю	705,9
Субсидии	15 869,7
Гос. пошлина	180,4
Финансирование учреждений соц. - культ. сферы	5 720
Подходный налог	2 619

Кейс 10. Имеются показатели доходной части госбюджета за ряд лет. Определить недостающие уровни и показатели рядов динамики:

Годы	Доходная часть бюджета, млн. у.е.	Абс. прирост	Тр	Тпр
2018 г.	525	-	-	-
2019 г.	?	75	?	?
2020 г.	?	?	94,7	?
2021 г.	?	?	?	8,2
2022 г.	?	22,2	?	?

Кейс 11. На основе данных о доходах и расходах консолидированного бюджета государства, млрд. у.е.:

Показатель	2021 г	2022 г.	2023 г.
ВВП в текущих ценах	21625,4	26879,8	32987,4
на душу населения, тыс. у.е.	151,1	188,6	232,3
Доходы консолидированного бюджета	8580	10626	13368

Расходы консолидированного бюджета	6821	8375	11379
------------------------------------	------	------	-------

Рассчитайте относительные показатели эффективности консолидированного бюджета государства.

Кейс 12. На основе данных о доходах и расходах консолидированного бюджета государства, млрд. у.е.:

Показатель	2022 г.	2023 г.
Валовой внутренний продукт (ВВП) в текущих ценах	26879,8	32987,4
Доходы консолидированного бюджета	10626	13368
Расходы консолидированного бюджета	8375	11379

Определите влияние на степень профицитности бюджета:

- отношения доходов бюджета к ВВП;
- соотношения доходной и расходной частей бюджета;
- отношения расходов бюджета к ВВП.

Кейс 13. На основе данных о доходах и расходах консолидированного бюджета государства, млн. у.е.:

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Валовой внутренний продукт (ВВП) в текущих ценах	21625,4	26879,8	32987,4
Доходы консолидированного бюджета	8580	10626	13368
Расходы консолидированного бюджета	6821	8375	11379

Рассчитайте показатели:

- эластичности доходов консолидированного бюджета от ВВП;
 - расходов консолидированного бюджета от ВВП;
- Сделайте выводы.

Кейс 14. Предприятие выпустило в обращение 164044 акций номиналом 10 у.е. каждая. Все акции обыкновенные. Выручка от реализации продукции за год за минусом НДС и акциза составила 2971112 у.е. Налогооблагаемая прибыль предприятия за год - 771148 у. е., общая сумма платежей из прибыли в бюджет - 203948 у.е. Доля чистой прибыли, направляемой на выплату дивидендов, установлена на уровне 40%.

Кейс 15. Номинальная стоимость акции - 200 у.е. Определить курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если:

- размер дивиденда - 30%;
- банковская ставка - 25%.

Кейс 16. Рассчитайте: а) валовой доход; б) прибыль от обычной деятельности; в) чистую прибыль промышленного предприятия по данным:

- выручка от реализации продукции (с НДС 18%) 2370 у.е.;
- расходы, относимые на себестоимость - 1520 у.е., в том числе расходы на оплату труда - 922 у.е.,
- внереализационные расходы - 107 у.е.

Кейс 17. Для анализа финансового состояния фирмы «Х» необходимо рассчитать значения коэффициента текущей ликвидности для двух периодов и сравнить со среднеотраслевым значением. Оборотные активы фирмы в первом периоде были равны 381 тыс. долл., во втором периоде увеличились до 421 тыс. долл. Краткосрочные обязательства уменьшились с 220 тыс. долл. до 199 тыс. долл. во втором периоде. Среднеотраслевое значение коэффициента уменьшилось с 2,12 до 1,99 для второго периода.

Кейс 18. Сумма всех активов предприятия в первом периоде составила 1296 тыс. долл., во втором периоде увеличилась до 1322 тыс. долл. Объем собственного капитала фирмы уменьшился с 560 тыс. долл. до 532 тыс. долл. Среднеотраслевое значение показателя не изменилось и равнялось 0,56.

Показатели	На начало периода	На конец периода
Сумма всех активов предприятия, тыс. у.е.	1296	1322
Объем собственного капитала, тыс. у.е.	560	532
Среднеотраслевое значение показателя	0,56	0,56

Для анализа финансового состояния фирмы «Х» необходимо рассчитать значения коэффициента автономии для двух периодов и сравнить со среднеотраслевым значением.

Кейс 19. Амортизационные отчисления составили 83 тыс. долл. в первом периоде и 112 тыс. долл. во втором. Чистая прибыль фирмы увеличилась с 128 тыс. долл. до 162 тыс. долл. во втором периоде. Операционные затраты составили 614 тыс. долл. в первом периоде и 733 тыс. долл. во втором. Среднеотраслевое значение коэффициента увеличилось с 0,31 до 0,34 для второго периода. Для анализа финансового состояния фирмы «Х» необходимо рассчитать значения коэффициента рентабельности по затратам для двух периодов и сравнить со среднеотраслевым значением.

Кейс 20. Сумма всех активов предприятия в первом периоде составила 1296 тыс. долл., во втором периоде увеличилась до 1322 тыс. долл.

Выручка от продаж составила 869 тыс. долл. в первом периоде и 992 тыс. долл. во втором.

Среднеотраслевое значение показателя уменьшилось с 0,81 до 0,76 во втором периоде.

Показатели	На начало периода	На конец периода
Сумма всех активов предприятия, тыс. у.е.	1296	1322
Выручка от продаж, тыс. у.е.	869	992
Среднеотраслевое значение показателя	0,81	0,76

Для анализа финансового состояния фирмы «Х» необходимо рассчитать значения коэффициента оборачиваемости активов для двух периодов и сравнить со среднеотраслевым значением.

Кейс 21. Чистая прибыль фирмы увеличилась с 128 тыс. долл. до 162 тыс. долл. Объем собственного капитала фирмы уменьшился с 560 тыс. долл. до 532 тыс. долл. Среднеотраслевое значение коэффициента уменьшилось с 0,22 до 0,20 для второго периода.

Для анализа финансового состояния фирмы «Х» необходимо рассчитать значения коэффициента рентабельности собственного

капитала для двух периодов и сравнить со среднеотраслевым значением.

Кейс 22. Чистая прибыль фирмы увеличилась с 128 тыс. долл. до 162 тыс. долл. Выручка от продаж составила 869 тыс. долл. в первом периоде и 992 тыс. долл. во втором. Среднеотраслевое значение показателя не изменилось и равнялось 0,156.

Для анализа финансового состояния фирмы «Х» необходимо рассчитать значения коэффициента рентабельность продаж для двух периодов и сравнить со среднеотраслевым значением.

Кейс 23. Чистая прибыль предприятия в первом исследуемом периоде составила 120 тыс. долл., во втором - 150 тыс. долл. Объем совокупного капитала предприятия в первом периоде составил 976 тыс. долл. и 1098 тыс. долл. во втором. Оборотные активы в первом периоде были равны 2311 тыс. долл. и 2102 тыс. долл. во втором. Имелись краткосрочные обязательства на сумму 1327 тыс. долл. в первом периоде и 1455 тыс. долл. во втором. Долгосрочные обязательства составили 421 тыс. долл. в первом периоде и 822 тыс. долл. во втором периоде.

Оцените платежеспособность Детройтского предприятия по производству канцелярских принадлежностей по методике Д.Дюрана.

Кейс 24. Составить текущий финансовый план по операционной деятельности предприятия с равномерным распределением поквартально при:

1 условие. Валовый доход, выручка от реализации продукции товаров, работ, услуг за предшествующий период составили 22,20, 26 млн. у.е.

2 условие. Налоговые платежи в сумме валового дохода определяются в соответствии с законодательством и не меняется по сравнению с предшествующими периодами. Подакцизных товаров нет.

Расходы по основной операционной деятельности предшествующего периода составляет 18, 18, 20 млн. у.е. в том числе постоянные 10, 10, 11 млн. у.е.

В плановом периоде прогнозируется увеличение валовых доходов на 20% по сравнению с последующим годом. А рост расходов прогнозируется на уровне 15% по отношению к последнему году предшествующего периода при сохранении постоянных затрат последнего года.

Налоговые платежи за счет прибыли определяться по ставке 25 % от базовой налогооблагаемой суммы.

Сделать выводы о реальности выполнения плана.

№	Показатели	Всего за год	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
1.	Валовых доход от реализации продукции	$31,2=26*20\%+26$				
2.	Налоговые платежи в составе валового операционного дохода:	$31,2/6=5,2$				
3.	Чистый доход.	26,0				
4	затраты	$23=20*15\%+20$				
	-постоянные	$23*55\%/100=12,7$				
	-переменные	$23-12,7=10,3$				
5.	Маржинальная прибыль от реализации продукции:	$26-10,3=15,7$				
6.	Валовая прибыль от реализации продукции	$15,7-12,7=3,0$				
7.	Налоговые платежи за счет прибыли:	$3*0,25=0,75$				
8.	Чистая прибыль от реализации продукции (от основной операционной деятельности):	$3-0,75=2,25$				

Кейс 25. Определить налог на прибыль при следующих условиях:

Предприятие выпускает 3 вида товаров: А, Б, В. Сумма 24 млн. у.е.

Расходы по производству и реализации (без амортизации) товара А составляет 16 млн. у.е., товара Б 3 млн. у.е., В 3 млн. у.е.

Амортизационные отчисления при производстве товара А составляют 1200 тыс. у.е., товара Б 600 тыс. у.е., В 650 тыс. у.е.

За участие в капитале других предприятий был получен доход в размере 3,5 млн. у.е. Расходы составили 100 тыс. у.е. ставка налога на прибыль определяется по действующему законодательству.

Кейс 26. Предприятие, испытывающее недостаток текущих финансовых средств, решило получить банковский кредит в сумме 4 млн. у.е., сроком на 6 мес. После оценки финансового состояния предприятия банк согласился выдать кредит под материальное обеспечение в размере 1,2 суммы кредита.

Предприятие с банком была согласована % ставка в размере 14% годовых + единовременная комиссия 2,5 от суммы сделки, кроме того, предприятие было обязано заключит страховой договор со страховой компанией, где страховая премия составляла 7% от суммы кредита единовременная комиссия 1,5% от суммы сделки.

1) определить сумму первоначальных затрат предприятия при получении кредита.

2) сумма ежемесячных расходов на содержание кредита (выплату % + погашение части основного кредита).

Банковский % начисления на остаток основного долга. И не обходимую сумму до налогообложения, чтобы уровень рентабельности был ниже 15 %.

Кейс 27. Определить прибыль от обычной деятельности до налогообложения при следующих условиях:

1) предприятие производит 3 вида продукции А, Б, В на 15, 4, 10 тыс. у.е. соответственно.

2) себестоимость одной ед. продукции для изделия А-28 у.е., Б-39 у.е., В - 45 у.е.

3) цена реализации продукции с НДС составляет 42 у.е. для изделия А, Б - 55, В - 74 у.е.

Предприятие в отчетном году реализовало НА на сумму 148 тыс. у.е. и при этом понесло расходы на сумму 34,5 тыс. у.е. в течение отчетного периода на депозитном счете в банке находилось 500 тыс. у.е. ставка депозита 11%. Предприятие в начале года приобрело иностранную валюту на сумму 600 тыс. у.е. по курсу 1 \$- 5,08 у.е. А реализовало 1 \$-5,04 у.е.

Однако в течение иностранная валюта хранилась в банке на депозитном счете под 6 мес., 9,5% годовых.

Предприятие в начале года приобрело акции на сумму 500 тыс. у.е., по рыночной стоимости 1 у.е. за акцию и купило 500 тыс. акций, по которым были начислены дивиденды = 300 тыс. у.е. В конце года акции были проданы по курсу 1,2 у.е. за акцию. Затраты по обслуживанию движения акций составили 20 тыс. у.е.

Кейс 28. Рассчитайте средневзвешенную величину капитала, имея следующие данные:

Источники средств	Средняя стоимость источника, %	Удельный вес в пассиве, %
Привилегированные акции	160	0,1
Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль	180	0,5
Заемные средства, в том числе кредиторская задолженность	140	0,4

Кейс 29. За 6 месяцев 2023 года предприятие «Супер» произвело пледы и одеяла, при этом понесло затраты, представленные в таблице. Необходимо установить, какие затраты целесообразно предусмотреть в июле 2023 года, используя минимаксный метод распределения затрат и рост объема выпуска до 35 штук.

