

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
И ПРОДОВОЛЬСТВИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

**УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«БЕЛОРУССКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»**

Кафедра финансов и контроля в сельском хозяйстве

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС
ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ТЕОРИЯ ФИНАНСОВ»**

Для студентов специальности 1-25 01 04 Финансы и кредит

Горки 2015

Учреждение образования «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия»
(наименование учреждения высшего образования)

Бухгалтерский факультет
Кафедра финансов и контроля в сельском хозяйстве

СОГЛАСОВАНО
Председатель методический
комиссии факультета бухгалтерского учета

СОГЛАСОВАНО
Декан
факультета бухгалтерского учета

24 февраля 2015 г.

24 февраля 2015 г.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ТЕОРИЯ ФИНАНСОВ»

Для студентов специальности

1-25 01 04 Финансы и кредит

Составитель: Абрамович Э.В., Сницарева В.М., Курляндчик А.А., Недюхина О.М.

Рассмотрен
и утвержден на заседании научно-методического Совета УО «БГСХА»
24 февраля 2015 г.
протокол № 5

УДК 336(075.8)
ББК 65.261я7
У91

*Одобрено Научно-методическим советом УО «БГСХА»
(протокол № 5 от 24 февраля 2015 г.)
и методической комиссией факультета бухгалтерского учета
(протокол № 6 от 24 февраля 2015 г.)*

Рецензенты:

кандидат экономических наук, доцент,
ученый секретарь РНУП «Институт системных исследований
в АПК Национальной академии наук Беларуси» *Н. И. Соловцов*;
кандидат экономических наук, доцент,
доцент кафедры экономической теории и коммерческой деятельности
УО «Гродненский государственный университет им. Я. Купалы» *Е. И. Платоненко*

У91 **Учебно-методический комплекс по дисциплине «Теория финансов» / Э. В. Абрамович, В. М. Сницарева, А. А. Курляндчик, О. М. Недюхина. – Горки : БГСХА, 2015. 269 с.**

В учебно-методическом комплексе (УМК) приведены темы изучаемого курса, их объем в часах лекционных и практических занятий для студентов дневной формы обучения, вопросы к экзамену. Рассмотрены ключевые вопросы экономической сущности и объективной необходимости теории финансов. УМК содержит пояснительную записку, учебно-методическую карту дисциплины, курс лекций, тесты для самоконтроля, вопросы для контроля знаний. Приводится также список используемой литературы.

Предназначен для студентов факультета бухгалтерского учета специальности 1-25 01 04 Финансы и кредит БГСХА.

УДК 336(075.8)
ББК 65.261я7

© УО «Белорусская государственная
сельскохозяйственная академия», 2015

ВВЕДЕНИЕ

Финансы – дисциплина, позволяющая студенту освоить отраслевые особенности, выражающиеся в специфике оборота капитала, обслуживании воспроизводственных процессов, эмиссионной и инвестиционной деятельности.

Учебно-методический комплекс по курсу «Теория финансов» предназначен для оказания помощи студентам в последовательном изучении дисциплины. Он составлен в соответствии с программой курса для студентов специальности 1-25 01 04 Финансы и кредит. Целевой комплекс по курсу «Теория финансов» включает содержание перечня изучаемых тем с указанием рассматриваемых вопросов, методические указания по выполнению практических занятий, конспект лекций по темам изучаемой дисциплины.

Главная задача целевого комплекса – изучить теоретические основы и определить значение финансов организаций для перспектив развития рыночного предпринимательства, возможные альтернативы в реализации рыночных подходов к финансовому регулированию воспроизводственных процессов. Полученные знания позволят ориентироваться в потоке финансовой информации, в изменениях законодательного и нормативного характера.

Дисциплина «Теория финансов» позволяет сформировать у студентов научные фундаментальные знания в области теории финансов и практические навыки в области управленческой деятельности в реальном секторе экономики и непромышленной сфере. Успешное изучение и освоение курса даст возможность выпускникам принимать компетентные управленческие решения при формировании финансовой стратегии и тактики, распределении и использовании денежных фондов, анализировать практику использования финансов для регулирования воспроизводственного процесса. Грамотные финансовые решения способствуют быстрой адаптации организаций к работе в рыночных условиях, трансформации их хозяйственной деятельности в соответствии с постоянно изменяющимся законодательством при обеспечении устойчивого финансового состояния и предотвращения банкротства.

Финансы позволяют эффективно и комплексно воздействовать на движение финансовых ресурсов, соблюдение принципов самокупаемости и самофинансирования. Развитие финансов определяется необходимостью создания единой системы финансового воздействия на сбалансированное движение ресурсов и капитала в рамках предпринимательских структур, применения нового рыночного законодательства в управлении денежным оборотом и формировании целевых источников финансирования, аккумулировании деловой активности, экономического роста, накопления капитала, эффективных воспроизводственных процессов.

Финансы позволяют управлять денежными потоками и находить оптимальные финансовые решения, направленные на реализацию комплексных целевых задач производственно-технического и социального развития, стимулирование высокопроизводительного труда и поощрение предпринимательской активности.

СОСТАВИТЕЛИ:

Фисенко М.К., профессор кафедры финансов и финансового менеджмента Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», доктор экономических наук, профессор;

Василевская Т.И., профессор кафедры финансов и финансового менеджмента Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, профессор;

Якубович В.И., доцент кафедры финансов и финансового менеджмента Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», доцент.

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

Кафедра мировой экономики и финансов Учреждения образования Федерации профсоюзов Беларуси «Международный институт трудовых и социальных отношений» (протокол № 9 от 16 апреля 2009 г.), *Дичковский А.А.*, заведующий кафедрой, кандидат экономических наук, доцент;

Леутина Л.И., доцент кафедры государственного управления экономическими системами Академии управления при Президенте Республики Беларусь, кандидат экономических наук, доцент.

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ В КАЧЕСТВЕ ТИПОВОЙ:

Кафедрой финансов и финансового менеджмента Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет» (протокол № 10 от 23.04.2009г.);

Научно-методическим советом Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет» (протокол № 5 от 24.06.2009г.);

Научно-методическим советом по специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит» Учебно-методического объединения вузов Республики Беларусь по экономическому образованию (протокол № 4 от 20.11.2009г.).

Ответственный за выпуск: Якубович В.И.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Типовая учебная программа разработана в соответствии с образовательным стандартом по специальности 1-25 01 04 Финансы и кредит.

Дисциплина «Теория финансов» является одним из основных курсов, формирующих общетеоретические и профессиональные знания в области финансов.

Цель дисциплины – изучение студентами теоретических вопросов сущности финансов государства и финансов организаций, их функций, усвоение важнейших финансовых категорий, таких как финансовые ресурсы, финансовая система, государственный бюджет, государственный кредит, налоги, инвестиционная политика организаций, оборотные средства организаций, денежные расходы и доходы организаций и др.

Задачи дисциплины:

- рассмотреть теоретические аспекты государственных финансов и финансов организаций;
- показать взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями (цена, заработная плата, кредит);
- изучить роль и влияние финансов на экономические и социальные процессы в Республике Беларусь на различных этапах развития;
- ознакомиться с зарубежным опытом организации финансовых отношений.

Выпускник должен обладать следующими академическими компетенциями:

- владеть и применять базовые научно-теоретические знания для решения теоретических и практических задач;
- владеть системным и сравнительным анализом;
- владеть исследовательскими навыками;
- уметь работать самостоятельно;
- владеть междисциплинарным подходом при решении проблем;
- иметь навыки, связанные с использованием технических устройств, управлением информацией и работой с компьютером.

Выпускник должен иметь следующие социально-личностные компетенции:

- обладать качествами гражданственности;
- быть способным к социальному взаимодействию;
- обладать способностью к межличностным коммуникациям;
- быть способным к критике и самокритике;
- уметь работать в команде.

Выпускник должен обладать следующими профессиональными компетенциями, быть способным:

- разрабатывать рабочие планы и программы проведения научных исследований, готовить задания для групп и отдельных исполнителей;
- проводить самостоятельные научные исследования, связанные с проблемами социально-экономического развития Республики Беларусь;
- систематизировать статистические материалы, характеризующие количественные и качественные показатели деятельности организации и ее подразделений;
- выявлять внутривозможные резервы и разрабатывать мероприятия по их использованию;
- анализировать действие инструментов денежно-кредитной политики, эффективность организации денежного оборота, деятельность кредитно-финансовых организаций, их показатели;
- разрабатывать финансовую стратегию субъектов хозяйствования всех форм собственности и видов деятельности;
- осуществлять поиск, систематизацию и анализ информации по перспективам развития отрасли, инновационным технологиям, проектам и решениям.

**В результате изучения дисциплины обучаемый должен
знать:**

- ключевые понятия и основные положения теории финансов;
- сущность финансовой политики государства;
- органы управления финансами;
- содержание и принципы финансового планирования;
- содержание государственного бюджета;
- источники финансирования и основные направления расходов госбюджета;
- способы финансирования дефицита государственного бюджета;
- сущность и содержание финансов организаций реального сектора экономики;
- особенности финансов непроектной сферы;
- принципы построения налоговых систем;
- основные формы международных экономических отношений;

уметь:

- раскрыть сущность общегосударственных финансов и финансов организаций;
- характеризовать методологию построения финансовой и бюджетной систем;
- раскрыть содержание организации финансов предприятий;
- определить особенности финансового механизма управления государством;
- анализировать практику использования финансов для регулирования воспроизводственного процесса.

При изучении дисциплины «Теория финансов» предлагается использовать в учебном процессе образовательные технологии, адекватные компетентностному подходу в подготовке специалиста (вариативные модели управляемой самостоятельной работы студентов, учебно-методические комплексы, модульные и рейтинговые системы обучения и др.).

В качестве методов обучения рекомендуется проведение и организация деловых игр, решение задач и тестов, выполнение контрольных заданий во время практических занятий.

Дисциплина «Теория финансов» является неотъемлемой частью современных экономических знаний и связана с рядом других дисциплин типового учебного плана: «Государственный бюджет», «Макроэкономика», «Деньги, кредит, банки» и др.

Всего часов по дисциплине 318 часов, из них всего часов аудиторных – 182, в том числе лекции – 96 часов, практические занятия – 86 часов.

Рекомендуемые формы контроля – зачет, экзамен, курсовая работа.

**ПРИМЕРНЫЙ ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ДИСЦИПЛИНЫ
«ТЕОРИЯ ФИНАНСОВ»**

№ тем	Название разделов, тем	Количество часов	
		лекции	практические занятия
Раздел 1. Теория финансов			
1	Сущность и функции финансов	6	6
2	Финансовая система государства	4	4
3	Финансовая политика государства	4	4
4	Финансовый механизм	2	2
5	Управление финансами государства	4	4
6	Финансовое планирование и прогнозирование	4	4
7	Финансовый контроль	4	2
8	Социальная защита населения и социальное страхование	6	4
9	Государственный бюджет	6	4
10	Налоги в системе финансовых отношений	2	2
11	Государственный кредит	4	4
12	Роль финансов в социально-экономическом развитии государства	2	2
Раздел 2. Финансы организаций реального сектора экономики			
13	Сущность финансов организаций реального сектора экономики	4	2
14	Финансирование денежных расходов организаций	6	6
15	Формирование денежных доходов организаций	6	6
16	Прибыль и рентабельность организаций	6	6
17	Оборотные средства организаций	6	6
18	Налогообложение организаций и налоговое планирование	2	2
19	Кредитование и расчеты	2	2
20	Страхование имущества организаций	2	2
21	Инвестиционная политика организаций	2	2
22	Инвестиции в основной капитал	6	4
23	Инвестиции в ценные бумаги	2	2
24	Финансовое планирование и прогнозирование в организациях	4	4
	Всего:	96	86

РАЗДЕЛ 1. ТЕОРИЯ ФИНАНСОВ

ТЕМА 1. СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ФИНАНСОВ

Возникновение финансов и развитие науки о финансах. Развитие, укрепление и расширение товарно-денежных отношений как основное условие возникновения финансов. Историческая роль и место государства в дальнейшем развитии финансов и форм их перераспределения.

Финансы в системе производственных отношений. Роль, место и сущность финансов как объективной экономической категории в системе производственных отношений. Объективные закономерности, причины и условия функционирования финансов. Формы денежных отношений, определяющих содержание финансов. Финансовые ресурсы как материальные носители финансовых отношений. Определение финансов.

Функции финансов как проявление их сущности. Распределительная функция. Механизм действия распределительной функции по распределению и перераспределению валового внутреннего продукта.

Контрольная функция финансов. Взаимосвязь функций финансов. Условия и формы реализации контрольной функции финансов.

Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями в процессе стоимостного распределения. Финансовый и ценовой методы распределения стоимости, их общие черты и отличия. Финансы и заработная плата, их взаимодействие. Общее и особенности в функционировании финансов и кредита в распределительном процессе.

Дискуссионные вопросы сущности и функций финансов. Финансы в концепциях различных экономических теорий и школ зарубежной финансовой науки.

Финансовые ресурсы государства, их понятие и отличительные признаки. Состав финансовых ресурсов. Централизованные финансовые ресурсы, их состав, источники формирования. Направления и формы использования централизованных ресурсов. Децентрализованные финансовые ресурсы, источники формирования, направления использования.

ТЕМА 2. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА

Понятие финансовой системы, экономические основы ее построения. Признаки классификации финансовых отношений.

Элементы финансовой системы. Финансовые отношения и фонды денежных средств как основополагающие элементы финансовой системы. Финансовый аппарат, его место в финансовой системе.

Сферы и звенья финансовой системы, их краткая характеристика. Финансы хозяйствующих субъектов как одна из главных сфер финансовой системы. Краткое содержание отдельных звеньев, включаемых в состав финансов хозяйствующих субъектов. Характеристика коммерческих и некоммерческих организаций.

Общегосударственные финансы, их содержание и общественное назначение. Краткая характеристика государственного бюджета, государственных целевых бюджетных и внебюджетных фондов, государственного кредита, входящих в состав общегосударственных финансов.

Взаимосвязь сфер и звеньев финансовой системы.

Дискуссионные вопросы состава и структуры финансовой системы в современной экономической литературе.

ТЕМА 3. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА

Содержание финансовой политики. Определение финансовой политики. Финансовая политика как составная часть экономической политики. Основные цели и задачи финансовой политики. Финансовая стратегия и финансовая тактика. Требования, предъявляемые к финансовой политике. Результативность финансовой политики.

Составные части финансовой политики. Налоговая политика, ее краткая характеристика. Налоговый механизм как основной рычаг в реализации налоговой политики. Необходимость совершенствования налогового механизма.

Бюджетно-финансовая политика как составная часть финансовой политики. Задачи бюджетной политики. Основные направления бюджетно-финансовой политики. Взаимосвязь бюджетно-финансовой политики государства с бюджетно-налоговой (фискальной) политикой. Роль Министерства финансов страны в реализации бюджетно-налоговой политики.

Содержание денежно-кредитной (монетарной) политики. Роль Национального банка страны в ее реализации, в создании условий для достижения и поддержания высокого уровня производства, стабильности цен, укреплении национальной денежной единицы, резкого снижения инфляции.

Финансовая политика государства на современном этапе развития. Регламентация финансовой политики важнейшими программными документами государства.

Важнейшие мероприятия в области экономики и финансов, осуществленные в последние годы в стране в соответствии с намеченной финансовой политикой. Недостатки в реализации финансовой политики.

Необходимость активизации финансовой политики во всех сферах деятельности государства, и прежде всего в инновационной деятельности.

Инвестиционный климат, его содержание. Приоритеты инвестиционной политики.

ТЕМА 4. ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ

Содержание и структура финансового механизма. Систематизация элементов финансового механизма в зависимости от различных признаков.

Характеристика звеньев и элементов финансового механизма. Бюджетный механизм, понятие, состав. Форма организации бюджетных отношений: межбюджетное распределение и перераспределение финансовых ресурсов (дотации, субсидии, субвенции), государственное финансирование, государственная поддержка и др. Налоговый механизм, формы организации налоговых отношений, инструменты реализации налоговой политики.

Финансовый механизм организаций, его состав и характеристика отдельных элементов: финансовые методы, финансовые рычаги, правовое обеспечение, нормативное обеспечение, информационное обеспечение.

Перестройка финансового механизма в условиях рыночной экономики. Необходимость активизации финансового механизма в условиях мирового финансово-экономического кризиса и постепенного преодоления его отрицательных последствий.

ТЕМА 5. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ ГОСУДАРСТВА

Общее понятие об управлении финансами. Звенья управления финансами.

Органы управления финансами и их функции. Органы общего управления финансами. Органы оперативного управления финансами. Место Министерства финансов в системе управления финансами, его функции, задачи и права. Современная структура Министерства финансов страны.

Министерство по налогам и сборам и его органы на местах. Таможенный комитет страны, его задачи и функции. Управление финансами в отраслевых министерствах и на предприятиях.

Совершенствование управления финансами. Административные и экономические методы управления финансами. Развитие автоматизированных систем управления финансами (АСУФ), их значение. Работа на персональных компьютерах.

Место и значение финансового менеджмента в управлении финансами.

ТЕМА 6. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ

Сущность и назначение финансового планирования и прогнозирования. Принципы финансового планирования.

Методы финансового планирования и прогнозирования (нормативный, расчетно-аналитический, балансовый, коэффициентный и др.).

Современная система финансовых планов. Государственный бюджет как важнейший централизованный финансовый план страны.

Виды финансовых планов предприятий, их содержание. Бизнес-планы.

Стратегическое финансовое планирование и факторы, определяющие его необходимость. Содержание стратегического корпоративного финансового планирования.

Текущее финансовое планирование. Краткая его характеристика. Изменение содержания, методологии и методов финансового планирования в условиях рыночной экономики.

ТЕМА 7. ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ

Содержание и значение финансового контроля. Финансовый контроль как форма проявления контрольной функции финансов. Специфика финансового контроля. Объекты и область применения финансового контроля. Задачи финансового контроля, его роль в повышении эффективности производства.

Организация финансового контроля. Государственный контроль как главный вид финансового контроля, основные принципы его организации.

Краткая характеристика ведомственного, внутрихозяйственного общественного финансового контроля. Органы, осуществляющие финансовый контроль, их задачи и функции. Формы финансового контроля: предварительный, текущий и последующий контроль, их характеристика. Методы финансового контроля: наблюдение, проверки, обследование, надзор, экономический анализ, краткая их характеристика.

Финансовые санкции, их виды и классификация. Правовая база применения финансовых санкций, ее совершенствование. Обоснованность финансовых санкций.

Понятие аудиторского финансового контроля, его развитие и значение. Виды работ, осуществляемые аудиторскими организациями и аудиторами - индивидуальными предпринимателями. Внешний и внутренний аудит. Обязательный аудит. Взаимоотношения между аудиторскими организациями (аудиторами) и заказчиками. Отличия аудиторского контроля от государственного финансового контроля.

Перспективы развития финансового контроля. Повышение роли государственного финансового контроля.

ТЕМА 8. СОЦИАЛЬНАЯ ЗАЩИТА НАСЕЛЕНИЯ И СОЦИАЛЬНОЕ СТРАХОВАНИЕ

Необходимость социальной защиты населения, его сущность и финансовый механизм осуществления.

Сущность и значение социального страхования. Взаимосвязь социального страхования и социальной защиты населения. Специфические признаки социального страхования и их характеристика.

Формирование и использование фонда социальной защиты населения. Основные принципы государственного социального страхования. Источники финансовых ресурсов фонда социальной защиты населения. Основные направления использования фонда социальной защиты населения.

Медицинское страхование. Характеристика систем страховой защиты здоровья. Мировой опыт страхования здоровья и его использование.

Пенсионное обеспечение и пенсионное страхование. Характеристика показателей, отражающих уровень пенсионного обеспечения. Особенности систем государственного социального страхования. Негосударственные пенсионные фонды как форма дополнительного пенсионного страхования, их характеристика и перспективы развития.

Зарубежный опыт социальной защиты населения.

ТЕМА 9. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ БЮДЖЕТ

Сущность государственного бюджета. Специфика бюджетных отношений в системе финансовых отношений. Определение государственного бюджета.

Государственный бюджет как основной финансовый план государства и основной инструмент государственного регулирования экономики.

Распределительная и контрольная функции государственного бюджета. Бюджетный механизм, его понятие.

Бюджетное устройство, его понятие. Бюджетная система, ее характеристика. Консолидированный бюджет. Республиканский и местные бюджеты, их характеристика.

Принципы построения бюджетной системы.

Целевые бюджетные фонды, включаемые в состав бюджета.

Доходы государственного бюджета, их характеристика. Структура доходов бюджета. Налоги как основной источник формирования доходов бюджета. Прямые и косвенные налоги, их характеристика. Налоговая система страны, принципы ее построения. Другие виды доходов бюджета.

Расходы государственного бюджета, их экономическая сущность, формы проявления и значения. Характеристика основных видов бюджетных расходов. Структура расходов консолидированного и республиканского бюджета.

Бюджетный дефицит, основные причины его возникновения.

Экономические и социальные последствия бюджетного дефицита. Порядок управления бюджетным дефицитом.

Источники финансирования дефицита государственного бюджета.

Бюджетный процесс, его этапы. Составление проекта бюджета. Бюджетный (финансовый) год. Организация составления проекта бюджета органами исполнительной власти. Бюджетное планирование, его методы.

Рассмотрение и утверждение проекта бюджета органами законодательной власти.

Исполнение бюджета. Организация исполнения доходной и расходной частей бюджета. Роль государственного казначейства в исполнении бюджета. Особенности организации бюджетного процесса в Российской Федерации.

ТЕМА 10. НАЛОГИ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ

Понятие «налог». Необходимость налогов.

Функции налогов. Краткая характеристика фискальной, стимулирующей, распределительной, регулирующей и контрольной функций налогов.

Налоговая система, ее понятие и определение.

Принципы построения налоговых систем. Выбор видов налогов, методов управления ими.

Способы взимания налога. Методы оплаты налогов. Вопросы совершенствования механизма налогообложения.

Развитие налоговых отношений в условиях международной экономической интеграции. Распределение интересов участников налоговых отношений при внутригосударственном и межгосударственном движении товаров.

Налоговый механизм интегрирующих государств: налоговое планирование, налоговое регулирование.

Вопросы налоговой унификации интегрирующих государств. Внутренняя и внешняя налоговая унификация.

Налоговое администрирование в рамках интеграционных объединений.

ТЕМА 11. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ КРЕДИТ

Экономическая сущность государственного кредита, его значение.

Отличия отношений государственного кредита от налогов и банковского кредита. Понятие «условный государственный кредит». Правовая основа государственного кредита.

Функции государственного кредита. Содержание распределительной, регулирующей и контрольной функций.

Формы и инструменты государственного кредита.

Внутренний государственный кредит и его формы (государственные займы, кредиты Центрального банка и др.). Краткая характеристика государственных займов. Классификация внутренних государственных займов. Курс займа. Кредиты Центрального (национального) банка страны и кредиты коммерческих банков и других юридических лиц, их содержание.

Внешний (международный) государственный кредит, его особенности.

Государственный долг, его содержание и виды.

Понятие «капитальный долг» и «текущий долг». Внутренний и внешний государственный долг, их характеристика.

Управление государственным долгом.

Методы оценки долгового бремени страны, используемые Всемирным банком.

ТЕМА 12. РОЛЬ ФИНАНСОВ В СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОМ РАЗВИТИИ ГОСУДАРСТВА

Роль финансов в реализации программ социально-экономического развития Республики Беларусь, принятых страной в 1996–2000 гг., 2001–2005 гг., 2006–2010 гг. Основные финансовые мероприятия, принятые в 1996–2009 гг. и их положительное воздействие на все социально-экономические процессы в стране.

Уточнение финансовой политики Республики Беларусь в 2009 г. и в последующие годы в связи с наступлением глобального финансового кризиса и повышение роли финансов в его преодолении.

Усиление роли финансов в 2009–2015 гг. в развитии реального сектора экономики (промышленности, сельского хозяйства, строительства, транспорта).

Роль финансов в энергосбережении и рациональном использовании всех видов материальных ресурсов, в развитии торговли, экспорта товаров, в расширении рынков сбыта отечественной продукции.

Вопросы активизации финансовых рычагов в деле перехода к инновационной и наукоемкой экономике.

Финансовые методы либерализации экономической жизни. Меры финансового стимулирования развития предпринимательских структур.

Вопросы привлечения иностранных инвестиций. Роль финансов в развитии социальных проблем: в повышении уровня доходов трудящихся, в недопущении снижения достигнутого в стране размера пенсионного обеспечения, стимулирования рождаемости детей и улучшении демографической ситуации в стране, в дальнейшем повышении качества медицинских услуг и снижении общей заболеваемости граждан и т. п.

Роль финансов в развитии международных экономических отношений. Воздействие финансов на международный интеграционный процесс.

РАЗДЕЛ 2 . ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

ТЕМА 13. СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВ ОРГАНИЗАЦИЙ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

Финансовые отношения в организациях, их состав и развитие. Функции финансов организаций и закономерности их проявления в деятельности хозяйствующих субъектов.

Финансовые ресурсы организаций, источники их формирования и направления использования.

Принципы организации финансов предприятий.

Сущность финансового механизма управления производством. Роль финансового менеджмента в повышении эффективности производственной и коммерческой деятельности организаций. Роль государства в управлении финансами организаций. Законодательство Республики Беларусь, регламентирующее финансовую деятельность организаций.

Влияние форм собственности и отраслевых особенностей на организацию финансов хозяйствующих субъектов.

ТЕМА 14. ФИНАНСИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ РАСХОДОВ ОРГАНИЗАЦИЙ

Характеристика и классификация денежных расходов организаций (расходы по текущей, инвестиционной, финансовой деятельности, прочие). Источники их финансирования. Содержание затрат на производство и реализации продукции, работ, услуг.

Понятие себестоимости. Группировка затрат, включаемых в себестоимость продукции, работ и услуг.

Государственная регламентация затрат организаций. Затраты, составляющие экономические элементы себестоимости.

Планирование и прогнозирование затрат на производство и реализацию продукции, работ и услуг. Факторы, влияющие на размер затрат.

Переменные и постоянные затраты. Контроль и регулирование затрат на производство и реализацию продукции, работ и услуг.

ТЕМА 15. ФОРМИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ ДОХОДОВ ОРГАНИЗАЦИЙ

Состав и структура денежных доходов организаций

Выручка от реализации продукции, работ и услуг – главный источник финансовых ресурсов организаций.

Понятие объема реализации и выручки. Факторы, влияющие на размер выручки от реализации продукции, работ, услуг.

Цены на продукцию, работы и услуги. Ценовая политика организаций. Государственное регулирование цен.

Методы планирования и прогнозирования выручки от реализации продукции, работ и услуг. Организация работы по обеспечению выполнения плана реализации. Контроль финансовой службы организации за отгрузкой продукции и поступлением выручки от реализации.

Возможные пути увеличения доходов организаций: рост объемов продаж, повышение конкурентоспособности продукции, операции на финансовом рынке.

ТЕМА 16. ПРИБЫЛЬ И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОРГАНИЗАЦИЙ

Понятие прибыли, ее состав и значение в деятельности организаций. Прибыль как показатель эффективности работы организации и как ее основной финансовый ресурс.

Показатели рентабельности работы организаций. Рентабельность изделий, продукции, выручки, производства, активов, собственных средств предприятия, инвестиций. Пороговая рентабельность и запас финансовой прочности. Методика расчета показателей рентабельности, сфера их применения.

Факторы роста прибыли и рентабельности.

Методы планирования и прогнозирования прибыли от реализации продукции, работ, услуг. Учет инфляционных факторов при планировании прибыли.

Зарубежный опыт расчетов прибыли. Эффект производственного рычага. Валовая прибыль (валовая маржа), операционный доход, конечный финансовый результат (прибыль или убыток). Обоснование оптимального размера прибыли в условиях многовариантных расчетов.

Распределение и использование прибыли. Платежи из прибыли в государственный бюджет. Чистая прибыль. Состав расходов, финансируемых за счет прибыли. Резервные фонды организаций.

Финансовый контроль за прибылью и уровнем рентабельности.

ТЕМА 17. ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА ОРГАНИЗАЦИЙ

Сущность оборотных средств, их назначение и специфика воспроизводства.

Оборотные производственные фонды и фонды обращения, их состав. Кругооборот оборотных средств. Понятие собственных и приравненных к ним оборотных средств.

Принципы организации оборотных средств.

Задачи управления оборотными средствами. Методы управления запасами организации.

Формирование оборотных средств. Расчет потребности в собственных оборотных средствах. Понятие нормы и норматива оборотных средств. Методы нормирования оборотных средств: прямого счета, аналитический, коэффициентов.

Определение плановой потребности в оборотных средствах по организации в целом и в разрезе экономических элементов: сырье, материалы, покупные полуфабрикаты, незавершенное производство, готовая продукция, запасные части, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, тара и др.

Источники формирования оборотных средств. Прирост совокупного норматива собственных оборотных средств, его финансирование. Причины недостатка оборотных средств и разработка мер по их восполнению. Источники пополнения оборотных средств.

ТЕМА 18. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ОРГАНИЗАЦИЙ И НАЛОГОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ

Сущность налогов. Система налогов и отчислений, уплачиваемых организациями в государственный бюджет и во внебюджетные фонды. Группировка налоговых платежей по объектам обложения и по источникам уплаты.

Задачи и цели налогового планирования в организациях. Разработка мер по оптимизации налоговых платежей в рамках действующих законов.

Порядок исчисления, уплаты и планирования оборотных налогов (НДС, акцизы и др.).

Порядок исчисления, уплаты и планирования налогов и отчислений, включаемых в себестоимость продукции, работ и услуг земельный, экологический налоги, отчисления в фонд социальной защиты населения, др.).

Порядок исчисления, уплаты и планирования налогов, уплачиваемых из прибыли организаций (налог на недвижимость, на прибыль, местные налоги и др.).

Анализ налоговой нагрузки на организацию, выявление факторов, повлиявшим на ее динамику, обоснование управленческих решений по совершенствованию механизма производства и реализации продукции с целью снижения налоговой составляющей в совокупных доходах.

Права, обязанности и меры ответственности организаций за правильность исчисления и своевременную уплату налогов. За соблюдение действующего налогового законодательства.

ТЕМА 19. КРЕДИТОВАНИЕ И РАСЧЕТЫ

Сущность и виды банковских кредитов. Краткосрочное банковское кредитование. Порядок получения банковского кредита. Анализ кредитоспособности кредитополучателя. Содержание и порядок заключения кредитного договора между банком и кредитополучателем. Порядок погашения кредита. Особенности кредитования по спецсудным счетам.

Кредитование инвестиционных проектов организаций. Объекты долгосрочного кредитования. Порядок получения и погашения долгосрочных кредитов. Критерии отбора инвестиционных проектов для финансирования их за счет иностранных кредитов.

Виды банковских процентов, порядок их уплаты.

Формы безналичных расчетов организаций. Принципы безналичных расчетов. Порядок расчетов платежными поручениями, платежными требованиями. Виды акцептов счетов платежных требований. Особенности расчетов документальными аккредитивами. Расчеты чеками, платежными карточками.

ТЕМА 20. СТРАХОВАНИЕ ИМУЩЕСТВА ОРГАНИЗАЦИЙ

Виды и формы страхования имущества. Основной, дополнительный и специальный договора страхования имущества. Объекты страхования имущества в организациях. Страховые случаи. Определение страховой суммы.

Порядок заключения и прекращения договоров страхования.

ТЕМА 21. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИЙ

Сущность инвестиций. Содержание и принципы инвестиционной деятельности организаций. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.

Права и обязанности инвесторов. Виды инвестиций. Методы финансирования инвестиций.

Государственное регулирование инвестиций. Законодательство Республики Беларусь в сфере инвестиционной деятельности.

Формирование инвестиционной политики организации. Финансовые аспекты разработки инвестиционного бизнес-плана.

ТЕМА 22. ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ

Понятие основного капитала, его структура и показатели использования. Проблемы физической и моральной изношенности основных фондов и задачи технического обновления производственного оборудования.

Прямые инвестиции как способ воспроизводства основного капитала.

Организация финансирования капитальных вложений при хозяйственном и подрядном способах ведения работ.

Источники финансирования капитальных вложений, их структура, обоснование границ эффективности использования заемных средств.

Роль амортизационных отчислений в обновлении основных фондов, обоснование целесообразности проведения ускоренной амортизации.

Прибыль как источник капитальных вложений. Стратегия эффективного сочетания амортизационных отчислений и прибыли в источниках инвестиционных ресурсов предприятия.

Методика начисления и планирования амортизационных отчислений.

Привлеченные инвестиционные ресурсы организаций. Акционирование государственной организации как способ привлечения инвестиций. Сущность лизинга и возможность его использования для обновления оборудования. Долгосрочные и краткосрочные кредиты банка в составе источников финансирования капитальных вложений.

План финансирования капитальных вложений в составе текущего и перспективного бизнес-плана организации. Содержание инвестиционного бизнес-плана и его ресурсное обеспечение.

ТЕМА 23. ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Принципы формирования фондового портфеля организации. Виды ценных бумаг и порядок их приобретения. Оценка доходности ценных бумаг. Расчет дивидендов по акциям и процентов по облигациям.

Размещение средств в банках на депозитных счетах. Депозитные и сберегательные сертификаты, векселя и другие виды ценных бумаг.

Диверсификация инвестиционного портфеля как метод снижения риска потерь.

Учет инфляционных факторов при формировании инвестиционного портфеля.

ТЕМА 24. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ В ОРГАНИЗАЦИЯХ

Сущность и назначение финансового планирования. Формирование финансовой стратегии организации.

Объекты финансового планирования. Горизонты планирования. Зарубежный опыт финансового планирования.

Виды финансовых планов. Содержание перспективных и текущих финансовых планов. Методы финансового планирования и прогнозирования. Финансовый анализ как основа разработки финансовых планов. Информационная база финансового планирования и прогнозирования. Корректировка финансовых планов с учетом факторов внешней рыночной сферы.

Бизнес-план как основа разработки финансовой стратегии организации. Методика проведения финансовых расчетов в составе бизнес-плана.

Контроль и регулирование выполнения финансовых планов. Оперативные финансовые планы, их назначение и порядок составления. Планирование и регулирование движения безналичных и наличных денежных потоков в организации.

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Законодательные и нормативные документы

1 Бюджетный кодекс Республики Беларусь. 16 июля 2008г. №412-3 // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. 23 июля 2008 г. №2/1509.

2 Гражданский кодекс Республики Беларусь. 7 декабря 1998г. №218-3 // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. 20 марта 2001 г. №2/744.

3 Конституция Республики Беларусь 1994 г. (с изменениями и дополнениями). – Минск: Беларусь, 1997.

4 Налоговый кодекс Республики Беларусь. Общая часть. Принят Палатой представителей 15.11.2002г. Одобрен Советом Республики 2.12.2002г. – Минск: Амалфея, 2004. –112 с.

5 Налоговый кодекс Республики Беларусь. Особенная часть. Принят Палатой представителей 11.12.2009г. Одобрен Советом Республики 18.12.2009 г. // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. 30.12. 2009 г. №2/1623.

Литература

Основная:

1 Государственные финансы: учебное пособие / Г. К. Мультиан и др.; под ред. Г. К. Мультиана. – Минск: БГЭУ, 2005.-215 с.

2 Налоги и налогообложение: учебник / Н. Е. Заяц, Т. Е. Бондарь, И.Н. Алешкевич и др.; под ред. Н. Е. Заяц, Т. Е. Бондарь, И.Н. Алешкевич. – Минск: Вышэйшая школа, 2008.–320 с.

3 Сорокина, Т. В. Государственный бюджет: учебное пособие / Т. В. Сорокина. – Минск: БГЭУ, 2003.– 289 с.

4 Теория финансов: учебное пособие/Н.Е. Заяц, М. К. Фисенко и др.; под ред. Н. Е. Заяц, М. К. Фисенко.– Минск: БГЭУ, 2006.– 351 с.

5 Финансы предприятий: учебное пособие / Т. И. Василевская и др.; под ред Т. И. Василевской. – Минск: Вышэйшая школа, 2008.– 527 с.

6 Финансы предприятий: практикум: учебное пособие/Г.Е. Кобринский и др.; под ред. Г. Е. Кобринского, Т. Е. Бондарь. – Минск: Вышэйшая школа, 2008.- 351 с.

7 Финансы: учебник для вузов/ М. В. Романовский, О. В. Врублевская, Б. М. Сабанти и др. под ред. М. В. Романовского, О. В. Врублевской, Б. М. Сабанти. М.: Юрайт, 2008.- 498 с.

8 Финансы: учебник / А. Г. Грязнова, Е. В. Маркина и др. под ред. А. Г. Грязновой, Е. В. Маркиной. – М.: «Финансы и статистика», 2005.- 504 с.

Дополнительная:

1 Ковалева, А. Г. Финансы фирмы: учебное пособие/ А. М. Ковалева, М. Г. Лапуста, Л. Г. Скамай. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 521 с.

2 Положенцева, А.И. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие/ А.И. Положенцева, Т. Н. Соловьева, А. П. Есенкова, под общей редакцией Т. Н. Соловьевой. – М.: Кнорус, 2008. – 208 с.

3 Страхование: учебник / А. П. Архипов, С. Б. Богоявленский, Л. И. Бородькина и др. под ред. Т. А. Федоровой. – М.: Магистр, 2008. – 106 с.

4 Фисенко, М. К. Финансовая система Беларуси: учебное пособие / М. К. Фисенко. – Минск: Современная школа, 2008.- 158 с.

5 Щербаков, В. А. Краткосрочная финансовая политика: учебное пособие / В. А. Щербаков, Е. А. Приходько. – М.: Дашков и Ко, 2009.- 253 с.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА ДИСЦИПЛИНЫ

Номер темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов				Материальное обеспечение занятия	Иное	Форма контроля знаний
		лекции	практические занятия	лабораторные	самостоятельная работа			
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	<p>Раздел 1. Теория финансов Сущность и функции финансов 1. Возникновение финансов и развитие науки о финансах. 2. Финансы в системе производственных отношений. 3. Функции финансов как проявление их сущности. 4. Финансовые ресурсы как материальные носители финансовых отношений. 5. Взаимосвязь финансов с экономическими законами и другими экономическими категориями в процессе стоимостного распределения. Финансы и цена. Финансы и заработная плата. Финансы и кредит. 6. Дискуссионные вопросы сущности и функций финансов. Финансы в концепциях различных экономических теорий и школ зарубежной финансовой науки.</p>	6	6	–	8	Компьютер, мультимедиа-проектор	О:1, 2,6, 7,8, 9 Д: 1,6	Блочномодульная система, зачет, курсовая работа, экзамен.
2	<p>Финансовая система государства 1. Понятие финансовой системы, экономические основы ее построения. 2. Финансовый аппарат, его место в финансовой системе. 3. Сферы и звенья финансовой системы, их краткая характеристика. 4. Финансы хозяйствующих субъектов как одна из сфер финансовой системы. 5. Государственные финансы, их содержание и общественное назначение. 6. Дискуссионные вопросы состава и структуры финансовой системы в современной экономической литературе.</p>	2	4	–	6	Компьютер, мультимедиа-проектор, раздаточный материал	О:1, 2,6, 7,8, 9 Д: 1,6	Блочномодульная система, зачет, курсовая работа, экзамен
3	<p>Финансовая политика государства 1. Содержание финансовой политики, ее основные цели и задачи. 2. Финансовая стратегия и финансовая тактика. 3. Составные части финансовой политики. 4. Налоговая политика и налоговый механизм. Необходимость совершенствования налогового механизма. 5. Бюджетно-финансовая политика. Взаимосвязь бюджетно-финансовой политики государства с бюджетно-налоговой (фискальной) политикой. 6. Содержание денежно-кредитной (монетарной) политики. 7. Финансовая политика государства на современ-</p>	4	4	–	6	Компьютер, мультимедиа-проектор, раздаточный материал	О:1, 2,6, 7,8, 9 Д: 1,6	Блочномодульная система, зачет, курсовая работа, экзамен

	ном этапе развития 8. Инвестиционный климат и его содержание.							
4	Финансовый механизм 1. Содержание и структура финансового механизма. Систематизация элементов финансового механизма в зависимости от различных признаков. 2. Характеристика звеньев и элементов финансового механизма. 3. Финансовый механизм организаций, его состав и характеристика отдельных элементов.							
5	Управление финансами государства 1. Общее понятие об управлении финансами. Звенья управления финансами. 2. Органы управления финансами и их функции. Органы общего управления финансами. Органы оперативного управления финансами. 3. Министерство по налогам и сборам и его органы на местах. Таможенный комитет страны, его задачи и функции. Управление финансами в отраслевых министерствах и на предприятии. 4. Совершенствование управления финансами. 5. Место и значение финансового менеджмента в управлении финансами.	4	4	–	6	Компьютер, мультимедиа-проектор, раздаточный материал	О:1, 2,6, 7,8, 9 Д: 1,6	Блочномодульная система, зачет, курсовая работа, экзамен
6	Финансовое планирование и прогнозирование 1. Сущность и значение финансового планирования и прогнозирования. Принципы финансового планирования. 2. Методы финансового планирования и прогнозирования. 3. Современная система финансовых планов. Государственный бюджет как важнейший централизованный финансовый план страны. 4. Виды финансовых планов предприятий и их содержание. Бизнес-планы. 5. Стратегическое финансовое планирование и факторы, определяющие его необходимость. Содержание стратегического корпоративного финансового планирования. 6. Текущее финансовое планирование. Краткая его характеристика. Изменение содержания, методологии и методов финансового планирования в условиях рыночной экономики.	4	4	-	6	Компьютер, мультимедиа-проектор, раздаточный материал	О:1, 2,6, 7,8, 9 Д: 1,6	Блочномодульная система, зачет, курсовая работа, экзамен
7	Финансовый контроль 1. Содержание и значение финансового контроля. 2. Организаций финансового контроля. Государственный контроль как главный вид финансового контроля, основные принципы его организации. 3. Краткая характеристика ведомственного, внутрихозяйственного, общественного финансового контроля. Органы, осуществляющие финансовый контроль, их задачи и функции. Формы финансового контроля. 4. Методы финансового контроля. 5. Понятие аудиторского финансового контроля, его развитие и значение. Внешний и внутренний аудит. Обязательный аудит.	6	4	-	6	Компьютер, мультимедиа-проектор, раздаточный материал	О:1, 2,6, 7,8, 9 Д: 1,6	Блочномодульная система, зачет, курсовая работа, экзамен
8	Социальная защита населения и социальное страхование 1. Необходимость социальной защиты населения, ее сущность и финансовый механизм осуществления. 2. Сущность и значение социального страхования.	6	4		6	Компьютер, мультимедиа-	1,3, 4,5, 6,7, 8 Д:	Блочномодульная система, зачет,

	<p>Взаимосвязь социального страхования и социальной защиты населения. Специфические признаки социального страхования и их характеристика.</p> <p>3. Формирование и использование фонда социальной защиты населения. Основные принципы государственного социального страхования. Источники финансовых ресурсов фонда социальной защиты населения. Основные направления использования фонда социальной защиты населения.</p> <p>4. Медицинское страхование. Характеристика систем страховой защиты здоровья.</p> <p>5. Пенсионное обеспечение и пенсионное страхование.</p> <p>6. Зарубежный опыт социальной защиты населения.</p>						проектор, раздаточный материал	1,6	курсовая работа, экзамен
9	<p>Государственный бюджет</p> <p>1. Сущность государственного бюджета. Функции бюджета.</p> <p>2. Государственный бюджет как основной финансовый план государства и основной инструмент государственного регулирования экономики.</p> <p>3. Бюджетный механизм и его понятие.</p> <p>4. Бюджетное устройство, его понятие. Бюджетная система и ее характеристика. Консолидированный бюджет. Республиканский и местные бюджеты, их характеристика.</p> <p>5. Принципы построения бюджетной системы.</p> <p>6. Целевые бюджетные фонды, включаемые в состав бюджета.</p> <p>7. Доходы государственного бюджета, их характеристика.</p> <p>8. Расходы государственного бюджета, их экономическая сущность, формы проявления и значение.</p> <p>9. Бюджетный дефицит, основные причины его возникновения.</p> <p>10. Экономические и социальные последствия бюджетного дефицита. Порядок управления бюджетным дефицитом.</p> <p>11. Источники финансирования дефицита государственного бюджета.</p> <p>12. Бюджетный процесс, его этапы.</p>	4	2				Компьютер, мультимедиа-проектор, раздаточный материал	1,2, 5,6, 7,8, 9 Д:3	Блочномодульная система, зачет, курсовая работа, экзамен
10	<p>Налоги в системе финансовых отношений</p> <p>1. Понятие, необходимость и сущность налогов.</p> <p>2. Функции налогов.</p> <p>3. Налоговая система, ее понятие и определение. Принципы построения налоговых систем.</p> <p>4. Способы взимания налога. Методы оплаты налогов.</p> <p>5. Развитие налоговых отношений в условиях международной экономической интеграции.</p> <p>6. Налоговый механизм интегрирующихся государств: налоговое планирование, налоговое регулирование.</p> <p>7. Вопросы налоговой унификации интегрирующихся государств. Внутренняя и внешняя налоговая унификация.</p> <p>8. Налоговое администрирование в рамках интеграционных объединений.</p>	2	2				Компьютер, мультимедиа-проектор, раздаточный материал	1,2, 4,6, 7,8, 9,Д:5	Блочномодульная система, зачет, курсовая работа, экзамен
11	<p>Государственный кредит</p> <p>1. Экономическая сущность государственного кредита, его значение.</p> <p>2. Функции государственного кредита.</p>	5	4				Компьютер, мультимедиа-проектор, раздаточный материал	1,2, 6,7, 8,9 Д:3	Блочномодульная система, зачет, курсовая работа, экзамен

	<p>3. Отличия отношений государственного кредита от налогов и банковского кредита.</p> <p>4. Правовая основа государственного кредита.</p> <p>5. Формы и инструменты государственного кредита.</p> <p>6. Внутренний государственный кредит и его формы. Краткая характеристика государственных займов. Классификация внутренних государственных займов. Курс займа.</p> <p>7. Внешний (международный) государственный кредит, его особенности.</p> <p>8. Государственный долг, его содержание и виды.</p> <p>9. Управление государственным долгом.</p> <p>10. Методы оценки долгового бремени страны, используемые Всемирным Банком.</p>					<p>тима-диа-проектор, раздаточный материал</p>	<p>,6,7,13</p>	<p>зачет, курсовая работа, экзамен</p>
12	<p>Роль финансов в социально-экономическом развитии государства</p> <p>1. Роль финансов в реализации программ социально-экономического развития Республики Беларусь, принятых страной в 1996–2000 гг., 2001–2005 гг., 2006–2010 гг. и их положительное воздействие на все социально-экономические процессы в стране.</p> <p>2. Уточнение финансовой политики Республики Беларусь в 2009 году и в последующие годы в связи с наступлением глобального финансового кризиса и повышение роли финансов в его преодолении.</p> <p>3. Усиление роли финансов в 2009–2015 гг. в развитии реального сектора экономики.</p> <p>4. Финансовые методы либерализации экономической жизни.</p> <p>5. Проблемы привлечения иностранных инвестиций. Роль финансов в решении социальных проблем.</p> <p>6. Роль финансов в развитии международных экономических отношений. Воздействие финансов на международный интеграционный процесс.</p>	2	5	–	4	<p>Компьютер, мультимедиа-проектор</p>	<p>1,2,6,7,8,9 Д:3,6,7,13</p>	<p>Блочномодульная система, зачет, курсовая работа, экзамен</p>
13	<p>Раздел 2. Финансы организаций реального сектора экономики</p> <p>Сущность финансов организаций реального сектора экономики</p> <p>1. Содержание финансов организаций.</p> <p>2. Функции финансов организаций.</p> <p>3. Принципы организации финансов организаций.</p> <p>4. Финансовые ресурсы и капитал организаций.</p> <p>5. Финансовый менеджмент и финансовый механизм предприятий.</p> <p>6. Организационно-правовые формы хозяйствующих субъектов.</p>	4	2	–	6	<p>Компьютер, мультимедиа-проектор</p>	<p>1,2,6,7,8,9, Д:1,6</p>	<p>Блочномодульная система, зачет, курсовая работа, экзамен</p>
14	<p>Финансирование денежных расходов организаций</p> <p>1. Понятие и характеристика денежных расходов организаций.</p> <p>2. Классификация денежных расходов организаций и источников их финансирования.</p> <p>3. Понятие себестоимости и классификация затрат, включаемых в себестоимость. Государственная регламентация затрат.</p> <p>4. Планирование и прогнозирование затрат на производство и реализацию продукции.</p>	6	6	–	8	<p>Компьютер, мультимедиа-проектор</p>	<p>1,2,6,7,8,9, Д:1,6</p>	<p>Блочномодульная система, зачет, курсовая работа, экзамен</p>
15	<p>Формирование денежных доходов организаций</p> <p>1. Характеристика денежных доходов организаций.</p>	6	6	–	8	<p>Компью-</p>	<p>1,2,6,7,</p>	<p>Блочномодульн</p>

	<p>2. Выручка от реализации продукции, работ и услуг – главный источник финансовых ресурсов организации.</p> <p>3. Планирование и прогнозирование выручки от реализации продукции, работ и услуг.</p>					тер, мультимедиа-проектор	8,9, Д: 1,6	ая система, курсовая работа, экзамен
16	<p>Прибыль и рентабельность организаций</p> <p>1. Понятие прибыли, ее состав и значение в деятельности организаций.</p> <p>2. Показатели рентабельности работы организаций.</p> <p>3. Факторы роста прибыли и рентабельности.</p> <p>4. Методы планирования и прогнозирования прибыли от реализации.</p> <p>5. Зарубежный опыт расчетов прибыли.</p> <p>6. Распределение и использование прибыли.</p>	6	6	–	8	Компьютер, мультимедиа-проектор	1,2, 6,7, 8,9, Д: 1,6	Блочномодульная система, курсовая работа, экзамен
17	<p>Оборотные средства организаций</p> <p>1. Сущность оборотных средств.</p> <p>2. Классификация оборотных средств и источников их финансирования.</p> <p>3. Кругооборот оборотных средств.</p> <p>4. Управление оборотными средствами. Управление запасами организации.</p> <p>6. Формирование оборотных средств. Расчет потребности в оборотных средствах. Понятие нормы и норматива оборотных средств.</p> <p>7. Источники формирования оборотных средств. Прирост норматива СОС, его финансирование.</p>	6	6	–	8	Компьютер, мультимедиа-проектор	1,2, 6,7, 8,9, Д: 1,6	Блочномодульная система, курсовая работа, экзамен
18	<p>Налогообложение организаций и налоговое планирование</p> <p>1. Система налогов и отчислений в Республике Беларусь.</p> <p>2. Группировка налоговых платежей по объектам налогообложения и по источникам уплаты.</p> <p>3. Задачи и цели налогового планирования в организациях. Оптимизация налоговых платежей в рамках действующего законодательства.</p> <p>4. Косвенные налоги, понятие, порядок исчисления, уплаты и планирования.</p> <p>5. Налоги, включаемые в себестоимость продукции, работ и услуг.</p> <p>6. Порядок исчисления, уплаты и планирования налогов из прибыли организаций.</p> <p>7. Анализ налоговой нагрузки на организацию.</p>	2	2	–	4	Компьютер, мультимедиа-проектор	1,2, 6,7, 8,9, Д: 1,6, 5	Блочномодульная система, курсовая работа, экзамен
19	<p>Кредитование и расчеты</p> <p>1. Виды банковских кредитов. Краткосрочное банковское кредитование.</p> <p>2. Кредитование инвестиционных проектов.</p> <p>3. Проценты за кредит, порядок их уплаты.</p> <p>4. Формы безналичных расчетов организации.</p>	3	2	–	4	Компьютер, мультимедиа-проектор	1,2, 6,7, 8,9, Д: 1,6, 5	Блочномодульная система, курсовая работа, экзамен
20	<p>Страхование имущества организаций</p> <p>1. Страхование в системе финансовых отношений.</p> <p>2. Объекты страхования имущества в организациях. Страховые случаи.</p> <p>3. Порядок заключения и прекращения договоров страхования.</p>	4	2	–	4	Компьютер, мультимедиа-проектор	1,2, 6,7, 8,9, Д: 1,6, 5	Блочномодульная система, курсовая работа, экзамен
21	<p>Инвестиционная политика организаций</p> <p>1. Сущность инвестиций.</p>	2	2	–	4	Компью-	1,2, 6,7,	Блочномодульн

	<p>2. Содержание и принципы инвестиционной деятельности.</p> <p>3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.</p> <p>4. Права и обязанности инвесторов.</p> <p>5. Виды инвестиций. Методы финансирования инвестиций.</p> <p>6. Государственное регулирование инвестиций.</p> <p>7. Формирование инвестиционной политики организации.</p> <p>8. Финансовые аспекты разработки инвестиционного бизнес-плана.</p>					тер, мультимедиа-проектор	8,9 Д: 1,4, 6	ая система, курсовая работа, экзамен
22	<p>Инвестиции в основной капитал</p> <p>1. Понятие основного капитала, его структура и показатели использования.</p> <p>2. Проблемы физической и моральной изношенности основных фондов.</p> <p>3. Прямые инвестиции как способ воспроизводства основного капитала. Организация финансирования капитальных вложений.</p> <p>4. Источники финансирования капитальных вложений, их структура. Привлеченные инвестиционные ресурсы организаций.</p> <p>5. Сущность лизинга.</p> <p>6. План финансирования капитальных вложений.</p>	6	4	–	8	Компьютер, мультимедиа-проектор	1,2, 6,7, 8,9 Д: 1,4, 6	Блочномодульная система, курсовая работа, экзамен
23	<p>Инвестиции в ценные бумаги</p> <p>1. Принципы формирования фондового портфеля организации.</p> <p>2. Виды ценных бумаг и порядок их приобретения.</p> <p>3. Оценка доходности ценных бумаг. Расчет дивидендов по акциям и процентов по облигациям.</p> <p>4. Диверсификация инвестиционного портфеля.</p>	2	2	–	4	Компьютер, мультимедиа-проектор	О: 1,2, 6,7, 8,9 д: 1,4, 6	Блочномодульная система, курсовая работа, экзамен
24	<p>Финансовое планирование и прогнозирование на предприятии</p> <p>1. Организация финансового планирования на предприятии.</p> <p>2. Формирование финансовой стратегии на предприятии.</p> <p>3. Объекты финансового планирования, горизонты планирования, формы финансовых планов.</p> <p>4. Зарубежный опыт финансового планирования.</p> <p>5. Информационная база финансового планирования и прогнозирования. Методика проведения расчетов в составе бизнес-плана.</p> <p>6. Оперативные финансовые планы. Контроль и регулирование выполнения финансовых планов.</p>	4	3	–	6	Компьютер, мультимедиа-проектор	О: 1,2, 6,7, 8,9 д: 1,4, 6	Блочномодульная система, курсовая работа, экзамен
	Итого:	96	86	–	136	х	х	х

ТЕМА 1 СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ФИНАНСОВ

1. Возникновение финансов и развитие науки о финансах.
2. Финансы в системе производственных отношений.
3. Функции финансов как проявление их сущности.
4. Финансовые ресурсы как материальные носители финансовых отношений.
5. Взаимосвязь финансов с экономическими законами и другими экономическими категориями в процессе стоимостного распределения. Финансы и цена. Финансы и заработная плата. Финансы и кредит.
6. Дискуссионные вопросы сущности и функций финансов. Финансы в концепциях различных экономических теорий и школ зарубежной финансовой науки.

1. Возникновение финансов и развитие науки о финансах

Финансы – объективная экономическая категория, специфическая форма денежных отношений, возникающих по поводу образования и распределения стоимости валового внутреннего продукта (ВВП), главным образом чистого дохода, иных фондов денежных средств, используемых на цели расширенного воспроизводства субъектов хозяйствования и удовлетворения общегосударственных потребностей. Обязательное условие существования финансов – деньги.

Появление финансов обусловлено возникновением государства, его развитием, а возникновение государственных финансов – существованием государства и денежной системы.

Необходимость наличия финансов обусловлена следующими факторами:

- существование товарно-денежного обмена, стимулируемого развитием государства;
- действие закона стоимости, обеспечивающего распределение валового внутреннего продукта (ВВП) и его составной части – прибыли;
- асинхронность производства и потребления.

Стоимостная форма движения товаров порождает соответствующий денежный оборот и экономические отношения распределительного характера. В этом и заключается сущность финансов.

Закономерности, причины и условия функционирования финансов:

- обширная сфера товарно-денежных отношений;
- единая общность форм движения денежных фондов;
- существование, деятельность и активное регулирующее воздействие государства на все стороны общественного производства;
- связь финансов с конечным результатом производства;
- денежные отношения по поводу распределения и перераспределения чистого дохода и обслуживания процесса расширенного воспроизводства.

Термин «финансы» имеет латинское происхождение (от «financia» – доход, денежный платеж). Основным исходным моментом для уяснения сущности финансов является вывод о том, что финансы – категория историческая. Исторический характер финансов как объективной экономической категории подтверждает постоянство их сущностных характеристик, цель финансов – создание эффективной системы формирования и использования денежных фондов и доходов, обеспечивающей выполнение государством своих функций. Исторически государственные финансы развивались вместе с эволюцией роли государства в обществе, его функциями, которые постепенно усложняются и требуют затрат.

Эпоха преимущественного изъятия общественного продукта в натуральной форме не служит основанием для включения в сферу финансов совокупности натуральных отношений, посредством которых формировались доходы государства.

Отделение государственной казны от доходов правителя привело к возникновению понятия государственных финансов. Развитие финансовая наука получила в эпоху капитализма.

Наиболее активно финансовые отношения начали развиваться в 20-м веке. Ускоренный рост производительных сил привел к значительному расширению сферы перераспределительных отношений, особенно через государственный бюджет. Налоги позволяют воздействовать на цикличность производства, осуществлять крупное централизованное финансирование различных мероприятий и программ. В этот период финансы становятся основным рычагом воздействия государства на общественное производство.

В 1991 г. появилась группа независимых государств, в том числе Республика Беларусь, что вызвало необходимость создания национальной финансовой системы.

С переходом к рыночным отношениям меняется система финансовых отношений:

- отношения субъектов хозяйствования с государством регулируются посредством налогов;
- расширяется сфера деятельности предпринимательских структур;
- упорядочивается государственное финансирование (снижение иждивенчества);
- возможность и правомочность субъектов хозяйствования распоряжаться финансовыми ресурсами;
- развитие процесса разгосударствления и приватизации;
- создание сети коммерческих банков и системы управления кредитными ресурсами (установление рыночных курсов процентных ставок).

Наука о финансах – учение о специфических производственных отношениях, вызванных развитием товарно-денежных отношений и существованием государства.

2. Финансы в системе производственных отношений

Период возникновения финансовых отношений связан с началом товарно-денежных отношений и развитием процесса первичного распределения стоимости общественного продукта: **стоимость израсходованных средств производства + заработная плата + прибавочный продукт (с+v+m).**

Наличие финансов исторически предопределено существованием государства, его фискальной политикой; необходимостью быть средством окончательного платежа; характером финансов как объективной экономической категории.

ВВП проходит ряд стадий: производство, распределение, обмен и потребление. Финансы – особая форма производственных отношений, отражающая их важнейшую составную часть – распределительные отношения. Они функционируют здесь посредством денег. В отличие от денег, финансы – это экономическая категория, связанная с формированием и распределением фондов денежных средств посредством финансовых отношений. Деньги – это всеобщий эквивалент товаров, и их сущность выражается в следующих функциях: меры стоимости, средства обращения, средства платежа, средства накоплений, мировых денег.

Производственные отношения – совокупность материальных экономических отношений между людьми в процессе общественного производства и движения общественного продукта от производителя к потребителю.

В совокупности всех общественных отношений производственные отношения объективны, первичны, материальны, не зависят от сознания людей. Под воздействием производительных сил меняются производственные отношения в целом и их важнейшая составляющая – финансы, т.е. меняются конкретные формы и методы их организации и использования.

Производственные отношения придают финансам динамизм, в этом качестве финансы – объективная базисная категория.

В процессе создания ВВП складываются отношения, которые обусловлены технологическим разделением труда. Происходит сомодвижение продукта внутри предприятия от одного

рабочего места к другому, от цеха к цеху до получения готовой продукции. Каждый реальный продукт имеет свою денежную оценку и их сумма составляет стоимость продукции на конечной стадии. После завершения производства начинается распределение через сумму цен и выручку от реализации совокупной продукции.

Если в производственно-технологическом процессе денежная оценка материально-вещественного содержания продукта происходит параллельно, то на стадии распределения и движения продукта начинается обособление его стоимостной и вещественной формы, относительно самостоятельное проявление получают финансы, образуются доходы и накопления, денежные фонды.

$$\text{ВВП} = C + V + M \quad (1.1)$$

где C – фонд возмещения израсходованных средств производства;

V – фонд заработной платы;

M – чистый доход.

Показатели C и V имеют денежную оценку, но не относятся к финансовым, а обособившаяся от производства натурально-вещественного продукта стоимостная часть M в форме чистого дохода влияет на доходы, накопления, денежные фонды. В ней кроется суть финансовых отношений, начало действия функции финансов и их взаимодействия в процессе кругооборота фондов с целью повышения эффективности их использования. Через $C+V$ происходит и обеспечивается процесс простого воспроизводства средств производства и рабочей силы, а через M посредством создания денежных фондов обеспечивается расширенное воспроизводство этих же элементов и формирование централизованных ресурсов государства. Финансовыми являются денежные отношения, которые опосредуют отношения распределения и перераспределения части ВВП, главным образом чистого дохода.

К общим признакам финансов относятся:

- наличие товарно-денежных отношений;
- абстрактная общность во всех формациях, выражающая денежные формы движения ВВП и национального дохода общества, формирование и использование централизованных и децентрализованных денежных фондов;
- существование, деятельность и активное регулирующее воздействие государства на все стороны производства;
- наличие распределительных и перераспределительных отношений воспроизводства, связанных с хозяйствующими субъектами, доходами и расходами государства;
- относительная самостоятельность финансовых отношений на стадии распределения и перераспределения ВВП, когда происходит разделение его стоимостной и вещественной форм, образуются доходы, накопления, денежные фонды без соответствующего вещественного эквивалента, основой которых является чистый доход общества;
- связь финансов с конечным финансовым результатом производства, распределения и перераспределения ВВП и национального дохода;
- денежные отношения по поводу распределения и перераспределения чистого дохода общества и на этой основе формирование и использование централизованных фондов государства и децентрализованных фондов субъектов хозяйствования;
- обслуживание процесса расширенного воспроизводства посредством распределения и перераспределения чистого дохода и направление его на расширенное воспроизводство материальных благ и рабочей силы в процессе их кругооборота.

Финансовые отношения субъекта хозяйствования – основа финансов.

3. Функции финансов как проявление их сущности

Распределительная функция финансов проявляется при распределении национального дохода, когда в процессе распределения среди участников общественного производства формируются основные (первичные) доходы. Они делятся на две группы: доходы организаций и заработную плату, и их сумма равна национальному доходу.

Первичного распределения недостаточно для успешного функционирования экономики, необходимо перераспределение национального дохода между территориями, отраслями производства, различными социальными группами населения. Осуществляется это с помощью налогов и обязательных отчислений в соответствии с законодательством. Посредством распределительной функции осуществляется возмещение стоимости потребленных средств производства, образование доходов, формирование целевых бюджетных и внебюджетных фондов, содержание и развитие социальной сферы; происходит внутриотраслевое, межотраслевое и межтерриториальное перераспределение национального дохода. Объектами действия распределительной функции финансов являются ВВП, национальный доход, амортизационные отчисления, часть национального богатства страны. Субъектами при финансовом распределении являются государство, юридические и физические лица.

Основные цели распределения и перераспределения валового внутреннего продукта и национального дохода:

- равномерное и эффективное развитие всех отраслей народного хозяйства;
- укрепление государства, его экономики, обороноспособности;
- рост благосостояния граждан страны.

Контрольная функция финансов имеет объективный характер, обслуживает воспроизводственный процесс сферы материального производства, формирование и использование централизованного фонда государства. Она имеет нормативную основу. Формой реализации контрольной функции является финансовая информация, отражающая такие основные финансовые показатели, как выручка, прибыль, рентабельность, ликвидность, платежеспособность, оборачиваемость и другие. Реализуется контрольная функция через осуществление финансового контроля посредством специального финансового аппарата. Финансовый контроль охватывает производство товаров и услуг и направлен на повышение экономического стимулирования, рациональное и бережное расходование финансовых ресурсов и природных богатств, сокращение непроизводительных расходов и потерь, предупреждение бесхозяйственности и расточительства.

Финансы характеризуются определенными признаками:

- 1) выступают в форме денежных потоков и образуются в процессе создания, аккумуляции и использования денежных средств;
- 2) материальной основой являются финансовые ресурсы, возникающие в результате движения входных и выходных потоков денежных средств;
- 3) способность финансов удовлетворять потребности государства или отдельных звеньев хозяйства зависит от уровня эффективности экономики и рациональной организации финансового механизма;
- 4) активный характер финансовых инструментов обусловлен экономическими интересами общества и его отдельных участников.

4. Финансовые ресурсы как материальные носители финансовых отношений

Материальным содержанием финансов являются финансовые ресурсы, которые аккумулируются в централизованных денежных фондах государства и децентрализованных денежных фондах хозяйствующих субъектов и населения.

Финансовые ресурсы – это фонды денежных средств, находящиеся в распоряжении государства, субъектов хозяйствования, органов местного самоуправления, населения.

Источниками финансовых ресурсов являются:

- на уровне субъектов хозяйствования: прибыль, амортизационные отчисления, кредиты, доходы от реализации ценных бумаг, проценты, дивиденды по ценным бумагам других эмитентов;
- на уровне населения: заработная плата, надбавки к заработной плате, премии, выплаты социального характера, доходы от предпринимательской деятельности, от операций с личным имуществом, потребительский кредит и т.д.;
- на уровне государства и органов местного самоуправления: доходы от государственных и муниципальных предприятий; доходы от приватизации государственного и муниципального имущества; доходы от внешнеэкономической деятельности; налоговые доходы; эмиссия денег и доходы от эмиссии ценных бумаг.

Процесс аккумуляции финансовых ресурсов – первостепенная функция финансов, а ее содержание и назначение – определение механизма формирования доходов

Финансовые ресурсы государства в форме налогов и обязательных отчислений, сосредоточенные в государственном бюджете и внебюджетных фондах, используются для финансирования расходов государства по выполнению его функций, финансовых обязательств, социальной защиты населения, выполнения государственных программ.

Финансовые ресурсы субъектов хозяйствования используются на текущие затраты и затраты по обновлению и расширению производства, удовлетворение социально-культурных потребностей работающих. От размеров, источников формирования денежных фондов, методов их распределения зависит непрерывная деятельность предприятия, его выживание в условиях рыночных отношений и конечные финансовые результаты работы субъекта хозяйствования.

5. Взаимосвязь финансов с экономическими законами и другими экономическими категориями в процессе стоимостного распределения. Финансы и цена.

Финансы и заработная плата. Финансы и кредит

Закон накопления непосредственно связан с распределением и перераспределением чистого дохода общества, от которого зависит рост национального богатства и который является основой удовлетворения материальных и духовных потребностей людей. Этот закон находит проявление в национальном доходе. Через фонд потребления устанавливаются пропорции между отдельными частями дохода, идущими на удовлетворение потребностей работников сферы материального производства и непромышленной сферы, а также нетрудоспособных членов общества. Накопление находит проявление в росте производственных и непромышленных фондов за счет инвестиций, воспроизводство которых осуществляется благодаря централизованным и децентрализованным денежным фондам, которые формируются преимущественно за счет чистого дохода общества. Закон накопления выражает такие экономические категории, как валовой внутренний продукт, национальный доход, чистый доход общества, производственные и непромышленные фонды, инвестиции, показатели эффективности их использования.

Закон распределения по труду определяет главные направления роста и совершенствования общественного производства на основе материальной заинтересованности, опираясь на такие экономические категории, как оплата по труду, расширенное воспроизводство рабочей силы. Оплата по труду выступает как процесс простого производства. Процесс расширенного воспроизводства рабочей силы осуществляется за счет распределяемой и направляемой на эти цели части чистого дохода, что обусловлено финансовыми отношениями.

Закон стоимости как осевой закон и многочисленные законы производства, распределения, обмена, потребления представляют единую систему. Наличие финансов как стоимостной категории обусловлено существованием товарно-денежных отношений и действием закона стоимости. Содержание финансов, в основном, выражается через закон стоимости и

форму его отражения – цену, в составе которой находят проявление все формы первичного распределения стоимости валового внутреннего продукта.

Закон денежного обращения выражает необходимую и устойчивую взаимосвязь объемов денежной и товарной масс в обращении, уровня цен на товары и скорости оборота денежной единицы. Товарно-денежные отношения – категория историческая, обусловлена появлением денег. Их развитие подчиняется закону денежного обращения. Деньги опосредуют процессы учета общественно необходимых затрат, ценообразования. Денежная оценка широко используется при оценке общественного продукта и национального дохода, объемов товарной продукции, производственных фондов, инвестиций, фондов материального стимулирования.

Финансы не единственная категория, участвующая в стоимостном распределении. В процессе стоимостного распределения финансы взаимосвязаны с такими экономическими категориями, как цена, кредит и заработная плата.

Цена - экономический инструмент, с помощью которого стоимость продукта получает денежное выражение и становится предметом распределения. Цена - денежное выражение стоимости товара. Распределению и перераспределению национального дохода предшествует реализация товара, от цены зависит величина денежных средств, которые поступят к собственникам продукции от ее реализации. Цена выступает основой распределительного процесса. Функционирование цены и финансов в этом процессе осуществляется в тесной взаимосвязи, цена является конкретной формой выражения финансовых отношений и одновременно категорией, через которую происходит первичное распределение ВВП и национального дохода. Именно цена стоит в начале распределительного процесса, является количественной мерой создаваемой в производстве стоимости и инструментом сопоставления дохода и затрат, хотя напрямую не влияет на реализацию других инструментов распределения, в том числе и финансов.

В цене изначально заложены и отражены основные элементы стоимости: фонд возмещения израсходованных средств производства (**с**); необходимый продукт (**v**); прибавочный продукт (**м**). Она является количественной мерой создаваемой в производстве стоимости, именно на производственной стадии осуществляется стоимостное распределение в соответствии с основными элементами. Финансы выражают содержательную часть цены, поскольку чистый доход одновременно является основным финансовым инструментом и составным элементом цены.

Взаимодействие и взаимосвязь финансов и цены осуществляется следующим образом:

- 1) через цену осуществляется первичное распределение ВВП и национального дохода;
- 2) часть чистого дохода, реализуемого в цене направляется на расширенное воспроизводство израсходованных в процессе производства средств производства (**С**) и восполнения необходимого продукта (**v**), т. е. воспроизводится цена;
- 3) другая часть чистого дохода, реализуемого в цене, направляется в централизованный фонд финансовых ресурсов в форме налоговых и неналоговых платежей;
- 4) расщепление чистого дохода и направление одной его части на расширенное воспроизводство, а другой – в централизованный фонд финансовых ресурсов опосредуют начало процесса перераспределения ВВП и национального дохода.