Месяцы	Объем выпуска, шт.	Себестоимость выпуска, грн.
Январь	20	1350
Февраль	10	800
Март	30	1500
Апрель	25	1400
Май	19	1000
Июнь	22	1450

Кейс 30. Корпорация Майкрософт изготавливает операционные системы XP и Виста. В прогнозируемом периоде должно быть отработано 20000 чел.-часов. При этом за 1 чел-час можно произвести 1 диск с XP или 3 диска с Вистой.

	XP	Виста
Цена реализации, долл. США	200	150
Переменные затраты на 1 продукции	50	85
Валовая маржа	150	65
Коэффициент валовой маржи	0,6 (150 / 200)	0,4 (65 / 150)

Что выгоднее производить? Какие дополнительные факторы могут повлиять на выбор производства?

Кейс 31. Заводу «Ангара», производящему резиновые втулки, поступило предложение от крупного покупателя продукции завода «Автошина», заключить бартерную сделку - обменять партию резиновых втулок на автомобильные камеры. При этом предполагается, что часть прибыли от сделки завод «Ангара» получит за счет бартера и за счет перепродажи камер по более высоким ценам. Исходные данные сделки:

Этапы сделки	Обмен	Перепродажа камер	Результат сделки
Выручка от реализации, тыс. у.е.	91	100	100
Себестоимость, тыс. у.е.	80	91	80
Расходы на перепродажу	0	5	5
Прибыль	11	4	15
Налог на прибыль (25%)	2,75	1	3,75
Чистая прибыль	8,25	3	11,25

Необходимо определить эффективность бартерной сделки с учетом временной стоимости денег.

Кейс 32. На основании данных аналитического баланса провести вертикальный анализ баланса. Сделать выводы об имущественном положении и структуре пассивов предприятия.

Наименование статей	На начало периода		На конец периода	
	Стоимость статьи (тыс. у.е.)	Доля статьи (%)	Стоимость статьи (тыс. у.е.)	Доля статьи (%)
Актив				
1. Внеоборотные активы				
1.1. Основные средства	31800		48725	
1.2. Прочие внеоборотные активы	4200		7500	
Итого внеоборотных активов	36000		56225	
2. Оборотные активы				
2.1. Запасы и затраты	75200		83700	
2.2. Дебиторская задолженность	225200		232850	
2.3. Краткосрочные финансовые вложения	3180		5380	
2.4. Денежные средства	25100		19300	
Итого оборотных активов	328680		341230	
Баланс	364680	100,0%	397455	100,0%
Пассив				
1. Собственный капитал				
1.1. Уставный капитал	70000		70000	
1.2. Фонды и резервы	14300		28500	
Итого собственного капитала	84300		98500	
2. Обязательства				
2.1. Долгосрочные обязательства	13200		13200	
2.2. Краткосрочные обязательства	–		–	
2.2.1. Краткосрочные кредиты и займы	2700		13200	
2.2.2. Кредиторская задолженность по товарным операциям	238600		256560	
2.2.3. Кредиторская задолженность по нетоварным операциям	25000		7970	
2.2.4. Прочие краткосрочные обязательства	880		8025	
Итого краткосрочных обязательств	267180		285755	
Итого обязательств	280380		298955	
Баланс	364680	100,0%	397455	100,0%

Кейс 33. На основании данных бухгалтерского баланса провести горизонтальный анализ баланса. Выявить основные причины, вызвавшие изменение темпов роста (снижения) показателей бухгалтерской отчетности за рассматриваемый период. Стоимость каждой статьи на начало периода принимается за 100%.

На конец периода рассчитывается стоимость по каждой статье в процентах от начала периода.

Наименование статей	На начало периода	На конец периода	
	Стоимость статьи (тыс. у.е.)	Стоимость статьи (тыс. у.е.)	Прирост (%)
Актив			
1. Внеоборотные активы			
1.1. Основные средства	31800	48725	
1.2. Прочие внеоборотные активы	4200	7500	
Итого внеоборотных активов	36000	56225	
2. Оборотные активы			
2.1. Запасы и затраты	75200	83700	
2.2. Дебиторская задолженность	225200	232850	
2.3. Краткосрочные финансовые вложения	3180	5380	
2.4. Денежные средства	25100	19300	
Итого оборотных активов	328680	341230	
Баланс	364680	397455	
Пассив			
1. Собственный капитал			
1.1. Уставный капитал	70000	70000	
1.2. Фонды и резервы	14300	28500	
Итого собственного капитала	84300	98500	
2. Обязательства			
2.1. Долгосрочные обязательства	13200	13200	
2.2. Краткосрочные обязательства	-	-	
2.2.2. Кредиторская задолженность по товарным операциям	238600	256560	
2.2.3. Кредиторская задолженность по нетоварным операциям	25000	7970	
2.2.4. Прочие краткосрочные обязательства	880	8025	
Итого краткосрочных обязательств	267180	285755	
Итого обязательств	280380	298955	
Баланс	364680	397455	

Кейс 34. На основе данных бухгалтерских балансов, приведенных в таблице, дать оценку состава и структуры источников финансовых ресурсов хозяйственного субъекта.

Источники финансовых ресурсов	На начало года		На конец года		Изменение	
	Тыс. у.е.	Удельный вес, %	Тыс. у.е.	Удельный вес, %	Тыс. у.е.	Удельный вес, %
Собственные средства	56300		57200			
Заёмные средства	47500		4800			
Привлечённые средства	6200		60000			
Итого источников						

Кейс 35. Прочитайте балансовый отчет компании на 31 декабря и выполните приведенные ниже задания:

Актив	Сумма, у.е.	Пассив	Сумма, у.е.
Наличные деньги	55000	Счета к оплате	60000
Дебиторская задолженность	103000	Векселя	90000
Запасы	75000	Закладные	85000
Машины и оборудование	110000	Собственный капитал	190000
Здания и земля	185000	Акции	103000
–	–	Накопленная прибыль	283000
Итого	528000	Итого	528000

Необходимо:

- определить сумму краткосрочных обязательств компании;
- рассчитать сумму текущих активов;
- найти сумму неликвидных активов.

Кейс 36. Осуществить планирование выручки от продаж, рассчитанной по кассовому методу на следующее полугодие. Известно:

1. Объем продаж в декабре отчетного года составляет 124400 у.е.
2. По мнению экспертов, среднемесячный темп роста объемов продаж в н.е. в следующем полугодии должен составлять 102%.
3. Цены в январе - июне планового полугодия планируется установить в размере 20 у.е. за единицу.

4. Дебиторская задолженность на конец отчетного года составляет 280720 у.е.

Кейс 37. Рассчитать изменение себестоимости в планируемом году и величину плановой себестоимости, используя информацию, представленную в таблице. На основании плановой себестоимости определить затраты на 1 у.е. товарной продукции в планируемом году.

Структура затрат на производство продукции в базисном году

Элементы затрат	Сумма, тыс. у.е.	Удельный вес
Материальные затраты (за вычетом стоимости возвратных отходов)	360	0.60
Затраты на оплату труда	150	0.25
Амортизация основных средств	54	0.10
Прочие затраты	36	0.06
Всего	600	1,0

В базисном году объем производства товарной продукции на предприятии (в ценах без НДС и акцизов) составил 720 млн. у.е. В планируемом году прогнозируется рост объема товарной продукции на 10%, производительности труда - на 8, средней заработной платы - на 11%, амортизационных отчислений - на 4. Прочие затраты планируется сократить на 12%. Планируется также рост стоимости материалов на 15% при снижении материалоемкости производства на 6%.

Кейс 38. Предприятие планирует получить в следующем году прибыль в сумме 5000000 у.е. Переменные затраты составляют 75 у.е. на единицу, постоянные затраты - 400000 у.е. за год. Определить безубыточный и необходимый для получения заданной величины прибыли объемы производства, если продажная цена - 115 у.е. за единицу.

Кейс 39. На основании данных аналитического баланса удельный вес каждой статьи и провести вертикальный анализ

баланса. Выявить причины, вызвавшие изменения в структуре баланса. Сделать выводы об имущественном положении и структуре пассивов предприятия.

Наименование статей	Стоимость статьи на начало периода, тыс. у.е.	Доля статьи (%)	Стоимость статьи на конец статьи, тыс. у.е.	Доля статьи (%)
Актив				
1. Внеоборотные активы				
1.1. Основные средства	31800		48725	
1.2. Прочие внеоборотные активы	4200		7500	
Итого внеоборотных активов	36000		56225	
2. Оборотные активы				
2.1. Запасы и затраты	75200		83700	
2.2. Дебиторская задолженность	225200		232850	
2.3. Краткосрочные финансовые вложения	3180		5380	
2.4. Денежные средства	25100		19300	
Итого оборотных активов	328680		341230	
Баланс	364680		397455	
Пассив				
1. Собственный капитал				
1.1. Уставный капитал	70000		70000	
1.2. Фонды и резервы	14300		28500	
Итого собственного капитала	84300		98500	
2. Обязательства				
2.1. Долгосрочные обязательства	13200		13200	
2.2. Краткосрочные обязательства	—		—	
2.2.1. Краткосрочные кредиты и займы	2700		13200	
2.2.2. Кредиторская задолженность по товарным операциям	238600		256560	
2.2.3. Кредиторская задолженность по нетоварным операциям	25000		7970	
2.2.4. Прочие краткосрочные обязательства	880		8025	
Итого краткосрочных обязательств	267180		285755	
Итого обязательств	280380		298955	
Баланс	364680		397455	

Кейс 40. Используя данные предприятия о выполнении плана по производству и реализации продукции:

- рассчитать базисные и цепные темпы роста и прироста показателей;
- оценить динамику выполнения плана по производству и реализации продукции;
- рассчитать среднегодовой темп роста выпуска товарной продукции $\bar{T}_{ТП}$ и продаж $\bar{T}_{Впр}$ по среднегеометрической взвешенной.

**Динамика производства и реализации продукции
в сопоставимых ценах**

Год	Объем производства продукции, тыс.	Объем реализации, тыс.
	у.е.	у.е.
2019 г.	119500	118540
2020 г.	126570	125430
2021 г.	128750	129670
2022 г.	127600	126400
2023 г.	129650	128754

Кейс 41. Стоимость товарной продукции, выпущенной в IV квартале отчетного года, в отпускных ценах - 7150 у.е., по производственной себестоимости - 6500 у.е. Выпуск товарной продукции в IV квартале планируемого года в отпускных ценах - 8640 у.е., по производственной себестоимости - 7200 у.е. Производственная себестоимость входных остатков готовой продукции в планируемом году - 700 у.е. Производственная себестоимость выходных остатков - 640 тыс. у.е. Объем товарной продукции в отпускных ценах на планируемый год - 36000 у.е. Определить выручку от реализации продукции в отпускных ценах на планируемый год.

Кейс 42. Провести горизонтальный анализ баланса. Выявить основные причины, вызвавшие изменение темпов роста (снижения) показателей бухгалтерской отчетности за рассматриваемый период.

Данные для горизонтального анализа бухгалтерского баланса

Наименование статей	Стоимость статьи на начало периода, тыс. у.е.	Стоимость статьи на конец статьи, тыс. у.е.	Прирост (%)
Актив			
1. Внеоборотные активы			
1.1. Основные средства	31800	48725	
1.2. Прочие внеоборотные активы	4200	7500	
Итого внеоборотных активов	36000	56225	
2. Оборотные активы			
2.1. Запасы и затраты	75200	83700	
2.2. Дебиторская задолженность	225200	232850	
2.3. Краткосрочные финансовые вложения	3180	5380	
2.4. Денежные средства	25100	19300	
Итого оборотных активов	328680	341230	
Баланс	364680	397455	
Пассив			
1. Собственный капитал			
1.1. Уставный капитал	70000	70000	
1.2. Фонды и резервы	14300	28500	
Итого собственного капитала	84300	98500	
2. Обязательства			
2.1. Долгосрочные обязательства	13200	13200	
2.2. Краткосрочные обязательства	–	–	
2.2.1. Краткосрочные кредиты и займы	2700	13200	
2.2.2. Кредиторская задолженность по товарным операциям	238600	256560	
2.2.3. Кредиторская задолженность по нетоварным операциям	25000	7970	
2.2.4. Прочие краткосрочные обязательства	880	8025	
Итого краткосрочных обязательств	267180	285755	
Итого обязательств	280380	298955	
Баланс	364680	397455	

Кейс 43. Организация выдала физическому лицу беспроцентный займ на пять лет на сумму 15 000 у.е. Ставка рефинансирования на дату выдачи займа 30% годовых (величина

ставки условная). Условиями договора займа предусмотрено, что его погашение будет произведено одновременно по истечении пяти лет со дня выдачи заемных средств. Организация в качестве уполномоченного представителя налогоплательщика по уплате налога с суммы материальной выгоды не назначена. Определить налоговую базу и сумму уплаченного налога.