Финансы и цена в распределительном процессе функционируют одновременно, в тесной взаимосвязи. Цена является первичным распределительным инструментом, оказывает влияние на финансы. Финансы, основываясь на пропорциях распределения созданной стоимости, заложенной ценой, корректируют их с учетом процессов, происходящих в экономике. Под воздействием финансов складывается конечная структура распределенного общественного продукта и национального дохода.

В распределении стоимости общественного продукта участвует заработная плата. Финансы и заработная плата взаимодействуют и используются как элементы воздействия на повышение эффективности общественного воспроизводства. Финансы создают условия для отношений, составляющих содержание заработной платы. Заработная плата выступает источ-

ником формирования финансовых ресурсов населения, а также предприятия, поскольку начисление ее не совпадает по срокам с выплатой и средства, предназначенные для выплаты оплаты труда, находятся в хозяйственном обороте предприятия в составе устойчивых пассивов.

Существенные различия между финансами и заработной платой:

1) заработная плата является источником формирования индивидуальных доходов, финансовые ресурсы – источник образования государственных и коллективных денежных фондов;

2) посредством заработной платы обеспечивается воспроизводство индивидуальной рабочей силы; финансы участвуют в воспроизводстве рабочей силы в общегосударственном масштабе;

3) посредством финансов распределяется и перераспределяется весь ВВП, с помощью заработной платы распределяют необходимый продукт и частично – прибавочный. Образование и здравоохранение как обязательные компоненты воспроизводства рабочей силы в значительной степени функционируют благодаря государственному финансовому обеспечению.

Взаимодействие финансов и заработной платы осуществляется двояко: с одной стороны, с помощью финансовых отношений формируется фонд оплаты труда; с другой – заработная плата, начисление которой по времени не совпадает с выплатой, выступает источником формирования части финансовых ресурсов организации.

Финансы и кредит имеют единую экономическую основу их функционирования – товарно-денежные отношения. Финансы и кредит выражают движение стоимости в ее денежном выражении. В отношениях деньги используются как средство обращения или средство платежа. Кредит предполагает наличие временно свободных денежных средств у предприятий, банков, населения, что обусловлено цикличностью производства, склонностью к сбережениям.

Существуют отличия в участии финансов и кредита в распределении: 1) финансы участвуют в первичном и вторичном распределении стоимости, кредит – только в перераспределении; кредитные ресурсы обладают такими признаками, как возвратность, срочность и платность; 2) кредит – это возвратные средства, что означает двухстороннее движение стоимости: от кредитора к заемщику и обратно. Для финансов характерно одностороннее движение денежных средств.

Взаимосвязь финансов и кредита ярко проявляется в банковском проценте. Источником выплаты процента за пользование привлеченными средствами является доход, формирование и использование которого опосредуются финансовыми отношениями. Объектами комплексного воздействия финансов и кредита на производственный процесс выступают все звенья финансовой системы.

6. Дискуссионные вопросы сущности и функций финансов. Финансы в концепциях различных экономических теорий и школ зарубежной финансовой науки

Многие аспекты сущности и функций финансов не выяснены до конца и широко обсуждаются в экономической печати.

1. Определение финансов как экономической категории.

Ряд экономистов (В.П. Дьяченко, Э.А. Вознесенский, В.М. Родионова, В.В. Ковалев, А.Ю.Казак, Н.В. Миляков, О.И. Пилипенко, М.Л. Серова и др.) считают, что финансы – это денежные отношения или совокупность денежных отношений. Другая группа экономистов (Д.А. Аллахвердян, Н.Г. Сычев, Л.А. Дробозина, Н.В. Гаретовский, А.М. Бабич, Л.Н. Павлова, П.И. Вахрин, А.И. Деева и др.) утверждают, что финансы – это экономические отношения или совокупность экономических отношений. Экономические отношения – понятие достаточно широкое, а денежные отношения – это часть экономических отношений, поэтому правомерно считать, что финансы – это денежные отношения.

В.М. Федосов, С.Я. Огородник, Н.Е. Заяц и др. определяют финансы как специфическую форму производственных отношений. Это определение не достаточно точно, так как в нем не раскрыто, в чем состоит указанная специфическая форма.

2. Специфические признаки финансов как экономической категории.

Э.А. Вознесенский и его последователи утверждают, что специфическим признаком финансов является их императивный (властный) характер. Это означает, что финансовые отношения, существующие в национальной экономике, устанавливаются, организуются, перестраиваются и совершенствуются государством, его соответствующими органами (Министерство финансов, Министерство по налогам и сборам и др. органами страны). Эта точка зрения является сомнительной, так как все другие денежные отношения – цена, кредит, заработная плата также регламентируются государством.

Финансовые отношения объективны, они существуют независимо от воли и сознания людей, так как обусловлены потребностями общества. Государство лишь соответствующим образом организует соответствующие финансовые отношения.

Какие же специфические признаки характерны для финансов?

По мнению ряда экономистов, первый специфический признак финансов как экономической категории состоит в том, что финансы имеют денежную форму выражения. Деньги – обязательное условие существования финансов.

Вторым специфическим признаком финансов является то, что с их помощью осуществляется первичное распределение стоимости, а также ее перераспределение, т.е. распределительный характер финансовых отношений.

Третьим специфическим признаком финансов, как экономической категории, является то, что финансы всегда связаны с формированием денежных доходов, накоплений, принимающим форму финансовых ресурсов. Этот признак является общим для финансовых отношений любых общественно-экономических формаций.

3. Количество функций финансов.

Ряд экономистов выделяют стимулирующую, хозрасчетную, регулирующую, стабилизационную, производственную, социальную, плановую и др. функции финансов. Названные функции финансов рассматриваются экономистами как частный случай распределения. Но чаще всего, речь идет не о функциях финансов, а об их роли в общественном воспроизводстве, т.е. конкретных результатах, полученных от использования функций.

Б.М. Сабанти отрицает контрольную функцию финансов, считая, что контроль есть функция управления. Контрольная (как и распределительная) функция финансов объективна, реализуется не сама по себе, а через директивные органы.

Б.М. Сабанти, Т.В. Брайчева считают, что финансам присущи функции формирования фондов и доходов и использование денежных доходов и фондов. На самом деле создание фондов и их использование – две стадии распределительного процесса и нельзя расплести распределительную функцию на две.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Что такое финансы?
2. Назовите закономерности, условия и предпосылки возникновения финансов.
3. Какими факторами обусловлена необходимость наличия финансов?
4. О чем свидетельствует исторический характер финансов как объективной экономической категории?
5. Как исторически развивались государственные финансы?
6. Как развивалась финансовая наука в эпоху капитализма?
7. Чем исторически предопределено существование финансов?
8. Что такое финансовые ресурсы?

9. Составьте схему формирования и использования финансовых ресурсов – материальной основы финансов.

10. Что выступает основным источником формирования финансовых ресурсов?

11. Что относится к централизованным финансовым ресурсам?

12. Назовите источники формирования децентрализованных финансовых ресурсов.

13. С какими экономическими категориями взаимосвязаны финансы?

14. Какова взаимосвязь финансов с законами стоимостного распределения?

15. Охарактеризуйте взаимосвязь финансов и цены.

16. Охарактеризуйте взаимосвязь финансов и заработной платы.

17. Что общего между финансами и кредитом?

18. Каковы различия между финансами и кредитом?

19. Какие существенные характеристики финансов являются в настоящее время предметом дискуссии? Проанализируйте различные точки зрения экономистов по вопросам сущности финансов и их функций.

20. Как рассматриваются финансы в концепциях различных экономических теорий и школ зарубежной финансовой науки?

КОМПЛЕКТ КОМПЬЮТЕРНОГО ТЕСТИРОВАНИЯ

Итоговый контроль по теме 1

(оценка знаний 4-9)

Тест 1. Финансам присущи следующие классические функции:

- 1) стимулирующая и распределительная;
- 2) накопительная и распределительная;
- 3) распределительная и контрольная;
- 4) стимулирующая и накопительная.

Тест 2. На какой стадии общественного производства возникают финансы и финансовые отношения:

- 1) производства;
- 2) распределения;
- 3) обмена;
- 4) потребления.

Тест 3. Термин «финансы» имеет:

- 1) латинское;
- 2) немецкое;
- 3) французское;
- 4) испанское происхождение.

Тест 4. Важнейший признак финансов:

- 1) их денежный характер;
- 2) их материальный характер;
- 3) их вещественный характер;
- 4) их материально-вещественный характер.

Тест 5. Историческими условиями возникновения финансов является:

- 1) рисковый характер хозяйственной деятельности;
- 2) зарождение товарного производства;
- 3) натуральное производство;
- 4) развитие, укрепление и расширение товарно-денежных отношений и функций государства.

Тест 6. Какие из перечисленных денежных отношений не являются финансовыми:

- 1) по платежам в бюджет;

- 2) по расширенному воспроизводству рабочей силы;
- 3) по товарообменным (бартерным) операциям;
- 4) отсутствует правильный вариант ответа.

Тест 7. Какая из перечисленных функций не характерна для финансов:

- 1) сберегательная;
- 2) контрольная;
- 3) распределительная;
- 4) все варианты ответа.

Тест 8. Исторически объектом финансовых отношений является:

- 1) заработная плата;
- 2) прибавочный продукт;
- 3) стоимость основных средств;
- 4) банковские кредиты.

Тест 9. Основной формой выражения чистого дохода является:

- 1) прибыль;
- 2) выручка;
- 3) издержки;
- 4) себестоимость.

Тест 10. Цена является инструментом финансовых отношений связанных с:

- 1) процессом первичного распределения стоимости;
- 2) перераспределением финансовых ресурсов;
- 3) аккумулярованием денежных средств;
- 4) все варианты ответа.

ЗАДАНИЯ

Задание 1. Верны ли данные характеристики (да или нет)?

1. Прибавочный продукт исторически является объектом финансовых отношений.
2. Финансы – исторически сложившаяся экономическая категория.
3. Период возникновения финансовых отношений и момент появления государственных финансов совпадают.
4. Термин «финансы» имеет французское происхождение.
5. Стоимость созданного ВВП определяют по формуле $ВВП = C + V + M$.
6. Элементы C и V не имеют денежную оценку, но являются финансовыми.
7. Через элемент M посредством создания денежных фондов обеспечивается процесс простого воспроизводства средств производства и рабочей силы.
8. Все денежные отношения финансовые.
9. Все финансовые отношения денежные.
10. Для финансов характерны распределительная, контрольная, обеспечивающая функции.
11. Чистый доход в составе ВВП является основным источником формирования финансовых ресурсов.
12. Финансы первичны, цена вторична.
13. Кредит продолжает распределение стоимости, начатое ценой, заработной платой, финансами.
14. Участие финансов и кредита в распределении стоимости различно.
15. Финансовые ресурсы отражают движение не всех, а только временно свободных финансовых ресурсов организаций и доходов населения.
16. Кредитные ресурсы отражают процесс образования, распределения и использования ВВП в стоимостном выражении.
17. Направления использования кредитных ресурсов шире, чем финансовых.

18. Для государственных финансов характерно одностороннее движение стоимости, для кредита – двустороннее.

Задание 2. Подберите каждому термину его определение.

Термины:

1. Финансы.
2. ВВП.
3. Национальный доход.
4. Источники финансовых ресурсов на уровне субъектов хозяйствования.
5. Источники финансовых ресурсов на уровне населения.
6. Источники финансовых ресурсов на уровне государства, органов местного самоуправления.
7. Объекты действия распределительной функции.
8. Субъекты распределительного процесса.

Определения:

1. Государство, субъекты хозяйствования, граждане, организации и население.
2. Экономический инструмент распределения и перераспределения валового внутреннего продукта (ВВП) и национального дохода (НД), орудие контроля образования и использования фондов денежных средств.
3. Стоимость конечных товаров и услуг, произведенных резидентами данной страны на ее территории за определенный период времени.
4. ВВП и НД, амортизационные отчисления, часть национального богатства страны.
5. Прибыль, амортизационные отчисления, доходы от реализации ценных бумаг. Кредиты коммерческих банков, проценты, дивиденды по ценным бумагам.
6. Доходы от государственных и муниципальных организаций, доходы от внешнеэкономической деятельности, налоговые доходы, государственный и муниципальный кредит, эмиссия денег и доходы от эмиссии ценных бумаг.
7. Заработная плата, премии, надбавки, выплаты социального характера, социальные трансферты, потребительский кредит.
8. Вновь созданная стоимость, т. е. стоимость ВВП за вычетом потребленных в процессе производства орудий и предметов труда.

Задание 3. По приведенным данным (элементам цены) определить плановую отпускную цену единицы продукции производственного предприятия.

Исходные данные: Плановая себестоимость единицы продукции 1300 тыс. руб. Рентабельность (20 % к себестоимости) – прибыльность единицы продукции. Налог на добавленную стоимость (20 %).

Темы докладов

1. Объективные закономерности, причины и условия функционирования финансов. Развитие, укрепление и расширение товарно-денежных отношений как основное условие возникновения финансов.
2. Историческая роль и место государства в развитии финансов и форм их перераспределения.
3. Взаимосвязь финансов с законами стоимостного распределения (закон стоимости, денежного обращения, накопления, распределения по труду).
4. Дискуссионные вопросы сущности и функций финансов.
5. Финансы в концепциях различных экономических теорий и школ зарубежной финансовой науки.

ТЕМА 2 ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА

1. Понятие финансовой системы государства, экономические основы ее построения.
2. Финансовый аппарат, его место в финансовой системе.
3. Сферы и звенья финансовой системы, их краткая характеристика.
4. Финансы хозяйствующих субъектов как одна из главных сфер финансовой системы.
5. Государственные финансы, их содержание и общественное назначение.
6. Дискуссионные вопросы состава и структуры финансовой системы в современной экономической литературе.

1. Понятие финансовой системы государства, экономические основы ее построения

Понятие финансовой системы является развитием и конкретизацией понятия «финансы». Финансы выражают денежные отношения, но при всей качественной их однородности различаются. В каждом государстве имеется несколько сфер финансовых отношений, которые отличаются и имеют специфические особенности, прежде всего в формах и методах мобилизации финансовых ресурсов и их использовании. В определенной мере каждая сфера финансовых отношений является самостоятельной частью финансовой системы.

Финансовая система - это совокупность обособленных, но взаимосвязанных сфер и звеньев финансовых отношений и соответствующих им финансовых учреждений, организующих образование, распределение и использование централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.



Рисунок 2.1. – Финансовая система Республики Беларусь

Специфической сферой финансовой системы являются органы управления финансами - финансовый аппарат. Эта сфера финансовой системы часто называется институциональной системой. Управление финансами – осознанное воздействие органов управления на финансы

страны и на все финансовые процессы, происходящие в ней и связанные с получением доходов и прибыли, необходимых для выполнения функций государства. *Управление звеньями финансовой системы* - сознательный процесс организации органов управления финансовыми потоками. Для управления создаются специальные финансовые организации, учреждения, институты. За оперативное управление отдельными звеньями финансовой системы отвечает финансовый аппарат, включающий множество организационных структур на всех уровнях.

Действенность финансовой системы зависит от рациональной организации управления ее конкретными звеньями.

В управлении финансами следует выделить объекты и субъекты управления. Объекты управления - виды финансовых отношений, связанных с формированием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств. Субъекты управления - организационные структуры, которые осуществляют управление.

2. Финансовый аппарат, его место в финансовой системе

Управление финансовой системой возложено на высшие законодательные и исполнительные органы власти: Президента, Национальное собрание, Совет Республики и Палату Представителей. Они определяют финансовую политику государства, утверждают финансовое законодательство и осуществляют общий контроль за его соблюдением. На региональном уровне полномочиями по управлению наделены местные органы власти.

На общегосударственном уровне основными органами управления финансами являются Министерство финансов Республики Беларусь, Министерство по налогам и сборам Республики Беларусь, Государственный таможенный комитет Республики Беларусь.

На уровне субъектов хозяйствования управлением финансами занимаются их финансовые службы. На средних и малых предприятиях данные функции возложены в основном на сотрудников бухгалтерии, а полную ответственность за финансовое состояние несет руководитель предприятия.

3. Сферы и звенья финансовой системы, их краткая характеристика

Финансовая система Республики Беларусь включает следующие крупные сферы финансовых отношений: централизованные (общегосударственные) и децентрализованные финансы.

В финансовой системе Республики Беларусь ключевую роль играют *общегосударственные финансы*: государственный бюджет, целевые бюджетные и внебюджетные фонды, государственный кредит.

К децентрализованным финансам относят финансы предприятий и организаций, финансы домашних хозяйств.

Главное звено системы государственных финансов - *государственный бюджет*. Он представляет собой систему финансовых отношений, связанных с формированием, распределением и использованием основного бюджетного фонда страны, является основным финансовым планом государства, определяет источники финансирования общегосударственных нужд и потребностей.

Государственные целевые бюджетные фонды аккумулируют установленные законодательством платежи хозяйствующих субъектов, предназначены для финансирования государственных нужд, отраженных в названиях фондов. Аккумулируемые денежные средства выступают в качестве дополнительных источников финансирования и позволяют в значительной степени снизить нагрузку на бюджет.

Внебюджетные фонды – это средства правительства и местных властей, которые связаны с финансированием расходов, не включаемых в бюджет.

С помощью целевых фондов государство может влиять на процесс производства путем финансирования, субсидирования и кредитования предприятий; обеспечивать природоохранные мероприятия; оказывать социальные услуги населению путем выплаты пособий, субсидирования и финансирования социальной инфраструктуры; предоставлять займы. Источники финансирования специальных целевых фондов predeterminedены характером и масштабностью задач, для решения которых они создаются. На их разнообразие и величину оказывает влияние экономическое и финансовое положение республики.

В Республике Беларусь операции с целевыми фондами осуществляются через систему Государственного Казначейства Минфина Республики Беларусь.

Важным звеном финансовой системы является *государственный кредит*, который отражает кредитные отношения по поводу мобилизации государством временно свободных денежных средств организаций и населения на началах возвратности для финансирования государственных расходов.

4. Финансы хозяйствующих субъектов как одна из главных сфер финансовой системы

Финансовые отношения предприятий относятся к децентрализованным финансам и используются для регулирования экономики и социальных отношений на микроуровне.

Значимой сферой финансовых отношений являются *финансы хозяйствующих субъектов* - финансы коммерческих организаций и финансы некоммерческих организаций. Финансовые отношения этих групп хозяйствующих субъектов имеют специфику, связанную с формой организации предпринимательской деятельности, формированием доходов и расходов, владением имуществом, выполнением обязательств, налогообложением. Формирование доходов бюджетов всех уровней, внебюджетных фондов, существование других звеньев финансовой системы государства происходит в результате распределения и перераспределения национального дохода, создаваемого в сфере материального производства.

Если Национальный банк эмитирует деньги, обеспечивая ими функционирование народного хозяйства, то предприятия, производящие продукцию, выполняющие работы и оказывающие услуги материального характера, генерируют их. Финансовая самостоятельность предприятий является основой существования всей финансовой системы.

Финансы предприятий как самостоятельный финансово-правовой институт- это экономические отношения, регулируемые общим и специальным законодательством, возникающие при формировании, распределении и использовании денежных фондов, собственником которых является предприятие. ***Регулирование финансовых отношений на уровне субъектов хозяйствования может быть только комплексным, включать гражданско-правовые и публично-правовые инструменты регулирования.***

Доля перераспределения через государственные финансы определяется ***налоговой нагрузкой на субъекты хозяйствования.*** Низкий уровень налоговой нагрузки приводит к ускоренному развитию экономики, притоку инвестиций, однако провоцирует диспропорции развития отраслей экономики, снижение социальных гарантий населения, возникновение кризисов.

Финансы предприятий и отраслей составляют основу финансов, здесь формируется преобладающая часть финансовых ресурсов. Предприятия осуществляют свою производственно-финансовую деятельность на началах коммерческого расчета, при котором расходы предприятия должны осуществляться за счет доходов. Главный источник расширенного воспроизводства и социального развития трудового коллектива – прибыль.

Предприятия имеют реальную финансовую независимость и самостоятельно определяют прибыль, остающуюся в распоряжении хозяйства, изыскивают необходимые средства для инвестирования, в т. ч. и ресурсы финансового рынка.

В сфере материального производства производятся товары, основа организационной структуры этой сферы – предприятия, объединения и ассоциации.

Каждая из отраслей имеет свои особенности: технологические, в формировании, распределении и использовании доходов.

Финансы домохозяйств образуются за счет доходов от предпринимательской деятельности, финансовых операций с ценными бумагами, депозитов и социальных выплат. С развитием рыночной экономики роль этого элемента финансовой системы возрастает, поскольку финансы домохозяйств активно участвуют в накоплении денежных сбережений, которые выступают в качестве важного источника финансирования инвестиций, т.е. предпосылки динамичного развития экономики.

Все звенья финансовой системы связаны с *финансовым рынком*, который расширяет возможности перераспределения финансовых ресурсов, создает условия для увеличения объема источников финансирования расширенного воспроизводства.

5. Государственные финансы, их содержание и общественное назначение

Государственные финансы – система денежных отношений по формированию централизованных фондов денежных средств, использованию их на общегосударственные потребности и состоят из следующих звеньев: государственный бюджет, внебюджетные фонды и государственный кредит.

Финансовые отношения, возникающие у государства с предприятиями и физическими лицами, являются частью финансовых отношений и имеют следующую специфику:

- в распределительном процессе обязательно участвует государство;
- отношения связаны с образованием и использованием фондов денежных средств, предназначенных для удовлетворения общегосударственных потребностей.

Бюджетные отношения возникают в различных аспектах распределительного процесса и охватывает все уровни хозяйствования.

Важнейшая роль, которую выполняет государство в области экономического и социального развития, приводит к необходимости централизации в его распоряжении значительной части финансовых ресурсов. Формами их использования являются бюджетные и внебюджетные фонды, обеспечивающие потребности государства в решении экономических, политических и социальных задач.

Высокая доля государственных финансов обеспечивает социальные гарантии в обществе, плановость и равномерность экономического развития, легкую управляемость экономикой. Однако, при высокой налоговой нагрузке, из-за ослабления мотиваций, снижаются деловая инициатива, производительность труда и другие творческие процессы. Возникают иждивенческие тенденции за счет использования общественных фондов.

Мировая практика показывает, что оптимальная доля перераспределения через государственные финансы составляет от 1/3 до 2/3 ВВП.

Диапазон доли государственных финансов в ВВП:

- 30 – 40% - Россия, США;
- около 48% - Беларусь;
- около 50% - Франция;
- около 60 – 70% - Швеция;
- около 90% бывший СССР.

6. Дискуссионные вопросы состава и структуры финансовой системы в современной экономической литературе

К дискуссионным проблемам относятся вопросы:

- ✓ количество и наименование сфер финансовой системы;
- ✓ количество и название звеньев финансовой системы.

Нет единого мнения у экономистов по вопросу состава звеньев централизованных финансов. Некоторые экономисты выделяют сферу страхования (социальное страхование, личное и имущественное страхование, страхование ответственности, предпринимательских рисков). Включение этого звена в состав государственных финансов экономически необоснованно, так как все страховые организации действуют как хозрасчетные и извлекают прибыль из своей деятельности. Финансовые отношения, формируемые в сегменте социального страхования, материализуются в Фонде социальной защиты населения Республики Беларусь.

Отдельные экономисты в составе финансовой системы не выделяют крупные сферы, а только отдельные звенья. Такая классификация недостаточно точна и в ней отсутствует финансовый аппарат.

Среди экономистов существуют разночтения вопросов состава звеньев сферы субъектов хозяйствования. С принятием Гражданского кодекса Республики Беларусь субъекты хозяйствования включают физические и юридические лица. К юридическим лицам относят коммерческие организации (хозяйственные товарищества и общества, унитарные предприятия, производственные кооперативы, крестьянские, фермерские хозяйства) и некоммерческие организации (потребительские кооперативы, товарищества собственников, фонды и др.). Т. о., коммерческие и некоммерческие организации и индивидуальные предприниматели как субъекты хозяйствования являются тремя звеньями первой сферы финансовой системы Республики Беларусь – «финансы субъектов хозяйствования».

Дискуссионным остается вопрос включения в эту сферу домашних хозяйств. Представляется, что включение домашних хозяйств в качестве одного из звеньев в первую сферу финансовой системы имеет основание.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Что такое финансовая система государства?
2. Назовите состав финансовой системы государства.
3. Какие звенья включает в себя сфера децентрализованных финансов?
4. Дайте краткую характеристику децентрализованных финансов.
5. Введите понятие «финансы коммерческих организаций».
6. Чем отличаются финансы коммерческих и некоммерческих организаций?
7. Что представляют собой общегосударственные финансы? Какие звенья они включают?
8. В чем проявляется взаимосвязь между сферами и звеньями финансовых отношений?
9. Назовите основные проблемы, которые являются предметом дискуссии по вопросу финансовой системы государства.
10. Что такое финансовый аппарат?
11. В чем заключается функция государственного макроэкономического регулирования?
12. Что составляет содержание финансовой деятельности государства?
13. Что является отправной точкой финансовой деятельности государства?
14. Как вы понимаете принцип открытости и прозрачности финансовой деятельности государства?
15. Каковы цели и задачи Министерства финансов Республики Беларусь?
16. Какие органы государственного управления кроме Министерства финансов Республики Беларусь занимаются исключительно финансовой деятельностью?

КОМПЛЕКТ КОМПЬЮТЕРНОГО ТЕСТИРОВАНИЯ

Итоговый контроль по теме 2.

Оценка знаний (4-9)

Тест 1. В составе финансовой системы Республики Беларусь выделяют крупные сферы:

- 1) государственный бюджет и государственный кредит;
- 2) государственный и местные бюджеты;
- 3) централизованные и децентрализованные финансы;
- 4) госбюджет и централизованные финансы.

Тест 2. К общегосударственным (централизованным) финансам относят:

- 1) финансы транспорта;
- 2) государственный бюджет;
- 3) финансы учреждений здравоохранения;
- 4) финансы частных предприятий.

Тест 3. Финансовые ресурсы – это:

- 1) фонды денежных средств в распоряжении государства, субъектов хозяйствования и населения;
- 2) основные фонды;
- 3) оборотные фонды;
- 4) основные и оборотные фонды.

Тест 4. Финансы – это:

- 1) деньги;
- 2) ценные бумаги;
- 3) часть денежных отношений;
- 4) часть ценных бумаг.

Тест 5. Источником формирования финансовых ресурсов не могут выступать:

- 1) банковский кредит;
- 2) чистый доход;
- 3) прибыль;
- 4) капитальные вложения.

Тест 6. Определяющим признаком для вычленения отдельных сфер и звеньев является наличие в стране:

- 1) конкретных субъектов финансовых отношений;
- 2) товарного производства;
- 3) товарно-денежных отношений;
- 4) все варианты ответов.

Тест 7. В любом государстве два крупных, глобальных субъекта финансовых отношений:

- 1) субъекты хозяйствования и государство;
- 2) субъекты хозяйствования и банки;
- 3) государство и граждане страны;
- 4) все варианты ответов.

Тест 8. Юридические лица, которые преследуют извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности и (или) распределяют полученную прибыль между участниками –это:

- 1) некоммерческие организации;
- 2) коммерческие организации;
- 3) домашние хозяйства;
- 4) отсутствует правильный вариант ответа.

Тест 9. Некоммерческие организации могут создаваться в форме:

- 1) унитарных предприятий;
- 2) фермерских хозяйств;
- 3) общественных организаций;
- 4) хозяйственных товариществ и обществ.

Тест 10. Основным звеном финансовой системы, с помощью которого правительство концентрирует в своих руках значительную часть финансовых ресурсов государства является:

- 1) *государственный кредит;*
- 2) *государственный бюджет;*
- 3) *налоги;*
- 4) *внебюджетные фонды.*

ЗАДАНИЯ

Задание 1. Верны ли следующие характеристики (да или нет)?

1. Финансовая система Республики Беларусь призвана обеспечить воспроизводство и развитие экономики Республики Беларусь.
2. Финансовая система Республики Беларусь состоит из отдельных элементов (звеньев), взаимосвязанных между собой, и выполняет общие для них задачи, определяемые финансовой политикой.
3. В процессе своего функционирования финансовая система взаимодействует с другими элементами, входящими в экономическую систему государства.
4. Консолидированный бюджет Республики Беларусь включает в себя бюджеты областей и города Минска.
5. Бюджеты свободных экономических зон (СЭЗ) включены в состав бюджетов регионов, где они созданы.
6. Появление в финансовой системе Республики Беларусь государственного кредита обусловлено необходимостью финансирования бюджетного дефицита.
7. Общегосударственные финансы представляют собой систему денежных отношений, связанных с формированием и использованием денежных фондов предприятий.
8. Финансы хозяйствующих субъектов можно определить как систему денежных отношений, связанных с формированием централизованных доходов и фондов денежных средств и использованием их на общегосударственные потребности.
9. Важным звеном централизованных финансов являются внебюджетные фонды.
10. Особенность финансового аппарата состоит в том, что он является частью государственного аппарата и его нельзя включать в состав финансовых отношений.

Задание 2. Составьте кроссворд, используя ключевые понятия данной темы.

Темы докладов

1. Элементы финансовой системы. Финансовые отношения и фонды денежных средств как основополагающие элементы финансовой системы страны.
2. Краткое содержание отдельных звеньев, включаемых в состав финансов хозяйствующих субъектов. Характеристика коммерческих и некоммерческих организаций.
3. Краткая характеристика государственного бюджета, государственных целевых фондов, государственного кредита.
4. Взаимосвязь сфер и звеньев финансовой системы.
5. История становления финансовой системы Республики Беларусь.

ТЕМА 3 ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА

1. Содержание финансовой политики, ее основные цели и задачи.
2. Финансовая стратегия и финансовая тактика.
3. Составные части финансовой политики.
4. Налоговая политика и налоговый механизм. Необходимость совершенствования налогового механизма.
5. Бюджетно-финансовая политика. Взаимосвязь бюджетно-финансовой политики государства с бюджетно-налоговой (фискальной) политикой.
6. Содержание денежно-кредитной (монетарной) политики.
7. Финансовая политика государства на современном этапе.
8. Инвестиционный климат и его содержание.

1. Содержание финансовой политики, ее основные цели и задачи

Финансовая политика — это совокупность государственных мероприятий, особая сфера деятельности государства, направленная на мобилизацию финансовых ресурсов, их рациональное распределение и использование для осуществления государством его функций.

Финансовая политика государства должна обеспечивать нормальное функционирование финансовой системы общества в целях повышения эффективности социальной, экономической и других сфер общественной и политической жизни. Финансовая политика должна быть направлена на обеспечение устойчивого экономического роста, социального развития и значимости государства в мировом сообществе. Она способствует укреплению и развитию экономических связей со всеми странами мира, создавая условия для осуществления совместных мероприятий, в том числе по привлечению иностранного капитала в экономику.

Финансовая политика как один из сегментов, составная часть экономической политики государства является одной из приоритетных сфер государственного регулирования экономики. Финансовая политика - относительно самостоятельная сфера деятельности государства. Финансовая политика должна исходить из конкретных особенностей исторического развития общества, учитывать специфику внутренней и международной обстановки, реальные экономические и финансовые возможности страны.

Содержание финансовой политики определяется единством трех основных звеньев:

- разработка общей концепции финансовой политики, определение ее стратегических направлений, целей и задач. Она формируется на основе изучения требований экономических законов, конкретных особенностей исторического развития общества, всестороннего анализа состояния производительных сил и производственных отношений, потребностей населения;

- создание адекватного финансового механизма. При определении *основных направлений использования финансов* на перспективу и текущий период исходят из путей достижения поставленных целей, предусмотренных экономической политикой, с учетом специфики внутренней и международной обстановки, реальных экономических и финансовых возможностей страны. С этой целью изучаются накопленный опыт использования финансового механизма, новые тенденции развития, а также мировой опыт;

- управление финансовой деятельностью государства и субъектов экономики.

Методологическим условием и предпосылкой выявления сущности финансовой политики являются финансовые отношения. Основой финансовой политики являются финансовые отношения между государством и субъектами хозяйствования по поводу формирования финансовых ресурсов и их использования.

Финансовая политика - это целенаправленная деятельность государства, связанная с мобилизацией финансовых ресурсов, их рациональным распределением и использованием на основе финансового законодательства. **Финансовая политика государства включает:**

- определение и разработку научно обоснованной стратегии и тактики развития финансов в соответствии с главными целями экономического развития страны;
- механизм распределения и перераспределения финансовых ресурсов в соответствии с направлениями их использования;
- разработку и осуществление конкретных мероприятий для достижения поставленных целей.

Основными целями финансовой политики являются:

- ✓ мобилизация финансовых ресурсов и наращивание государственных финансов для удовлетворения потребностей общества;
- ✓ повышение уровня доходов на душу населения;
- ✓ увеличение бюджетной обеспеченности жителей;
- ✓ выполнение социальных стандартов, повышение жизненного уровня населения страны.

Посредством финансовой политики государство оказывает прямое влияние на структурную перестройку экономики, реструктуризацию предприятий, приватизацию, определение приоритетных направлений развития страны.

Базируется финансовая политика на соблюдении ряда требований:

- 1) научный подход;
- 2) учет конкретных исторических условий;
- 3) детальный анализ практики хозяйственной и финансовой деятельности;
- 4) применение комплексного подхода к выработке и проведению финансовой политики для выполнения поставленных задач конкретного этапа развития;
- 5) повышение эффективности использования финансовых ресурсов;
- 6) прогнозирование результатов финансовой политики с учетом многовариантности расчетов;
- 7) анализ достоверной информации о финансовом потенциале, объективных возможностях предприятия и т.д.

Основными задачами, финансовой политики на нынешнем этапе развития государства, являются:

- учет действия объективных экономических законов;
- финансовая поддержка мероприятий, направленных на ускорение рыночных реформ и макроэкономическую стабилизацию;
- отбор источников мобилизации финансовых ресурсов, определение их состава, структуры, возможных резервов увеличения;
- рациональное распределение и использование финансовых ресурсов;
- концентрация финансовых ресурсов на важнейших направлениях экономического и социального развития посредством рационального построения налоговой системы;
- обеспечение сбалансированности бюджетно-налоговой и денежно-кредитной политики;
- управление дефицитом государственного бюджета и расширение его покрытия на основе государственных ценных бумаг;
- либерализация внешнеэкономической деятельности;
- активизация процессов разгосударствления и приватизации государственной собственности с целью финансового оздоровления, стабилизации и создания базы для динамичного развития экономики;
- унификация отечественного финансового законодательства с целью создания равных условий хозяйствования для товаропроизводителей стран-партнеров по интеграционным формированиям;
- выработка финансового механизма реализации финансовой политики государства в форме соответствующих нормативных актов.

2. Финансовая стратегия и финансовая тактика

В зависимости от длительности периода и характера решаемых задач финансовая политика подразделяется на финансовую стратегию и финансовую тактику.

Финансовая стратегия - это долгосрочный курс финансовой политики государства, определенный на перспективу и предусматривающий решение крупномасштабных задач, поставленных экономической и социальной стратегией развития страны. В процессе ее разработки прогнозируются основные тенденции развития финансов, направления их использования, намечаются принципы организации финансовых отношений в соответствии с долгосрочными целями социально-экономического развития Республики Беларусь.

Финансовая тактика - это комплекс мероприятий, направленных на решение задач конкретного этапа развития государства на основе разработанной финансовой стратегии, связанных с оперативным изменением форм и методов организации финансовых отношений, перегруппировкой финансовых ресурсов исходя из потребностей страны. Стратегия и тактика связаны между собой. Стратегия создает благоприятные условия для решения тактических задач. Тактика, определяя наиболее острые проблемы развития экономики и социальной сферы, предлагает оперативные способы изменения финансовых отношений, позволяет в сжатые сроки с наименьшими потерями и затратами решить задачи финансовой стратегии.

Основные направления финансовой стратегии Республики Беларусь:

- обеспечение устойчивого экономического роста, повышение реальных доходов населения;
- создание эффективной налоговой системы;
- снижение налоговой нагрузки;
- повышение эффективности государственных расходов и сокращение дефицита государственного бюджета;
- концентрация бюджетных средств с целью реализации государственных программ;
- оптимизация и совершенствование управления государственным долгом;
- привлечение иностранных инвестиций в реальный сектор экономики страны.

Финансовую стратегию определяют органы государственного управления - парламент; Администрация Президента; Министерство финансов; Министерство по налогам и сборам Республики Беларусь и др.

Осуществляется финансовая политика с помощью финансового механизма.

3. Составные части финансовой политики

В пределах общей финансовой политики принято выделять ее составные части: бюджетную, налоговую и денежно-кредитную политику.

Налоговая политика - это стратегия и тактика государства по выработке форм финансовых отношений, позволяющих производить прямое изъятие части доходов у субъектов хозяйствования и населения в бюджет страны.

Бюджетная политика - это стратегия и тактика выработки форм финансовых отношений, с помощью которых осуществляется мобилизация доходов в государственный бюджет для выполнения функций государства. Она связана с распределением фонда денежных средств государства, дальнейшим его использованием по целевому, отраслевому, территориальному назначению и ориентирована на достижение сбалансированного бюджета по доходам и расходам, на преодоление бюджетного дефицита.

Стратегию и тактику государства по регулированию процесса ценообразования и выработке форм финансовых отношений, связанных с получением доходов в бюджет государства определяет ценовая политика государства.

Основную роль по реализации бюджетно-налоговой политики в Республике Беларусь выполняет Министерство финансов и Министерство по налогам и сборам.

Денежно-кредитная политика - это стратегия и тактика государства в лице Национального банка Республики Беларусь по выработке форм финансовых отношений, предназначенных для достижения и поддержания высокого уровня экономики страны, стабилизации цен; укрепления национальной денежной единицы, уменьшении инфляции. *Текущая денежно-кредитная политика направлена на* предоставление кредитов субъектам хозяйствования и населению на более привлекательных условиях; развитие финансового рынка; повышение устойчивости белорусского рубля; внедрение инноваций в банковскую сферу; привлечение иностранных инвестиций в реальный сектор экономики.

4. Налоговая политика и налоговый механизм. Необходимость совершенствования налогового механизма

Налоговая политика является неотъемлемой частью финансовой политики и представляет собой разработку, принятие и реализацию решений законодательного уровня относительно налоговой системы и ее элементов в целях достижения необходимых обществу экономических и социальных результатов. В любом обществе государство использует налоговую или фискальную политику для выполнения своих функций и задач, достижения намеченных целей. В условиях развитых рыночных отношений налоговая политика государства направлена на перераспределение ВВП в целях изменения структуры производства, территориального экономического развития, повышения уровня доходов населения.

Налоговый механизм – это совокупность организационно-правовых норм, методов и форм государственного управления налогообложением через систему различных инструментов. Государство придает налоговому механизму юридическую форму посредством налогового законодательства и регулирует его. Налоги приобретают новое качество, выступая в роли одного из рычагов регулирования экономической активности, воздействия на процесс воспроизводства.

Свое назначение и функции налоги осуществляют в едином бюджетном процессе, выполняя фискальную и стимулирующую функции. *Фискальная* функция реализуется посредством изъятия доходов населения и хозяйствующих субъектов для формирования бюджетного фонда. *Стимулирующая* функция выражается через экономические рычаги воздействия (усиление мотивов к труду, экономное расходование финансовых ресурсов, финансовую поддержку рыночных реформ) и влияет на воспроизводственный процесс, стимулируя или сдерживая его развитие.

Действующий в Республике Беларусь налоговый механизм не в полной мере выполняет свое предназначение. Высокий уровень налогообложения ограничивает финансовые возможности хозяйствующих субъектов в обеспечении роста производства, препятствует расширенному воспроизводству, непостоянство налоговой системы, частый пересмотр условий и норм налогообложения оказывает негативное воздействие на экономику, ослабляет эффективность налоговых льгот, препятствует притоку иностранных инвестиций.

5. Бюджетно-финансовая политика. Взаимосвязь бюджетно-финансовой политики государства с бюджетно-налоговой (фискальной) политикой

Бюджетно-финансовая политика связана с распределением фонда денежных средств государства и дальнейшим использованием по отраслевому, целевому и территориальному назначению. Она ориентируется на достижение уравновешенного бюджета, сбалансированного по государственным доходам и расходам на протяжении всего бюджетного периода. Чтобы добиться сбалансированности государственного бюджета, бюджетная политика должна теснейшим образом сопрягаться с политикой доходов и расходов государства.

Активная роль государства в осуществлении экономических и социальных преобразований обуславливает многообразие конкретных видов *бюджетных расходов*. Это связано с действием ряда факторов: природой и функциями государства, уровнем социально-экономического развития страны, формами предоставления бюджетных средств и т.д. Сочетание названных факторов на каждом из этапов развития государства порождает систему расходов, соответствующую потребностям экономики, типу и уровню управления ею. Главным ограничителем государственных расходов служат *доходы бюджета*.

Политика государственных доходов исходит из имеющихся и потенциальных источников поступления денежных средств в государственный бюджет.

Основными направлениями бюджетно-финансовой политики является инвестирование бюджетных средств в формирование конкурентоспособной структуры национальной экономики, реализацию социально-экономических приоритетов и государственных программ.

Государственный бюджет пополняется в основном за счет налоговых поступлений, поэтому бюджетно-финансовая политика государства тесно сплетается с налоговой, образуя бюджетно-налоговую политику.

Бюджетно-налоговая (фискальная) политика заключается в воздействии государства в лице Министерства финансов Республики Беларусь при помощи Главного государственного казначейства на величину и структуру государственных расходов и систему налогообложения для достижения общеэкономических целей — увеличения реального ВВП и уровня занятости. При этом необходимыми условиями являются отсутствие инфляции и устойчивый рост экономики.

Реализация бюджетно-налоговой политики в Республике Беларусь проходит посредством *дискреционной* (активной) политики (сознательное манипулирование бюджетно-налоговой сферой) и *автоматической* (пассивной), не требующей специальных решений правительства.

Для Республики Беларусь жизненно важен устойчивый экономический рост на фоне приемлемого уровня инфляции. Общее правило бюджетно-налоговой политики - 1) государство стимулирует совокупный спрос, увеличивая государственные расходы и (или) снижая налоги в периоды спада; 2) оно сдерживает спрос в периоды подъема, тем самым сглаживая колебания экономического цикла.

Финансовое оздоровление экономики невозможно без стабилизации денежно-кредитных отношений, представляющих основу финансовой политики государства.

6. Содержание денежно-кредитной (монетарной) политики

Денежно-кредитная политика - совокупность мероприятий в денежно-кредитной сфере, направленных на изменение денежного предложения для достижения ряда общеэкономических задач.

Главная цель денежно-кредитной политики — создание условий для достижения и поддержания высокого уровня производства, стабилизации цен, укрепления национальной денежной единицы (при полной занятости и отсутствии инфляции). Ключевые ее параметры определяются в государственных программах развития на периоды 3, 5 и более лет.

Национальный банк Республики Беларусь, будучи квазигосударственным, действует ради реализации мер, избранным руководством страны в рамках государственной политики, в том числе и финансовой. Он обязан осуществлять надзор и контроль за деятельностью денежной и банковской систем, формирует основные правила политики. Сегодня денежно-кредитная политика воспринимается как инструмент стабилизации экономики.

Текущая денежно-кредитная политика ориентирована на конкретные и доступные цели (повышение роли банковского кредита в стимулировании хозяйствующих субъектов к эффективному использованию заемных средств; гибкий подход к предоставлению кредита, формированию банковских резервов; развитие финансового рынка; сокращение необосно-

ванного перелива денег из сферы безналичного оборота в наличный; конвертируемость белорусского рубля; реорганизация сберегательного и страхового дела).

Инструменты, используемые для достижения целей денежно-кредитной политики, различаются по принципу воздействия на денежную массу и бывают прямыми (общими) и косвенными. К *прямым* относятся лимиты кредитования и прямое регулирование процентной ставки; к *косвенным* — операции на открытом рынке, изменение нормы обязательных резервов и учетной ставки (ставки рефинансирования).

На практике денежно-кредитная и бюджетно-налоговая политики действуют в тесной взаимосвязи. Политика, в которой используются формы фискального и монетарного регулирования, называется **стабилизационной**. Каждая из ее составляющих может сдерживать либо стимулировать экономику, соответственно этому различают четыре варианта стабилизационной политики:

- 1) «дорогие» деньги и сдерживающая фискальная политика;
- 2) «дорогие» деньги и стимулирующая фискальная политика;
- 3) «дешевые» деньги и сдерживающая фискальная политика;
- 4) «дешевые» деньги и стимулирующая фискальная политика.

Денежно-кредитная политика формируется Национальным банком страны, тактические цели которого направлены не на реальный сектор экономики, а на регулирование показателей финансового рынка.

Преимущества денежно-кредитной политики - гибкость и политическая приемлемость.

7. Финансовая политика государства на современном этапе

Основу финансовой политики и финансового механизма составляет **стратегическая концепция**, правильность которой проверяется практикой. Непопулярную финансовую политику, дающую отрицательные результаты при ее реализации, заменяют новой.

Финансовая политика Республики Беларусь регламентируется следующими документами:

- Программой социально-экономического развития Республики Беларусь на 2011—2015 годы;
- Законом Республики Беларусь о бюджете на соответствующий финансовый год;
- Концепцией развития банковской системы Республики Беларусь;
- Национальной программой привлечения инвестиций в экономику;
- Инвестиционным кодексом Республики Беларусь и др.

В условиях рыночной экономики финансовая политика базируется на долгосрочных научных прогнозах, подкрепляемых системой обоснованных *финансовых регуляторов*, в первую очередь — налогов, которые обеспечивают изъятие и перераспределение созданного валового внутреннего продукта и формирование централизованных фондов денежных ресурсов государства. Функция регулирования используется государством в процессе расходования средств бюджета на различные цели: государственные капитальные вложения, развитие социально-культурной сферы, укрепление обороноспособности страны, обслуживание внешнего и внутреннего государственного долга.

Посредством финансовой политики государство оказывает прямое влияние на структурную перестройку экономики, реструктуризацию предприятий, приватизацию, конверсию предприятий военно-промышленного комплекса, определение приоритетных направлений.

Финансовое регулирование можно проводить, используя инструменты финансовой политики: условия формирования прибыли; способы кредитования; систему специальных налоговых льгот; цены; таможенные пошлины; уровень заработной платы и др.

Теория и практика хозяйствования выработали ряд *требований* к финансовой политике. К ним относятся:

1) научный подход, предполагающий соответствие финансовой политики закономерностям общественного развития, постоянный учет выводов финансовой теории;

2) учет конкретных исторических условий, итогов каждого этапа развития общества, внутреннего положения в стране и международной обстановки, реальных экономических и финансовых возможностей государства;

3) тщательный анализ практики предшествующего хозяйственного и финансового строительства, изучение новых тенденций и прогрессивных явлений, мирового опыта (своевременное изменение финансовой политики с учетом специфических особенностей позволяет в короткие сроки и с меньшими потерями решать стоящие перед государством задачи);

4) применение комплексного подхода к выработке и проведению финансовой политики с ориентацией на выполнение ключевой задачи конкретного этапа развития; обеспечение тесной взаимосвязи между основными частями экономической политики — финансовой и кредитной политикой в области ценообразования, заработной платы;

5) повышение эффективности использования финансовых ресурсов в результате действенной финансовой политики (игнорирование факторов, влияющих на эффективное использование финансовых ресурсов при проведении финансовой политики оборачивается распылением средств и оскудением источников, которые обеспечивают финансирование потребностей государства);

6) учет множества факторов в многовариантных расчетах по методу наложения финансовых мероприятий на конкретную экономическую ситуацию в стране; прогнозирование результатов при выработке концепции финансовой политики;

7) предвидение последствий финансовых мероприятий, позволяющее избежать непредсказуемых изменений в финансовой политике и создать благоприятные условия для деятельности предприятий;

8) широкое применение выводов экономической и финансовой наук при выработке эффективной финансовой политики;

9) анализ обширной достоверной информации о финансовом потенциале, объективных возможностях государства, состоянии дел в экономике; использование математического моделирования и электронно-вычислительной техники.

Результативность финансовой политики повышается, если она соответствует потребностям общественного развития, интересам всех слоев общества и учитывает конкретные исторические условия. Чтобы объективно оценить финансовую политику правительства, в первую очередь следует определить, какие цели общественного развития намечены им в качестве приоритетных, какие задачи и в какие сроки оно предполагает решить.

Признаком стабильности бюджетно-налоговой системы в мировой практике служат следующие пороговые значения:

- дефицит бюджета — не более 3 % ВВП;
- уровень государственного долга для переходных экономик — не более 55 % ВВП;
- уровень платежей по обслуживанию внешнего долга в объеме доходов бюджета — не более 30 %.

В Республике Беларусь показатели финансовой безопасности находятся в допустимых границах.

Фундаментом успешной бюджетно-налоговой политики должно быть не формальное избавление от бюджетного дефицита, а устранение порождающих его проблем. Этого можно достичь, сформировав благоприятную инвестиционную и конкурентную среду, устранив препятствия, тормозящие экономическую активность хозяйствующих субъектов. Необходим комплекс мероприятий, которые, с одной стороны, стимулировали бы приток денежных ресурсов в госбюджет, а с другой — создали предпосылки для постепенного сокращения государственных расходов. Одно из таких мероприятий — передача рынку тех секторов национального хозяйства, которые могут функционировать более эффективно без государственного вмешательства.

8. Инвестиционный климат и его содержание

Инвестиционный климат — это обобщенная характеристика совокупности социальных, экономических, правовых, политических и организационных предпосылок, предопределяющих целесообразность инвестирования в ту или иную хозяйственную систему. Оценка инвестиционного климата осуществляют применительно к макроэкономической сфере. Инвестиционный климат нашей страны неустойчив. Кризис инвестиционной сферы проявляется в недостаточных объемах капиталовложений во все отрасли экономики и отсутствии интереса к разворачиванию деятельности на территории Беларуси со стороны отечественных и иностранных инвесторов. Это является главной причиной дефицита внутренних и внешних инвестиций, бегства частного капитала за границу и невыполнения государственных инвестиционных программ. Усложнение финансовых проблем, неудовлетворительное финансовое состояние отечественных субъектов хозяйствования блокируют рост инвестиций и обновление основных средств. С принятием в 2001 г. Инвестиционного кодекса Республики Беларусь значительно улучшилась правовая среда для инвестиционной деятельности.

Важнейшая проблема белорусской экономики — *инвестиционное обновление основного капитала*. Особенно остро она стоит в экспортоориентированных отраслях промышленности. Необходимо добиться радикального изменения инвестиционного режима, разработать соответствующую стратегию и механизмы стимулирования и привлечения капитальных вложений. Требуется завершить формирование нормативно-правовой базы в области налогового, кредитного, валютного, таможенного регулирования инвестиций и обеспечить иностранным инвесторам стабильные, благоприятные условия для предпринимательской деятельности.

Важнейшим приоритетом инвестиционной политики должно стать восстановление расширенного воспроизводства. Основным инструментом достижения данной цели является новая *амортизационная политика*.

Для Республики Беларусь денежно-кредитное и бюджетно-налоговое регулирование играет особую роль, так как проблемы инфляции, дефицита бюджета, стабильности рубля, кредитования носят первостепенный характер. Денежно-кредитная политика утратит действенность, если не будет подкрепляться соответствующими изменениями в бюджетно-налоговой, внешней политике. Грамотное и продуманное денежно-кредитное регулирование привлечет отечественных и зарубежных инвесторов, что повысит в будущем налоговые поступления, уменьшит налоговое бремя, увеличит занятость, поднимет эффективность экономики.

Применение современных экономических законов с учетом национальных особенностей белорусской экономики поможет сформировать эффективную финансовую политику, что станет одним из факторов прогрессивного развития Беларуси в целом.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Определите содержание финансовой политики государства.
2. Раскройте цели и задачи финансовой политики.
3. Какие требования предъявляются к финансовой политике государства на современном этапе?
4. Каковы место и роль государства в реализации финансовой политики?
5. Назовите составные части финансовой политики государства, дайте им краткую характеристику.
6. Раскройте особенности финансовой политики Республики Беларусь на современном этапе.
7. Какие программные и нормативные документы регламентируют реализацию финансовой политики Республики Беларусь на современном этапе?

8. Назовите приоритеты в реализации финансовой политики.
9. Каковы направления бюджетно-налогового регулирования в организации финансовой политики?
10. Назовите основные признаки стабильности бюджетно-налоговой системы в мировой практике.
11. Что такое финансовая стратегия и финансовая тактика?

КОМПЛЕКТ КОМПЬЮТЕРНОГО ТЕСТИРОВАНИЯ

Итоговый контроль по теме 3.

(Оценка знаний 4-9)

Тест 1. Долговременный курс финансовой политики на перспективу, предусматривающий решение крупномасштабных задач, определенных экономической и социальной стратегией - это:

- 1) финансовая стратегия;
- 2) финансовая тактика;
- 3) финансовая политика;
- 4) государственный бюджет.

Тест 2. На решение задач конкретного этапа развития общества направлена:

- 1) финансовая стратегия;
- 2) финансовая тактика;
- 3) финансовая политика;
- 4) бюджетная политика.

Тест 3. Самостоятельными составными частями финансовой политики являются:

- 1) налоговая политика;
- 2) бюджетно-финансовая политика;
- 3) денежно-кредитная политика;
- 4) все варианты ответа.

Тест 4. Совокупность норм, методов и форм государственного управления налогообложением через систему различных инструментов - это:

- 1) налоговый механизм;
- 2) бюджетный механизм;
- 3) финансовый механизм;
- 4) хозяйственный механизм.

Тест 5. Денежно-кредитная политика формируется:

- 1) Национальным банком;
- 2) Комитетом Государственного контроля;
- 3) Министерством по налогам и сборам;
- 4) Министерством финансов.

Тест 6. Намеченная государством на определенном этапе развития общества научная программа использования финансов с целью успешного выполнения планов экономического и социального развития – это:

- 1) финансовая система;
- 2) финансовая политика;
- 3) финансовые отношения;
- 4) все варианты ответа.

Тест 7. Главным субъектом финансовой политики является:

- 1) государство;
- 2) субъекты предпринимательской деятельности;
- 3) физические лица;
- 4) банки.

Тест 8. Финансы как объективная, специфическая форма производственных отношений составляют элемент:

- 1) базиса;
- 2) надстройки;
- 3) все варианты ответа;
- 4) отсутствует правильный вариант ответа.

Тест 9. Бюджетно-финансовая политика государства тесно сплетается с налоговой, образуя при этом:

- 1) ценовую политику;
- 2) бюджетно-налоговую политику (фискальную);
- 3) социальную политику;
- 4) амортизационную политику.

ЗАДАНИЯ

Задание 1. Верно ли данное выражение (да или нет)?

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

2. Финансовая политика должна исходить из конкретных особенностей исторического развития общества, учитывать специфику внутренней и международной обстановки.

3. Финансовая политика имеет самостоятельное значение и является важным средством реализации политики государства в любой сфере и области.

4. Финансовая политика должна быть направлена на формирование максимально возможного объема финансовых ресурсов на базе экономического роста.

5. Составной частью финансовой политики является установление финансового механизма, при помощи которого происходит осуществление всей деятельности государства в области финансов.

6. Финансовое планирование и прогнозирование тождественны.

7. Финансовые показатели, задания и планы всегда рассчитываются в стоимостной форме и носят синтетический характер.

8. Финансовые отношения объективны, однако складываются стихийно и не организуются государством.

9. Методологическим условием и предпосылкой выявления сущности финансовой политики являются финансовые отношения, а их основой – отношения между государством и хозяйствующими субъектами по поводу формирования финансовых ресурсов и их использования.

10. Свое практическое воплощение финансовая политика в лице государства реализует через финансовый механизм, его рычаги и стимулы.

Темы докладов

1. Роль Министерства финансов страны в реализации бюджетно-налоговой политики.

2. Роль Национального банка страны в реализации денежно-кредитной политики государства.

3. Необходимость активизации финансовой политики во всех сферах деятельности государства.

4. Приоритеты инвестиционной политики Республики Беларусь на современном этапе.

ТЕМА 4 ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ

1. Содержание и структура финансового механизма. Систематизация элементов финансового механизма в зависимости от различных признаков.
2. Характеристика звеньев и элементов финансового механизма.
3. Финансовый механизм организаций, его состав и характеристика отдельных элементов.

1. Содержание и структура финансового механизма. Систематизация элементов финансового механизма в зависимости от различных признаков

Свое практическое воплощение финансовая политика в лице государства реализует через *финансовый механизм*, его рычаги и стимулы. Финансовый механизм является составной частью хозяйственного механизма государства.

Финансовый механизм необходимо различать как понятие и как систему. Финансовый механизм как система вытекает из финансовой системы общества. В любом обществе существует многообразие относительно обособленных видов деятельности. Для их осуществления применяются различные виды финансовых отношений, которым придаются различные формы и методы осуществления. Все это обуславливает существование финансов не вообще, а в виде финансовой системы. В каждой из составных частей финансовой системы создается свой финансовый механизм, который не должен вступать в противоречие с общими принципами функционирования финансового механизма как понятия вообще.

Таким образом, конструируется система финансового механизма.

Являясь наиболее динамичной частью финансовой политики, финансовый механизм выступает важнейшим ее результатом. Он изменяется вследствие решения различных тактических задач, чутко реагирует на все особенности текущей обстановки в экономике и социальной сфере страны.

Финансовый механизм - это совокупность установленных государством видов, форм и методов организации финансовых отношений.

Финансовый механизм – совокупность методов и форм, инструментов и рычагов воздействия на экономическое и социальное развитие общества в процессе осуществления распределительных и перераспределительных отношений.

Финансовый механизм и составные его части может быть эффективным в том случае, когда соблюдаются определенные принципы его построения.

1. Каждая форма финансовых отношений не должна противоречить другим формам финансовых отношений, входящих в данный финансовый механизм. Формы финансовых отношений одного финансового механизма должны быть согласованы.

2. Финансовые механизмы, составляющие общий финансовый механизм страны не могут противоречить друг другу и финансовой политике государства, построенной на соблюдении объективных экономических законов развития общества.

3. Каждая форма финансовых отношений финансового механизма должна быть финансовым рычагом. Финансовые рычаги – это формы финансовых отношений, которые являются содержанием любого финансового механизма и предназначены для экономического воздействия на интересы субъекта деятельности. Формы финансовых отношений, которые не отвечают данному требованию, не могут быть финансовыми рычагами и включение их в состав финансового механизма бессмысленно.

4. Для того, чтобы формы финансовых отношений не теоретически, а реально являлись финансовыми рычагами, необходимо разработать научные методы их организации. Метод организации форм финансовых отношений – придание виду финансовых отношений определенных форм. Форм у вида финансовых отношений может быть несколько. Эти формы могут изменяться органами управления финансами, исходя из необходимости совершенствования финансового механизма. Например, объективный вид финансовых отношений – отношения

государства с субъектами хозяйственной деятельности по поводу платежей в государственный консолидированный бюджет и финансирования из него. Формы данного вида финансовых отношений могут быть совершенно различными, с различным функциональным назначением и методами осуществления, исходя из уровня экономического и политического развития общества. Различают директивный и регулирующий финансовые механизмы. Директивный финансовый механизм определяется государством путем разработки и введения обязательных для всех субъектов хозяйствования финансовых отношений в сфере бюджетного устройства, налогообложения, финансового рынка. Регулирующий финансовый механизм связан с распределительными отношениями общего характера в той сфере финансов предприятий, где интересы государства прямо не затрагиваются.

Критерии группировки финансового механизма:

Исходя из территориального деления группы финансового механизма:

- финансовый механизм государства;
- финансовый механизм местных органов власти.

С позиций сфер и звеньев финансовой системы:

- бюджетный механизм;
- механизм функционирования внебюджетных фондов;
- механизм функционирования субъектов хозяйствования и учреждений непроизводственного звена;
- механизм функционирования финансового рынка.

С позиций раскрытия конструкции финансового механизма:

- инструменты и рычаги;
- финансовое регулирование;
- финансовое обеспечение;
- финансовая информация;
- финансовое законодательство.

2. Характеристика звеньев и элементов финансового механизма

Система финансового механизма включает в себя ряд групп и методов.

Финансовый механизм государства обеспечивает постоянное совершенствование законодательной базы финансов, развитие финансовых отношений, их регулирование, укрепление финансовой системы государства, стабилизацию его финансов, дальнейшее развитие внешнеэкономических связей;

Финансовый механизм местных органов власти - изыскание источников финансового обеспечения потребностей территорий.

Налоговый механизм направлен на разработку эффективной системы налогообложения, обеспечивающей формирование доходов бюджета, определение направлений их использования и методов финансирования.

Механизм внебюджетных фондов обеспечивает сбор целевых денежных средств, предназначенных для финансирования конкретных мероприятий по социальной защите населения.

В коммерческих предприятиях финансовый механизм направлен на формирование и использование денежных фондов.

Финансовый механизм некоммерческих организаций связан с бюджетным дотированием, субсидированием и получением дополнительных доходов, связанных с коммерческой деятельностью.

Механизм финансового рынка направлен на аккумулирование и эффективное использование временно свободных денежных средств физических и юридических лиц.

К элементам финансового механизма относятся: формы финансовых ресурсов, методы их формирования, система законодательных норм и нормативов, которые используются при

определении доходов и расходов государства, организации бюджетной системы, финансов предприятий.

Функционирование финансового механизма на основе движения финансовых ресурсов характеризуют следующие методы финансового воздействия на развитие общества: финансовое обеспечение и финансовое регулирование.

Финансовое обеспечение реализуется посредством установленной системы, которая может осуществляться в формах самофинансирования, кредитования и безвозвратного финансирования.

Финансовое регулирование связано с регламентированием распределительных отношений в обществе, в отраслях, на предприятиях различных форм собственности.

Функционирование финансового механизма обеспечивается через такие организационные структуры, как правовое регламентирование (разработка и принятие законодательных актов по организации финансовой деятельности); финансовое планирование (конкретные задачи определяются финансовой политикой); управление финансами (осуществляется специальным аппаратом с помощью особых приемов, методов и стимулов).

К основным методам финансового механизма относятся: **финансовое управление, финансовое планирование и прогнозирование, финансовый контроль и финансовый анализ.**

Финансовое управление. Одно из условий стабильного развития экономики – отлаженная система управления финансами, комплекс мер и финансовых институтов, подчиненная финансовой политике государства. Следует выделить следующие стадии управления: 1) познание закономерностей развития финансов; 2) формирование форм и методов финансовых отношений; 3) применение их на практике; 4) анализ результатов; 5) совершенствование.

Государственное управление финансами включает макро – и микроэкономическое направление, прямое административное воздействие, прогнозирование экономического и социального развития в совокупности с важнейшими финансовыми показателями: основные статьи доходов бюджета, индекс потребительских цен и т. д.

Финансовое планирование и прогнозирование – разновидность управленческой деятельности, которая направлена на определение объема требуемых финансовых ресурсов, их оптимальное распределение и эффективное использование. Благодаря финансовому планированию можно свести к минимуму последствия неблагоприятного воздействия внешних факторов, снизить транзакционные издержки субъектов хозяйствования.

Финансовый прогноз – это научная предпосылка управления финансами. Суть прогнозирования – предвидеть неопределенное будущее, в то время как планирование предполагает осуществление расчетов при определенных заданных условиях.

Принципы финансового планирования: гибкости, координации, непрерывности, соотношения сроков, платежеспособности, рентабельности капитальных вложений, сбалансированности рисков, приспособления к потребностям рынка, предельной рентабельности, точности.

Методы финансового планирования: расчетно-аналитический; метод коэффициентов; нормативный; оптимизации плановых решений; балансовый ; экономико-математического моделирования.

На этапе формирования рыночной экономики значительно расширился спектр общественных процессов, попадающих в сферу регулирования посредством бюджетного механизма. Это требует не только его активизации и увязки с действующей системой регулирования в рамках бюджетного процесса. Разнообразие бюджетных методов регулирования предопределяет целесообразность их классификации и выделения определенных уровней: общегосударственного, межтерриториального, межбюджетного, межгосударственного. Каждому уровню бюджетного регулирования соответствует комбинация его форм и методов. Разработка многовариантных решений и достижение максимального эффекта требуют обеспечения оптимального сочетания форм и методов бюджетного регулирования, бюджетных отношений: межбюджетное распределение и перераспределение финансовых ресурсов (до-

тации, субвенции, субсидии); государственное финансирование; государственная поддержка и др.

Межбюджетные трансферты представляют собой финансовую помощь, оказываемую бюджетам других уровней путем передачи бюджетных средств из одного бюджета в другой на безвозвратной и безвозмездной основе. Такая помощь имеет форму дотации, субвенции и иных межбюджетных трансфертов.

Дотация из вышестоящего бюджета в нижестоящий предоставляется в случае превышения прогнозного объема расходов местного бюджета над прогнозируемым объемом его доходов. Условием ее выделения является учет в полном объеме доходов — как собственных нижестоящего бюджета, так и регулирующих. Возможен и обратный межбюджетный трансферт — из нижестоящего бюджета в вышестоящий, если превышен прогнозируемый объем доходов местного бюджета над прогнозируемым объемом его расходов. Размер межбюджетных трансфертов в форме дотаций на планируемый период определяется как разница между прогнозируемым объемом доходов и прогнозируемым объемом расходов соответствующего местного бюджета.

Субвенции предоставляются другому бюджету при передаче полномочий на осуществление функционального вида расходов, закрепленного за бюджетом в соответствии с Бюджетным кодексом, и используются по целевому назначению.

Дотация, субвенция или иной межбюджетный трансферт могут представляться в текущем финансовом году в случае принятия акта законодательства, вызывающего уменьшение доходов или увеличения расходов бюджета.

3. Финансовый механизм организаций, его состав и характеристика отдельных элементов

В коммерческих предприятиях финансовый механизм направлен на формирование и использование денежных фондов.

Финансовый механизм некоммерческих организаций связан с бюджетным дотированием, субсидированием и получением дополнительных доходов, связанных с коммерческой деятельностью.

Механизм финансового рынка направлен на аккумулирование и эффективное использование временно свободных денежных средств физических и юридических лиц.

К методам финансового механизма, которые раскрывают его конструкцию, относятся инструменты, рычаги, финансовое обеспечение.

Инструменты, рычаги - это элементы распределения доходов (цена, налоги, прибыль и т.д.). Они способствуют формированию финансовых ресурсов и использованию фондов денежных средств. По выполняемым функциям подразделяются на: стимулы, санкции, нормы, нормативы, лимиты. Роль стимулов выполняют льготы; роль санкций - пени, штрафы и т.д.

Финансовое обеспечение включает изыскание различных источников финансовых ресурсов для выполнения поставленных целей (собственные, заемные, лизинг, факторинг и др.).

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Введите понятие «финансовый механизм», определите его роль в реализации финансовой политики.
2. Каково содержание и структура финансового механизма?
3. Дайте характеристику звеньев финансового механизма.
4. Перечислите основные критерии группировки финансового механизма.
5. Что включает в себя финансовый механизм организаций?

КОМПЛЕКТ КОМПЬЮТЕРНОГО ТЕСТИРОВАНИЯ

Итоговый контроль по теме 4.

(Оценка знаний 4-9)

Тест 1. Исходя из территориального деления, как критерия группировки финансового механизма, следует выделить:

- 1) финансовый механизм государства и финансовый механизм местных органов власти;
- 2) бюджетный механизм и механизм функционирования внебюджетных фондов;
- 3) механизм функционирования внебюджетных фондов и механизм функционирования финансового рынка;
- 4) все варианты ответа;
- 5) отсутствует правильный вариант ответа.

Тест 2. С позиций сфер и звеньев финансовой системы, как критерия группировки финансового механизма, следует выделить:

- 1) бюджетный механизм;
- 2) механизм функционирования внебюджетных фондов;
- 3) механизм функционирования субъектов хозяйствования и учреждений непроизводственного звена;
- 4) все варианты ответа.

Тест 3. С позиций раскрытия конструкции финансового механизма следует выделить:

- 1) инструменты и рычаги;
- 2) финансовое регулирование и финансовое обеспечение;
- 3) финансовая информация и финансовое законодательство;
- 4) все варианты ответа.

Тест 4. Обеспечивает постоянное совершенствование законодательной базы финансов, развитие и регулирование финансовых отношений, укрепление финансовой системы государства, стабилизацию его финансов, дальнейшее развитие внешнеэкономических связей:

- 1) финансовый механизм субъектов хозяйствования;
- 2) финансовый механизм государства;
- 3) механизм функционирования финансового рынка;
- 4) отсутствует правильный вариант ответа.

Тест 5. На разработку эффективной системы налогообложения, обеспечивающей формирование доходов бюджета, определение направлений их использования направлен:

- 1) налоговый механизм;
- 2) финансовый механизм субъектов хозяйствования;
- 3) финансовый механизм государства;
- 4) механизм функционирования финансового рынка.

Тест 6. На аккумуляцию и эффективное использование временно свободных денежных средств физических и юридических лиц направлен:

- 1) механизм финансового рынка;
- 2) бюджетный механизм;
- 3) финансовый механизм субъектов хозяйствования;
- 4) финансовый механизм местных органов власти.

Темы докладов

1. Необходимость активации финансового механизма в условиях мирового финансово-экономического кризиса и постепенного преодоления его отрицательных последствий.

ТЕМА 5 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ ГОСУДАРСТВА

1. Общее понятие об управлении финансами. Звенья управления финансами.
2. Органы управления финансами и их функции. Органы общего управления финансами. Органы оперативного управления финансами.
3. Министерство по налогам и сборам и его органы на местах. Таможенный комитет страны, его задачи и функции. Управление финансами в отраслевых министерствах и на предприятиях.
4. Совершенствование управления финансами.
5. Место и значение финансового менеджмента в управлении финансами.

1. Общее понятие об управлении финансами. Звенья управления финансами

Процесс перераспределения финансовых ресурсов между различными субъектами финансовой системы и внутри них всегда направлен на достижение определенных целей, не может осуществляться стихийно и предполагает организацию определенной схемы управления. Управление - это совокупность приемов и методов целенаправленного воздействия управляющего субъекта на управляемый объект с целью достижения определенного результата.

Управление финансами – это осознанное воздействие органов управления на все финансовые процессы, связанные с получением доходов и прибыли, необходимых для выполнения функций государства. Для управления финансами используется специальный аппарат, действующий с помощью особых приемов и методов, в том числе разнообразных стимулов и финансовых рычагов. В управлении финансами выделяются объекты и субъекты. В качестве объектов управления выступают виды финансовых отношений, связанных с формированием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств. Субъектами управления являются те организационные структуры, которые осуществляют управление. Совокупность всех организационных структур, осуществляющих управление финансами, образует финансовый аппарат, который является составной частью общегосударственного аппарата управления народным хозяйством.