Кейс 44. Сравнив фактические уровни факторных показателей с плановыми определить, изменение каких факторов вызвало увеличение (уменьшение) объема реализации продукции предприятия. Для изучения влияния факторов необходимо проанализировать движение продукции.

Анализ факторов изменения объема реализации продукции

Наименование показателя	Сумма, тыс. у.е.	
	план	факт
1. Остаток готовой продукции на начало года	14 623	14 623
2. Выпуск товарной продукции	731 150	756 023
3. Остаток готовой продукции на конец года	21 934.50	23 540
4. Отгрузка продукции за год	723 839	747 106
5. Остаток товаров, отгруженных покупателям, но не оплаченных		
– на начало года	125 792	127 650
– на конец года	12 500.50	14 550
6. Реализация продукции	837 130	860 206

Кейс 45. На основе данных, имеющихся в таблице, рассчитайте индекс покупательной способности для оценки продаж в регионе N в двух ситуациях.

Ситуации	Доля населения региона N в общей численности населения страны, %	Эффективная доля дохода, идущая на потребление, %	Доля розничных продаж в данном регионе в совокупном объеме розничных продаж, %
1	6,5	3,15	4,2
2	12,4	15,6	3,12

Кейс 46. Доход физического лица, имеющего двоих несовершеннолетних детей, полученный за налоговый период от

работодателя, предоставляющего стандартные вычеты, составлял ежемесячно 500 у.е. Помимо названного места работы работник получал в течение года дополнительные доходы от выполнения работ по договорам гражданско-правового характера, а также от работы на условиях совместительства в другой организации. Общая сумма таких доходов составила 18 000 у.е. По окончании года физическое лицо на основании налоговой декларации заявляет предоставление стандартных вычетов на неиспользованную сумму. Вместе с тем, из декларации видно, что доход налогоплательщика, облагаемый налогом по ставке 13%, рассчитанный нарастающим итогом с начала года, превысил 20 000 у.е. ноябре. Определить сумму налога, исчисленного по декларации, и сумму к возврату.

Кейс 47. Работник организации, инвалид из числа военнослужащих III группы вследствие ранения, полученного при защите государства, ежемесячно получает заработную плату в сумме 6000 у.е. Определить доход работника и сумму удержанного налога за период с января по июнь.

Кейс 48. Налогоплательщик, имеющий троих детей, в течение налогового периода получал доходы от выполнения работ по договорам гражданско-правового характера 7000 у.е. ежемесячно в течение года. Стандартные вычеты налогоплательщику в течение года не предоставлялись. По окончании отчетного года физическим лицом подана налоговая декларация в налоговый орган по месту жительства и заявлены стандартные вычеты на налогоплательщика и каждого его ребенка.

На основании декларации и документов, подтверждающих право на стандартные налоговые вычеты, налоговый орган производит перерасчет налоговой базы и налоговых обязательств налогоплательщика. Определите излишне уплаченную и возвращенную налогоплательщику сумму налога.

Кейс 49. Рассчитать сумму удерживаемого в течение года налога с доходов физического лица, имеющего двоих детей в возрасте до 18 лет и одного ребенка - студента вуза дневной формы обучения, по каждому месту работы и сумму доплаты при подаче физическим лицом налоговой декларации по окончании года.

Месяцы	Место основной работы	Место работы А	Место работы Б
Январь	2000	1800	5000
Февраль	2000	1500	1200
Март	3000	1800	2000
Апрель	3000	1400	
Май	3156	900	
Июнь	4000		
Июль	4200	1000	
Август	5000		
Сентябрь	6000		
Октябрь	6144	1800	
Ноябрь	7000	1000	5000
Декабрь	7000	2700	

Кейс 50. Прочитайте балансовый отчет компании на 31 декабря и выполните приведенные ниже задания:

Актив	Сумма, у.е.	Пассив	Сумма, у.е.
Наличные деньги	55000	Счета к оплате	60000
Дебиторская задолженность	103000	Векселя	90000
Запасы	75000	Закладные	85000
Машины и оборудование	110000	Собственный капитал	190000
Здания и земля	185000	Акции	103000
—	—	Накопленная прибыль	283000
Итого	528000	Итого	528000

Необходимо: определить сумму краткосрочных обязательств компании; рассчитать сумму текущих активов, сумму неликвидных активов.

Кейс 51. На основе данных бухгалтерских балансов, приведенных в таблице, дать оценку состава и структуры источников финансовых ресурсов хозяйственного субъекта.

Источники финансовых ресурсов	На начало года		На конец года		Изменение	
	Тыс. у.е.	Удельный вес, %	Тыс. у.е.	Удельный вес, %	Тыс. у.е.	Удельный вес, %
Собственные средства	56300		57200			
Заёмные средства	47500		4800			
Привлечённые средства	6200		60000			
Итого источников						

Кейс 52. На основании данных аналитического баланса провести вертикальный анализ баланса. Выявить причины, вызвавшие изменения в структуре баланса. Сделать выводы об имущественном положении и структуре пассивов предприятия.

Наименование статей	На начало периода		На конец периода	
	Стоимость статьи (тыс. у.е.)	Доля статьи (%)	Стоимость статьи (тыс. у.е.)	Доля статьи (%)
Актив				
<i>1. Внеоборотные активы</i>				
1.1. Основные средства	31800		48725	
1.2. Прочие внеоборотные активы	4200		7500	
Итого внеоборотных активов	36000		56225	
<i>2. Оборотные активы</i>				
2.1. Запасы и затраты	75200		83700	
2.2. Дебиторская задолженность	225200		232850	
2.3. Краткосрочные финансовые вложения	3180		5380	
2.4. Денежные средства	25100		19300	
Итого оборотных активов	328680		341230	
Баланс	364680	100,0%	397455	100,0%
Пассив				
<i>1. Собственный капитал</i>				
1.1. Уставный капитал	70000		70000	
1.2. Фонды и резервы	14300		28500	
Итого собственного капитала	84300		98500	
<i>2. Обязательства</i>				
2.1. Долгосрочные обязательства	13200		13200	
2.2. Краткосрочные обязательства	–		–	
2.2.1. Краткосрочные кредиты и займы	2700		13200	
2.2.2. Кредиторская задолженность по товарным операциям	238600		256560	
2.2.3. Кредиторская задолженность по нетоварным операциям	25000		7970	
2.2.4. Прочие краткосрочные обязательства	880		8025	
Итого краткосрочных обязательств	267180		285755	
Итого обязательств	280380		298955	
Баланс	364680	100,0%	397455	100,0%

Кейс 53. На основании данных аналитического баланса провести коэффициентный анализ. Сделать выводы.

Бухгалтерский баланс компании

Наименование показателя	На начало периода	На конец периода
АКТИВ		
I. Долгосрочные активы		
Основные средства:		
по первоначальной стоимости	76552428	80001502
Сумма износа	21237928	26419502
Остаточная (балансовая) стоимость	55314500	53582000
Нематериальные активы:		
Долгосрочные инвестиции, всего	72130729	83157120
Инвестиции в дочерние хозяйственные общества	65499289	76375510
Инвестиции в зависимые хозяйственные общества	6631440	6781610
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ I	127445229	136739120
II. Текущие активы		
Товарно-материальные запасы, всего	45270326	82100993
Производственные запасы	651513	422851
Товары	44618813	81678142
Расходы будущих периодов	673254	174068
Отсроченные расходы	8697335	100185567
Дебиторы, всего	42435567	79258503
Задолженность покупателей и заказчиков	303178	359125
Задолженность дочерних и зависимых хозяйственных обществ	41389760	37548508
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	688266	541360
Авансовые платежи по налогам и сборам в бюджет	411	89
Авансовые платежи в государственные целевые фонды и по страхованию	334	34
Задолженность персонала по прочим операциям	2	359
Прочие дебиторские задолженности	53616	40809028
Денежные средства, всего, в том числе:	32249108	451632
Денежные средства в кассе	24801	23207
Денежные средства на расчетном счете	16014076	315516
Денежные средства в иностранной валюте	677120	33270
Денежные средства и эквиваленты	15533111	79639
Краткосрочные инвестиции	50000	50000
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ II	129375590	262220763
ВСЕГО по активу баланса	256820819	398959883
ПАССИВ		
I. Источники собственных средств		
Уставной капитал	86309600	86309600
Добавленный капитал	5851	5851
Резервный капитал	30104504	31494705
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	39741528	34289530
Целевые поступления	39805	39805
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ I	156201288	152139491

Окончание таблицы

Наименование показателя	На начало периода	На конец периода
II. Обязательства		
Долгосрочные обязательства, всего		
Текущие обязательства, всего	100619531	246820392
в том числе: текущая кредиторская задолженность	100619531	207073725
Задолженность поставщикам и подрядчикам	87664227	193464098
Задолженность дочерним и зависимым хозяйственным обществам	35020	12274291
Полученные авансы	28263	69268
Задолженность по платежам в бюджет	99352	388719
Задолженность по платежам в государственные целевые фонды	18236	190575
Задолженность учредителям	3837423	269864
Задолженность по оплате труда	390670	388014
Краткосрочные банковские кредиты		35346667
Краткосрочные займы		4400000
Прочие кредиторские задолженности	8546340	28896
ИТОГО ПО II РАЗДЕЛУ	100619531	246820392
ВСЕГО по пассиву баланса	256820819	398959883

Отчет о финансовых результатах компании

Наименование показателя	За соответствующий период прошлого года		За отчетный период	
	Доходы (прибыль)	Расходы (убытки)	Доходы (прибыль)	Расходы (убытки)
Чистая выручка от реализации продукции	279214061		276876426	
Себестоимость реализованной продукции		258001060		258855739
Валовая прибыль (убыток) от реализации продукции	21213001		18020687	
Расходы периода, всего, в том числе:		38365842		40195005
Расходы по реализации		17661013		19038288
Административные расходы		4531991		48986930
Прочие операционные расходы		16172838		16258024
Прочие доходы от основной деятельности	54784324		57205870	
Прибыль (убыток) от основной деятельности	37631483		35031552	
Доходы от финансовой деятельности, всего, в том числе:	11625778		15359751	
Доходы в виде дивидендов	10137726		13210140	
Доходы в виде процентов	952669		155508	
Доходы от валютных курсовых разниц	535383		1994103	
Расходы по финансовой деятельности, в том числе:		12302300		31517311

Окончание таблицы

Наименование показателя	За соответствующий период прошлого года		За отчетный период	
	Доходы (прибыль)	Расходы (убытки)	Доходы (прибыль)	Расходы (убытки)
Расходы в виде процентов		31291		2997338
Убытки от валютных курсовых разниц		12271009		28519973
Прибыль (убыток) от общехозяйственной деятельности	36954961		18873992	
Прибыль (убыток) до уплаты налога на доходы (прибыль)	36954961		18873992	
Прочие налоги и сборы от прибыли		8425716		8447686
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	28529245		10426306	

Кейс 54. На основании данных аналитического баланса провести коэффициентный анализ. Сделать выводы.