С помощью финансов государство количественно и качественно воздействует на весь процесс общественного производства. Увеличение или уменьшение размера бюджетных ассигнований на развитие конкретных отраслей приводит к его ускорению или замедлению. Посредством финансов или финансового механизма можно существенно влиять и на качественные показатели работы хозяйствующих субъектов, предоставляя им, например, льготы в сфере налогообложения.

Выступая в качестве инструмента управления экономикой, финансы одновременно являются объектом управления. Управляются различные виды денежных отношений, централизованные и децентрализованные фонды денежных средств. В управлении финансами можно выделить такие взаимосвязанные элементы, как планирование, организация, стимулирование, оперативное управление и контроль.

Планирование занимает центральное место в управлении финансами. Управленческие решения в процессе планирования принимаются на основе анализа бухгалтерской, статистической и оперативной отчетности. Планирование включает различные фазы: определение целей, анализ проблем, прогнозирование, поиск альтернатив, оценка принятых решений.

Достоверность и своевременность информации позволяют анализировать ход событий, видеть их тенденцию и заранее определять результаты. Финансовая информация базируется на бухгалтерской, статистической и оперативной отчетности.

Организация в управлении финансами сводится к объединению людей, совместно реализующих финансовую программу на базе каких-то правил и процедур. К ним относятся создание органов управления, построение структуры аппарата управления, установление взаимо-

связи между управленческими подразделениями, разработка норм, нормативов, методик и т.п.

Стимулирование выражается в побуждении работников финансовой службы к заинтересованности в результате своего труда. Посредством стимулирования осуществляется управление распределением материальных и духовных ценностей в зависимости от количества и качества затраченного труда.

Оперативное управление – это комплекс мероприятий, разрабатываемых на основе оперативного анализа складывающейся текущей финансовой ситуации с целью получения максимального эффекта от перераспределения финансовых ресурсов при минимуме затрат. Основное содержание оперативного управления заключается в *маневрировании финансовыми ресурсами* ради своевременного выполнения необходимых мероприятий. Источниками такого маневрирования могут быть резервные фонды, сверхплановые финансовые ресурсы, кредиты банков, лизинг.

Контроль как элемент управления осуществляется как на стадии планирования, так и на стадии оперативного управления. Он призван обеспечить полное и своевременное поступление денежных средств в централизованные и децентрализованные фонды финансовых ресурсов, доведение их до получателя, рациональное использование. Результаты контроля и анализа дают информацию для последующего процесса планирования.

Управление финансами в зависимости от периода планирования подразделяется на стратегическое (общее) и оперативное. Управление финансами – процесс творческий, динамичный, совершенствующий свои формы и методы ради соответствия тем задачам, которые ставит общество перед экономикой. По своему содержанию процесс управления финансами – это создание, применение, проверка соблюдения, анализ и совершенствование форм финансовых отношений, намеченных финансовой политикой.

Формы финансовых отношений – это законодательно оформленные в виде нормативных актов объективные финансовые отношения (например, финансовые отношения государства с предприятиями организованы в формах различных налогов, положений о финансировании за счет государства).

Непосредственное государственное управление финансами осуществляется лишь в отношении государственных финансов, которое имеет целью обеспечение:

- относительного баланса экономических интересов государства, юридических и физических лиц;
- бездефицитного государственного бюджета;
- устойчивости национальной валюты как основополагающего элемента в финансовых отношениях;
- снижения государственного долга.

В управлении финансами государство использует методы прямого и косвенного воздействия. К прямому административному воздействию на финансовую деятельность хозяйствующих субъектов относят:

- лицензирование предпринимательской деятельности, установление квот на производство некоторых товаров, установление предельных цен по ограниченной номенклатуре товаров и услуг;
- финансовое дотирование и субсидирование производства и реализации отдельных видов товаров и услуг;
- применение государственной монополии и акцизного налогообложения на отдельные виды товаров;
- проведение системы мер социальных гарантий и финансовой защиты в отношении малообеспеченных слоев населения;
- установление льгот по налогам и различным платежам в бюджет и внебюджетные фонды для конкретных налогоплательщиков;
- применение финансовых санкций в отношении нарушителей финансовой дисциплины.

К косвенным методам государственного регулирования финансов относятся:

- формирование и поддержание конкурентной среды в экономике и ограничение монополизации рынка;
- государственное регулирование цен естественных монополистов;
- защита контрактных отношений между субъектами рынка, обеспечивающая стабильное функционирование расчетно-платежных отношений в финансовой сфере;
- проведение эффективной таможенной политики;
- содействие развитию страхового дела и страхования предпринимательских рисков;
- содействие развитию рынка капитала.

Важнейшим звеном управления является выработка форм финансовых отношений. Этот процесс направлен на создание финансового механизма, а его результатом является выработка финансовых рычагов и методов организации форм финансовых отношений.

Различают **два метода** организации финансовых отношений. Первый - наделение стимулами. Финансовые стимулы представляют собой возможность той или иной формы финансовых отношений материально воздействовать на деятельность субъекта с целью заинтересовать его в наилучших результатах своей работы. Вторым методом – наделение форм финансовых отношений нормативами, которые и определяют их реальность и результативность.

2. Органы управления финансами и их функции. Органы общего управления финансами. Органы оперативного управления финансами

Органы управления финансами можно подразделить на *три основные группы*: 1) органы общего управления финансами; 2) органы оперативного управления; 3) органы отраслевого управления финансами.

Общее управление финансами осуществляют высшие законодательные и исполнительные органы государственной власти: Президент Республики Беларусь, Палата Представителей Национального Собрания Республики Беларусь и правительство. Эти органы определяют финансовую политику государства, осуществляют общий контроль за соблюдением финансового законодательства. К органам общего управления финансами относятся также *местные органы* власти. Местные органы государственной власти в области управления финансами наделены функциями в пределах своей компетенции. В частности, они разрабатывают, рассматривают, утверждают формы финансовых отношений, имеющих только региональное значение. Причем формы финансовых отношений не могут вступать в противоречие с общегосударственным финансовым законодательством. Местные органы государственной власти контролируют соблюдение установленных форм финансовых отношений общегосударственного значения, вносят предложения высшим органам власти для совершенствования этих форм, осуществляют общий контроль за выполнением и изучением форм финансовых отношений, установленных ими для своего региона и т.д.

Органами *оперативного управления* финансами являются: Министерство финансов, Министерство по налогам и сборам, Национальный банк. Они проводят в жизнь финансовую политику; разрабатывают проект форм и методов финансовых отношений и издадут после их утверждения Национальным Собранием инструкции; контролируют соблюдение установленных форм и методов финансовых отношений, изучают их действенность; вносят в Палату Представителей Национального Собрания предложения по их совершенствованию.

Особая роль в системе управления финансами принадлежит *Министерству финансов*, которое является центральным органом управления финансами и непосредственно осуществляют оперативное управление финансами. Основными задачами Министерства финансов страны являются:

- обеспечение активного использования финансов в целях повышения эффективности производства, роста национального дохода, создания и развития прогрессивных рыночных форм и структур;

- разработка предложений по совершенствованию форм финансовых взаимоотношений организаций и граждан с государством и по обеспечению роста финансовых ресурсов;
- эффективное проведение бюджетно-финансовой и налоговой политики;
- участие в организации инвестиционного сотрудничества страны и регулировании внешней государственной задолженности;
- проведение государственной политики в области страховой деятельности;
- регулирование и управление деятельностью других республиканских органов государственного управления в финансовой сфере.

3. Министерство по налогам и сборам и его органы на местах. Таможенный комитет страны, его задачи и функции. Управление финансами в отраслевых министерствах и на предприятиях

Органом оперативного управления финансами является *Министерство по налогам и сборам* Республики Беларусь. **Основными его задачами являются:**

- контроль за соблюдением законодательства о налогах и предпринимательстве, декларированием физическими лицами доходов, имущества и источников денежных средств, обеспечением правильного исчисления, полнотой и своевременностью уплаты налогов, сборов и иных платежей в бюджет;
- разработка предложений по совершенствованию налогового законодательства и работы налоговых органов;
- принятие нормативных правовых актов о порядке исчисления и уплаты налогов в бюджет.

Органом управления финансами является *Государственный таможенный комитет* Республики Беларусь. Важнейшими его функциями являются:

- участие в разработке и реализации таможенной политики государства;
- обеспечение соблюдения таможенного законодательства страны;
- принятие мер по защите прав и интересов граждан, предприятий, учреждений и организаций при осуществлении таможенного дела;
- защита экономических интересов страны и обеспечение ее экономической безопасности;
- взимание таможенных платежей;
- реализация единой финансово-хозяйственной политики, развитие материально-технической и социальной базы таможенных органов.

Органы **отраслевого управления** финансами – финансовые управления, финансовые отделы министерств, ведомств, предприятий, организаций, учреждений.

Указанные органы выполняют следующие функции управления финансами: практически применяют формы финансовых отношений; проверяют путем внутриведомственного и внутрихозяйственного контроля соблюдение установленных форм финансовых отношений и вносят предложения по их совершенствованию; разрабатывают, утверждают, изучают и совершенствуют формы финансовых отношений, предназначенных для осуществления внутрихозяйственного расчета. На них возложено составление сводных финансовых планов и прогнозов и контроль за их реализацией; контроль за эффективным использованием основного и оборотного капитала на предприятиях; контроль за состоянием расчетов в целом по министерству (ведомству) по платежам в бюджет, расчетам с поставщиками и покупателями, а также по заработной плате с рабочими и служащими; финансирование подведомственных предприятий и учреждений, руководство их финансовой деятельностью.

В низовых звеньях хозяйственного управления (на предприятиях, в организациях) управление финансами, как правило, осуществляют финансовые отделы. Они выполняют примерно те же функции, что и финансовые управления (отделы) министерств и ведомств, но в пределах конкретного предприятия. Важное значение в общей системе управления имеет финансовый аппарат. Он ведет работу по мобилизации финансовых ресурсов любого предприятия,

министерства, ведомства и государства в целом. Финансовый аппарат является одновременно и важнейшим экономическим штабом, который участвует в разработке и реализации всех экономических реформ в стране, в том числе в расширении рыночных отношений, приватизации государственной собственности, формировании и развитии рыночных структур.

4. Совершенствование управления финансами

На современном этапе совершенствование управления финансами диктуется необходимостью более эффективного воздействия на деятельность производственной и непроизводственной сфер народного хозяйства. В Беларуси оно осуществляется по двум основным направлениям: перестройки органов управления финансами и развития автоматизированных систем управления финансами.

Органы управления финансами в своей работе используют административный и экономический методы. При административном методе вышестоящие органы (министерства, ведомства) прибегают к администрированию – волевым, приказным мерам решения финансовых вопросов. Экономический метод означает самостоятельное решение предприятием своих экономических и финансовых проблем. В условиях развития рыночных отношений экономические методы становятся доминирующими, возрастает роль автоматизированных систем управления финансами.

Под автоматизированной системой управления финансами (АСУФ) понимается совокупность экономических и математических методов управления, использование компьютерной и организационной техники, современных средств связи, позволяющих научно управлять финансами. АСУФ выступает в качестве подсистемы сбора и обработки информации для учета, планирования и управления народным хозяйством.

АСУФ является частью действующей системы управления финансами, без которой невозможно совершенствование финансового механизма и его составных частей, особенно в период перехода к рыночной экономике. Необходимость применения и совершенствования АСУФ вызвано: 1) существенными изменениями в объеме экономической информации и ее характере; 2) Республика Беларусь переходит на мировые стандарты бухгалтерской и финансовой отчетности и ведения бухгалтерского дела, что подразумевает и унификацию системы обработки информации и ее управления. Важное место в АСУФ занимает автоматизированная система финансовых расчетов (АСФР), которая является подсистемой АСУФ в составе Министерства финансов. В результате создания и внедрения этой системы повысилась эффективность управления финансами, поскольку сократилась трудоемкость сбора, обработки и анализа информации, появилась возможность компьютерных многовариантных расчетов основного финансового плана страны и его исполнения на всех уровнях. Комплекс задач по сводным расчетам бюджета, доходы и налоги, расходы бюджетных учреждений, финансы отраслей народного хозяйства – все это прерогатива АСФР и ее подсистем, имеющих дело с обширными и постоянно изменяющимися данными.

В настоящее время актуальной задачей является автоматизация финансовых расчетов в страховых организациях, низовых финансовых органах, АСУФ не может совершенствовать формы и методы финансовых отношений, это сфера деятельности специалиста, который ставит перед системой цели и задачи, вводит первичную информацию, производит корректировку и осуществляет постоянный контроль за работой системы.

5. Место и значение финансового менеджмента в управлении финансами

В управлении финансами большую роль играет финансовый менеджмент – система управления финансовыми ресурсами, сочетающая финансовую политику, методы, инструменты, а также работников, принимающих управленческие решения.

Финансовый менеджмент как систему управления финансами необходимо рассматривать с институциональной, организационно-правовой и функциональной позиций.

С институциональной точки зрения финансовый менеджмент – это орган управления хозяйствующего субъекта. С организационно-правовой – это вид предпринимательской деятельности. С функциональной точки зрения финансовый менеджмент представляет собой систему экономического управления.

В системе экономического управления имеются субъект и объект управления, связанные потоками информации. Субъект управления – это управляющая подсистема, которую образует группа людей, обеспечивающая целенаправленное функционирование объекта. Объект управления – это управляемая подсистема, представляющая собой денежный поток, кругооборот капитала, источники финансовых ресурсов и финансовые отношения, возникающие как между хозяйствующим субъектом и другими экономическими субъектами, так и внутри хозяйствующего субъекта.

Воздействие субъекта на объект управления составляет процесс управления, который предполагает получение, передачу, переработку и использование информации. Различают информацию внешнюю, включающую данные о состоянии финансового рынка, конъюнктурный обзор, нормативно-законодательные акты, инструктивно-методические указания, валютные курсы и информацию о состоянии объекта управления – данные об эффективности применяемых форм и методов управления финансами, выполнении плановых заданий и графиков, результатах финансового анализа и внутреннюю.

Функции, выполняемые финансовым менеджментом, не одинаковы для субъектов и объектов управления. К функциям субъекта управления относятся прогнозирование, планирование, организация, регулирование, координация, стимулирование и контроль. Функции объекта управления – организация денежного оборота, обеспечение хозяйствующего субъекта инвестиционными средствами, накопление капитала и эффективное его вложение, организация финансовой работы.

Финансовый менеджмент действует во всех звеньях финансового рынка. Это менеджмент операций: валютных, с драгоценными металлами и драгоценными камнями, на денежном и кредитном рынках, с недвижимостью.

По временному признаку финансовый менеджмент делится на стратегический и оперативно-тактический. Стратегический финансовый менеджмент – это управление инвестициями. Он предполагает финансовую оценку проекта, отбор критериев принятия решений по инвестированию, поиск оптимального варианта вложения капитала, определение источников инвестирования. Оперативно-тактический финансовый менеджмент представляет собой оперативное управление денежной наличностью, которое направлено на обеспечение суммы доходности от использования временно свободных денежных средств в качестве капитала.

Финансовый менеджмент как орган управления – это аппарат управления, часть руководства хозяйствующих субъектов, выполняющий ряд функций по совершенствованию управления финансовыми отношениями субъекта хозяйствования. Финансовое руководство занимается: определением цели финансового развития хозяйствующего субъекта; разработкой финансовой стратегии и финансовой программы его развития; определением инвестиционной политики; разработкой плана денежных потоков и осуществлением денежных расчетов с поставщиками и покупателями; ведением бухгалтерского и статистического учета, составлением бухгалтерского баланса.

Финансовый менеджмент как форма предпринимательской деятельности способствует творческому подходу в организации управлением финансами, использованию научных основ прогнозирования и планирования, финансового анализа.

Любое управление осуществляется с помощью ряда приемов, т.е. способов управляющего воздействия на объект управления, предназначенных для достижения конкретной цели в конкретной хозяйственной ситуации в конкретный срок.

В практике финансового менеджмента используются различные приемы управления финансами: перевод денежных средств, помещение капитала в банки с целью его прироста, получение дохода за счет спекулятивной сделки. Общим содержанием всех приемов финансового менеджмента является управляющее воздействие денежных отношений на конкретный актив и денежный поток в целом.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Что означает понятие «управление финансами»?
2. Каковы звенья управления финансами?
3. Назовите органы общего управления финансами.
4. Назовите органы оперативного управления финансами.
5. Каково место Министерства финансов в системе управления финансами, его функции, задачи, права?
6. Какова современная структура Министерства финансов страны?
7. Каковы задачи и функции Министерства по налогам и сборам и его органов на местах?
8. Каковы задачи и функции Таможенного комитета страны. Как осуществляется управление финансами в отраслевых министерствах и на предприятиях?
9. Назовите основные направления совершенствования управления финансами.
10. Что такое административные и экономические методы управления финансами?
11. Каково место и значение финансового менеджмента в управлении финансами?
- 12.

КОМПЛЕКТ КОМПЬЮТЕРНОГО ТЕСТИРОВАНИЯ

Итоговый контроль по теме 5 (Оценка знаний 4-9)

Тест 1. К органам оперативного управления финансами не относится:

1. Комитет государственного контроля Республики Беларусь,
2. Министерство по налогам и сборам,
3. Государственный таможенный комитет,
4. Национальный банк Республики Беларусь,
5. Министерство финансов Республики Беларусь,

Тест 2. Органом отраслевого управления финансами является:

1. Государственный таможенный комитет Республики Беларусь,
2. Министерство по налогам и сборам Республики Беларусь,
3. Министерство финансов Республики Беларусь,
4. Национальный банк Республики Беларусь,
5. Финансовые управления и отделы министерств, ведомств, организаций и учреждений,

Тест 3. Центральным органом управления финансами является:

1. Национальный банк Республики Беларусь,
2. Министерство финансов Республике Беларусь,
3. Национальное собрание,
4. Президент Республики Беларусь,
5. Совет Министров Республики Беларусь,

Тест 4. В число функций Министерства Финансов Республики Беларусь не входит следующая:

1. контролирует соблюдение налогового законодательства,
2. разрабатывает проект закона о бюджете,
3. управляет средствами на счетах казначейства,

4. определяет условия деятельности организаций,
5. определяет порядок финансирования расходов,

Тест 5. Государственный таможенный комитет как орган управления финансами осуществляет следующее:

1. контролирует исполнение республиканского бюджета,
2. обеспечивает защиту экономических интересов страны,
3. управляет средствами казначейства,
4. определяет порядок использования госсобственности,
5. определяет порядок и сроки исполнения бюджета,

Тест 6. Министерство по налогам и сборам как орган управления финансами осуществляет следующее:

1. определяет порядок использования госсобственности,
2. управляет средствами казначейства,
3. осуществляет государственный страховой надзор,
4. контролирует исполнение республиканского бюджета,
5. контролирует соблюдение налогового законодательства,

ТЕМА 6. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ

1. Сущность и значение финансового планирования и прогнозирования. Принципы финансового планирования.
2. Методы финансового планирования и прогнозирования.
3. Современная система финансовых планов. Государственный бюджет как важнейший централизованный финансовый план страны.
4. Виды финансовых планов предприятий, их содержание. Бизнес-планы.
5. Стратегическое финансовое планирование и факторы, определяющие его необходимость. Содержание стратегического корпоративного финансового планирования.
6. Текущее финансовое планирование. Краткая его характеристика. Изменение содержания, методологии и методов финансового планирования в условиях рыночной экономики.

1. Сущность и значение финансового планирования и прогнозирования. Принципы финансового планирования

Обоснование финансовых показателей, финансовых операций, результативность хозяйственных решений достигается в процессе финансового планирования и прогнозирования. Финансовое прогнозирование должно предшествовать планированию и осуществлять оценку множества вариантов. Посредством финансового планирования конкретизируются намечаемые прогнозы, определяются конкретные пути, показатели, взаимоувязанные задачи, последовательность их реализации, а также методы, содействующие достижению выбранной цели.

Финансовое планирование — это научный процесс обоснования на определенный период движения финансовых ресурсов и соответствующих финансовых отношений; целенаправленная деятельность государства, отдельных звеньев и субъектов хозяйства по обоснованию эффективности принимаемых экономических и социальных решений с учетом их обеспеченности источниками финансирования, оптимизации намечаемых затрат и положительных конечных результатов.

Его объектом выступает финансовая деятельность государства или любого хозяйствующего субъекта, иногда отдельные или круг финансовых операций. Сфера действия охватывает перераспределительные процессы, осуществляемые посредством финансов при образовании, распределении и использовании фондов денежных средств.

Финансовое планирование обращено к стоимостной стороне воспроизводства, его основная цель - обоснование финансовых возможностей обеспечения намечаемых проектов и их эффективности.

Методология финансового планирования базируется на принципах: объективной необходимости; эффективности; комплексности и единства цели; научности.

Основные принципы финансового планирования:

- гибкости (создавать резервы безопасности, составлять многовариантные расчеты, моделировать хозяйственные ситуации);
- координации (взаимосвязь и синхронность производственных и финансовых планов, планов движения материальных и денежных ресурсов, планов на различных уровнях государственного управления, планов отдельных подразделений предприятия);
- непрерывности (систематичность финансового планирования в рамках установленного горизонта планирования);

Во внутрифирменном финансовом планировании имеются специфические принципы:

- соотношения сроков или «золотое банковское правило» (полученные средства и их использование должны происходить точно в установленные сроки);
- платежеспособности (планирование движения денежных средств должно обеспечивать платежеспособность предприятия);
- рентабельности капиталовложений (состав и структура источников финансирования должны быть таковы, чтобы цена заемного капитала оказалась ниже рентабельности проектируемых инвестиций, то есть привлекать заемный капитал выгодно лишь тогда, когда он повышает рентабельность собственного капитала);
- сбалансированности рисков (финансирование особенно рискованных долгосрочных инвестиций за счет собственных средств);
- приспособления к потребностям рынка (учитывать конъюнктуру рынка и свою зависимость от предоставления коммерческих кредитов покупателям продукции);
- предельной рентабельности (основная цель предпринимательской деятельности - максимальная рентабельность);
- точности (конкретизированные и детализированные в достаточной степени планы).

2. Методы финансового планирования и прогнозирования

В финансовом планировании и прогнозировании используются различные методы.

Расчетно-аналитический метод основан на анализе движения финансовых ресурсов за истекший период в увязке с производственными заданиями, что позволяет выявить тенденции в развитии и причины отклонения фактических показателей от плановых.

Метод коэффициентов имеет в своей основе корректировку плановых заданий истекшего периода исходя из фактически достигнутых результатов и прогнозов на предстоящий период.

Нормативный метод планирования является простым и доступным, делает расчеты реальными. Он основывается на определении потребности в финансовых ресурсах и источниках их образования на основе заранее введенных норм и нормативов.

Метод оптимизации плановых решений предполагает составление нескольких вариантов плановых расчетов, выбор оптимального на основе различных критериев (минимум произведенных затрат, минимум текущих расходов, минимум вложений капитала при максимуме эффективности его использования и др.).

Балансовый метод является основным и используется для увязки расходов с источниками их покрытия, согласования стоимостных и натуральных пропорций и показателей.

Методы программно-целевой и экономико-математических моделей движения финансовых ресурсов повышают возможность обоснованного предвидения эффективности намечаемых заданий.

3. Современная система финансовых планов. Государственный бюджет как важнейший централизованный финансовый план страны

Основным продуктом финансового планирования являются *финансовые планы*. Финансовый план — особая форма плана, показатели которого всегда отражаются в денежном выражении и обосновывают движение финансовых ресурсов на определенный период.

Разрабатываются многочисленные финансовые планы, которые отличаются по форме и содержанию.

1. Уровень планирования: макроуровень (государственный бюджет, государственные целевые фонды); микроуровень.

2. Продолжительность времени: долгосрочные, среднесрочные, краткосрочные.

3. Сферы деятельности: материальная, нематериальная.

4. Финансовые планы отдельных субъектов хозяйствования:

- по отраслевому признаку: производство, торговля, страхование и др.

- формы собственности: государственная, частная, смешанная.

- тип предприятия: крупное, среднее, мелкое.

5. По степени принуждения к исполнению: обязательные, директивные и индикативные.

6. По способу разработки и исполнения: твердые, скользящие.

Виды, формы финансовых планов разнообразны и постоянно совершенствуются с развитием финансовой науки.

Взаимосвязанные между собой во времени и пространстве многочисленные финансовые планы составляют систему финансовых планов, которая развивается и совершенствуется в соответствии с требованиями каждого этапа экономического развития.

В отечественной экономической литературе деление финансовых планов осуществляется на централизованные и децентрализованные. Централизованные финансовые планы обосновывают движение общегосударственных финансовых ресурсов, фиксируют перераспределительные процессы, осуществляемые финансовой системой государства. Централизованные финансовые планы содержат следующие существенные признаки:

- объект — общегосударственные ресурсы на макроуровне;
- охват — сфера финансовой деятельности государства, его финансовые взаимоотношения с участниками воспроизводственного процесса и образующиеся при этом глобальные стоимостные пропорции;

- основная цель — обоснование финансовой политики государства на конкретный период, базирующейся на определении его финансовых возможностей удовлетворения общегосударственных потребностей. Их основные задания намечают доходы и расходы всех централизованных фондов денежных средств, создаваемых на макроуровне, определяют источники, пути их формирования и использования.

Основной централизованный финансовый план — государственный бюджет, имеет характер аналитического документа, используется для оценки движения централизованных финансовых ресурсов. Необходимость его разработки вызвана потребностью определения источников и объема денежных ресурсов государства и их рационального распределения для удовлетворения общегосударственных потребностей.

Централизованные финансовые планы различаются не только по звеньям финансовой системы, но и по уровню движения финансовых ресурсов: общегосударственные или отдельных регионов (республиканские и местные).

Количество децентрализованных финансовых планов значительно больше и разнообразней по форме и содержанию. Это финансовые планы многочисленных, разных по своей деятельности, типу организации, методам управления и финансирования предприятий, организаций, учреждений, ведомств. Общность децентрализованных финансовых планов заключается в их способности обосновать индивидуальный кругооборот денежных средств конкретного субъекта хозяйствования, отсюда следует их особое назначение — определять доходы и

расходы данного объекта, финансовые результаты его деятельности и соответствующие отношения, опосредующие движение финансовых ресурсов.

В основу группировки децентрализованных финансовых планов могут быть положены разные признаки. К ним можно отнести *форму собственности*. Различаются финансовые планы государственных, арендных, кооперативных предприятий, акционерных обществ, совместных, иностранных предприятий, частных фирм, общественных организаций.

При некоторой общности предприятий каждой из этих групп финансовые планы отдельных субъектов отличаются по форме и содержанию в связи с отраслевыми особенностями, спецификой производства, сферой деятельности предприятия, его типа и размера. Известно, что отрасль хозяйства, вид деятельности, метод управления (коммерческий расчет или бюджетное финансирование) существенно влияют на источники финансирования, состав, структуру доходов и затрат. Поэтому целесообразно их группировать по отраслевому, ведомственному признаку, по форме управления, а также видам предприятий (объединения, концерны, крупные, средние, малые предприятия и т. п.).

Финансовые планы бюджетных учреждений - сметы определяют в основном расходы. В случаях поступления дополнительных источников доходов разрабатываются приходно-расходные сметы, обосновывающие все поступления и расходы по хозяйственной деятельности.

4. Виды финансовых планов предприятий, их содержание. Бизнес-планы

В настоящее время в Республике Беларусь возросло значение внутрифирменного финансового планирования как решающего условия эффективного управления деятельностью предприятия. Акционерные общества и другие предприятия стали переходить на общемировые стандарты в финансовом планировании, т. е. разрабатывать бизнес-планы (финансовый план и стратегия финансирования).

Финансовый план субъекта хозяйствования – это плановый документ, который отражает объем поступления и расходования денежных средств на текущий и долгосрочный период. Он может составляться в форме баланса доходов и расходов, а в некоммерческих организациях в форме сметы. Для определения финансового потенциала на текущий и долгосрочный периоды предприятия разрабатывают финансовые планы нескольких видов.

Финансовый *бизнес-план* включает ряд таблиц и балансов: прогноз реализации продукции, доходов и затрат, баланс денежных расходов и доходов. Дополнительно разрабатывают прогнозный баланс активов и пассивов и график (расчет) достижения безубыточности. Стратегия финансирования обосновывается при прогнозировании вложений в расширение или перевооружение производства (источники, методы финансирования инвестиций и их окупаемость).

Все виды финансовых планов в зависимости от периода их действия подразделяются на перспективные, текущие и оперативные. Перспективные планы определяют движение денежных средств на длительный период с учетом долгосрочных вложений и выгоды.

Перспективные финансовые планы позволяют обосновать финансовое обеспечение и результативность стратегических программ, связанных с развитием производства, совершенствованием его организации, технологий. Долгосрочные финансовые планы целесообразно разрабатывать на всех уровнях управления, всеми институтами и звеньями хозяйствования, но только в укрупненных показателях, что позволит выработать разумную стратегию развития соответствующих объектов.

Текущие финансовые планы ограничены годом, характеризуют поступления денежных средств, их распределение и финансовые результаты на предстоящий период. Текущее планирование позволяет определить на предстоящий период все источники финансирования де-

тельности предприятия, сформировать систему его доходов и расходов, обеспечить постоянную платежеспособность предприятия, предопределить структуру его активов и пассивов.

Важное место в управлении финансовой деятельностью предприятия имеют оперативные планы, т. е. кратковременные прогнозы поступления доходов, возможности покрытия текущих платежей и т. п.

Оперативные финансовые планы составляются для конкретизации текущих заданий с учетом изменяющихся условий, фактического состояния материальных и финансовых ресурсов. Основой оперативного финансового планирования является баланс доходов и расходов. Оперативное финансовое планирование представляет собой разработку оперативных финансовых планов: кредитного, кассового, платежного календаря и т. д.

Кредитный план — план поступлений заемных средств и возврата их в намеченные сроки.

Платежный календарь — это план рациональной организации оперативной финансовой деятельности предприятия, в котором календарно взаимосвязаны все источники поступления денежных средств с расходами на осуществление финансово-коммерческой деятельности. Платежный календарь охватывает движение всех денежных средств предприятия, используется для контроля за платежеспособностью и кредитоспособностью.

Кассовый план является планом оборота наличных денежных средств, отражающим поступления и выплаты наличных денег через кассу хозяйствующего субъекта.

5. Стратегическое финансовое планирование и факторы, определяющие его необходимость. Содержание стратегического корпоративного финансового планирования

Государству необходимо сосредоточить внимание на формировании предпосылок роста нового технологического уклада, разработать эффективные инструменты регулирования, которые позволили бы задавать приоритеты развития рынка, являлись формой объединения интересов различных участников экономических отношений, при этом допуская достаточную степень свободы для самостоятельного принятия решений и осуществления действий. Таким инструментом, который отвечает всем заданным требованиям, является стратегическое планирование.

Стратегическое планирование – процесс определения целей организации, ресурсов для достижения этих целей и политики, направленной на приобретение и использование этих ресурсов.

Стратегический финансовый план устанавливает важнейшие показатели, пропорции и темпы расширенного воспроизводства. Необходимость стратегического планирования связана с НТП, способностью предусмотреть последствия неопределенных перспектив научно-технического развития, финансовый риск освоения новых технологий и продуктов.

Результатом процесса стратегического планирования является «система планов», которая включает четыре вида взаимосвязанных планов:

- 1) основные направления развития;
- 2) перспективный план, границы которого выходят за пределы одного года;
- 3) краткосрочный (производственный) план, который разрабатывается преимущественно на год;
- 4) специальные планы (проекты), которые конкретизируют такие цели, как создание нового оборудования, разработка новых товаров и услуг, проникновение на новые рынки, внедрение новых технологий, перестройка организационной структуры и др.

Каждый из планов системы должен содержать механизм адаптации, позволяющий приспособиваться к изменяющимся условиям. Это придает планам гибкость, возможность координации, адаптации к условиям неопределенного будущего.

Концепция стратегического планирования утвердилась в XX веке, но ее истоки можно найти значительно раньше в военном деле. Основателем стратегического планирования считается крупнейший военачальник и военный теоретик древнего Китая Сунь-цзы (VI–V в.в.

до н.э.), чьи мысли дошли до нашего времени.

В СССР стратегическое планирование зародилось в начале XX века в результате дискуссии между сторонниками Кондратьева Н. Д. и Струмилина С. Г. по поводу методов комбинирования плана и рынка, которая обернулась созданием развернутой теории планового регулирования. Элементы последней применялись в теории индикативного планирования во Франции и теории «государства, ориентированного на цели развития» в Японии, а также в получившей широкое распространение во второй половине XX века «теории модернизации».

Объектами планирования в СССР выступали различные сочетания производственных сил, расположенные на определенной территории – территориально-производственные комплексы, крупные экономические районы, но регионы и города не имели необходимых прав для самостоятельной разработки и реализации стратегических планов.

К слабым сторонам системы стратегического планирования в СССР можно отнести: высокую формализованность плановых документов; неприятие территориальных инициатив ведомственной структурой народного хозяйства; отсутствие взаимосвязей между планами различных уровней.

В США инструменты стратегического финансового планирования в первую очередь переняли представители крупного бизнеса. В 60-е годы прошлого века сформировалась потребность в технологиях управления ростом компаний в условиях их диверсификации, что обусловило разработку концепции стратегии применительно к управлению фирмой. При этом стратегия выступала не просто связующим и координирующим звеном между различными структурными подразделениями компаний, но и как технология поиска и выбора товарных рынков и методов конкуренции. В 70-е годы появились компьютерные методы обработки стратегических планов и расчета прогнозов, теория стратегического планирования обогатилась опытом смежных наук.

В 90-е годы многие компании стали пересматривать взгляды на стратегическое финансовое планирование, появились критические публикации по поводу формализованности, неэффективности стратегического планирования и даже не приемлемости его для бизнеса, так как настоящие прорывные идеи – «семена» для роста инновационных стратегий не могут возникнуть в результате формальных процедур. Стратегическое планирование было предложено заменить термином «стратегическое программирование» и его задача заключалась не в творческой разработке новых стратегий, а в их формализации и продумывании последствий их использования. Программирование, по мнению экономистов, должно было состоять из кодификации, уточнения и пересмотра, а стратегическое планирование могло применяться организацией в условиях относительно стабильной окружающей среды и большого количества сложных структур. К данному типу подходила экономика региона или крупного города, которая является сложной системой с огромным количеством составляющих элементов, позволяющей прогнозировать на несколько лет вперед.

Особую популярность стратегическое планирование завоевало в качестве координирующего инструмента развития экономики и социальной сферы городов в Европе в начале 1980-х годов. Технологии стратегического планирования в общественном секторе востребованы до настоящего времени, особенно в странах Азии.

На Западе стратегическое планирование развития городов появилось в 60-е годы, в России – в 90-е годы прошлого столетия, для Беларуси – это новаторство. Разработка и жизнь по стратегическому плану признаны в мировой практике одним из самых современных методов местного управления, позволяет определить основные ориентиры на перспективу, а затем эффективно добиваться их выполнения: создавать соответствующие структуры для реализации намеченных перспектив, мобилизовать кадры, внутренние и внешние материальные и особенно финансовые ресурсы.

Подтверждением является опыт практической жизнедеятельности многих городов мира на основе стратегического планирования.

Стратегический план позволяет интегрировать все приоритеты развития, консолидировать сообщество, позволяет сделать механизм управления открытым, дает возможность работникам, гражданам, общественным силам, представителям научных, хозяйствующих, финансовых структур принимать участие в реализации решений.

Стратегический план – это прогнозный документ, интегрирующий в согласованное целое главные цели и задачи развития, внутренние и внешние ресурсы, политику, определяющую поле деятельности и основные организационные действия.

Наиболее сложная проблема при осуществлении плана – это вовлечение в сотрудничество и координацию деятельности различных местных и республиканских органов, негосударственных организаций, населения. Стратегический план развития – это план, предполагающий постоянное обновление, возможное изменение отдельных приоритетов в соответствии с изменяющейся внешней средой и ситуацией при неизменных стратегических целях.

Стратегическое планирование ориентировано на решение широкомасштабных задач, выделение наиболее важных событий, приводящих к изменению номенклатуры продукции и масштабов производства, их прогнозирование и оценку возможных последствий. Оно предполагает перестройку внутрифирменного управления и усиления роли планирования.

Стратегическое планирование – комплексное понятие, которое включает систему взаимосвязанных планов и предусматривает четкое определение целей и задач на разных уровнях управления. В основе стратегического планирования лежит долгосрочная концепция развития. Оно влияет на «рыночное поведение» предприятия.

В стратегическом планировании горизонт ограничен не временем, а темпами развития организации и отрасли в целом. Финансовые разделы стратегических планов отражают финансовые аспекты воплощения в жизнь идей бизнеса – объемы привлекаемых источников и финансовые результаты от размещения и использования ресурсов.

6. Текущее финансовое планирование. Краткая его характеристика. Изменение содержания, методологии и методов финансового планирования в условиях рыночной экономики

Главное внимание многие субъекты хозяйствования уделяют текущему планированию, что подразумевает разработку:

- финансового плана основной деятельности, процедура составления которого сводится к обоснованию прибыли от реализации продукции (работ, услуг) и прочих операций и ее распределению;
- финансового плана непрофильной деятельности, для которого требуется расчет доходов и расходов, прибыли или убытка от этой деятельности;
- плана обеспечения ликвидности, в основе которого лежит определение резерва ликвидных средств;
- оперативных финансовых планов (платежного календаря и др.);
- кредитного и валютного планов, а также налогового плана (бюджета).

В настоящее время текущее финансовое планирование может быть представлено годовым финансовым планом (расчетным балансом доходов и расходов); кредитным, налоговым, валютными планами, планом движения денежных средств по видам деятельности, инвестиционным планом.

В развитых зарубежных странах в 1990-е г.г. получила распространение теория инкрементализма, суть которой заключается в тщательном анализе альтернативных методов осуществления различных видов деятельности и альтернативных источников их финансирования; развитие планируется как ряд последовательных мелких шагов. Теория инкрементализма как и теория стратегического планирования используется в странах, имеющих мощный экономический и научно-технический потенциал.

Для отечественных предприятий актуальными остаются стратегические цели предприятия, выбор вариантов вложения средств и источников финансирования затрат, необходимость предвидеть влияние внешних факторов и стремление учитывать при планировании все возможности и случайности.

Для решения проблем финансового планирования на отечественных предприятиях необходимо в кратчайшие сроки возродить методологические принципы планирования, широко использовать в расчетах современные методики и подходы, принятые в международной практике и адаптированные к условиям рынка.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. В чем сущность и каково назначение финансового планирования и финансового прогнозирования?
2. Перечислите основные принципы финансового планирования, насколько полно они применяются в отечественной практике?
3. Назовите специфические принципы внутрифирменного планирования. В чем их назначение?
4. Какие методы финансового планирования применяются при разработке общегосударственных финансовых планов; при разработке финансовых планов субъектами хозяйствования?
5. Охарактеризуйте современную систему финансовых планов.
6. В чем заключаются различия между оперативным, текущим и перспективным финансовым планированием?
7. Почему важнейшим элементом бизнес-планов являются финансовые расчеты?
8. Какие теории планирования доминируют в отечественной практике и за рубежом?

КОМПЛЕКТ КОМПЬЮТЕРНОГО ТЕСТИРОВАНИЯ

Итоговый контроль по теме 6.

(Оценка знаний 4-9)

Тест 1. Финансовое планирование – это...

1. Научный процесс обоснования на определенный период движения финансовых ресурсов и соответствующих финансовых отношений.
2. Прогнозирование налоговых выплат.
3. Прогнозирование объемов выручки от реализации.
4. Все варианты ответов.

Тест 2. Объектами финансового планирования являются:

1. Финансовая деятельность и финансовые ресурсы.
2. Воздействие факторов внешней среды.
3. Обеспеченность предприятия ресурсным потенциалом.
4. Все варианты ответов.

Тест 3. Основным способом согласования разделов финансовых планов является:

1. Нормативный метод.
2. Метод коэффициентов.
3. Балансовый метод.
4. Метод коэффициентов.

Тест 4. Финансовое прогнозирование можно рассматривать как:

- 1) функцию финансов;
- 2) функцию налогов;

3) оценку наиболее вероятной финансовой ситуации, результатов деятельности и ожидаемого движения наличности;

4) функцию бюджета.

Тест 5. Какой принцип финансового планирования заключается в придании планам и планированию способности изменяться при возникновении непредвиденных обстоятельств?

1) гибкости;

2) точности;

3) координации;

4) соотношения сроков.

Тест 6. Объектом финансового прогнозирования выступает:

1) финансовая деятельность;

2) погодные условия;

3) производственная деятельность;

4) отсутствует правильный вариант ответа.

Тест 7. Принципы внутрифирменного финансового планирования:

1) соотношения сроков;

2) сбалансированности рисков;

3) платежеспособности;

4) все варианты ответов.

Тест 8. «Золотое банковское правило» гласит, что :

1) получение средств и их использование должны происходить в точно установленные сроки;

2) не следует учитывать конъюнктуру рынка;

3) необходимо привлекать кредиты,

4) важны простые расчеты.

Тест 9. Что делает товары соизмеримыми:

1) цена;

2) кредит;

3) заработная плата;

4) финансы.

ТЕМА 7. ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ

1. Содержание и значение финансового контроля.

2. Организация финансового контроля. Государственный контроль как главный вид финансового контроля, основные принципы его организации.

3. Краткая характеристика ведомственного, внутрихозяйственного, общественного финансового контроля. Органы, осуществляющие финансовый контроль, их задачи и функции. Формы финансового контроля.

4. Методы финансового контроля.

5. Понятие аудиторского финансового контроля, его развитие и значение. Внешний и внутренний аудит. Обязательный аудит.

1. Содержание и значение финансового контроля

Финансовый контроль призван обеспечить реализацию на практике контрольной функции финансов и является одним из важнейших средств реализации финансовой политики государства.

Финансовый контроль – это целенаправленная деятельность уполномоченных органов по обеспечению выполнения субъектами хозяйствования установленных форм и методов ре-

ализации финансовых отношений, анализу их эффективности и разработке предложений по их совершенствованию.

Цель финансового контроля – содействие формированию научно обоснованной финансовой политики, эффективного финансового механизма.

С позиции практики *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 производственных расходов.

Финансовый контроль отражает единство объективного начала и субъективного фактора. Он осуществляется законодательными и исполнительными органами власти всех уровней, а также специально созданными учреждениями и включает: а) контроль за соблюдением финансово-хозяйственного законодательства в процессе формирования и использования фондов денежных средств; б) оценку экономической эффективности финансово-хозяйственных операций и целесообразности произведенных расходов.

Финансовый контроль – это контроль за ведением финансовой документации, ее соответствии установленным нормам и правилам, это контроль за соблюдением законов и нормативных актов при осуществлении финансовых операций, сделок юридическими и физическими лицами.

Финансовый контроль – стоимостной контроль, осуществляется во всех сферах общественного воспроизводственного процесса и сопровождает весь процесс движения денежных фондов. *Объектом* финансового контроля являются денежные отношения, перераспределительные процессы при формировании и использовании финансовых ресурсов на всех уровнях и во всех звеньях хозяйств.

Предметом финансового контроля выступают различные финансовые показатели: доходы и расходы бюджетов разных уровней, размеры налоговых платежей, доходы хозяйствующих субъектов, их издержки обращения, себестоимость и прибыль, а также доходы и расходы домохозяйств. Многие из контролируемых показателей являются расчетными, что обуславливает необходимость проверки достоверности и правильности их расчета в соответствии с действующими нормативными документами. Сферой финансового контроля являются все операции не только денежного оборота, но и бартерные сделки, а также различные формы взаимозачетов.

Финансовый контроль осуществляется на *макро-* и *микроуровне*. Финансовый контроль на *макроуровне* – это контроль организации и функционирования финансов в масштабах всего государства. Объект контроля на макроуровне – государственные финансы, а предмет контроля – сводные финансовые планы и отчеты об их исполнении в территориальном и отраслевом разрезе. Финансовые и производственные показатели планов и отчетов анализируются, обобщаются и на основании этого разрабатываются предложения по совершенствованию форм и методов финансовых отношений. Субъекты контроля – законодательные и исполнительные органы власти.

Задачи финансового контроля на макроуровне:

- обеспечение процесса формирования и эффективного использования централизованных фондов денежных средств;
- контроль соответствия действующих форм и методов реализации финансовых отношений объективно необходимым;
- выявление и устранение диспропорций в распределении финансовых ресурсов по отраслям и территориям с целью наиболее эффективного их использования, оптимального, дифференцированного по степени значимости удовлетворения потребностей в финансовых ресурсах отраслей и регионов, максимального удовлетворения потребностей граждан в услугах социально-культурной сферы.

Финансовый контроль на микроуровне – это контроль финансово-хозяйственной деятельности отдельных предприятий, объединений, организаций, учреждений всех форм собствен-

ности. Предмет контроля – финансовые показатели – прибыль, доходы, себестоимость, отчисления, налоги. Финансовый контроль осуществляется также экономическими службами предприятий, отдельными их специалистами. Для этих же целей привлекаются независимые аудиторские организации.

Задачи финансового контроля на микроуровне:

- обеспечение соблюдения предприятиями действующего законодательства в области финансов;
- обеспечение своевременности и полноты выполнения субъектами хозяйствования финансовых обязательств перед бюджетом;
- выявление внутрипроизводственных резервов роста финансовых ресурсов;
- содействие рациональному расходованию всех видов ресурсов, правильному ведению бухучета, составлению отчетности.

Результатами финансового контроля являются различные факты экономической жизни, в первую очередь, *качественные* показатели – самоликвидация предприятий, замедление реализации некоторых видов товаров, сокращение импорта, что свидетельствует о неэффективности установленных форм и методов реализации финансовых отношений (высокие ставки налогов, таможенных пошлин). Это может послужить сигналом для их изменения в оперативном порядке уже при текущем планировании или оперативном управлении. В случае крупномасштабных недостатков изменения вносятся в результаты корректировки финансовой политики.

Количественные показатели представлены данными о сумме допричисленных налогов, о величине завышения финансирования бюджетных учреждений или же их недостаточного финансирования. Эти данные наряду с показателями бухгалтерской, статистической отчетности образуют базы финансовой информации. Собранная информация анализируется и используется в прогнозировании, планировании, оперативном управлении финансами, что позволяет определить источники и размеры реального увеличения ресурсов и направления их более эффективного использования. Таким образом, финансовый контроль выступает эффективным механизмом обратной связи в цепочке от постановки целей до получения практических результатов.

В Республике Беларусь актуальна задача организации всестороннего, системного, комплексного финансового контроля, т.е. им должны быть охвачены все субъекты хозяйствования и все стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятий и организаций. Для реализации поставленной задачи финансовый контроль должен развиваться по следующим *направлениям*: укрепление государственного контроля; развитие аудита; компьютеризация труда специалистов различных контролирующих органов; координация деятельности всех органов контроля; детальная разработка методической базы контроля с учетом особенностей объектов контроля (форма собственности, вид деятельности).

В республике решается задача по координации деятельности всех контролирующих органов и служб путем создания компьютерной сети, в которой объединяется информация Таможенного комитета, Министерства иностранных дел, Белорусского межбанковского расчетного центра, других служб о налогоплательщиках. Вся собранная информация направляется по системе модемной связи в соответствующие налоговые инспекции для контроля за правильностью расчетов с бюджетом.

С расширением внешнеэкономической деятельности белорусских субъектов хозяйствования у контролирующих органов возникает потребность в информации об этой деятельности из достоверных зарубежных источников. налажен и осуществляется обмен информацией, являющейся объектом финансового контроля, с рядом зарубежных стран.

2. Организация финансового контроля. Государственный контроль как главный вид финансового контроля, основные принципы его организации

Финансовый контроль в зависимости от целей, задач и функционального назначения подразделяется на государственный; ведомственный, внутрихозяйственный; общественный и независимый (аудиторский).

Государственный контроль осуществляется органами государственной власти и управления в отношении любого объекта контроля независимо от его ведомственной подчиненности. Главная цель – обеспечить мобилизацию и рациональное и эффективное использование финансовых ресурсов страны в производственной и непроизводственной сферах. В основу организации государственного контроля положены следующие принципы: независимости, гласности, законности, объективности, ответственности. Контроль в сфере государственных финансов функционально организуется в следующих направлениях: налоговый контроль; бюджетный контроль; страховой надзор; банковский надзор; контроль рынка ценных бумаг.

Налоговый контроль призван обеспечить полное и своевременное поступление платежей в бюджет, во внебюджетные фонды, соблюдение субъектами хозяйствования действующего законодательства о налогах. Налоговым контролем охвачены все субъекты хозяйствования независимо от форм собственности, а также граждане, получающие доходы.

Бюджетный контроль представлен следующими видами ревизионной и аналитической деятельности:

- контроль за выполнением основного финансового плана страны – государственного бюджета по доходам и расходам;
- сбор и накопление финансовой информации, ее анализ и разработка предложений по дополнительному привлечению финансовых ресурсов в бюджет;
- обеспечение эффективного расходования средств госбюджета путем совершенствования нормирования расходов, контроль выполнения установленных норм и нормативов расходов;
- искоренение и профилактика непроизводительных, нецелевых расходов, бесхозяйственности, растрат и хищений.

Бюджетный контроль осуществляется на предприятиях, в учреждениях и организациях, финансируемых из бюджета, а также на предприятиях негосударственного сектора, которые осуществляют работы, оказывают услуги, проводят мероприятия, финансируемые из бюджета.

Банковский надзор проводится в ходе формирования и движения кредитных ресурсов, в процессе капитального строительства, при проверках соблюдения предприятиями кассовой дисциплины, при безналичных расчетах. Им охвачены все субъекты хозяйствования, участвующие в кредитно-расчетных отношениях.

Финансовый контроль в *сфере страхования* осуществляется в форме надзора за своевременным, полным формированием и целевым расходованием средств страховых фондов, за правильным проведением страховых операций, за выполнением всеми участниками страховых отношений требований законодательства о страховании.

Также осуществляются: валютный, таможенный, инвестиционный контроль и контроль за денежной массой.

3. Краткая характеристика ведомственного, внутрихозяйственного, общественного финансового контроля. Органы, осуществляющие финансовый контроль, их задачи и функции. Формы финансового контроля

Ведомственный финансовый контроль проводится управлениями ведомственного контроля отраслевых министерств и ведомств, объединений, исполкомов местных органов власти. Его объектом является финансово-хозяйственная деятельность подведомственных предприятий, учреждений.

Внутрихозяйственный финансовый контроль осуществляется специальными службами на самом предприятии или в учреждении. Его объектом выступает финансово-хозяйственная деятельность самого предприятия, а также его структурных подразделений.

Общественный контроль осуществляется отдельными физическими лицами (специалистами) или группой лиц (ревизионные группы, комиссии) в партийных, профсоюзных, садоводческих и других общественных организациях. Его объектом является финансово-хозяйственная сторона функционирования вышеназванных организаций (сбор членских взносов, их целевое использование).

Независимый (аудиторский) контроль проводится вневедомственными органами: аудиторскими фирмами, индивидуальными предпринимателями в соответствии с заключенными договорами и за определенное вознаграждение. Его объектом является финансово-хозяйственная деятельность (включая консультации по вопросам постановки бухгалтерского учета и налогообложения) проверяемых предприятий, учреждений, организации. Финансовый контроль имеет определенную организационно-правовую структуру. Он осуществляется в разных формах, выбор которых определяется задачами, целями контроля и состоянием контролируемых объектов.

Государственный контроль в Республике Беларусь осуществляется такими органами государственной власти и управления, как Президент, Парламент Республики Беларусь, Кабинет министров, Комитет государственного контроля, Министерство финансов, Национальный банк, Министерство по налогам и сборам, Государственный таможенный комитет, Государственный комитет по ценным бумагам, Комитет по надзору за страховой деятельностью и другие. Каждый из этих органов финансового контроля имеет свои функциональные обязанности и цели.

Парламентский контроль осуществляется при рассмотрении и утверждении бюджета и отчета об исполнении. Для этих целей создаются специальные комитеты и комиссии, в функции которых входит проверка законности, правильности и полноты предусматриваемых в бюджете доходов и расходов.

Правительство разрабатывает и представляет Президенту страны для внесения в парламент проект бюджета и отчеты об его исполнении, обеспечивает проведение единой экономической, финансовой, кредитной и денежной политики. Кроме того, правительство отвечает за исполнение законов страны и декретов, указов и распоряжений Главы государства, оно вправе отменять акты министерств и иных органов государственного управления.

На *Комитет государственного контроля* и его территориальные органы возложены обязанности проверки соблюдения всех законов, действующих на территории Республики Беларусь, а также контроль эффективности использования государственной собственности.

Министерство финансов разрабатывает финансовую политику страны и непосредственно контролирует ее осуществление. Аппарат министерства осуществляет финансовый контроль в процессе разработки бюджета страны, исполнения бюджетов областей и других административных территорий, обращая особенное внимание на правильность составления и эффективность использования средств централизованного фонда государства.

Министерство по налогам и сборам и его территориальные звенья обеспечивают работу единой системы контроля соблюдения налогового законодательства, проверяют правильность и своевременность расчетов плательщиков с бюджетом по налогам и сборам.

Органы *Главного государственного казначейства* Республики Беларусь осуществляют оперативный контроль исполнения доходной части бюджета, эффективного расходования по целевому назначению средств республиканского бюджета, внебюджетных и целевых бюджетных фондов, соблюдения банковскими учреждениями правил кассового исполнения бюджета.

Таможенные органы Республики Беларусь имеют полномочия в области государственного контроля, связанные с перемещением товаров через таможенную границу Республики Беларусь.

Национальный банк организует и осуществляет валютный контроль; производит государственную регистрацию банков и небанковских кредитно-финансовых организаций; разрабатывает и утверждает методику бухгалтерского учета и отчетности для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций; определяет порядок проведения безналичных и наличных расчетов; контролирует обеспечение безопасности и защиты информации в банковской системе.

Органы ведомственного финансового контроля – министерства, государственные комитеты, другие органы управления осуществляют финансовый контроль на подведомственных им предприятиях, в учреждениях и организациях. Для этих целей в составе министерств и ведомств создаются. Основными задачами ведомственного контроля являются соблюдение финансовой дисциплины, борьба с хищениями государственной и негосударственной собственности, денежных средств и материалов, выявление случаев незаконного их расходования, проверка постановки бухучета и отчетности.

Органами внутрихозяйственного финансового контроля являются специальные структурные подразделения предприятий, учреждений, организаций – обычно финансовые и планово-финансовые отделы, бухгалтерии.

Наряду с названными выше органами финансового контроля действуют специальные структуры, к которым относятся аудиторские организации и индивидуальные предприниматели.

В зависимости от времени осуществления контроль подразделяется на следующие формы: предварительный, текущий и последующий.

Предварительный контроль проводится до совершения хозяйственных и финансовых операций. Он предшествует операции с материальными и денежными средствами и имеет целью предупредить незаконные действия должностных лиц, неправильное хранение и нецелесообразное расходование денежных средств и материальных ценностей, предотвратить нарушение законов, постановлений и распоряжений государственных органов. Предварительный контроль осуществляется всеми органами государственного контроля. Он играет большую роль и является наиболее эффективной формой финансового контроля, так как лучше предупредить нарушения или недостатки, чем затем с опозданием, после совершения нарушений, вскрывать их. Предварительный контроль используется в процессе рассмотрения и утверждения планов, проектов смет и бюджетов, штатных нормативов, утверждения штатных расписаний и т. д.

Текущий контроль производится на предприятиях, в хозяйственных организациях, бюджетных учреждениях, в финансовых и кредитных органах, в министерствах, ведомствах, управлениях, отделах в процессе совершения хозяйственных и финансовых операций. Эта форма контроля является неотъемлемым элементом оперативного управления хозяйственно-финансовой деятельностью. Опираясь на данные первичных документов оперативного и бухгалтерского учета, инвентаризации и визуального наблюдения, должностные лица, пользующиеся данными текущего контроля, при необходимости регулируют быстроменяющиеся хозяйственные ситуации, приостанавливают незаконные или ошибочные действия, предотвращают потери, убытки. Текущий контроль позволяет выявить положительные и отрицательные явления в процессе финансово-хозяйственной деятельности и немедленно принимать решения, стимулирующие положительные хозяйственные процессы. Основным методом осуществления предварительного и текущего контроля на предприятиях – визуальные проверки, которые документально не оформляются, а дело сводится к отдаче распоряжения или приказа в устной или письменной форме о недопущении или приостановлении незаконной хозяйственно-финансовой операции или деятельности.

Последующий контроль позволяет выявить нарушения, которые не были установлены предварительным и текущим контролем и проводится после совершения финансово-хозяйственных операций. Он устанавливает законность и целесообразность расходов, полностью и своевременность поступления доходов в бюджет и т.п. Осуществляется этот контроль

следующими методами: *проверка, экономический анализ и ревизия*. Материалы последующего контроля в обязательном порядке оформляются актом, справкой, докладной запиской или другим документом.

4. Методы финансового контроля

По *методам* проведения виды финансового контроля подразделяются на наблюдения, проверки, обследования, надзор, экономический анализ.

Наблюдение предполагает общее ознакомление с состоянием финансовой деятельности объекта контроля.

Проверка является существенным методом последующего контроля. Она в основном применяется для изучения определенного круга вопросов и отдельных сторон финансово-хозяйственной деятельности. Проверки, в свою очередь, подразделяются на несколько видов, главными же из них являются *счетные проверки отчетности* и *тематические проверки* (обследования).

Под *счетной* проверкой отчетности понимается изучение круга вопросов, связанных с достоверностью бухгалтерских отчетов и балансов. Она осуществляется финансовыми органами, как правило, один раз в год. Кроме этого, достоверность отчетных данных проверяется статистическими, банковскими органами, работниками учетного, финансового и контрольно-ревизионного аппарата вышестоящих органов хозяйственного управления при приемке отчетности, при ревизиях, тематических проверках, анализе финансово-хозяйственной деятельности. Основными вопросами при *счетных* проверках отчетности являются достоверность отчетных данных о выполнении планов производства и реализации продукции, прибыли, производительности труда, рентабельности, уровень затрат на производство и себестоимость продукции, соотношение темпов роста производительности труда и средней заработной платы, направление прибыли на образование фондов экономического стимулирования и на внутрихозяйственные нужды предприятия, расчеты с бюджетом по платежам из прибыли.

Тематическая проверка проводится по конкретным видам деятельности организации.

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

Надзор производится за экономическими субъектами, осуществляющими определенный вид финансовой деятельности (банковский надзор, страховой надзор).

Экономический анализ как метод финансового контроля основывается на детальном изучении периодической и годовой финансово-бухгалтерской отчетности. Он позволяет проконтролировать выполнение плановых заданий, соблюдение норм расходования средств и отчислений в централизованные и децентрализованные фонды денежных средств, соблюдение финансовой дисциплины, состояние планирования и других операций.

Методы, используемые при проведении проверок:

- аналитически-нормативный метод состоит в химико-технологическом анализе выпускаемой продукции; в контроле за выпускаемой продукцией; в контрольных замерах; в проверке фактически выполненных работ, затраченного времени; в проверке соблюдения установленных норм и нормативов;

- метод встречной проверки – установление достоверности той или иной финансово-хозяйственной операции, отраженной на проверяемом объекте, через его партнеров или клиентов, участвующих в совершении этой операции. Цель этой проверки – убедиться, что значащаяся в документах финансово-хозяйственная операция действительно имела место. Этим методом осуществляются проверки всех действий, связанных с бюджетными ресурсами, и с некоторыми пор – все предприятия негосударственной формы собственности;

- корреспондирующий метод – это сопоставление одной и той же операции, отраженной в различных документах и различных подразделениях подконтрольного объекта по частям или полностью. Если в результате такого сопоставления не получается одна и та же цифра, значит в документах скрыта незаконная операция или хищение или же приписка;

- метод изучения законности финансово-хозяйственной операции состоит в установлении соответствия произведенной операции действующим законам, инструкциям, приказам, распоряжениям.

5. Понятие аудиторского финансового контроля, его развитие и значение. Внешний и внутренний аудит. Обязательный аудит

Одним из важнейших направлений совершенствования финансового контроля является развитие независимой формы финансового контроля — аудиторского контроля, что связано с увеличением числа негосударственных предприятий и соответственно спросом на различные виды услуг в области финансов, контроля, учета. Эти услуги способны оказать квалифицированные специалисты-аудиторы.

Финансовый аудит представляет собой независимую деятельность уполномоченных на то организаций и специалистов по проведению экспертизы и анализа финансовой отчетности, по контролю за финансово-хозяйственной деятельностью, по оказанию других видов услуг субъектам хозяйствования по их поручению и за их счет.

Необходимость аудита обусловлена:

- государственными интересами, необходимостью охватить финансовым контролем негосударственный сектор экономики. Это позволяет увеличить поступления в бюджет в результате правильного налогообложения;

- интересами предприятий и организаций всех форм собственности. Предприятия в условиях хозяйственной самостоятельности нуждаются в квалифицированной помощи в организации финансов, бухгалтерского учета, в оптимизации налогообложения, в других услугах, оказываемых аудиторскими фирмами;

- аудит призван разрешить противоречия между администрацией предприятия, составляющей финансовые отчеты и способной допустить в ней искажения и неточности, и инвесторами, собственниками, различными пользователями финансовой информации, заинтересованными в достоверных данных.

Задачи аудита сходны с задачами государственного контроля: определить достоверность проверяемой информации, соответствие совершенных хозяйственных операций действующему законодательству. В то же время имеются существенные **отличия аудита от государственного контроля:**

1) аудиторская деятельность направлена на повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия, на обеспечение его платежеспособности, на предотвращение нарушений законодательства во избежание финансовых и экономических санкций, т. е. на защиту интересов клиентов;

2) связи между проверяющей организацией и объектом контроля при аудите — горизонтальные, добровольные, на договорной основе;

3) аудиторские услуги оплачивает клиент или по его согласию орган, нуждающийся в получении аудиторского заключения;

4) аудитор может проводить проверки выборочным методом. При обнаружении нарушений аудитор имеет право ограничиться выборочной проверкой и предоставить возможность самому клиенту исправить ошибки за весь период;

5) эффективность аудиторской проверки определяется клиентом как соотношение затрат на аудит и результатов аудиторской проверки;

6) результаты аудиторской проверки отражаются в аудиторском заключении и рекомендациях для клиента;

7) аудиторы обязаны обеспечить конфиденциальность полученной информации и результатов аудита.

В Республике Беларусь аудиторская деятельность регулируется Законом «Об аудиторской деятельности».

Аудит может быть внешним и внутренним. Внешний аудит — независимая форма аудита, внутренний — ведомственная или внутренняя форма контроля субъекта хозяйствования. Внутренний аудит создается по желанию и на условиях субъекта хозяйствования, подконтролен ему.

Аудит может быть обязательным и инициативным. Обязательная аудиторская проверка проводится в случаях, установленных законодательством, инициативная — по решению предприятий или собственника.

Аудиторская деятельность может осуществляться как предпринимателем (аудитором), осуществляющим свою деятельность без образования юридического лица, так и юридическим лицом (аудиторской организацией). Для занятия аудитом необходимо получить лицензию на этот вид деятельности.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Дайте характеристику финансового контроля.
2. Каковы задачи финансового контроля?
3. Почему в современных условиях возрастают роль и значение финансового контроля?
4. Виды финансового контроля, их характеристика.
5. Как осуществляется финансовый контроль органами общей компетенции?
6. Как осуществляется финансовый контроль специализированными контрольными органами?
7. Охарактеризуйте контрольные функции Министерства по налогам и сборам.
8. Раскройте содержание аудита, назовите виды аудиторских услуг.
9. Определите формы финансового контроля.
10. Перечислите методы финансового контроля, дайте их краткую характеристику.
11. Как классифицируют ревизии?
12. Назовите виды ревизий в зависимости от полноты охвата хозяйственной деятельности субъектов ревизии и других факторов.
13. Как организуется ревизионная работа?
14. В каких случаях назначаются внеплановые ревизии?
15. В чем различия аудиторского и финансового контроля?

ЗАДАНИЯ

Задание 1. Подберите каждому термину его определение.

Термины:

1. Виды финансового контроля.
2. Формы финансового контроля.
3. Внутренний аудит.
4. Внешний аудит.
5. Аудиторы.

Определения:

1. Предварительный, текущий и последующий.
2. Государственный, ведомственный, внутрихозяйственный, общественный независимый.
3. Бюджетный, налоговый, таможенный, валютный, кредитный, страховой, инвестиционный, контроль за денежной массой.

4. Независимая форма аудита, осуществляемая независимыми аудиторами и аудиторскими организациями.

5. Индивидуальные предприниматели, физические лица, имеющие высшее экономическое и (или) юридическое образование, стаж работы по соответствующей специальности не менее трех лет, а также квалификационный аттестат аудитора.

Задание 2. Составьте схему, отражающую классификацию финансового контроля по видам, формам и методам.

Темы докладов

1. Финансовые санкции, их виды и классификация.
2. Правовая база применения финансовых санкций, ее совершенствование. Обоснованность финансовых санкций.
3. Виды работ, осуществляемые аудиторскими организациями и аудиторами – индивидуальными предпринимателями.
4. Взаимоотношения между аудиторскими организациями и заказчиками.

ТЕМА 8. СОЦИАЛЬНАЯ ЗАЩИТА НАСЕЛЕНИЯ И СОЦИАЛЬНОЕ СТРАХОВАНИЕ

1. Необходимость социальной защиты населения, ее сущность и финансовый механизм осуществления.

2. Сущность и значение социального страхования. Взаимосвязь социального страхования и социальной защиты населения. Специфические признаки социального страхования и их характеристика.

3. Формирование и использование фонда социальной защиты населения. Основные принципы государственного социального страхования. Источники финансовых ресурсов фонда социальной защиты населения. Основные направления использования фонда социальной защиты населения.

4. Медицинское страхование. Характеристика систем страховой защиты здоровья.

5. Пенсионное обеспечение и пенсионное страхование.

6. Зарубежный опыт социальной защиты населения.

1 Необходимость социальной защиты населения, ее сущность и финансовый механизм осуществления

Необходимость социальной защиты населения обусловлена наступлением обстоятельств, при которых человек не в состоянии своим трудом создать условия, обеспечивающие ему основные жизненные потребности.

Значение и уровень системы социальной защиты населения предопределены факторами личного характера, системными изменениями экономико-политического плана, природно-географическими и культурно-историческими особенностями государства.

Сущность социальной защиты населения заключается в принятии мер по укреплению статуса экономически и социально слабых граждан, ориентированных на соблюдение принципа равноправия.

К сфере социальной защиты населения относятся понятия: социальное обеспечение, социальное страхование, социальная помощь, попечительство, социальное обслуживание. Социальное обеспечение представляет процесс социальной защиты, а социальное страхование, социальная помощь, попечительство, социальное обслуживание – его формы.

Социальное обеспечение – это установленная государством система материальной поддержки граждан по старости, утраты трудоспособности, потери кормильца, по многодетности и т.д.

Социальное страхование – финансирование социальных выплат за счет аккумулируемых в специальном фонде взносов.

Социальная помощь – реализуется в виде пособий адресного характера, финансируемых за счет налогов независимо от сделанных ранее взносов.

Попечительство ориентировано на индивидуальную нуждаемость и осуществляется органами опеки за счет бюджетных ассигнований, пожертвований и спонсорской помощи.

Социальное обслуживание – это деятельность юридических и физических лиц по оказанию социальной поддержки и материальной помощи, предоставлению бытовых, медицинских, психолого-педагогических и правовых услуг, созданию условий для социальной адаптации и реабилитации граждан и семей, оказавшихся в трудной жизненной ситуации.

2 Сущность и значение социального страхования

Сущность социального страхования заключается в том, что финансирование социальных выплат осуществляется за счет аккумулируемых в специальном фонде взносов из фонда оплаты труда работодателей и из заработной платы работающих.

Страхование может носить *накопительный, солидарный* или *смешанный* характер. В первом случае при утрате заработка страхуемые получают компенсацию, размер которой соотносится с величиной их прежней заработной платы с учетом уплаты предварительных взносов. При солидарном характере страхования работающие содержат нетрудоспособных.

В Республике Беларусь социальное страхование регламентировано законом «Об основах государственного социального страхования».

Социальному страхованию присущи следующие *признаки*:

- страховые взносы являются централизованными доходами государства или доходами негосударственных специализированных фондов;
- страховые взносы представляют собой обязательный платеж;
- страховые взносы используются целенаправленно;
- страховым взносам присущ возвратный характер;
- страховые взносы могут быть обезличены либо персонифицированы;
- временно свободные средства могут инвестироваться для получения дополнительного дохода.

Организация социального страхования базируется на *принципах*: всеобщности, универсальности, комплексности, самоуправления, гарантированности выплат, самокупаемости и др.

Система социального страхования может быть *государственной* и *негосударственной*. В обоих случаях она предназначена для обеспечения, восстановления и сохранения трудоспособности работников, а также обеспечения нетрудоспособных лиц. *Материальной основой* при этом выступают специализированные фонды денежных средств.

Организация страхования в связи с несчастными случаями на производстве и профессиональными заболеваниями в республике возложена на «Белгосстрах».

3 Формирование и использование Фонда социальной защиты населения

В настоящее время функция государства по социальной защите выделена в самостоятельную и осуществляется специальной организацией – *Фондом социальной защиты населения Республики Беларусь* (далее – Фонд).

Средства государственного социального страхования образуются за счет:

- обязательных страховых взносов;

- взносов на профессиональное пенсионное страхование;
- ассигнований из республиканского бюджета;
- доходов от капитализации временно свободных средств государственного социального страхования;
- доходов от размещения взносов на профессиональное пенсионное страхование;
- поступлений по обратному требованию (регрессу) к юридическим и физическим лицам, являющимся причинителями вреда, или лицам, ответственным за причиненный вред согласно законодательству, в размере суммы пособий и пенсий, выплаченных в связи с увечьем или иным повреждением здоровья гражданина, а также по случаю потери кормильца вследствие указанных причин;
- сумм недоимок, пеней и административных штрафов и других поступлений.

Плательщиками обязательных страховых взносов в Фонд являются:

работодатели:

- юридические лица (включая юридические лица с иностранными инвестициями, осуществляющие деятельность на территории Республики Беларусь), их представительства, филиалы;
- индивидуальные предприниматели, предоставляющие работу гражданам по трудовым договорам, гражданско-правовым договорам;
- физические лица, предоставляющие работу гражданам по трудовым договорам;
- юридические лица, предоставляющие работу на основе членства (участия) в юридических лицах любых организационно-правовых форм;
- *работающие граждане* - граждане Республики Беларусь, иностранные граждане и лица без гражданства, работающие по трудовым договорам и (или) гражданско-правовым договорам, а также на основе членства (участия) в юридических лицах любых организационно-правовых форм;
- *физические лица, самостоятельно уплачивающие обязательные страховые взносы*, - индивидуальные предприниматели, физические лица, осуществляющие предусмотренные законодательными актами виды ремесленной деятельности по заявительному принципу без государственной регистрации в качестве индивидуальных предпринимателей, частные нотариусы, творческие работники, граждане, выполняющие работы по гражданско-правовым договорам у физических лиц, граждане, работающие в представительствах международных организаций в Республике Беларусь, дипломатических представительствах и консульских учреждениях иностранных государств, аккредитованных в Республике Беларусь, а также граждане, работающие за пределами Республики Беларусь.