Бухгалтерский баланс компании

Наименование показателя	На начало периода	На конец периода
АКТИВ		
I. Долгосрочные активы		
Основные средства:		
по первоначальной стоимости	43316199	38633945
Сумма износа	9503102	8830158
Остаточная (балансовая) стоимость	33813097	29803787
Нематериальные активы:		
по первоначальной стоимости		15830
по остаточной стоимости		15830
Долгосрочные инвестиции, всего, в том числе.	314018	4233137
Ценные бумаги	159837	159837
Инвестиции в дочерние хозяйственные общества		3927619
Инвестиции в зависимые хозяйственные общества	129731	115231
Прочие долгосрочные инвестиции	24450	30450
Капитальные вложения	3115974	2221287
Долгосрочная дебиторская задолженность	1504617	
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ I	38747706	36274041
II. Текущие активы		
Товарно-материальные запасы, всего, в том числе	63654438	65854468
Производственные запасы	62025303	64523912
Незавершенное производство	688443	
Готовая продукция	823411	361064
Товары	117281	969492
Расходы будущих периодов	143236	320158
Дебиторы, всего	73515748	75537270
Задолженность покупателей и заказчиков	5090871	100408

Наименование показателя	На начало периода	На конец периода
Задолженность обособленных подразделений		1810120
Задолженность дочерних и зависимых хоз. обществ	322599	5554191
Авансы, выданные персоналу	67509	44019
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	55755215	67751859
Авансовые платежи по налогам и сборам в бюджет	180158	78995
Авансовые платежи в гос. целевые фонды и по страхованию		1702
Задолженность персонала по прочим операциям	12002592	1953129
Прочие дебиторские задолженности	96804	52967
Денежные средства, всего, в том числе:	281057	1125739
Денежные средства на расчетном счете	44584	90436
Денежные средства и эквивалент	236473	1035303
Краткосрочные инвестиции	4392.00	4392
Прочие текущие активы	494119	16107068
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ II	142540070	158949095
ВСЕГО по активу баланса	181287776	195223136
ПАССИВ		
I. Источники собственных средств		
Уставной капитал	970375	970375
Добавленный капитал	75360	75360
Резервный капитал	10196134	7645642
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-39552730	-38270236
Целевые поступления	13750000	
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ I	-14560861	-29578859
II. Обязательства		
Долгосрочные обязательства, всего	1729391	1489593
в том числе: долгосрочная кредиторская задолженность	992605	1158405
Долгосрочные банковские кредиты	736786	331188
Прочие долгосрочные кредиторские задолженности	992605	1158405
Текущие обязательства, всего	194119246	223312402
в том числе: текущая кредиторская задолженность	34299565	31150014
Задолженность поставщикам и подрядчикам	7690044	5395994
Задолженность обособленным подразделениям		1810120
Задолженность дочерним и зависимым хозяйственным обществам	13580730	14503250
Отсроченные обязательства по налогам и обязательным платежам	4213219	
Полученные авансы		2938711
Задолженность по платежам в бюджет	4647945	2749739
Задолженность по платежам в государственные целевые фонды	3812954	5222799
Задолженность учредителям	149099	134789
Задолженность по оплате труда	130283	186210
Краткосрочные банковские кредиты	630000	6162500
Краткосрочные займы	159189681	185999888
Прочие кредиторские задолженности	75291	18522
ИТОГО ПО II РАЗДЕЛУ	195848637	224801995
ВСЕГО по пассиву баланса	181287776	195223136

Наименование показателя	За соотв. период прошлого года		За отчетный период	
	Доходы (прибыль)	Расходы (убытки)	Доходы (прибыль)	Расходы (убытки)
Чистая выручка от реализации продукции	88709301		137128257	
Себестоимость реализованной продукции		83950473		118324942
Валовая прибыль (убыток) от реализации продукции	4758828		18803315	
Расходы периода, всего, в том числе:		45495903		16112947
Расходы по реализации		1366229		1575524
Административные расходы		761320		1392744
Прочие операционные расходы		43368354		13144679
Прочие доходы от основной деятельности	1659940		926593	
Прибыль (убыток) от основной деятельности		39077135	3616961	
Доходы от финансовой деятельности, всего, в т.ч.:	28616		75128.00	
Доходы в виде дивидендов	28616		74128	
Доходы от валютных курсовых разниц			1000	
Расходы по финансовой деятельности, в том числе:		720601		618398
Расходы в виде процентов		720601		602719
Убытки от валютных курсовых разниц				5679
Прочие расходы по финансовой деятельности				10000
Прибыль (убыток) от общехозяйственной деятельности		39769120	3073691	
Прибыль (убыток) до уплаты налога на доходы прибыль		39769120	3073691	
Налог на доходы (прибыль)		1 780		1 077 886
Прочие налоги и сборы от прибыли		3047		18134
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода		39773947	1977671	

Кейс 55. На основании данных бухгалтерского баланса провести горизонтальный анализ баланса. Выявить основные причины, вызвавшие изменение темпов роста (снижения) показателей бухгалтерской отчетности за рассматриваемый период.

Наименование статей	На начало периода	На конец периода
---------------------	-------------------	------------------

	Стоимость статьи (тыс. у.е.)	Стоимость статьи (тыс. у.е.)	Прирост (%)
Актив			
<i>1. Внеоборотные активы</i>			
1.1. Основные средства	31800	48725	
1.2. Прочие внеоборотные активы	4200	7500	
Итого внеоборотных активов	36000	56225	
<i>2. Оборотные активы</i>			
2.1. Запасы и затраты	75200	83700	
2.2. Дебиторская задолженность	225200	232850	
2.3. Краткосрочные финансовые вложения	3180	5380	
2.4. Денежные средства	25100	19300	
Итого оборотных активов	328680	341230	
Баланс	364680	397455	
Пассив			
<i>1. Собственный капитал</i>			
1.1. Уставный капитал	70000	70000	
1.2. Фонды и резервы	14300	28500	
Итого собственного капитала	84300	98500	
<i>2. Обязательства</i>			
2.1. Долгосрочные обязательства	13200	13200	
2.2. Краткосрочные обязательства	-	-	
2.2.2. Кредиторская задолженность по товарным операциям	238600	256560	
2.2.3. Кредиторская задолженность по нетоварным операциям	25000	7970	
2.2.4. Прочие краткосрочные обязательства	880	8025	
Итого краткосрочных обязательств	267180	285755	
Итого обязательств	280380	298955	
Баланс	364680	397455	

Кейс 56. Задача кейса состоит в том, чтобы участники попытались спланировать все виды расходов, которые есть у домохозяйства, и оценить их уровень. В решениях участников должны быть учтены следующие статьи расходов: жилье (стоимость аренды и коммунальных услуг), еда на всю семью, одежда и другие непродовольственные товары для поддержания жизни, транспорт, связь, отдых. Также в решениях участников должны быть отражены индивидуальные для каждой команды статьи расходов.

Во время презентаций команд необходимо уточнять, каким образом определялся уровень расходов, почему были выбраны данные статьи расходов, какие источники дохода у домохозяйств,

считают ли участники свои домохозяйства «счастливыми» при таком плане расходов. При проверке уровня расходов необходимо проверить соотношение расходов и предполагаемых доходов - насколько обоснованный уровень доходов предложили участники, чтобы покрыть запланированный уровень расходов. При подведении итогов мероприятия жюри может напомнить участникам цели, которые ставились перед мероприятием. По итогам решения кейса у участников должны появиться вопросы об уровне конкретных расходов, ответы на которые они смогут получить у родителей, вернувшись домой. Задача кейса состоит не в том, чтобы участники составили максимально приближенную к реальности картину уровня расходов, а в том, чтобы они прошли цепочку «*легенда - потребности - расходы*». Также мероприятие помогает выявить пробелы в понимании уровней расходов у участников.

Легенда домохозяйства 1

Ваша семья состоит из трех человек: двое взрослых Хасан и Гульнора и дочь-подросток Матлюба. Вы проживаете в небольшом городе Чирчик, который находится вблизи города Ташкент. Чирчик представляет собой небольшой закрытый наукоград, Хасан занимается исследованиями в области физики в местной научной лаборатории. Всю жизнь семья прожила в Чирчике. Когда Хасан получил степень кандидата наук, семье дали здесь двухкомнатную квартиру. Гульнора работает воспитателем детского сада в Ташкенте. Она добирается до работы своим ходом - Чирчик связан с Ташкентом линией железнодорожных путей. Матлюба учится в 7 классе и занимается рисованием. Она отличница и состоит в онлайн-сообществе молодых ученых. Хасан и Гульнора рассчитывают, что Матлюба через несколько лет сможет самостоятельно подготовиться к поступлению на бюджетное место в ведущий технический вуз Ташкента. Раз в год вся семья ездит в отпуск. Отдыхать семья предпочитает в Узбекистане, в санатории, куда они добираются поездом.

Легенда домохозяйства 2

Акбар и Лайло - молодая семейная пара, живущая в городе Бухара. Акбар и Лайло работают юристами и успели сделать неплохую карьеру. Год назад пара переехала в Бухару из Бухарской области, в котором оба родились. Сейчас пара снимает однокомнатную квартиру в центре Бухары, чтобы тратить минимальное количество времени на дорогу до работы. В ближайшие годы они планируют продолжать развиваться в профессиональном плане и через 3 года завести ребенка. Акбар и Лайло занимаются дайвингом и два раза в год ездят в тропические страны. Акбар очень любит автомобили и много времени проводит в гараже, перебирая детали своей машины. Лайло же занимается спортом и 3 раза в неделю посещает фитнес-клуб. У Акбара и Лайло много друзей, их компания любит ходить на выставки или в театр.

Легенда домохозяйства 3

Семья Худойкуловых очень любит природу, поэтому живет в Кибрае в большом доме. Семья Худойкуловых состоит из главы семьи Абдуллы, его жены Мехрибон и детей-близнецов Хасана и Зухры. Хоть Кибрай и находится в полчасе езды от ближайшего города, зато тут много свежего воздуха, который так полезен детям. Абдулла - успешный программист, и его профессия позволяет ему работать дома. Мехрибон посвящает все свое время семье: поддерживает уют в доме и занимается развитием Хасана и Зухры. Хасану и Зухре пока только 5 лет, воспитанием и обучением детей Мехрибон занимается сама. А три раза в неделю Мехрибон возит детей на гимнастику в Ташкент. Хасан и Зухра занимаются у лучшего тренера и примерно раз в три месяца выступают на соревнованиях в разных городах Узбекистана. Абдулла не пропускает ни одного большого выступления детей, поэтому на соревнования Худойкуловы ездят всей семьей. Абдулла считает, что лучший отдых - это время на природе, а так как они живут в таком прекрасном месте, то Худойкуловы не ездят никуда в отпуск, а занимаются благоустройством своего дома.

Легенда домохозяйства 4

Мадам Кулдашева - дама, которая проживает в собственной квартире в центре Ташкента со своим сыном Азизбеком. Азизбек - студент третьего курса одного из престижных университетов, куда он поступил на бюджет. Всё свое время он посвящает учебе и общению с друзьями, правда мадам Кулдашева считает, что ему следовало бы больше времени посвящать учебе. Кулдашева работает нотариусом и за годы карьеры собрала обширную клиентскую базу. Офис фирмы «Кулдашева и Ко» находится в деловом районе Ташкента, куда мадам добирается каждый день на личном автомобиле. Она считает, что ее сын должен сам заработать себе на автомобиль, поэтому Азизбек пока пользуется общественным транспортом. Азизбек следит за собой и три раза в неделю посещает с друзьями тренажерный зал. Мадам Кулдашева проводит свободное время с подругами, встречаются они обычно в кафе или на выходных выезжают к кому-нибудь на дачу. Мадам Кулдашева тоже следит за собой и раз в неделю посещает косметолога.

ГЛОССАРИЙ

А

АККРЕДИТИВ - обязательство банка, предоставляемое по просьбе клиента, заплатить третьему лицу при предоставлении получателем платежа в банк, исполняющий аккредитив, документов, предусмотренных условиями аккредитива.

АКЦЕПТ - ответ лица, которому адресована оферта, о ее принятии.

АКЦИЯ - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. Акции делятся на два вида:

Обыкновенная акция - долевая ценная бумага, субординированная по отношению ко всем прочим видам долевых инструментов.

Привилегированная акция - долевая ценная бумага, ограничивающая права владельца на участие в управлении акционерным обществом и взамен предоставляющая ряд льгот по сравнению с обыкновенными акциями, н-р, право на получение фиксированного дивиденда вне зависимости от прибыли акционерного общества.

АНДЕРРАЙТИНГ - один из методов размещения инвестиционных ценных бумаг, в ходе которого инвестиционная компания выкупает весь выпуск ценных бумаг у эмитента и перепродает их другими инвесторам.

АННУИТЕТ - способ погашения кредита, при котором размер ежемесячного платежа остается постоянным в течение всего периода кредитования.