Плательщиками взносов на профессиональное пенсионное страхование в Фонд являются работодатели из числа юридических лиц (включая юридические лица с иностранными инвестициями, осуществляющие деятельность на территории Республики Беларусь), их представительства, филиалы, предоставляющие работу в особых условиях труда по трудовым договорам.

Объектом для начисления обязательных страховых взносов в Фонд для организаций и работающих граждан являются выплаты всех видов в денежном и натуральном выражении, начисленные в пользу работающих независимо от источников финансирования, включая вознаграждения по гражданско-правовым договорам, кроме предусмотренных видов выплат, на которые не начисляются обязательные страховые взносы, *но не выше четырехкратной величины средней заработной платы работников в республике* за месяц, предшествующий месяцу, за который уплачиваются обязательные страховые взносы.

Объектом для начисления взносов на профессиональное пенсионное страхование являются выплаты всех видов в денежном и натуральном выражении, начисленные работнику в связи с его занятостью на рабочем месте, включенном в перечень рабочих мест с особыми условиями труда, кроме выплат, предусмотренных перечнем, на которые не начисляются взносы, *но не выше трехкратной величины средней платы работников в республике* за ме-

сяц, предшествующий месяцу, за который взносы на профессиональное пенсионное страхование уплачиваются.

Размеры обязательных страховых взносов по страхованию на случай достижения пенсионного возраста, инвалидности и потери кормильца (*пенсионное страхование*) составляют:

- для работодателей - 28 процентов;
- для работодателей, занятых производством сельскохозяйственной продукции, объем которой составляет более 50 процентов общего объема произведенной продукции, - 24 процента;
- для потребительских кооперативов (кроме организаций потребительской кооперации (потребительских обществ, их союзов)); товариществ собственников; садоводческих товариществ; общественных объединений инвалидов (их законных представителей) и организаций, имущество которых находится в собственности этих общественных объединений; общественных объединений пенсионеров - 5 процентов;
- для физических лиц, самостоятельно уплачивающих обязательные страховые взносы, для Белгосстраха - 29 процентов;
- для работающих граждан - 1 процент.

Размер обязательных страховых взносов по страхованию на случай временной нетрудоспособности, беременности и родов, рождения ребенка, ухода за ребенком в возрасте до трех лет, предоставления одного свободного от работы дня в месяц матери (отцу, опекуну, попечителю), воспитывающей (воспитываемому) ребенка-инвалида в возрасте до восемнадцати лет, смерти застрахованного или члена его семьи (*социальное страхование*) для работодателей, физических лиц, самостоятельно уплачивающих обязательные страховые взносы (кроме граждан, работающих за пределами Республики Беларусь), Белгосстраха (за лиц, которым производится доплата до среднемесячного заработка или выплачивается страховое пособие по временной нетрудоспособности) составляет **6 процентов**.

Тарифы взносов на профессиональное пенсионное страхование, дифференцированы в зависимости от категории работников, подлежащих профессиональному пенсионному страхованию, и отрасли, в которой они заняты, в пределах от **1,5 до 4,8 %**.

Средства государственного социального страхования имеют целевое назначение и направляются на:

- выплату трудовых пенсий, в том числе государственным служащим в части, соответствующей размеру пенсии, полагающейся по общим условиям и нормам пенсионного законодательства; за особые заслуги перед республикой в части, соответствующей размеру пенсии по возрасту, инвалидности, за выслугу лет; ежемесячного денежного содержания в части, соответствующей размеру пенсии, исчисляемой по общим условиям и нормам пенсионного законодательства;
- выплату профессиональных пенсий;
- выплату пособий по государственному социальному страхованию (по временной нетрудоспособности, беременности и родам, в связи с рождением ребенка, женщине, ставшей на учет в государственной организации здравоохранения до 12-недельного срока беременности, по уходу за ребенком в возрасте до трех лет);
- оплату ежемесячно предоставляемого по заявлению матери (отца, опекуна, попечителя), воспитывающей (воспитывающего) ребенка-инвалида в возрасте до 18 лет, одного дополнительного свободного от работы дня;
- выплату пенсий и пособий лицам, выехавшим за границу, а также прибывшим в Республику Беларусь, в соответствии с законодательством и международными договорами Республики Беларусь;
- финансирование выплат взыскателям в качестве компенсации недополученной суммы алиментов в связи с простым или иными обстоятельствами, имевшими место по независящим от должника причинам, с последующим возмещением нанимателем использованных на указанные цели средств государственного социального страхования;

- финансирование выплат на санаторно-курортное лечение и оздоровление;
- финансирование деятельности Фонда, в том числе его материально-технического обеспечения;
- финансирование иных расходов в соответствии с законодательством о государственном социальном страховании.

Данные средства могут направляться на оказание материальной помощи нуждающимся нетрудоспособным лицам, получающим пенсии из средств государственного социального страхования.

4 Медицинское страхование

Система страховой защиты здоровья определяется степенью участия государства в организации и финансировании медицинской помощи, которая возмещается за счет средств обязательного и добровольного медицинского страхования.

Обязательное медицинское страхование является всеобщим для населения и означает формирование страховых доходов за счет обязательных взносов работодателей и бюджетных средств. Из этих фондов оплачиваются медицинские услуги.

В добровольном медицинском страховании страховая организация оплачивает расходы по лечению в медицинском учреждении лица, заключившего с ней договор страхования и уплатившего страховую премию.

По участию в формировании страховых фондов и управлении ими системы страховой защиты здоровья подразделяются на три вида:

- частного страхования;
- регулируемого государством и общественностью страхования;
- бюджетного здравоохранения.

Наиболее широко распространена в мире система регулируемого медицинского страхования. Страховые взносы отчисляют работодатели и трудящиеся. Доля участия работодателей и работников составляет 10-20%, остальные расходы финансируются государством или из полиса дополнительного страхования. В Республике Беларусь ограничена сфера обязательного медицинского страхования. В 2002 году утвержден перечень платных медицинских услуг. Рынок добровольных медицинских услуг, в основном, ограничивается страхованием от болезней и несчастных случаев на время поездки за границу, а также обязательным медицинским страхованием иностранных граждан.

5 Пенсионное обеспечение и пенсионное страхование

В соответствии с Законом Республики Беларусь «О пенсионном обеспечении» гражданам могут назначаться пенсии:

- трудовые: по возрасту, по случаю потери кормильца, по инвалидности, за выслугу лет, за особые заслуги перед республикой;
- социальные.

Право на трудовую пенсию имеют лица, которые в период работы или занятия другими видами деятельности подлежали государственному социальному страхованию и на них, а также ими самими уплачивались обязательные страховые взносы.

Лицам, имеющим одновременно право на различные государственные пенсии, назначается одна пенсия по их выбору.

Право на пенсию по возрасту имеют: мужчины - по достижении 60 лет и при стаже работы не менее 25 лет; женщины – по достижении 55 лет и при стаже работы не менее 20 лет.

Льготы по установлению пенсии:

- за работу с особыми условиями труда;
- работникам, занятым на подземных и открытых горных работах;

- инвалидам войны;
- матерям военнослужащих, погибших при исполнении обязанностей воинской службы;
- многодетным матерям;
- родителям детей-инвалидов (инвалидов с детства);
- лилипутам и карликам;
- инвалидам с детства.

Пенсии по инвалидности назначаются независимо от причины инвалидности при наличии определенного стажа работы ко времени наступления инвалидности или обращения за пенсией.

В зависимости от степени утраты трудоспособности инвалиды подразделяются на три группы, пенсии им назначаются в определенных законодательством размерах. Если у инвалидов первой и второй группы имеется стаж работы, необходимый для назначения пенсии по возрасту, то пенсии по инвалидности могут быть назначены в размере пенсии по возрасту при соответствующем стаже работы.

Право на пенсию по случаю потери кормильца имеют нетрудоспособные члены семьи умершего кормильца, состоящие на его иждивении.

Пенсии за выслугу лет устанавливаются отдельным категориям граждан, занятым на работах, выполнение которых ведет к утрате профессиональной трудоспособности или пригодности до наступления возраста, дающего право на пенсию по возрасту.

Пенсии за особые заслуги перед республикой устанавливаются специальной правительственной комиссией лицам, удостоенным почетных званий, наград, лауреатам Государственных премий Республики Беларусь, выдающимся спортсменам, народным депутатам, членам правительства.

Социальные пенсии назначают нетрудоспособным гражданам, не получающим трудовую пенсию.

6 Зарубежный опыт социальной защиты населения

В мировой практике социального страхования наиболее многообразным и разновариантным, а в странах с переходной экономикой – проблемным и несовершенным является пенсионное обеспечение. В странах социалистического лагеря до 1990-х гг. базировалось на системе государственного социального страхования. Пенсионному обеспечению того периода были присущи:

- слабая связь размера пенсии с трудовым вкладом;
- неперсонифицированный, косвенный и солидарный характер страховых взносов. Они формировались в специализированных фондах и использовались по «котловому» принципу. Большая часть вносилась работодателями, а меньшая – работниками. Пенсии оплачивались поколением трудоспособного населения;
- отсутствие распределения страховых взносов по видам (пенсионное, больничное, по безработице и т.п.);
- единственная степень защиты в старости (государственная пенсия);
- большая зависимость размера пенсии от состояния экономики;
- существенное отставание уровня пенсий от темпов роста заработной платы;
- ощутимый разрыв между размером пенсии у большинства населения и средней заработной платой;
- обособленность органов, аккумулировавших страховые взносы и назначавших пенсии.

Государственная пенсия не соизмерялась с количеством денег, заработанных гражданином за трудовую жизнь. Она зависела от того, сколько могло дать государство на старость.

В экономически развитых странах политика пенсионного обеспечения ведется в двух направлениях:

- гарантированное обеспечение всеобщей минимальной трудовой пенсии и поддержка малоимущих слоев населения;
- расширение возможностей граждан в обеспечении собственной старости через дополнительное накопительное страхование.

Сочетание государственной гарантии и частной инициативы позволяет поддерживать высокий социальный уровень.

Принцип, которым руководствуются в своей деятельности негосударственные пенсионные фонды, состоит в добровольном отчислении страховых взносов на накопительное пенсионное страхование, как самими работниками, так и работодателями. Все страховые взносы перечисляются на персональные страховые счета. Денежные средства инвестируются в надежные объекты, прибыль от которых зачисляется на эти же персональные счета пропорционально находящимся на них средствам. При достижении пенсионного возраста сумма средств, накопленных на счету клиента, является базой для определения размера дополнительной пенсии.

В Западной Европе 70 % пенсионеров получают негосударственные пенсии. Доля дополнительной пенсии в пенсионном доходе составляет в Италии 15–16 % , во Франции –35– 40 %, в США – 75 %.

Отличительной особенностью социального обеспечения пенсионеров в США является наличие трех степеней социальной защиты, поскольку большинство пенсионеров получают пенсии из трех источников:

1. по системе социального страхования;
2. из частных пенсионных фондов, формируемых за счет взносов работодателей;
3. по системе индивидуальных пенсионных счетов.

Эффективность многозвенного уровня защиты обусловлена,

во-первых, взносами в систему социального страхования, которые уплачивают почти все предприниматели и наемные работники; во-вторых– взносами работодателей в частные пенсионные фонды. Последние имеют отличия в подчиненности, типах пенсионных программ и группируются по трем наиболее востребованным пенсионным схемам:

- с фиксированными взносами;
- фиксированными выплатами;
- участием в прибыли.

Каждый из видов пенсий имеет защиту со стороны государства, гарантирующую возврат пенсии по системе социального страхования правительством через Федеральную страховую корпорацию.

Система индивидуальных пенсионных счетов обслуживается, как правило, организациями, специализирующимися на страховании жизни. Уплачивая взносы страховщику, или покупая с помощью работодателя страховой полис, любой гражданин США получает право на индивидуальную пенсию.

Государственное пенсионное обеспечение в Германии финансируется за счет обязательных страховых взносов работодателей, работающих и федеральных дотаций. Эти взносы предназначены не только для выплаты пенсий по старости, пониженной трудоспособности или потере близких родственников (вдовам, вдовцам, сиротам, бывшим супругам умерших или пропавших без вести застрахованных лиц), но и для компенсации расходов на восстановление профпригодности, реабилитацию и на воспитание детей.

Предоставление пенсий обусловлено наступлением срока, по истечении которого членам страховой кассы полагается выплата денег.

Размер пенсии определяется: а) соотношением индивидуального дохода застрахованного и среднего трудового дохода всех работающих по найму; б) временем, в течение которого уплачивались взносы; в) динамикой заработной платы (он ежегодно приводится в соответствии с ней).

Пенсионное страхование является обязательным для всех, кто работает по найму, за вознаграждение, с целью профессионального обучения, а кроме того – для лиц, которым засчитывается время по воспитанию детей или проходящих армейскую либо гражданскую службу.

В Германии не подлежат обязательному страхованию лица малозанятые, самостоятельно занятые и относящиеся к другой системе социального обеспечения (в основном по профессиональному признаку).

Люди, работающие лишь часть рабочего дня или рабочей недели (малозанятые или незначительно занятые), не подлежат обязательному пенсионному страхованию (ОПС), потому что их трудовой доход не обеспечивает им удовлетворительные возможности для существования. Критерием отнесения работника к группе малозанятых (незначительно или частично занятых) является седьмая часть среднего заработка.

Особую группу в пенсионном обеспечении составляют самостоятельно занятые лица («индивидуалы»). В нее входят фермеры, врачи, адвокаты, архитекторы, ремесленники, деятели искусства, литераторы и др. Исключение из системы ОПС и предоставление им свободы в выборе формы обеспечения в старости мотивировано спецификой их деятельности, подразумевающей личную ответственность за собственную судьбу. Государство для этих граждан, предусмотрело ряд мероприятий:

- временное включение «индивидуалов» в систему ОПС с целью минимального обеспечения в старости;
- освобождение от обязательного предъявления документов, подтверждающих достаточность материального обеспечения, гарантированного другими источниками;
- обязательность членства в других системах социальной безопасности, функционирующих по профессиональному признаку.

Финансирование пенсионного обеспечения германскими предприятиями имеет разные формы.

Шведская пенсионная система направлена на предоставление финансовых гарантий пожилым людям и группам лиц, которые не могут самостоятельно позаботиться о себе. Для этого существуют основная (базовая), общая дополнительная и частичная пенсии. Пенсионные суммы исчисляются исходя из так называемой «сокращенной общей (базовой) величины».

Основная (базовая) пенсия выплачивается по достижении пенсионного возраста. В ее состав входят следующие выплаты: пенсия по возрасту, ранняя, сопутствующая ранняя и специальная пенсии; дополнительное и пенсионное пособия; надбавка по причине увечья; пособие по уходу за ребенком; жилищно-коммунальная субсидия.

Пенсию по возрасту в Швеции начинают получать лица, дожившие до 60–70 лет (в зависимости от конкретных факторов).

Право на полную базовую пенсию по возрасту имеют те, кто как минимум 40 лет постоянно проживал в Швеции (независимо от гражданства). Размер пенсии лиц, не соответствующих данному условию, снижается за каждую годовую разницу на 1/40.

Раннюю пенсию получают те, кто по истечении 16 прожитых лет становятся как минимум наполовину трудоспособными, а также те, кто достиг 60 лет и не в состоянии продолжать выполнять работу, требующую физического или психического напряжения. Если ожидается, что через несколько лет трудоспособность восстановится полностью или частично, то выплачивается временная ранняя пенсия.

Сопутствующая ранняя пенсия (сиротская пенсия) назначается ребенку до 18 лет в случае смерти одного или обоих родителей.

Специальная пенсия сопутствующего характера выплачивается лицам (независимо от пола) в возрасте до 65 лет, проживавшим с пенсионером до момента его смерти. После наступившего события она выплачивается еще в течение 12 месяцев. Специальную пенсию получают супруги-пенсионеры, имеющие право на полную базовую пенсию.

Пенсионное пособие в размере 96 % сокращенной общей (базовой) величины получают одинокие люди.

Опыт пенсионного обеспечения стран с рыночной экономикой интересен государствам с переходной экономикой, а также всем, кто приступил к реформированию пенсионного обеспечения.

Общая, дополнительная и частичные пенсии в отличие от базовой являются доходно-ориентированными, т.е. зависят от полученного в течение трудового стажа дохода.

В Российской Федерации пенсионное обеспечение осуществляется на основе обязательного пенсионного страхования, взносы по которому аккумулируются в Пенсионном фонде, и добровольного страхования, в соответствии с которым формируются негосударственные пенсионные фонды. Пенсионная реформа в России должна выработать концепцию инвестирования средств, сосредоточенных в пенсионных фондах по накопительной схеме.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Что является объектом для начисления обязательных страховых взносов в Фонд социальной защиты населения для организаций?

2. На какие виды выплат не начисляются взносы в Фонд социальной защиты населения?

3. Назовите установленные размеры обязательных страховых взносов для организаций, занимающихся производством сельскохозяйственной продукции.

4. В какие сроки организации обязаны стать на учет в органах Фонда социальной защиты населения в качестве плательщиков взносов?

5. Каким документом осуществляется уплата организациями взносов на профессиональное пенсионное страхование?

6. Как часто организации составляют Отчет о средствах Фонда социальной защиты населения?

7. Какие документы организации представляют в органы Фонда социальной защиты населения для постановки на учет?

8. В какие сроки организации производят уплату обязательных страховых взносов в Фонд социальной защиты населения?

9. За вычетом каких сумм расходов производится уплата начисленных обязательных страховых взносов в Фонд социальной защиты населения организациями?

10. В какие сроки организации производят уплату взносов на профессиональное пенсионное страхование в Фонд социальной защиты населения?

11. В случае несвоевременной выплаты заработной платы, какой документ организации представляют в отдел Фонда социальной защиты населения, для получения средств для выплаты пособий на детей?

12. Назовите документ, который является основанием для выплаты пособия по временной нетрудоспособности.

13. В каком случае пособие по временной нетрудоспособности выплачивается с первого дня утраты нетрудоспособности в размере 100% среднего заработка?

Темы докладов

1. Характеристика систем социальной защиты.
2. Методы определения бедности.
3. Структура системы социального обслуживания.
4. Исторические аспекты социального страхования.
5. Организация негосударственного социального страхования.
6. Перечень выплат, на которые не начисляются страховые взносы.

ТЕМА 9 ГОСУДАРСТВЕННЫЙ БЮДЖЕТ

1. Сущность государственного бюджета. Функции бюджета.
2. Государственный бюджет как основной финансовый план государства и основной инструмент государственного регулирования экономики.
3. Бюджетный механизм, его понятие.
4. Бюджетное устройство, его понятие. Бюджетная система, ее характеристика. Консолидированный бюджет. Республиканский и местные бюджеты, их характеристика.
5. Принципы построения бюджетной системы.
6. Целевые бюджетные фонды, включаемые в состав бюджета.
7. Доходы государственного бюджета, их характеристика.
8. Расходы государственного бюджета, их экономическая сущность, формы проявления и значение.
9. Бюджетный дефицит, основные причины его возникновения.
10. Экономические и социальные последствия бюджетного дефицита. Порядок управления бюджетным дефицитом.
11. Источники финансирования дефицита государственного бюджета.
12. Бюджетный процесс, его этапы.

1. Сущность государственного бюджета. Функции бюджета

По своей сущности бюджет – совокупность специфических финансовых отношений, связанных с формированием и использованием бюджетного фонда для обеспечения функций государства на различных этапах общественного развития. Бюджет является исторической категорией, так как его возникновение связано с появлением государства и товарно-денежных отношений. Как экономическая категория государственный бюджет связан с формированием и распределением централизованного фонда финансовых ресурсов государства.

Сущность государственного бюджета как объективных специфических финансовых отношений и его назначение остаются неизменными в различных общественно-экономических формациях. Его качественное содержание и роль зависят от ряда объективных факторов: типа государства, уровня развития производительных сил, характера производственных отношений, экономического потенциала страны, территориальных природных и иных особенностей. Содержание бюджета определяется субъективными факторами, такими как проводимая правительством экономическая и финансовая политика, приоритеты социально-экономического развития и финансирования. Бюджет – объективно функционирующие специфические денежные отношения.

Основными функциями бюджета являются распределительная, регулирующая, финансирование социальной сферы, контрольная.

В процессе реализации распределительной функции происходит распределение и перераспределение ВВП и национального дохода между отдельными отраслями народного хозяйства, материальной и непроизводственной сферами.

Регулирующая функция бюджета посредством косвенных и прямых методов влияет на формирование доходной и расходной частей бюджета. К косвенным методам следует отнести налоги, субсидирование, выдачу беспроцентных или льготных кредитов.

Прямые методы выражаются в непосредственном бюджетном финансировании социальной сферы, наукоемких отраслей, фундаментальных научных исследований, крупных программ в области экологии, а также в финансовой поддержке малого бизнеса.

За счет бюджета финансируется обеспечение бесплатного медицинского обслуживания, определенного уровня образования, содержание нетрудоспособных граждан, поддержку многих других социальных и культурных мероприятий, происходит содержание админи-

стративных органов управления, которые регулируют экономические и социальные процессы, обеспечивают безопасность страны. В этом заключается функция *финансирования социальной сферы*.

В процессе составления и исполнения бюджета осуществляется постоянный контроль за своевременной и полной мобилизацией всех источников поступлений, а также за рациональным расходованием бюджетных ресурсов. Эта функция возложена на все органы управления, налоговые службы, финансовые структуры и непосредственных распорядителей кредитов.

Необходимость перераспределения финансовых ресурсов через бюджет обусловлена:

- необходимостью гармоничного сочетания интересов общества, трудовых коллективов, отдельных граждан;

- необходимостью обеспечения сбалансированности плановых затрат и доходов по всем отраслям экономики;

- объективной потребностью в улучшении структуры общественного производства и обеспечением быстрого развития отдельных отраслей, регионов, что может быть реализовано посредством государственного бюджета через приоритеты в финансировании и льготы в системе привлечения образующегося чистого дохода;

- только бюджет способен обеспечить функционирование непроизводственной сферы, улучшение ее материально-технической базы; содержание контингента занятых в этой сфере работников; лиц, получающих пенсии и пособия согласно действующему законодательству;

- реализуется обязанность трудовых коллективов и населения в покрытии общегосударственных расходов;

- решающая роль бюджетных ассигнований в финансировании расходов по освоению новых регионов, выравниванию уровней экономического и социального развития территорий;

- удовлетворение потребности государства в обороне и управлении.

В процессе перераспределения национального дохода, образования доходов и расходов бюджета возникают определенные финансовые отношения между участниками данного процесса, специфика которых обусловлена экономической природой бюджета, его формой, материальным содержанием и особым общественным назначением. Бюджетные отношения из системы экономических отношений можно выделить по следующим признакам: 1) денежная форма; 2) сфера действия ограничена рамками бюджетного процесса; 3) одним из участников всегда является государство, которое для выполнения своих функций аккумулирует денежные средства в бюджете и распределяет их; *вторым* субъектом выступают предприятия, организации, учреждения и население при уплате платежей или использовании бюджетных ресурсов; 4) соответствующие взаимоотношения строго регламентируются бюджетным и налоговым законодательством; 5) безвозмездность движения стоимости.

Государственный бюджет как экономическая категория характеризует совокупность объективных денежных отношений, возникающих при образовании, расходовании и использовании основного централизованного фонда денежных средств государства. Для их прогнозирования разрабатывается основной финансовый план, который выполняется в процессе аккумуляции части национального дохода, его перераспределения на общегосударственные нужды.

2. Государственный бюджет как основной финансовый план государства и основной инструмент государственного регулирования экономики

По своей организационной форме бюджет – это финансовый план государства, занимающий центральное место в системе финансовых планов, т.к.:

- бюджет формируется как финансовая база государства;
- через бюджет перераспределяется значительная доля ВВП и НД государства, определяются макроэкономические пропорции бюджетного перераспределения стоимости;

- порядок формирования доходов бюджета влияет на условия и объемы децентрализованных фондов субъектов хозяйствования, доходы населения;
- объемы государственных расходов определяются потребностями расширенного воспроизводства в целом и задачами каждого конкретного этапа развития общества;
- бюджет объединяет все финансовые планы экономических агентов через систему показателей, отражающих взаимоотношения с бюджетом в специальных разделах финансовых планов предприятий, организаций и сметах бюджетных учреждений.

Как специфический финансовый план бюджет принимает форму закона, обязательного для исполнения субъектами хозяйствования и населением.

Признание государственного бюджета в качестве главного финансового плана страны подчеркивает не только его ключевое значение в экономическом и социальном развитии, но и доминирующее место в системе финансовых планов страны.

Учитывая особое значение государственного бюджета в развитии экономики и повышении социального и культурного уровня населения, государство придает ему силу закона посредством утверждения его объема и структуры на соответствующий период.

3. Бюджетный механизм, его понятие

Бюджетный механизм – совокупность форм бюджетных отношений, методов мобилизации и способов использования бюджетных ресурсов. Бюджетный механизм создается государством для реализации бюджетной политики на конкретном этапе развития страны, регулирования экономики путем маневрирования бюджетными ресурсами. Этому способствует обезличенность доходов государственного бюджета, т.е. отсутствие привязки к конкретным расходам. С помощью бюджетного механизма государство перераспределяет ВВП и НДС, изменяет структуру общественного производства, влияет на экономические преобразования и социальные реформы, создает условия для контроля за экономическими процессами.

Государство оперирует различными формами прямого и косвенного воздействия на экономические и социальные процессы, как бюджетное финансирование, государственные инвестиции, передача трансфертов, субсидий и субвенций, предоставление льгот и преференций, объявление налоговых каникул.

4. Бюджетное устройство, его понятие. Бюджетная система, ее характеристика. Консолидированный бюджет. Республиканский и местные бюджеты, их характеристика

Бюджетное устройство зависит от государственного устройства; его ключевыми элементами выступают бюджетная система и принципы ее построения, организация бюджетного процесса и бюджетное право.

Бюджетная система Республики Беларусь - регулируемая законодательством совокупность республиканского бюджета и местных бюджетов Республики Беларусь, основанная на экономических отношениях и государственном устройстве Республики Беларусь.

Республика Беларусь — унитарное государство с двухуровневой бюджетной системой, которая включает республиканский бюджет и местные (областные, районные, городские, сельские и поселковые) бюджеты. Местные бюджеты имеют три уровня: 1) *бюджеты первичного уровня* (сельские, поселковые, городские (городов районного подчинения); 2) *бюджеты базового уровня* (районные и городские (городов областного подчинения); 3) *бюджеты областного уровня* (областные бюджеты и бюджет Минска).

Бюджеты отдельных регионов включаются в статистический (сводный) бюджет и региона, и государства в целом. Такой сводный бюджет носит название *консолидированного бюджета* (свод бюджетов соответствующего административно-территориального образования).

Консолидированные местные бюджеты дифференцируются в зависимости от уровня:

- *консолидированный бюджет района* (состоит из бюджетов сельсоветов, поселков городского типа, городов районного подчинения, расположенных на территории района, и районного бюджета);

- *консолидированный бюджет области* (состоит из консолидированных бюджетов районов, бюджетов городов областного подчинения, которые расположены на территории области, и областного бюджета).

Местные бюджеты играют значительную роль в расширении хозяйства и повышении жизненного и культурного уровня населения, проживающего на данной территории.

Областные бюджеты выполняют функции финансирования расходов, общих для всей области и выравнивания, которое заключается в направлении части средств, полученных из республиканского бюджета, на сбалансирование нижестоящих бюджетов.

Бюджеты районов обеспечивают финансирование социально-культурных мероприятий, используются на благоустройство населенных пунктов, содержание органов местного управления, формирование фондов местного значения и др.

Расходы бюджета г. Минска связаны с финансированием мероприятий по выполнению функций областного и базового уровней.

В случае, когда расходы по своему размеру равны доходам, имеет место баланс бюджета. Превышение доходов над расходами образуют излишек бюджета, который обычно идет на покрытие государственного долга или другие нужды.

5. Принципы построения бюджетной системы

В основе построения бюджетной системы Республики Беларусь лежат следующие *принципы*:

- единства (обеспечивается единой правовой базой, единой денежной системой, единым регулированием бюджетных отношений, единой бюджетной классификацией, единством порядка исполнения бюджетов и ведения бухгалтерского учета и отчетности, обеспечение единой финансовой политики);

- полноты отражения доходов и расходов бюджетов;

- сбалансированности бюджетов (объем предусмотренных бюджетом расходов должен соответствовать суммарному объему доходов бюджета и поступлений из источников финансирования его дефицита);

- гласности (кроме сведений, отнесенных к государственным секретам);

- самостоятельности бюджетов (наличие у бюджетов всех уровней собственных доходов и источников финансирования дефицита бюджета, а также право соответствующих государственных органов определять направления расходов, самостоятельно составлять, рассматривать, утверждать и исполнять бюджет);

- эффективности использования бюджетных средств (исходить из необходимости достижения заданных целей с использованием минимального объема бюджетных средств или достижения максимального результата с использованием определенного бюджетом объема средств);

- общего (совокупного) покрытия расходов бюджетов (все расходы бюджета должны обеспечиваться общей суммой доходов бюджета и поступлений из источников финансирования его дефицита. Они не могут увязываться с определенными доходами бюджета и источниками финансирования дефицита бюджета за исключением расходов государственных целевых бюджетных фондов; целевых средств; государственных займов и иных установленных законодательством случаях);

- достоверности бюджетов (формируются исходя из обоснованных прогнозных макроэкономических показателей социально-экономического развития Республики Беларусь либо ее соответствующей административно-территориальной единицы);

- адресности и целевого назначения бюджетных средств (в распоряжение конкретных получателей бюджетных средств, направляются на финансирование конкретных целей);
- ответственности участников бюджетного процесса (каждый участник бюджетного процесса несет ответственность за свои действия или бездействие на каждой стадии бюджетного процесса).

Все принципы взаимосвязаны и дополняют друг друга.

6. Целевые бюджетные фонды, включаемые в состав бюджета

Целевые фонды имеют определенные черты:

- обособившаяся часть, выделившаяся из общей суммы денежных средств;
- всегда создаются для финансирования какой-либо цели, причем цели разного порядка;
- имеют правовое обеспечение, в котором регулируются вопросы порядка его образования.

В настоящее время в экономической литературе широко используются понятия государственных внебюджетных фондов и государственных целевых бюджетных фондов.

Государственные целевые бюджетные фонды – это фонды денежных средств, образуемые в соответствии с законодательством Республики Беларусь в составе бюджета за счет доходов целевого назначения или в порядке целевых отчислений от конкретного вида доходов или иных поступлений и используемых по отдельной смете.

Каждый фонд имеет свой правовой статус, определяющий цель фонда, источники его образования, порядок управления.

Целевые фонды целесообразно классифицировать по определенным признакам.

По видам: 1) внебюджетные фонды, создаваемые по решениям Парламента, местной представительной власти; 2) целевые фонды в составе бюджетов; 3) целевые фонды по указам Президента; 4) целевые фонды на отраслевом уровне.

По целевому назначению: экономические и социальные.

По способу образования: фонды в составе бюджета; фонды, имеющие собственные органы управления.

По уровням управления: государственные и местные.

По юридической форме: фонды, создаваемые в соответствии с законами; фонды, создаваемые по решениям Правительства и Президента.

По срокам действия: временные и постоянные.

В настоящее время в соответствии с законодательством целевыми бюджетными являются инновационные фонды и фонд национального развития.

Государственные внебюджетные фонды – это фонды денежных средств, образуемые вне республиканского бюджета и бюджетов местных органов власти. Они создаются для финансирования республиканских и региональных программ, конкретных мероприятий экономического и социального значения, имеющих большое значение для государства, общества в целом.

Организация функционирования внебюджетных фондов находится в ведении государственных органов власти – республиканских и местных. Порядок их формирования и использования регламентируются соответствующим законодательством.

7. Доходы государственного бюджета, их характеристика

По экономическому содержанию доходы бюджета — это денежные поступления, которые централизуются в государственном бюджете в результате изъятия части доходов хозяйствующих субъектов и населения, а также посредством взимания установленных платежей и сборов.

В процессе мобилизации бюджетных ресурсов реализуются фискальная, регулирующая и контрольная функции.

Фискальная функция заключается в обязательном аккумулировании денежных ресурсов, предназначенных для финансирования общегосударственных потребностей.

Регулирующая функция проявляется в воздействии государства на общественные процессы в ходе изъятия платежей в бюджет посредством регулирования рентабельности отдельных субъектов, а также стимулирования развития приоритетных отраслей хозяйства. Эти и другие задачи реализуются при определении объема и структуры доходов и методов их изъятия и предоставления льгот.

Поскольку изъятие и перечисление установленных законом платежей носят обязательный характер, то данному процессу сопутствует постоянный контроль за правильностью исчисления и своевременностью погашения финансовых обязательств перед государством.

Источники доходов бюджета отличаются многообразием и группируются по ряду классификационных критериев.

По методу аккумуляции доходов: обязательные платежи (налоги, сборы) и необязательные платежи (займы, пожертвования, лотерейные доходы и др.).

По типу плательщика: юридические и физические лица.

По источнику доходов: прибыль, доход хозяйствующих субъектов; имущество субъектов хозяйствования, граждан и государства; личные доходы граждан; штрафы, удержания.

По характеру поступления платежей: текущие и капитальные доходы.

По территориальной принадлежности: доходы республиканского значения; доходы местных бюджетов.

Классификация доходов представляет собой систематизированную группировку доходов республиканского и местных бюджетов, государственных целевых бюджетных и внебюджетных фондов, основанную на нормативных правовых актах Республики Беларусь, определяющих источники их формирования. Классификация доходов по подгруппам, видам, разделам и подразделам утверждается Министерством финансов Республики Беларусь.

Классификация доходов по группам включает:

- налоговые доходы;
- взносы на государственное социальное страхование;
- неналоговые доходы;
- безвозмездные поступления.

Для выполнения конкретных функций, реализация которых возложена на отдельные органы власти, осуществляется распределение доходов и расходов между бюджетами всех уровней в соответствии с принципами построения и организации бюджетной системы. Этот процесс регулируется Законом о бюджете Республики Беларусь на очередной (бюджетный) финансовый год.

Основными принципами, которые учитываются при распределении доходных источников, являются:

- *принцип значимости*, который реализуется с учетом приоритетности республиканского бюджета и одновременно потребности создания устойчивой финансовой базы местных бюджетов;
- *принцип ведомственной подчиненности и территориального расположения* конкретных плательщиков налогов и сборов.

8. Расходы государственного бюджета, их экономическая сущность, формы проявления и значение

На объем и структуру расходов бюджета в каждом текущем периоде оказывает влияние множество факторов: ситуация в стране и мире, обуславливающая необходимость реше-

ния конкретных задач; особенности общественного и экономического развития страны и отдельных регионов; финансовая политика государства.

По направлениям различают внешние расходы и внутренние.

Классификация расходов по функциональному назначению позволяет четко определить целевые направления бюджетных средств, связанные с выполнением основных функций государства.

Группировка расходов по экономическому содержанию отражает разграничение бюджетных средств на текущие и капитальные нужды. К группе текущих расходов относятся текущее финансирование органов государственной власти, текущие расходы на социально-культурные мероприятия, финансовая поддержка отдельных отраслей экономики, субъектов малого бизнеса и т.д. К капитальным расходам относятся бюджетные средства, которые используются на расширение воспроизводства, совершенствование инфраструктуры отдельных административно-территориальных единиц, модернизацию производства, финансирование инновационных и инвестиционных проектов.