Б

БАНК - финансовый институт, основной деятельностью которого является привлечение и размещение денежных средств, а также проведение расчетов.

БИРЖА - профессиональный участник рынка ценных бумаг, оказывающий услуги по проведению организованных торгов на товарном и финансовом рынках. По торгуемым инструментам биржи подразделяются на валютные, товарные, фондовые.

Валютная биржа - организованный рынок, на котором осуществляется свободная купля-продажа национальных валют, исходя из курсового соотношения между ними (котировки).

Товарная биржа - организованный оптовый рынок, на котором заключаются сделки купли-продажи на определенные группы товаров, называемые биржевыми.

Фондовая биржа - организованный рынок ценных бумаг.

БРОКЕР - профессиональный участник рынка ценных бумаг, оказывающий услуги по исполнению поручения клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) на совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или) на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

БЮДЖЕТНАЯ КЛАССИФИКАЦИЯ - группировка доходов и расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы, а также источников финансирования дефицитов этих бюджетов, используемых для составления и исполнения бюджетов и обеспечивающих сопоставимость бюджетов всех уровней по вертикали и всех регионов по горизонтали.

БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА - совокупность всех бюджетов, функционирующих на территории страны.

БЮДЖЕТНЫЙ ПЕРИОД - время совершения процесса исполнения бюджета.

БЮДЖЕТНЫЙ ПРОЦЕСС - совокупность действий исполнительных и представительных органов власти по разработке и осуществлению финансово-бюджетной политики и управлению бюджетной системой.

БЮДЖЕТНЫЙ ФЕДЕРАЛИЗМ - форма финансовых отношений, которые возникают в процессе формирования, распределения и использования фондов денежных ресурсов.

БЮДЖЕТОПОЛУЧАТЕЛЬ - организация, созданная органом исполнительной власти для осуществления функций некоммерческого характера (управление, оборона, социально-культурные мероприятия и др.) и финансируемая в сметном порядке из бюджета или внебюджетных фондов.

В

ВАРРАНТ - ценная бумага, дающая держателю право покупать пропорциональное количество акций по оговоренной цене в течение

определенного промежутка времени, как правило, по более низкой по сравнению с текущей рыночной ценой.

ВЕКСЕЛЬ - ценная бумага, удостоверяющая ничем не обусловленное обязательство векселедателя (простой вексель) либо иного указанного в векселе плательщика (переводной вексель) выплатить при наступлении предусмотренного векселем срока полученные займы денежные суммы.

ВОЛАТИЛЬНОСТЬ - индикатор рынка ценных бумаг или валюты, показывающий уровень его изменчивости в определенный период.

Г

ГЛАВНЫЙ РАСПОРЯДИТЕЛЬ БЮДЖЕТНЫХ СРЕДСТВ - орган исполнительной власти, первый прямой получатель бюджетных средств, имеющий право распределять средства между распорядителями и получателями бюджетных средств.

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ - инструмент мобилизации средств всех секторов экономики для проведения государственной внутренней и внешней политики.

Д

ДЕПОЗИТ - денежные средства, размещенные в специализированной организации с целью получения процентного дохода.

ДЕПОЗИТАРИЙ - профессиональный участник рынка ценных бумаг, оказывающий услуги по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету и переходу прав на ценные бумаги.

ДЕРИВАТИВ - то же, что и производный финансовый инструмент.

ДЕФИЦИТ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА - превышение расходов и чистого кредитования над суммой доходов и полученных официальных трансфертов, определяемых в соответствии с установленными принципами формирования государственных финансов и классификации доходов и расходов.

ДИВИДЕНДЫ - часть прибыли акционерного общества, распределяемая между его участниками в соответствии с количеством и видом принадлежащих им обыкновенных и привилегированных акций.

ДИЛЕР - профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен

покупки и/или продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и/или продажи этих ценных бумаг по объявленным ценам.

ДИСКОНТИРОВАННЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК - приведенная (текущая) стоимость денежных потоков, которые ожидается получить в будущем.

Е

ЕВРООБЛИГАЦИИ (EUROBONDS) - долговые ценные бумаги, купонные облигации, размещенные на международном финансовом рынке.

З

ЗАЕМ - соглашение, согласно которому одна сторона (заимодавец) передает в собственность или управление другой стороне (заемщику) деньги или товары, а заемщик обязуется возвратить равную сумму денег или равное количество вещей того же рода и качества.

ЗАЛОГ - имущество, которое выступает обеспечением по договору займа и гарантирует исполнение заемщиком своих обязательств перед заимодавцем.

И

ИНВЕСТОРЫ - частные лица, организации, фонды, размещающие капитал с целью последующего получения прибыли. С экономической точки зрения инвесторы подразделяются на два типа:

Стратегические инвесторы приобретают активы на длительный срок и при наличии контроля могут участвовать в управлении предприятием.

Портфельные инвесторы осуществляют спекулятивные операции на фондовом рынке с целью извлечения прибыли за счет разницы между ценой покупки и продажи ценных бумаг.

ИНДЕКС РТС - индекс российской торговой системы, рассчитываемый на основе цен и других дополнительных критериев 50 акций российских эмитентов с максимальной капитализацией. Перечень эмитентов и их вес в индексе пересматривается раз в квартал.

ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЧЕТ - счет внутреннего учета, предназначенный для обособленного учета денежных средств, ценных бумаг клиента - физического лица, обязательств по договорам, заключенным за счет указанного

клиента, который открывается и ведется брокером или управляющим на основании соответствующего договора.

ИНФЛЯЦИЯ - повышение общего уровня цен на товары и услуги. При инфляции происходит обесценивание денег, снижается покупательная способность населения. Процесс, обратный инфляции, то есть снижение цен, называется дефляцией. Различают ползучую (примерно 3%-5% в год), галопирующую (около 10-50% в год) и гиперинфляцию (свыше 50% в год).

ИСПОЛНЕНИЕ БЮДЖЕТА - действия по мобилизации и использованию бюджетных средств.

К

КАПИТАЛЬНЫЕ РАСХОДЫ - платежи с целью оплаты приобретенных капитальных активов, земли, нематериальных активов, стратегических и чрезвычайных запасов товаров либо безвозмездные платежи (капитальные трансферты), передаваемые их получателям с целью приобретения ими подобных активов, компенсации убытков, понесенных в связи с разрушением или порчей основных фондов, либо для увеличения финансового капитала получателя таких трансфертов.

КЛИРИНГ - система взаимных расчетов на рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов. Как правило, осуществляется расчетной палатой биржи или специализированной клиринговой организацией, созданной при торговой площадке.

КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА - один из инструментов денежно-кредитной политики государства, процент, по которому ЦБ предоставляет кредиты коммерческим банкам, и одновременно та ставка, по которой ЦБ готов принимать от банков на депозиты денежные средства.

КОНВЕРТАЦИЯ - процедура замены одних ценных бумаг другими ценными бумагами. В зависимости от формы конвертации может происходить изменение вида ценных бумаг (конвертация облигаций в акции), категории (привилегированные акции конвертируются в обыкновенные), типа (привилегированные акции одного типа в привилегированные акции другого типа), номинальной стоимости ценных бумаг, а также объема прав, предоставляемых уже существующими ценными бумагами.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БЮДЖЕТ - расчетный годовой объем доходов и расходов государственного бюджета и местных бюджетов, а также внебюджетных фондов, используемых в целях

анализа состояния и прогноза развития бюджетной системы, денежно-кредитной системы и экономики государства.

КОНТРОЛЬНО-СЧЕТНЫЕ ОРГАНЫ - органы, осуществляющие контроль за исполнением соответствующих бюджетов и внебюджетных фондов, проводят внешний аудит отчетов об исполнении бюджетов и внебюджетных фондов (Счетная Палата, контрольно-счетные палаты).

КОСВЕННЫЕ НАЛОГИ - налоги, взимаемые через цену товара.

КРЕДИТНО-ДЕНЕЖНАЯ ПОЛИТИКА - политика, основанная на регулировании количества денег в обращении в целях воздействия на рост ВВП, уровень цен, сглаживание изменений экономической конъюнктуры посредством кредитной эмиссии, ставки рефинансирования, операций на открытом рынке ценных бумаг, резервных требований центрального банка и др.

КОТИРОВКА - цена (курс, процентная ставка) товара, которую объявляет продавец или покупатель и по которой они готовы совершить покупку или продажу (предлагается оферта).

КРЕДИТ - денежный заем, предоставленный банком заемщику под определенные проценты за пользование деньгами.

КРЕДИТНАЯ ЛИНИЯ - юридически оформленное обязательство банка выдавать клиенту кредит в определенном объеме в течение оговоренного времени.

КРЕДИТНЫЙ РИСК - риск того, что у одной из сторон по финансовому инструменту возникнет финансовый убыток вследствие неисполнения обязанностей другой стороной.

Л

ЛИЗИНГ - вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим или юридическим лицам за определенную плату на определенный срок на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем.

ЛИКВИДНОСТЬ - способность активов быть быстро проданными с минимальными денежными потерями, связанными со скоростью реализации.

Активы предприятия в порядке убывания ликвидности: денежные средства; краткосрочные финансовые вложения; текущая дебиторская задолженность; запасы; основные средства.

ЛИСТИНГ ЦЕННЫХ БУМАГ - Включение ценных бумаг организатором торговли в список ценных бумаг, допущенных к организованным торгам для заключения договоров купли-продажи, в том числе включение ценных бумаг биржей в котировальный список.

М

МАРЖА - разница между ценой и себестоимостью (аналог понятия прибыль). Может быть выражена как в денежных единицах, так и в процентах, как отношение разницы между ценой и себестоимостью к цене (в отличие от торговой наценки, которая вычисляется как та же самая разница по отношению к себестоимости).

Н

НАЛОГ - обязательный, индивидуально-безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежными средствами, в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) административно-территориальных образований.

НАЛОГОВАЯ БАЗА - количественное выражение объекта налогообложения.

НАЛОГОВАЯ НОРМА - общее правило поведения в налоговой сфере, установленное в определенном порядке компетентным государственным органом.

НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА - совокупность налогов, установленных законом; принципов, форм и методов их установления, изменения и отмены; системы мер, обеспечивающих выполнение налогового законодательства.

НАЛОГОВАЯ СТАВКА - величина налоговых начислений на единицу измерения налоговой базы.

НАЛОГОВЫЕ АГЕНТЫ - лица, на которых в соответствии с законодательством возложены обязанности по исчислению, удержанию у налогоплательщика и перечислению в соответствующий бюджет налогов.

НАЛОГОВЫЙ МЕХАНИЗМ - совокупность всех средств и методов организационно-правового характера, направленных на выполнение налогового законодательства.

НАЛОГОВЫЙ ОКЛАД - сумма налога, подлежащая взиманию.

НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКИ - организации и физические лица, на которых в соответствии с налоговым законодательством возложена обязанность уплачивать налоги.

НЕТТИНГ - полное или частичное прекращение обязательств, допущенных к клирингу, зачетом и (или) иным способом, установленным правилами клиринга.

НОВАЦИЯ - замена одних обязательств между двумя сторонами по договору на другие обязательства между ними же.

НОМИНАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ - стоимость, установленная эмитентом и обычно обозначенная непосредственно на ценной бумаге или денежном знаке.

О

ОБЛИГАЦИЯ - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права. Доходом по облигации являются процент и/или дисконт.

ОПЦИОН - контракт, по которому одна сторона предоставляет другой право купить или продать определенный актив в определенный момент времени по определенной цене (цене исполнения). Существует два основных типа опциона:

Колл-опцион предоставляет его держателю право купить определенное количество некоторых активов по заранее установленной цене исполнения в любое время до момента окончания срока действия контракта (американский колл-опцион) или в момент окончания действия контракта (европейский колл-опцион).

Пут-опцион предоставляет его держателю право продать определенное количество некоторых активов по заранее установленной цене исполнения в любое время до момента окончания срока действия контракта (американский пут-опцион) или в момент окончания действия контракта (европейский пут-опцион).

ОБЩЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ РАСХОДЫ - расходы на законодательные и исполнительные органы власти, внешнюю

политику, оборону, поддержание общественного порядка, безопасности и т.п.

ОБЪЕКТЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ - доходы, товары, услуги, различные формы накопленного богатства или имущества

ОПТИМИЗАЦИЯ НАЛОГОВОЙ СИСТЕМЫ - процесс приведения налоговой системы в оптимальное, потенциально эффективное состояние.

ОРГАНИЗОВАННЫЕ ТОРГИ - торги, проводимые биржами и иными организаторами торговли на регулярной основе по установленным правилам, предусматривающим порядок допуска лиц к участию в торгах для заключения ими договоров купли-продажи товаров, ценных бумаг, иностранной валюты и др.

ОФЕРТА - предложение о заключении сделки, в котором изложены существенные условия договора, адресованное определенному лицу, ограниченному или неограниченному кругу лиц.

II

ПАЕВОЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД (ПИФ) - форма коллективных инвестиций, при которых инвесторы являются собственниками долей в имуществе фонда.

ПЕРВИЧНОЕ ПУБЛИЧНОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ (IPO - INITIAL PUBLIC OFFERING) - первая публичная продажа акций акционерного общества, в том числе в форме продажи депозитарных расписок на акции, неограниченному кругу лиц.

ПРОИЗВОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ - финансовый инструмент, имеющий все три следующие характеристики:

его стоимость изменяется в ответ на изменения определенной процентной ставки, курса ценной бумаги, цены товара, обменного курса иностранной валюты, индекса цен или процентных ставок, кредитного рейтинга или кредитного индекса, или иных переменных (иногда называемых «базисными»).

его приобретение не требует инвестиций или требует первоначальных чистых инвестиций, величина которых меньше, чем для других инструментов, цена на которые имеет аналогичную реакцию на изменение рыночных факторов.

расчеты по нему осуществляются в будущем.

ПЕРСПЕКТИВНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ - планирование, осуществляемое на всех уровнях власти в целях:

обеспечения координации экономического и социального развития и финансовой политики; прогнозирования объемов финансовых ресурсов, необходимых для обеспечения планируемых мероприятий; прогнозирования финансовых последствий реформ, программ; определения возможности реализации различных мер в области финансов.

ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ФИНАНСОВ - политика, направленная на мобилизацию необходимых средств, так и на стимулирование экономического развития посредством благоприятной налогово-кредитной политики, льгот, финансирования и других инструментов государственных финансов.

ПРЯМЫЕ НАЛОГИ - взимаются в процессе накопления материальных благ непосредственно с доходов или имущества налогоплательщиков.

ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА НАЛОГА - определенная доля стоимости объекта обложения, взимаемая в форме налога.

ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА - сумма в процентном выражении к сумме займа, которую платит заемщик за пользование им в расчете на определенный период. Различают фиксированную, плавающую и реальную ставку:

Фиксированная процентная ставка установлена в твердой величине на определенный срок и не зависит от каких-либо обстоятельств.

Плавающая процентная ставка зависит от колебаний тех или иных показателей. Классическим примером таких показателей является ставка LIBOR.

Реальная процентная ставка - это процентная ставка с учетом инфляции.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ УЧАСТНИК РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ - участники организованного рынка ценных бумаг - брокеры, дилеры, управляющие, депозитарии, держатели реестра, организаторы торговли на рынке ценных бумаг и др.

ПУБЛИЧНОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ - размещение ценных бумаг путем открытой подписки, в том числе размещение ценных бумаг на организованных торгах.

РАЗВОДНЕНИЕ - уменьшение прибыли на акцию или увеличение убытка на акцию в результате предположения о том, что конвертируемые инструменты были конвертированы, опционы или варранты были исполнены или что обыкновенные акции были выпущены после выполнения оговоренных условий.

РАСПОРЯДИТЕЛЬ БЮДЖЕТНЫХ СРЕДСТВ - орган исполнительной власти, распределяющий средства между бюджетополучателями.

РАСХОДЫ НА ГОСУДАРСТВЕННЫЕ УСЛУГИ, СВЯЗАННЫЕ С ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ - расходы на обеспечение более высокой эффективности хозяйственной деятельности, создание условий экономического роста, целевые программы экономического характера, создание новых рабочих мест и т. п.

РАСХОДЫ НА ОБЩЕСТВЕННЫЕ И СОЦИАЛЬНЫЕ УСЛУГИ - расходы на образование, здравоохранение, социальное страхование и обеспечение, жилищно-коммунальное хозяйство, средства массовой информации, культуру и т. п.

РАСХОДЫ НА ТОВАРЫ И УСЛУГИ - все платежи органов государственного управления, связанные с выплатой заработной платы, начислениями на заработную плату - взносами работодателей в фонды социального страхования, на программы пенсионного и социального обеспечения, приобретение собственно товаров и услуг и др.

РЕПО - договор купли-продажи ценных бумаг с обязательством обратного выкупа. Договор, по которому одна сторона (продавец по договору репо) обязуется в срок, установленный этим договором, передать в собственность другой стороне (покупателю по договору репо) ценные бумаги, а покупатель по договору репо обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (первая часть договора репо) и по которому покупатель по договору репо обязуется в срок, установленный этим договором, передать ценные бумаги в собственность продавца по договору репо, а продавец по договору репо обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (вторая часть договора репо).

РЕПОЗИТАРИЙ - организация, оказывающая услуги по сбору, фиксации, обработке и хранению информации о заключенных не на организованных торгах договорах репо, договорах, являющихся

производными финансовыми инструментами, договорах иного вида, предусмотренных нормативными актами, а также по ведению реестра указанных договоров.

РИСК ЛИКВИДНОСТИ - риск того, что у организации возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, предполагающими осуществление расчетов денежными средствами или иным финансовым активом.

РЫНОЧНЫЙ РИСК - риск того, что справедливая стоимость финансового инструмента или будущие потоки денежных средств по нему будут колебаться из-за изменений рыночных цен. Включает в себя:

Валютный риск - риск того, что справедливая стоимость финансового инструмента или будущие потоки денежных средств по нему будут колебаться из-за изменений валютных курсов.

Процентный риск - риск того, что справедливая стоимость финансового инструмента или будущие потоки денежных средств по нему будут колебаться из-за изменений рыночных процентных ставок.

Прочий ценовой риск - риск того, что справедливая стоимость финансового инструмента или будущие потоки денежных средств по нему будут колебаться из-за изменений рыночных цен (за исключением тех, которые связаны с процентным риском или валютным риском) вне зависимости от того, вызваны ли эти изменения факторами, которые характерны только для конкретного финансового инструмента или его эмитента, или факторами, оказывающими влияние на все аналогичные финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

С

СВОП - финансовый контракт, по которому стороны соглашаются на обмен чистыми выплатами в течение определенного периода. Самые распространенные свопы:

Валютный своп - обмен процентными выплатами, деноминированными в различных валютах, на установленную сумму и на основе определенных индексов процентной ставки, когда условные суммы обмениваются в начале срока договора, и затем повторно обмениваются при прекращении договора по установленным обменным курсам.

Процентный своп - обмен платежами по плавающей и фиксированной процентным ставкам

СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ - финансирование определенных активов при помощи выпуска ценных бумаг.

СПОТ - условия расчетов, при которых оплата по сделке производится немедленно (как правило, в течение двух дней).

СПРЭД - разница в ценах на двух взаимосвязанных рынках или в ценах родственных товаров, или разница в ценах или доходности двух активов, которые различаются по категории финансового инструмента, срокам погашения, ценам исполнения или иному фактору.

СТАВКА LIBOR - Лондонская межбанковская ставка предложения (LIBOR - London Interbank Offered Rate), по которой банки - участники этого рынка готовы кредитовать друг друга. Ставка LIBOR рассчитывается ежедневно в разных валютах и на разные сроки заимствования на основе данных, предоставляемых избранными банками. Ставка LIBOR обычно используется в качестве индекса в договорах с плавающей ставкой, процентных свопах и иных договорах, основанных на колебаниях процентной ставки.

Т

ТЕКУЩИЕ РАСХОДЫ - расходы, обеспечивающие текущее функционирование органов государственной власти, оказание финансовой помощи другим бюджетам и отдельным отраслям экономики в форме дотаций, субсидий и субвенций на текущее функционирование.

ТРАНСФЕРТНЫЕ ПЛАТЕЖИ ДОМАШНИМ ХОЗЯЙСТВАМ - текущие платежи населению в денежной форме, служащие увеличению их располагаемого дохода.

У

УПРАВЛЯЮЩИЙ - профессиональный участник рынка ценных бумаг, оказывающий услуги по доверительному управлению ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Ф

ФАКТОРИНГ - продажа дебиторской задолженности в обмен на денежные средства. Факторинг - это вид банковской услуги по финансированию хозяйствующих субъектов-поставщиков под уступку ими банку - финансовому агенту права получения платежа

по акцептованным плательщиками, но не оплаченным ими платежным требованиям за поставленные товары, выполненные работы или оказанные услуги, без права регресса.

ФИНАНСЫ РЕГИОНА - денежные ресурсы и потоки в их наличной или безналичной форме, которые обеспечивают нормальный с точки зрения потребностей хозяйства территории уровень производства товаров и услуг, устойчивый товарообмен в соответствии с законами рыночного хозяйствования и социально приемлемый жизненный уровень населения.

ФИНАНСИРОВАНИЕ ДЕФИЦИТА ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА - покрытие дефицита государственного бюджета, осуществляемое за счет государственных займов и за счет эмиссии новых денег.

ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ - организация-участник финансово-кредитной системы государства, например, банк, страховая компания, инвестиционный фонд, фондовая биржа, негосударственный пенсионный фонд и др.

ФИНАНСОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ - договор, в результате которого возникает финансовый актив у одной организации и финансовое обязательство или долевой инструмент - у другой. Финансовые инструменты делятся на первичные (дебиторская и кредиторская задолженность, займы, облигации, векселя, акции и др.) и производные (опционы, варранты, свопы, фьючерсы, форварды и всевозможные их комбинации).

ФИНАНСОВЫЙ РИСК - риск, связанный с вероятностью потерь финансовых ресурсов. Объединяет рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности.

ФОНДОВЫЙ ИНДЕКС - сводный индекс, вычисляемый на основе цен определенной группы ценных бумаг - «индексной корзины». Наиболее известен индекс Доу-Джонса, охватывающий стоимость акций 30-ти крупнейших компаний США из разных отраслей экономики.

ФОРВАРД - обязательный для исполнения срочный контракт, в соответствии с которым покупатель и продавец соглашаются на поставку товара оговоренного качества и количества или валюты на определенную дату в будущем. Цена товара, валютный курс и другие условия фиксируются в момент заключения сделки. Форвардный контракт представляет собой внебиржевой эквивалент фьючерсного контракта.

ФОРФЕЙТИНГ - это специфическая финансовая операция чаще всего во внешнеэкономических отношениях, которая характеризуется покупкой форфейтером (банком или форфейтинговой организацией) заемных обязательств импортера у экспортера с учетом комиссии. То есть форфейтер выкупает финансовые обязательства импортера перед экспортером. Форфейтинг выступает как одной из разновидностей изменения коммерческого кредита в банковский.

ФЬЮЧЕРС - стандартный биржевой контракт (обязательство) на покупку или продажу биржевого актива через определенный срок в будущем по заранее установленной при его заключении цене.

Х

ХЕДЖИРОВАНИЕ - открытие сделок на одном рынке для компенсации воздействия ценовых рисков равной, но противоположной позиции на другом рынке.

Ц

ЦЕНА ИСПОЛНЕНИЯ (СТРАЙК-ЦЕНА) - цена, по которой покупатель опциона колл (или пут) может купить (или продать) базовый инструмент.

ЦЕННАЯ БУМАГА - финансовый документ, удостоверяющий, с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов, имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. Ценные бумаги подразделяются на долевые ценные бумаги (акции), долговые ценные бумаги (государственные, корпоративные облигации, векселя) и деривативы (фьючерсы, опционы и др.).

ЦЕССИЯ - переуступка прав требования по кредитам, ценным бумагам и т.д.

Ч

ЧЕК - ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю.

Э

ЭМИССИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ - выпуск ценных бумаг в обращение.

ЭМИТЕНТ - юридическое лицо, исполнительный орган государственной власти или орган местного самоуправления, который от своего имени и в рамках своей деятельности выпускает в обращение ценные бумаги или иные платежные средства.

ЭФФЕКТИВНАЯ ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА - ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода, точно до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.



БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

Законы и нормативные акты

1. Конституция Республики Узбекистан- Т.: «Узбекистан», 2019.
2. Бюджетный кодекс Республики Узбекистан (Введен в действие с 01.01.2014 г.) (Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2013 г., № 52-I; 2014 г. <http://www.lex.uz>)
3. Закон Республики Узбекистан НБДЗ: № 03/21/742/1229 от 30.12.2021 г. «О Государственном бюджете Республики Узбекистан на 2022 год» <https://lex.uz/docs/5186047?query=157>
4. Закон Республики Узбекистан № 474-II от 24.04.2003 «О банкротстве» (новая редакция) <http://www.lex.uz/>
5. Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности». Принят в новой редакции в соответствии с Законом Республики Узбекистан от 5 ноября 2019 года № ЗРУ-580 «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности»» <http://www.lex.uz/>
6. Концепция комплексного социально-экономического развития Республики Узбекистан до 2030 года <https://regulation.gov.uz/ru/>
7. Указ Президента Республики Узбекистан от 28.01.2022 «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 гг.» <https://uza.uz/>
8. Указ Президента Республики Узбекистан № УП-5075 от 07.06.2017 «О мерах по расширению полномочий органов государственной власти на местах в формировании местных бюджетов» <http://www.lex.uz/>
9. Указ Президента Республики Узбекистан № УП-5468 от 29.06.2018 «О концепции совершенствования налоговой политики Республики Узбекистан» <https://nrm.uz/>
10. Указ Президента Республики Узбекистан № УП-5975 от 26.03.2020 «О мерах по кардинальному обновлению государственной политики в сфере развития экономики и сокращения бедности» <http://www.lex.uz/>
11. Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП-3042 от 7.06.2017 «О расширении полномочий органов государственной власти на местах и повышении их ответственности за формирования доходов местных бюджетов» <http://www.lex.uz/>

12. Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП-3917 от 22.08.2018 «О мерах по обеспечению открытости бюджетных данных и активного участия граждан в бюджетном процессе» <https://lex.uz/ru/>

13. Постановление Президента Республики Узбекистан от 15.04.2020 «О мерах по обеспечению стабильности Государственного бюджета Республики Узбекистан и своевременного финансирования первоочередных мероприятий в период коронавирусной пандемии» <http://www.lex.uz/>

14. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан № 506 от 24.08.2020 «Об утверждении Стратегии совершенствования системы управления государственными финансами Республики Узбекистан на 2020-2024 годы» <https://lex.uz/ru/docs/4966575>

15. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан №383 от 22.05.2018 «Об упорядочении управления средствами единого Казначейского счета Министерства финансов Республики Узбекистан» <http://lex.uz/docs/3750088>

16. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан №1013 от 14.12.2018 «О мерах по коренному совершенствованию системы финансового оздоровления предприятий с государственным участием» <http://www.lex.uz/docs/4106620>

17. Послание Президента Узбекистана Олий Мажлису 30.12.2020 <https://review.uz/post/poslanie-prezidenta-uzbekistana-shavkata-mirziyoyeva-oliy-majlisu>

18. Бюджет для граждан 2022// Подготовлен в рамках совместного проекта ПРООН и Министерства финансов Республики Узбекистан «Содействие реформе управления государственными финансами в Узбекистане». <https://www.mf.uz/>

Монографии и диссертации

1. Джубаев С. Д. Проблемы формирования доходов местных бюджетов: Автореф. Дис. канд. экон. наук - Т.: БФА РУз. 2016. - 6 с.

2. Иванов В. В. Межбюджетные отношения в унитарных и федеративных государствах. Монография Издательство: Palmarium Academic Publishing, Москва, 2015. - 252 с.

3. Исламкулов А.Х. Совершенствование системы налогов в обеспечении межбюджетной сбалансированности (Бюджетлараро

мутаносибликни таъминлашда солиқлар тизимини такомиллаштириш): автореферат докторской (DSc) диссертации по экономическим наукам. - Т.: ТФИ. 2020 - 71 с.

4. Пулатов Д.Х. Ўзбекистон Республикаси давлат бюджети газна ижросини такомиллаштиришнинг методологик жиҳатлари. Иқтисодиёт фанлари доктори (DSc) диссертацияси автореферати. 08.00.07 - «Молия, пул муомаласи ва кредит» Тошкент - 2017. - 58 б.

5. Рахмонов Д.А. Ўзбекистонда ижтимоий соҳани молиялаштиришнинг методологик асосларини такомиллаштириш: и.ф.д. (DSc) автореферати. - Тошкент: ТДИУ, 2018. - 72 б.

6. Хазраткулова Л.Н. Совершенствование межбюджетных отношений в Республике Узбекистан// Автореферат диссертации доктора философии по экономическим наукам (PhD) по специальности 08.00.07 Финансы, денежное обращение и кредит. Ташкент, 2020. - 56 с.

7. Худойкулов С.К. Совершенствование методологии прогнозирования налоговых поступлений// Автореферат диссертации доктора экономических наук (DSc) по специальности 08.00.07 Финансы, денежное обращение и кредит. Ташкент, 2019. - 68 с.

Учебная литература и периодические издания

1. Афанасьев М. П. Бюджет и бюджетная система в 2 т. Том 1: учебник для бакалавриата и магистратуры/ М. П. Афанасьев, А. А. Беленчук, И. В. Кривоногов. - 5-е изд., перераб. и доп. - Москва: Издательство Юрайт, 2022. - 314 с. - (Бакалавр и магистр. Академический курс). - ISBN 978-5-534-08511-2. - Текст: электронный// ЭБС Юрайт [сайт]. - URL: <https://biblionline.ru/bcode/434459>

2. Барбашова Н.Е. Использование единой методики при выравнивании бюджетной обеспеченности муниципальных образований// Финансовый журнал/ №1 2019. С. 44-55. <https://www.nifi.ru/>.

3. Бежаев О.Г. Межбюджетные отношения: теория и практика реформирования// Под ред. д.э.н. М.А. Яхъяева - М.: Экзамен, 2017. - 175 с.

4. Ботиров А.А., Юлдашева Н.В. Местные бюджеты. Учебное пособие, Издательство «IQTISOD-MOLIYA», 2015 г. - 156 с.

5. Васильев В. П. Государственное регулирование экономики: учебник и практикум для бакалавриата и специалитета / В. П. Васильев. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательство Юрайт, 2022. - 164 с.

6. Вахобов А.В., Жамолов Х.Н. Согласование межбюджетных отношений// Учебное пособие. Ташкентский финансовый институт. Ташкент, 2002. - 132 с.

7. Воронин С.А., Иногамов С. Методологические подходы налогообложения: особенности и тенденции развития// Экономика и финансы № 10 2015. С. 27-36. <http://itm.uz/>

8. Государственные финансы: учебное пособие для академического бакалавриата/ под общ. ред. Н. И. Берзона. - М.: Издательство Юрайт, 2020. - 137 с.

9. Гурвич Е., Суслина А. Бюджетная политика во время пандемии// Апрель 2020. Информационный ресурс <https://econs.online/>

10. Дворецкая А. Е. Финансы: учебник для академического бакалавриата/ А. Е. Дворецкая. - М.: Издательство Юрайт, 2022. - 503 с.

11. Жумаев Н.Х. Жаҳон молиявий-иктисодий инкирози: моҳияти, сабаб-оқибатлар ва Ўзбекистонга тасири. - Тошкент, 2009. - 321 с.

12. Коренкова С. И. Бюджетный учет и отчетность: учебное пособие для вузов/ С. И. Коренкова. - Москва: Издательство Юрайт, 2020. - 195 с. - (Университеты России). - ISBN 978-5-534-06694-4. - Текст: электронный// ЭБС Юрайт [сайт]. - URL: <https://biblio-online.ru/bcode/442019>

13. Крохина Ю. А. Бюджетное право России: учебник для бакалавриата и магистратуры / Ю. А. Крохина. - 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательство Юрайт, 2019. - 328 с. - (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). - ISBN 978-5-534-04078-4. - Режим доступа: www.biblio-online.ru/

14. Курбонов Х.А. Худудлар бюджет салоҳиятини ошириш орқали уларни субвенциядан чиқариш имкониятлари// Иқтисодият ва таълим. Махсус сон, Тошкент ш., 2017 й. - 60-65 бетлар. (Возможности снижения субвенционности местных бюджетов посредством увеличения бюджетного потенциала территорий. Журнал «Экономика и образование». Специальный выпуск. г. Ташкент, 2017 г., С. 60-65).

15. Лыкова Л.Н. Налоговые системы зарубежных стран: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры/ Л. Н. Лыкова, И. С. Букина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательство Юрайт, 2016. - 309 с.

16. Мировые финансы: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры/ М. А. Эскиндаров [и др.]; под общ. ред. М. А. Эскиндарова, Е. А. Звоновой. - М.: Издательство Юрайт, 2018. - 373 с. - Режим доступа: www.biblio-online.ru/book/

17. Налоги и налогообложение: учебник и практикум для академического бакалавриата/ Г.Б. Поляк [и др.]; отв. ред. Г. Б. Поляк, Е. Е. Смирнова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательство Юрайт, 2019. - 385 с.

18. Поляк Г.Б. Государственные и муниципальные финансы Учебное пособие/ ред. Г. Б. Поляк. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2019. - 348 с.

19. Природа финансового менеджмента: учебник для вузов/ под ред. В.И. Гришина, Я.П. Силина. - Москва, Екатеринбург. Издательство АМБ, 2018. - 298 с. (Серия: Корпоративное образование). ISBN 978-5-8057-1008-8.

20. Ракитина И.С. Государственные и муниципальные финансы: учебник и практикум для академического бакалавриата/ И. С. Ракитина, Н. Н. Березина. - М.: Издательство Юрайт, 2020. - 333 с.

21. Региональные и муниципальные финансы: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры/ Л. Л. Игонина [и др.]; под ред. Л. Л. Игониной. - М.: Издательство Юрайт, 2020. - 480 с.

22. Срожиддинова З.Х. Бюджетная система Республики Узбекистан. Ташкент, InfoCOM.UZ, 2010. - 480 с.

23. Срожиддинова З.Х. Межбюджетные отношения. Ташкент, InfoCOM.UZ, 2010. - 140 с.

24. Срожиддинова З.Х., Бабаджанова Л.Ш. «Важные аспекты повышения роли местных финансов в развитии регионов Узбекистана». II Международная практическая научная конференция в Украине, 2016. - С. 16-20.

25. Тошматов Ш.А. Худудларда бюджет даромадларининг қўшимча манбаларини аниқлашда бошқарув кадрлари ролини ошириш// «Ўзбекистоннинг жаҳон молия бозорига интеграциялашуви: инновациялар трансфери, халқаро стандартлар, рейтинглар ва индекслар» мавзусида республика илмий-амалий

конференция тезислари тўплами. Тошкент: Молия, 2018. 348 б. 303-305 б.

26. Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики: учебник/ Н.А.Истомина, Е.А.Смородина, Т.Д.Одинокова, Ю.С.Долганова и др.; под общ. ред. Н.А.Истоминой. Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. - Екатеринбург: Издательство Уральского университета, 2020. - 302 с.

27. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник для академического бакалавриата/ М.В.Романовский [и др.]; под ред. М.В.Романовского, О.В.Врублевской, Н.Г.Ивановой. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательство Юрайт, 2020. - 523 с.

28. Хазраткулова Л.Н. Совершенствование межбюджетных отношений в Республике Узбекистан. Монография. - Т.: «IQTISODIYOT», 2022. - 176 с.

29. Шеркузиева Н.А. Роль и значение местных бюджетов в бюджетной системе финансов Республики Узбекистан// Молодой ученый. - 2016. - №15. - С. 330-332.

30. Юлдашев А.Я., Зайлиев А.А. Роль местных бюджетов в развитии социальной сферы в Узбекистане// Молодой ученый. - 2016. - № 29. - С. 560-561. - URL <https://moluch.ru/archive/133/37326/>

31. Юлдашева Н.В. Вопросы совершенствования методики расчёта финансовой безопасности местных бюджетов// Журнал Biznes-Эксперт № 2(86) - 2015. <http://www.biznes-daily.uz/ru>

Интернет-источники информации

1. <https://www.gov.uz> - Правительственный портал Республики Узбекистан.

2. <https://www.lex.uz> - Национальная база данных законодательства Республики Узбекистан.

3. <https://www.norma.uz> - Информационно-правовой портал.

4. <https://www.mf.uz/> - Министерство финансов Республики Узбекистан.

5. <https://mehnat.uz/ru> - Министерство занятости и трудовых отношений Республики Узбекистан.

6. <https://www.stat.uz> - Агентство по статистике при Президенте Республики Узбекистан.

7. <https://www.catback.ru> - научные статьи и учебные материалы по экономике.



ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
Глава 1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ	6
1.1 Сущность и характерные признаки финансов.....	6
1.2 Этапы развития и основные концепции финансов.....	10
1.3 Основные функции и принципы финансов.....	13
Глава 2. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА И ЕЕ СТРУКТУРА.....	16
2.1 Финансовая система государства, принципы ее построения.....	16
2.2 Основные звенья финансовой системы государства.....	17
2.3 Взаимосвязь между звеньями финансовой системы.....	27
Глава 3. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА, ЕЕ ПРИНЦИПЫ И МЕХАНИЗМЫ РЕАЛИЗАЦИИ.....	29
3.1 Финансовая политика: содержание, структура и задачи....	29
3.2 Типы финансовой политики.....	32
3.3 Сущность, инструменты и методы фискальной политики государства.....	35
3.4 Монетарная политика как составная часть финансовой политики государства.....	36
3.5 Таможенная политика государства.....	38
3.6 Финансовые механизмы регулирования финансовой политики.....	41
Глава 4. ЭЛЕМЕНТЫ И ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ.....	44
4.1 Общая характеристика процесса управления финансами...	44
4.2 Функциональные элементы управления финансами.....	46
4.3 Органы управления финансами в Республике Узбекистан.	50
Глава 5. СУЩНОСТЬ, ВИДЫ И ОРГАНЫ ФИНАНСОВОГО КОНТРОЛЯ.....	58
5.1 Финансовый контроль, его задачи, принципы и функции...	58
5.2 Основные формы и виды финансового контроля.....	61
5.3 Методы финансового контроля.....	65
5.4 Органы государственного финансового контроля в Узбекистане и их полномочия.....	67
Глава 6. СУЩНОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ.....	71

6.1 Содержание и назначение финансового планирования.....	71
6.2 Цели, задачи и принципы финансового планирования.....	72
6.3 Методы финансового планирования.....	75
6.4 Классификация финансовых планов.....	77
6.5 Финансовое планирование в зарубежных странах.....	81
Глава 7. БЮДЖЕТ КАК ГЛАВНОЕ ЗВЕНО ГОСУДАРСТВЕННЫХ ФИНАНСОВ.....	83
7.1 Экономическая сущность и функции государственного бюджета.....	83
7.2 Состав доходов государственного бюджета.....	86
7.3 Расходы государственного бюджета.....	89
Глава 8. БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА И БЮДЖЕТНОЕ УСТРОЙСТВО ГОСУДАРСТВА.....	93
8.1 Бюджетная система и бюджетное устройство государства.....	93
8.2 Бюджетная классификация, принципы ее построения.....	94
8.3 Бюджетная система Республики Узбекистан, принципы ее построения.....	97
Глава 9. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ БЮДЖЕТНОГО ПРОЦЕССА И ЕГО СТАДИИ.....	100
9.1 Сущность бюджетного процесса, его участники и принципы организации.....	100
9.2 Организация бюджетного процесса в Узбекистане.....	104
9.3 Бюджетный процесс в зарубежных странах.....	107
Глава 10. НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА И НАЛОГОВАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА.....	112
10.1 История появления налогов и налоговой системы.....	112
10.2 Сущность, функции и классификация налогов.....	118
10.3 Налоговая система и налоговая политика государства...	121
10.4 Налоговые системы зарубежных стран.....	123
Глава 11. НЕНАЛОГОВЫЕ ДОХОДЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА, ИХ СТРУКТУРА...	126
11.1 Сущность, источники и особенности неналоговых бюджетных доходов.....	126
11.2 Структура неналоговых доходов бюджета.....	126
Глава 12. СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ МЕСТНЫХ БЮДЖЕТОВ...	130
12.1 Местные бюджеты государства, их особенности и значение.....	130

12.2 Доходы местных бюджетов.....	131
12.3 Структура расходов местных бюджетов.....	133
Глава 13. УСТОЙЧИВОСТЬ МЕСТНЫХ БЮДЖЕТОВ И ПУТИ ЕЕ ПОВЫШЕНИЯ.....	136
13.1 Социально-экономическая сущность сбалансированности и устойчивости местного бюджета.....	136
13.2 Показатели устойчивости местных бюджетов.....	139
Глава 14. СУЩНОСТЬ И ИНСТРУМЕНТЫ БЮДЖЕТНОГО ФЕДЕРАЛИЗМА И МЕЖБЮДЖЕТНЫХ ОТНОШЕНИЙ.....	143
14.1 Теории бюджетного федерализма.....	143
14.2 Социально-экономическая сущность и значение межбюджетных отношений.....	144
14.3 Межбюджетные трансферты, их классификация и роль в социально-экономическом развитии региона.....	149
14.4 Оценка эффективности межбюджетных отношений как фактора повышения уровня жизни в регионах.....	152
Глава 15. СОСТОЯНИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА, ПРИЧИНЫ И ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕФИЦИТА БЮДЖЕТА.....	162
15.1 Состояния государственного бюджета.....	162
15.2 Сущность и причины возникновения дефицита бюджета..	163
15.3 Функции и виды бюджетного дефицита.....	165
15.4 Источники и методы финансирования бюджетного дефицита.....	169
Глава 16. ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ, ИСТОЧНИКИ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ И ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ.....	174
16.1 Социально-экономическая сущность, задачи и значение внебюджетных фондов.....	174
16.2 Классификация видов внебюджетных фондов и источники их формирования.....	177
16.3 Зарубежный опыт функционирования внебюджетных фондов.....	180
Глава 17. ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ.....	182
17.1 Предприятие, его признаки, классификация и организационно-правовые формы.....	182
17.2 Финансовые ресурсы предприятия, их структура.....	183

17.3	Сущность и значение финансов предприятия.....	185
17.4	Государственные предприятия, их классификация.....	186
17.5	Финансы государственных предприятий, их значение.....	189
Глава 18. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ КРЕДИТ. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ДОЛГ И МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ИМ.....		191
18.1	Сущность и функции государственного кредита.....	191
18.2	Государственный долг как следствие государственного кредита.....	193
18.3	Бюджетный дефицит как одна из причин возникновения государственного кредита.....	195
Глава 19. ФИНАНСЫ И ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ.....		198
19.1	Сущность коммерческих организаций и классификация финансовых отношений.....	198
19.2	Задачи и функции финансов коммерческих предприятий.....	202
19.3	Состав и структура финансовых ресурсов предприятия.....	205
19.4	Основные показатели финансового состояния предприятия.....	211
Глава 20. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИИ.....		217
20.1	Сущность, роль и задачи финансового планирования.....	217
20.2	Принципы и методы системы финансового планирования.....	221
20.3	Классификация видов и модели финансового планирования.....	225
20.4	Финансовое прогнозирование, его содержание и значение.....	227
Глава 21. ПРИБЫЛЬ КАК ИСТОЧНИК ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА ПРЕДПРИЯТИЯ.....		231
21.1	Экономическая сущность и значение прибыли предприятия.....	231
21.2	Источники прибыли и ее исчисление.....	232
21.3	Виды прибыли и методы расчета.....	234
21.4	Направления использования прибыли.....	235

21.5 Способы максимизации прибыли предприятий.....	236
Глава 22. ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ КОМПАНИИ И ЕЕ ОЦЕНКА.....	240
22.1 Финансовая устойчивость предприятия и факторы на нее влияющие.....	240
22.2 Типы финансовой устойчивости предприятия.....	243
22.3 Экономическая сущность и этапы финансовой стабилизации предприятия.....	245
22.4 Инструменты финансовой стабилизации предприятия.....	247
Глава 23. ПРОЦЕДУРЫ БАНКРОТСТВА И ИХ ХАРАКТЕРИСТИКА: ОТЕЧЕСТВЕННЫЙ И ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ.....	251
23.1 Понятие и предпосылки наступления банкротства.....	251
23.2 Причины наступления и признаки банкротства.....	253
23.3 Классификация видов и стадии банкротства.....	257
23.4 Мероприятия по финансовому оздоровлению предприятия.....	259
23.5 Антикризисное управление, его цели и задачи.....	262
23.6 Процедуры банкротства предприятия.....	264
23.7 Зарубежный опыт антикризисного управления предприятием.....	267
23.8 Методы предсказания возможного наступления банкротства на предприятии.....	273
23.9 Совершенствование системы управления финансовой стабилизацией предприятия.....	276
Глава 24. ФОРМИРОВАНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ НЕКОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ.....	282
24.1 Значение некоммерческих организаций в экономике.....	282
24.2 Виды некоммерческих организаций.....	283
24.3 Финансовые ресурсы некоммерческих организаций.....	284
24.4 Финансовая устойчивость НКО.....	287
Глава 25. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ СТРАХОВАНИЯ, ЕГО ЗНАЧЕНИЕ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ.....	290
25.1 Сущность, функции и принципы страхования.....	290
25.2 Роль страхования в рыночной экономике.....	295
25.3 Классификация видов и форм страхования.....	296

Глава 26. СУЩНОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВ БАНКОВСКОЙ И ПАРАБАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ.....	299
26.1 Роль и значение коммерческих банков в кредитной системе государства.....	299
26.2 Понятие финансовой устойчивости коммерческих банков.....	303
26.3 Факторы и показатели финансовой устойчивости коммерческих банков в рыночной экономике.....	305
26.4 Характеристика основных элементов парабанковской системы.....	309
Глава 27. МЕСТО И ЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ.....	312
27.1 Сущность, функции и структура финансов населения.....	312
27.2 Доходы и расходы домашних хозяйств как составляющие финансов населения.....	314
27.3 Управление финансами домашних хозяйств.....	315
27.4 Дифференциация доходов населения и ее основные причины.....	318
Глава 28. РОЛЬ ФИНАНСОВ В РАЗВИТИИ МЕЖДУНАРОДНОГО СОТРУДНИЧЕСТВА В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ.....	321
28.1 Сущность международных экономических отношений....	321
28.2 Роль и воздействие финансов на развитие международных экономических отношений.....	325
ТЕСТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	329
КЕЙСЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	350
ГЛОССАРИЙ.....	381
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	397



Хазраткулова Лола Нармуминовна, доктор философии (PhD) по экономическим наукам, доцент кафедры «Финансы и бизнес-аналитика» Ташкентского государственного экономического университета. Автор одной монографии, более шестидесяти научных статей, восьми практикумов и учебно-методических пособий. Научные труды опубликованы в США, Великобритании, Германии, Российской Федерации, Беларуси и других странах. Участник фундаментальных и прикладных проектов Научно-исследовательского центра «Научные основы и проблемы развития экономики Узбекистана» при Ташкентском государственном экономическом университете, научного проекта Научно-исследовательского института «Семьи и махалли» при Министерстве поддержки семьи и махалли Республики Узбекистан, программы повышения квалификации при поддержке Фонда ООН по народонаселению для государственных служащих и научных работников стран СНГ, престижных международных научно-практических конференций.

Лола Нармуминовна Хазраткулова

ФИНАНСЫ

Учебник

Ташкент - «Innovatsion rivojlanish nashriyot-matbaa uyi» - 2022

Редактор: М.Алимов
Тех. редактор: М.Турсунов
Художник: А.Шушунов
Корректор:
Компьютерная вёрстка М.Зойирова

Е-mail: nashr2019@inbox.ru **Тел.:** +99899920-90-35

Изд.лиц. АIN№009, 20.07.2018. Разрешено в печать 05.09.2022.

Формат 60 × 84 ¹/₁₆. Гарнитура «Times Uz».

Офсетная печать. Усл. Печ.л. 28,5. Изд. Печ. Л. 28,0.

Тираж 50. Заказ № 115.

**Отпечатано в типографии
«Innovatsion rivojlanish nashriyot-matbaa uyi»
100174, г. Ташкент, ул. Университетская, 7.**