Распределение расходов происходит в соответствии со следующими принципами:

- принципом значимости;
- принципом ведомственности и территориальности.

Республиканский бюджет, который признан главным звеном бюджетной системы государства, сосредотачивает немногим больше половины консолидированного бюджета. Его расходы обеспечивают финансирование общереспубликанских программ; внешнеэкономической деятельности, обслуживания государственного долга; социальной политики; органов государственной власти и управления, юридических служб; общегосударственных резервов; обороны страны; других программ и мероприятий общегосударственного значения.

9. Бюджетный дефицит, основные причины его возникновения

Бюджетный дефицит – система экономических отношений по поводу привлечения дополнительных доходов, сверх имеющихся у государства, и их использование для финансирования расходов, не обеспеченных собственными доходами. Бюджетный дефицит может быть обусловлен государственным регулированием экономики и отражать необходимость осуществления крупных государственных вложений в развитие отраслей хозяйства с целью достижения прогрессивных сдвигов в структуре национальной экономики.

Чаще дефицит отражает кризисные явления в экономике, ухудшение показателей финансово-хозяйственной деятельности субъектов хозяйствования, финансовые трудности, непродуманные политические решения, нарушение экономических связей, неэффективность налоговой системы.

Бюджетный дефицит могут вызвать следующие причины: циклические спады в экономике; чрезмерные государственные расходы; кризисные явления в экономике: спад производства; рост убыточности; снижение рентабельности предприятий; ограниченность финансовых возможностей государства мобилизовать необходимые доходы; чрезвычайные обстоятельства (войны, стихийные бедствия) и др.

10. Экономические и социальные последствия бюджетного дефицита. Порядок управления бюджетным дефицитом.

Ученые признают, что небольшой дефицит при умелом управлении может способствовать некоторому оживлению экономики. Предел бюджетного дефицита целесообразно определять в 2-3% к ВВП; 5% к национальному доходу; 8-10% к расходной части бюджета.

В Республике Беларусь дефицит государственного бюджета планируется с 1991 г., его появление было вызвано кризисом постсоветской экономики, несовершенной системой госу-

дарственных финансов, недостатком собственных средств для проведения социально-экономических преобразований, слабыми внешнеэкономическими связями. Для стабилизации экономического положения с 1991 г. «Законом о бюджете Республики Беларусь» устанавливаются предельные размеры дефицита республиканского бюджета, бюджетов областей и г. Минска.

Проблема управления бюджетным дефицитом является весьма актуальной. Бюджетный дефицит – нежелательное для государства явление, его финансирование на основе денежной эмиссии гарантировано ведет к инфляции, покрытие с помощью неэмиссионных средств – к росту государственного долга. Последствиями бюджетного дефицита могут выступать снижение инвестиционной активности при общем увеличении налоговой нагрузки, истощение валютных резервов, рост отрицательного сальдо внешней торговли, снижение жизненного уровня населения и др. Страны развитого рынка признали объективность бюджетного дефицита и приняли политику бюджетного дефицита. В условиях динамично развивающейся экономики бюджетный дефицит в количественно допустимых размерах не страшен, но сумма полученных в долг финансовых ресурсов не должна обременять экономику страны, налогоплательщиков, значительно увеличивать расходы по обслуживанию государственного долга, сокращать социальные программы.

Если в процессе исполнения бюджета происходит превышение предельного размера дефицита бюджета или снижение поступлений по доходам бюджета более чем на 10 процентов от запланированного уровня, то применяются секвестр расходов (пропорциональное сокращение расходов по незащищенным статьям бюджета) или блокирование по отдельным статьям расходов (временное приостановление финансирования по незащищенным статьям расходов бюджета).

11. Источники финансирования дефицита государственного бюджета

Финансирование бюджетного дефицита осуществляется из следующих источников:

- внутренних – инфляционных (эмиссия и кредиты НБ) и неинфляционных (выпуск ГКО и приватизация);
- внешних — кредитов международных финансовых организаций, иностранных государств и других иностранных кредиторов и продажа ГЦБ на внешнем рынке.

Бюджетным кодексом Республики Беларусь закреплены источники финансирования дефицита республиканского и местных бюджетов. Источниками финансирования дефицита республиканского бюджета являются:

- государственные займы, кроме гарантий Правительства Республики Беларусь;
- средства от операций с имуществом, находящимся в республиканской собственности, кроме средств от операций с имуществом, являющихся доходами и расходами республиканского бюджета в соответствии с бюджетным законодательством;
- изменения остатков средств на счетах по учету средств республиканского бюджета;
- иные источники в соответствии с бюджетным законодательством.

Источниками финансирования дефицита местных бюджетов являются:

- бюджетные кредиты;
- займы, осуществленные путем выпуска ценных бумаг местными исполнительными и распорядительными органами;
- средства от операций с имуществом, находящимся в коммунальной собственности, кроме средств от операций с имуществом, являющихся доходами и расходами местных бюджетов в соответствии с бюджетным законодательством;
- изменения остатков средств на счетах по учету средств соответствующего местного бюджета;
- иные источники.

Сокращение бюджетного дефицита достигается главным образом за счет увеличения объема доходов и уменьшения уровня расходов. Эти мероприятия тесно связаны с совершенствованием общеэкономических процессов - расширением производства и повышением его эффективности, что позволяет нарастить объем денежных поступлений от физических и юридических лиц без усиления налоговой нагрузки на их доходы. Сокращению объема расходов способствует более рациональное и экономное использование бюджетных средств, а также привлечение других источников финансирования общегосударственных программ. Важное значение в оптимизации бюджетного дефицита играет и уровень управления всем бюджетным процессом.

12. Бюджетный процесс, его этапы

Бюджетный процесс — регламентируемая законодательством деятельность государственных органов, иных участников по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению бюджетов, а также составлению, рассмотрению и утверждению отчетов об их исполнении.

Бюджетный процесс осуществляется в следующих временных периодах: 1) составление проекта бюджета — до 1 сентября года, предшествующего началу нового бюджетного года; 2) рассмотрение и утверждение бюджета — до 1 декабря; 3) исполнение бюджета — в течение года действия закона о бюджете; 4) составление, рассмотрение и утверждение отчета об исполнении бюджета — не позднее пяти месяцев со дня окончания отчетного финансового года.

В ходе бюджетного процесса решаются следующие *задачи*: 1) выявление материальных и финансовых резервов государства для обеспечения устойчивого экономического роста; 2) определение доходов бюджета по отдельным платежам, общего объема доходов в соответствии с прогнозами и целевыми программами социально-экономического развития; 3) установление расходов бюджета по целевому назначению, общего объема расходов исходя из потребностей бесперебойного финансирования мероприятий общегосударственного значения; 4) обеспечение максимальной сбалансированности бюджетов; 5) осуществление бюджетного регулирования в целях перераспределения источников доходов между бюджетами разного уровня, отраслями хозяйства, экономическими регионами; 6) контроль за финансовой деятельностью юридических лиц и отдельных граждан.

Участники бюджетного процесса: Президент Республики Беларусь; Парламент Республики Беларусь; Правительство Республики Беларусь; Министерство финансов; местные Советы депутатов, местные исполнительные и распорядительные органы; Органы государственного казначейства; Комитет государственного контроля Республики Беларусь, Национальный банк и иные органы, на которые возложены права и обязанности по регулированию бюджетных отношений, организации бюджетного процесса; распорядители и получатели бюджетных средств; банки; иные организации и физические лица, участвующие в бюджетном процессе. Права и обязанности участников определены Бюджетным кодексом.

Бюджетные средства предоставляются получателям бюджетных средств через распорядителей в виде *бюджетных ассигнований*.

Цель оставления проектов республиканского и местных бюджетов - определение объема денежных средств, необходимого для выполнения функций государственными органами Республики Беларусь и органами местного управления и самоуправления, а также для экономического и социального развития Республики Беларусь или соответствующих административно-территориальных единиц.

Составлению проектов республиканского и местных бюджетов предшествует разработка *прогнозов основных параметров экономического развития Республики Беларусь, параметров важнейших денежно-кредитных показателей и основных направлений бюджетно-финансовой и налоговой политики на очередной финансовый год* (включая среднесрочную

финансовую программу). Прогнозы разрабатываются на три года (с учетом года, на который составляется бюджет) и ежегодно уточняются.

В Министерство финансов Республики Беларусь до 1 апреля года, предшествующего плановому, Министерство экономики и Национальный банк Республики Беларусь представляют прогноз основных параметров экономического развития Республики Беларусь и прогноз параметров важнейших денежно-кредитных показателей страны на три года.

Министерство финансов на их основе разрабатывает *проект основных направлений бюджетно-финансовой и налоговой политики Республики Беларусь* (включая среднесрочную финансовую программу), который не позднее 1 мая текущего года вносится на рассмотрение Правительства Республики Беларусь. Он служит основой при разработке проекта республиканского бюджета и расчетных показателей по консолидированному бюджету Республики Беларусь на очередной финансовый год.

На подготовительных этапах составления проектов республиканского и местных бюджетов разрабатываются бюджетные программы. Они обеспечивают внедрение в бюджетный процесс программно-целевого метода и включают комплекс мероприятий (заданий), увязанных по ресурсам, и исполнителям и срокам выполнения, который обеспечивает реализацию поставленных программой задач для достижения цели программы. Формирование бюджетных программ и подпрограмм, внесение в них изменений и (или) дополнений сопровождаются составлением соответствующих паспортов.

Подготовительный этап разработки проектов республиканского и местных бюджетов включает составление *реестра расходных обязательств Республики Беларусь* — перечня структурных элементов законов, декретов, указов и распоряжений Президента Республики Беларусь, постановлений Правительства Республики Беларусь, решений местных Советов депутатов, исполнительных и распорядительных органов, принимаемых в пределах их компетенции и являющихся основанием для выделения бюджетных средств. Реестр расходных обязательств республиканского бюджета ведет Министерство финансов, а местных бюджетов — местные финансовые органы. Сводный реестр расходных обязательств консолидированного бюджета ведет Министерство финансов.

На предварительных этапах бюджетного процесса определяется размер оборотной кассовой наличности - это сумма средств бюджета сверх предусмотренных расходов, используемая в течение года на покрытие временных кассовых разрывов и восстанавливаемая к концу текущего года в размере, установленном при утверждении бюджета. Минимальный размер оборотной кассовой наличности составляет объем расходов, равный недельному фонду заработной платы бюджетных организаций, финансируемых из соответствующих бюджетов.

Непосредственно работу по подготовке проекта бюджета проводит Министерство финансов Республики Беларусь.

Рассмотренные и одобренные Правительством проект закона о республиканском бюджете и расчетные показатели по консолидированному бюджету на очередной финансовый год не позднее 1 сентября, предшествующего очередному финансовому году, представляются на рассмотрение Президенту, который не позднее 1 ноября, предшествующего отчетному финансовому году, вносит проект в палату представителей. Принятие Закона о республиканском бюджете на очередной финансовый год осуществляется не позднее 1 декабря года, предшествующего очередному финансовому году.

Исполнение бюджета - важнейший этап бюджетного процесса. Принципы исполнения бюджета: 1) единство кассы - зачисление всех доходов бюджета и осуществление всех расходов с единого счета бюджета; 2) своевременное и полное поступление запланированных доходов в целом и по каждому доходному источнику; 3) бесперебойное и целевое финансирование предусмотренных бюджетом расходов, эффективное расходование бюджетных средств.

Исполнение республиканского бюджета обеспечивает Правительство, местных бюджетов - местные исполнительные и распорядительные органы. Непосредственную работу по ис-

полнению республиканского бюджета осуществляет Министерство финансов, а местных бюджетов - местные финансовые органы. Исполнение бюджета осуществляется в соответствии с бюджетной росписью по казначейской системе. Органы государственного казначейства - единая централизованная система в составе Министерства финансов; включают в себя Главное государственное казначейство Минфина РБ и территориальные органы государственного казначейства.

Казначейское исполнение республиканского и местных бюджетов по доходам предусматривает:

- зачисление доходов республиканского и местных бюджетов на единый казначейский счет (ЕКС);
- проведение взаимозачета налогов, сборов, пошлин, подлежащих уплате плательщиком, и денежных обязательств республиканских органов государственного управления, местных исполнительных и распорядительных органов перед этими плательщиками;
- распределение регулирующих доходов, зачисление причитающейся доли в доход местных бюджетов;
- возврат, зачет сумм, излишне уплаченных или неправильно поступивших в доход республиканского и местных бюджетов;
- учет и отчетность по исполнению доходной части республиканского и местных бюджетов; анализ выполнения доходов.

Республиканский и местные бюджеты по расходам исполняются через автоматизированную систему государственного казначейства (АСГК) в пределах фактического наличия бюджетных средств на едином казначейском счете с обязательным соблюдением основных этапов:

- установление бюджетных назначений распорядителям бюджетных средств на основе утвержденной бюджетной росписи;
- доведение бюджетных назначений до распорядителей бюджетных средств, а также утверждение бюджетных смет получателям бюджетных средств;
- принятие денежных обязательств получателями бюджетных средств;
- подтверждение и проверка исполнения денежных обязательств;
- осуществление платежей, расходование бюджетных средств;
- использование товаров, работ и услуг с целью осуществления функций распорядителями бюджетных средств и реализации государственных программ.

Учет исполнения республиканского и местных бюджетов по расходам ведется по кассовым и фактическим расходам. Кассовые расходы - все суммы, выданные с банковских счетов путем безналичных расчетов и наличными деньгами. Фактические расходы - действительные затраты организаций, подтвержденные документами в соответствии с законодательством.

Отчеты об исполнении бюджетов должны публиковаться в печати для всеобщего сведения.

Таким образом, основные задачи исполнения бюджета можно объединить в две группы:

1) *по доходной части:*

- обеспечение своевременной и полной аккумуляции доходов всех видов бюджетов;
- контроль за соблюдением налогового законодательства и взысканием других сборов и платежей;
- распределение доходов между республиканским и местными бюджетами в соответствии с утвержденными нормативами от регулирующих доходов;
- учет всех источников поступлений в бюджет и составление отчетности по видам доходов;

2) *по расходной части:*

- своевременное и полное финансирование намеченных мероприятий в разрезе разделов и подразделов бюджетной классификации;

- первоочередное обеспечение финансовыми ресурсами приоритетных социальных и экономических направлений с учетом оценки их реального состояния;
- контроль за рациональным и целевым использованием бюджетных ресурсов.

Ответственность за исполнение соответствующих бюджетов возложена на Правительство Республики Беларусь, местные исполнительные и распорядительные органы власти.

Непосредственно исполнением бюджета занимаются финансовые органы, казначейство и кредитные учреждения.

Министерство финансов Республики Беларусь, его территориальные органы и местные финансовые органы составляют бюджетную роспись, в которой конкретизируются доходы бюджетов и их распределение в течение текущего года и квартала. Она является основным документом, определяющим объем всех предусмотренных поступлений и их направления по установленным объектам и мероприятиям.

Активное участие в обеспечении своевременной и полной мобилизации доходов бюджета принимают налоговые органы, которые занимаются сбором налоговых платежей, контролем за правильностью их исчисления и своевременностью уплаты.

На кредитные учреждения и казначейскую систему возложены функции кассового исполнения бюджета. В Республике Беларусь применяется смешанная система исполнения бюджета.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. В чем заключаются социально-экономическая сущность и роль бюджета?
2. Какие отношения относятся к бюджетным? В чем заключается их специфика?
3. Укажите различие понятий «бюджетный фонд» и «бюджетный план».
4. Какие функции присущи современному бюджету?
5. Что представляют собой доходы бюджета?
6. Как и по каким признакам классифицируются доходы бюджета? Что такое собственные доходы бюджета? Что такое регулирующие доходы бюджета?
7. Охарактеризуйте структуру доходов консолидированного бюджета Республики Беларусь.
8. Какие платежи относятся к налоговым доходам, неналоговым доходам, безвозмездным поступлениям?
9. Что такое расходы бюджета?
10. Каковы признаки классификации расходов бюджета?
11. Раскройте содержание функциональной классификации расходов бюджета.
12. Охарактеризуйте структуру расходов консолидированного бюджета Республики Беларусь.
13. Какие резервные фонды предусматриваются в расходной части бюджета на очередной финансовый год и каковы их предельные размеры в процентах к расходам бюджетов?
14. Назовите основные направления увеличения бюджетных доходов.
15. Назовите основные направления сокращения бюджетных расходов.
16. Назовите причины и последствия бюджетного дефицита.
17. Каковы параметры бюджетного дефицита в Республике Беларусь?
18. Назовите источники финансирования бюджетного дефицита в Республике Беларусь.
19. Что такое бюджетный процесс и каковы его основные этапы?
20. Дайте характеристику основных этапов бюджетного процесса.
21. Каковы назначение и роль казначейства?
22. В чем заключаются особенности бюджетного процесса в Республике Беларусь?

КОМПЛЕКТ КОМПЬЮТЕРНОГО ТЕСТИРОВАНИЯ

Итоговый контроль по теме 9
(Оценка знаний 4-9)

Тест 1. Исторически возникновение бюджета обусловлено:

- 1) существованием государства, развитием товарно-денежных отношений и объективной необходимостью удовлетворять общественные потребности посредством государства;
- 2) желанием планировать доходы;
- 3) желанием планировать расходы;
- 4) необходимостью планировать расходы;
- 5) необходимостью планировать доходы.

Тест 2. По своей сущности бюджет:

- 1) децентрализованный финансовый план;
- 2) совокупность специфических финансовых отношений, связанных с формированием и использованием бюджетного фонда для обеспечения функций государства на различных этапах общественного развития;
- 3) финансовые отношения между страховщиками и страхователями;
- 4) отношения между субъектами хозяйствования;
- 5) все варианты ответа.

Тест 3. Для какой функции бюджета характерно распределение и перераспределение денежных доходов между отраслями и сферами производства, уровнями государственного управления:

- 1) распределительной;
- 2) контрольной;
- 3) социальной;
- 4) регулирующей;
- 5) рискованной.

Тест 4. Неотъемлемую часть общегосударственных финансов представляет:

- 1) бюджет;
- 2) цена;
- 3) заработная плата;
- 4) финансы непроизводственной сферы;
- 5) финансы предприятий реального сектора экономики.

Тест 5. По своей внешней форме государственный бюджет является:

- 1) основным финансовым планом государства;
- 2) перечнем доходов;
- 3) перечнем расходов;
- 4) перечнем целевых программ;
- 5) звеном финансовой системы.

Тест 6. Сфера действия бюджетных отношений ограничена:

- 1) рамками бюджетного процесса;
- 2) деловыми возможностями предприятий;
- 3) активностью предприятий;
- 4) возможностями населения;
- 5) не имеет ограничений.

Тест 7. На содержание и роль бюджета оказывают влияние:

- 1) только объективные факторы;
- 2) только субъективные факторы;
- 3) объективные и субъективные факторы;
- 4) другой вариант ответа;
- 5) ничто не влияет.

Тест 8. Из перечня объективных факторов на содержание и роль бюджета влияют:

- 1) уровень развития производительных сил и характер производственных отношений;
- 2) тип государства;
- 3) политика правительства;
- 4) уровень развития экономической науки;
- 5) уровень финансовой науки.

Тест 9. К объективным факторам относят:

- 1) уровень развития производительных сил;
- 2) экономический потенциал страны;
- 3) характер производственных отношений;
- 4) экономические, природные, исторические и социальные особенности государства;
- 5) все перечисленные варианты ответов.

Тест 10. К субъективным факторам относят:

- 1) тип государства;
- 2) политика правительства;
- 3) приоритеты развития государства;
- 4) уровень экономической и финансовой науки;
- 5) все варианты ответа.

ТЕМА10. НАЛОГИ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ

1. Понятие, необходимость и сущность налогов.
2. Функции налогов.
3. Налоговая система, ее понятие и определение. Принципы построения налоговых систем.
4. Способы взимания налога. Методы оплаты налогов.
5. Развитие налоговых отношений в условиях международной экономической интеграции.
6. Налоговый механизм интегрирующихся государств: налоговое планирование, налоговое регулирование.
7. Вопросы налоговой унификации интегрирующихся государств. Внутренняя и внешняя налоговая унификация.
8. Налоговое администрирование в рамках интеграционных объединений.

1. Понятие, необходимость и сущность налогов

Налоги – это обязательные платежи юридических и физических лиц в бюджет, устанавливаемые и принудительно взимаемые государством в форме перераспределения части общественного продукта, используемого на удовлетворение общегосударственных потребностей. Налоги это платежи, которые по закону взимаются с предприятий, граждан и не имеют индивидуально возмездного характера для налогоплательщиков. Они играют важную роль в экономической и социальной жизни общества.

Возникновение налогов связано с появлением государства, которому для выполнения его функций необходима материальная база в виде денежных фондов. Образование этих фондов происходит путем налогового изъятия у хозяйствующих субъектов и населения части их доходов. Как экономическая категория налоги обладают устойчивыми внутренними свойствами, закономерностью развития и отличительными формами проявления. Имея много общего с другими финансовыми категориями, налоги обладают специфическими признаками, имеют собственную форму движения. Государство устанавливает правила изъятия части доходов у юридических и физических лиц посредством придания этим правилам силы закона. Правовая природа налогов обусловлена необходимостью государственного принуждения. Правовое

регулирование налогов имело место в древних и рабовладельческих государствах. Экономическое содержание налогов проявляется в их функциях

2. Функции налогов

Функция налога – это проявление его сущности в действии, способ выражения его свойств. В числе налоговых функций выделяют фискальную, стимулирующую, распределительную, регулирующую и контрольную.

Фискальная – основная функция, которая проявляется в бесперебойном обеспечении государства финансовыми ресурсами, необходимыми для осуществления его деятельности.

Стимулирующая функция налогов предполагает создание предпосылок для повышения деловой активности (увеличение необходимых объемов производства, его обновление, увеличение инвестиций, накоплений, проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ). Поощрения отдельных видов предпринимательства, привлечения и перемещения иностранных инвестиций реализуется через систему льгот, исключений, преференций (предпочтений), увязываемых с льготообразующими признаками объекта налогообложения. Она проявляется в изменении объекта налогообложения, уменьшении налогооблагаемой базы, понижении налоговой ставки.

Распределительная функция обеспечивает процесс перераспределения части валового внутреннего продукта, главным образом чистого дохода, перераспределение доходов между государственным и местными бюджетами, распределение налогового бремени между социальными группами.

Регулирующая функция налогов обусловлена тем, что налоги, оказывают серьезное влияние на воспроизводство, стимулируя или сдерживая его темпы, усиливая или ослабляя накопление капитала, расширяя или уменьшая платежеспособный спрос населения. Необходимость порождена функциями государства по регулированию экономики, которые усложняются и получают развитие в рыночных условиях, предполагающих свободу хозяйствующих субъектов, расширение прав, рост самостоятельности и ответственности за результаты производства.

Контрольная функция способствует количественному и качественному отражению хода распределительного процесса, позволяет контролировать полноту и своевременность налоговых поступлений в бюджет и определяет необходимость реформирования налоговой системы.

3. Налоговая система, ее понятие и определение. Принципы построения налоговых систем

Налоговая система — совокупность налогов, сборов и пошлин, установленных государством и взимаемых с целью создания центрального общегосударственного фонда финансовых ресурсов, а также совокупность принципов, способов, форм и методов их взимания.

С помощью налоговой системы государство реализует свои функции по управлению финансовыми потоками в государстве и экономикой страны.

Принципы построения налоговой системы государства обсуждаются с момента возникновения государства. Адам Смит в своей книге «Исследование о природе и причинах богатства народов» в 1776 г. сформулировал четыре правила («максимы»):

- налоги должны уплачиваться в соответствии со способностями и силами подданных;
- размер налогов и сроки их уплаты должны быть точно определены до начала налогового периода;
- время взимания налогов устанавливается удобным для налогоплательщика;

- каждый налог должен быть задуман и разработан так, чтобы он брал из карманов народа возможно меньше сверх того, что он приносит казначейству государства.

Комплекс принципиальных положений системы налогообложения разграничивается на две подсистемы:

1) классические или наднациональные принципы (при условии строгого их использования обеспечивают оптимальность налоговой системы);

2) организационно-экономические или внутринациональные принципы (на их основе создаются налоговые концепции и задаются условия действия налогового механизма применительно к типу государства, политическому региону, возможностям экономики, сложившимся социальным условиям развития общества).

С развитием национальной экономики меняется и система налогообложения, приближаясь к классическим принципам, но при этом не теряют своей индивидуальности.

В современных условиях могут быть сформулированы следующие принципы построения налоговой системы:

- обязательность;
- справедливость, т.е. с одной стороны, все налогоплательщики, находящиеся в равных условиях по объектам налогообложения, платят одинаковые налоги, а, с другой стороны, справедливым должны быть налоги, которые платят разные по доходам налогоплательщики;
- определённость, т.е. нормативные акты до начала налогового периода должны определить правила исполнения обязанностей налогоплательщиком;
- удобство (привилегированность) для налогоплательщика - процедура уплаты налогов должна быть удобной для налогоплательщика, а не для налоговых служб;
- экономичность, т.е. издержки по сбору налогов не должны превышать сумму собираемых налогов, а должны быть минимальны;
- пропорциональность предполагает установление ограничения (лимита) налогового бремени по отношению к валовому внутреннему продукту;
- эластичность подразумевает быструю адаптацию к изменяющейся ситуации;
- однократность налогообложения, т.е. один и тот же объект налогообложения должен облагаться налогом за установленный период один раз;
- стабильность;
- оптимальность, т.е. цель взимания налога, например, фискальная, или природоохранная и т. д., должна достигаться наилучшим образом с точки зрения выбора источника и объекта налогообложения;
- стоимостное выражение;
- единство, т.е. налоговая система действует на всей территории страны для всех типов налогоплательщиков.

Реализация принципов налогообложения в разных странах осуществляется с учётом особенностей развития, существующей социально-экономической ситуации. Наличие собственной, независимой от других государств налоговой системы является одним из признаков суверенного государства.

Экономическую специфику развития государства отражает реальный налоговый механизм, при формировании которого решаются следующие основные вопросы:

- 1) соотношение налогов физических и юридических лиц;
- 2) базисные показатели производства и домашнего хозяйства, служащие основой для возникновения налоговых обязательств;
- 3) ставки налогов с каждого базисного показателя.

Среди классификационных признаков важна степень регулирующего воздействия налогов на экономику. Исходя из данного критерия, всю совокупность налогов можно разделить на налоги, регулирующие ценообразование, и налоги, регулирующие издержки производства. К налогам, регулирующим ценообразование, относятся НДС и акцизы. Они являются надбавками к цене товара и поэтому регулируют потребление продукции.

К налогам, регулирующим издержки производства, относятся налоги на имущество, отчисления во внебюджетные фонды. Эти налоги увеличивают издержки производства.

Преобладание прямых или косвенных видов налогов определяет особенности национального налогообложения. Различия между ними в переложении налогового бремени с номинального плательщика на конечного потребителя. Прямыми считаются налоги, которые непосредственно падают на производителя (потребителя) и не могут быть им переложены путем включения в цену товара. Остальные налоги относятся к косвенным.

В зависимости от характера налоговых ставок налоги можно подразделить на пропорциональные, прогрессивные и регрессивные. Налог пропорциональный – налоговая ставка неизменна и не зависит от величины дохода и /или масштаба объекта налогообложения (налог на имущество, налог на прибыль). При прогрессивном налоге ставка повышается по мере возрастания величины объекта налогообложения. К регрессивным относятся налоги, ставка которых уменьшается по мере увеличения размера объекта налогообложения.

В зависимости от того, какой орган вводит и распоряжается его поступлениями, налоги могут подразделяться на государственные и местные.

Государственные налоги взимаются центральным правительством на основании государственного законодательства страны и направляются в государственный бюджет

Местные налоги вводятся и взимаются местными органами управления на соответствующей территории и поступают в местные бюджеты.

Налоговые системы современных государств – сложные экономико-правовые конструкции, преследующие главную цель – обеспечение государства необходимыми финансовыми ресурсами. Общим для всех налоговых систем современных государств является наличие у налога следующих элементов: субъект, объект, источник, единица обложения, налоговая ставка, налоговые льготы.

4. Способы взимания налога. Методы оплаты налогов

В налогообложении действуют три способа взимания налогов, касающихся учета и оценки объекта налога: кадастровый, декларационный и административный у источника образования объекта.

Кадастровый способ предполагает использование кадастра (реестра, описи), содержащего перечень типичных сведений (оценка, средняя доходность) об объекте обложения (земли, дома), которые используются при исчислении соответствующего налога.

Декларационный способ предусматривает подачу налогоплательщиком в налоговые органы официального заявления – декларации о величине объекта обложения, в которую, как правило, включают данные о доходах и расходах плательщика, источниках доходов, налоговых льготах и порядке исчисления налога.

Административный способ основан на исчислении и изъятии налога у источника образования объекта обложения. Обычно это задача бухгалтерии предприятия или другого органа, который выплачивает налог. Таким путем взимается подоходный налог. В современных условиях этот способ часто сопровождается последующей подачей декларации в налоговые органы.

Принимаются следующие методы оплаты налога:

- наличным платежом, когда плательщик вносит в казну государства определенную сумму денег в наличной форме;
- безналичным платежом, когда перечисление производится через банк со счета клиента на счет бюджета;
- гербовыми марками, когда плательщик покупает специальные марки и наклеивает их на официальный документ, после чего этот документ приобретает законную силу.

В рациональном налогообложении не должно быть ни одной налоговой формы, которая бы препятствовала накоплению богатства всеми участниками воспроизводства. В противном

случае отдельные налоги будут представлять собой форму директивного изъятия из хозяйственного оборота финансовых ресурсов. Налоговая система должна быть свободной от малоэффективных налоговых форм. Такие налоги усложняют налогообложение и затрудняют налоговый контроль.

5. Развитие налоговых отношений в условиях международной экономической интеграции

Важнейшими чертами международной экономики являются развитие интеграционных процессов на микро- и макроуровнях, интенсивный переход цивилизованных стран к экономике открытого типа. Эффективное функционирование открытой экономики обеспечивается применением идентичного набора государственных инструментов. При этом гарантируется соблюдение интересов отечественных производителей и иностранных инвесторов. Сочетания внешних и внутренних приоритетов можно добиться регулированием национального законодательства и политикой межгосударственного согласования отдельных вопросов.

Международная экономическая интеграция – объективный, осознанный и направленный процесс сближения, взаимоприспособления и сращивания национальных хозяйственных систем, обладающий потенциалом саморегулирования и саморазвития, основанный на экономическом интересе самостоятельных хозяйствующих субъектов и международном разделении труда.

Формирование различного вида экономических образований преследует две цели:

1) обеспечение свободного движения товаров и услуг;

2) создание равных условий для конкуренции всех субъектов, действующих в рамках интеграционных объединений.

Начальные формы интеграционных объединений представляют собой различного рода торговые союзы и государственное регулирование должно быть направлено в первую очередь на таможенные отношения.

Вовлечение в сферу мировой торговли трудовых ресурсов, капиталов, нетоварных потоков обострило вопросы нетарифного регулирования, в частности налоговые. Первоначально они решались выработкой единых подходов к налогообложению экспортируемых и импортируемых товаров и капиталов, но вскоре появилась необходимость в принятии общего механизма межгосударственного регулирования. Его практика подтверждает, что чем выше степень интеграции, теснее народнохозяйственные связи, тем значительнее степень межгосударственного влияния и обширнее инструментарий общегосударственного регулирования. Для обеспечения механизма межгосударственного регулирования создаются органы, которые отвечают за координацию и контролируют этот процесс. Статус координатора переходит от национальных к межнациональным, а затем к наднациональным органам.

О проведении последовательной общей налоговой политики можно говорить при организации интеграционных объединений более высокой степени – экономических союзов и экономических сообществ.

Воздействие государства на экономические процессы через налоговые инструменты осуществляется путем реализации научно обоснованной налоговой политики.

Задачи налоговой политики государства на современном этапе:

- учет действующих экономических параметров развития общества и конкретной экономической ситуации в стране;
- обеспечение рыночных и социальных реформ и поддержание макроэкономической стабильности;
- обеспечение государства финансовыми ресурсами и их мобилизация;
- определение возможных резервов роста;

- создание условий для регулирования экономики страны в отраслевом, региональном, межотраслевом разрезе;
- соответствие общей экономической политике страны на национальном и межгосударственном уровнях.

В условиях расширения международных хозяйственных связей национальная налоговая политика перестает быть комплексом мер по внутреннему регулированию. Межстрановое движение товаров, рабочей силы и капиталов существенно усиливает значение налогов в распределительных отношениях как между субъектами хозяйствования и государством, так и между государствами, ведущими активную внешнеэкономическую деятельность. В связи с этим национальная налоговая политика – это совокупность государственных мероприятий, направленных на достижение определенной степени эффективности в мобилизации финансовых ресурсов, их перераспределении на региональном и общегосударственном уровнях и использовании в рамках экономического пространства государства.

Обеспечение экономического роста и стабильности невозможно без реализации эффективной внешнеэкономической политики. Подписывая договор о вступлении в интеграционное объединение, государство принимает условие частичной утраты экономического суверенитета и как следствие суверенной экономической политики, но одновременно приобретает право на выработку совместной межгосударственной экономической политики и обязанность по ее обеспечению для достижения совместного экономического роста и благосостояния.

Добровольность, осознанная необходимость и экономическая готовность к объединению – обязательные принципы экономической интеграции. Оптимальность налоговой политики экономического союза определяется выбором эффективных налоговых инструментов, отвечающих целям интеграционного образования и соответствием этих целей реальному экономическому базису, интересам всех субъектов налоговых отношений.

6. Налоговый механизм интегрирующихся государств: налоговое планирование, налоговое регулирование

Международный налоговый механизм интеграционного объединения отличается от национальных налоговых механизмов и определяется согласованной налоговой политикой.

Согласно теории налогообложения, налоговый механизм представлен тремя взаимосвязанными блоками:

- налоговым планированием;
- налоговым регулированием;
- налоговым администрированием.

Роль каждого из блоков является различной на каждом этапе развития, что зависит от целей и задач, решаемых в рамках региональных экономических образований, а также от развития научной и методической базы.

Совместное налоговое планирование целесообразно использовать при планировании объема совместного межгосударственного бюджета. Налоговое планирование предполагает поиск вариантов налогового режима, анализ и оценку налогового потенциала.

Налоговое регулирование в современных условиях является стержнем межгосударственного налогового механизма и опосредуется внутренними и межгосударственными законодательными актами.

Налоговое регулирование предполагает проведение налоговой унификации, которая предполагает установление единых ставок, налогов; установление единого перечня налогов; установление единых принципов исчисления налогов; установление единых подходов к налоговым льготам; разграничение налоговой юрисдикции в налогообложении иностранных доходов и капиталов.

7. Вопросы налоговой унификации интегрирующихся государств. Внутренняя и внешняя налоговая унификация

Интересы экономических объединений требуют унификации налоговых законодательств его участников. Налоговая унификация является инструментом государственного регулирования внутреннего налогового режима и налогообложения внешнеэкономических операций. Основное направление совместной налоговой политики и ее стратегия – гармонизация, а унификация – основной механизм осуществления этой цели, т. е. тактика налоговых преобразований.

Внутренняя унификация подразумевает универсализацию национальной налоговой системы по следующим основным направлениям:

- упрощение методик исчисления налогов;
- применение идентичного механизма налогообложения для всех налогоплательщиков и объектов налогообложения;
- приведение к равнозначности налоговых ставок по всем хозяйственным операциям и объектам налогообложения;
- унификация процедуры исполнения налоговых обязательств.

Внешняя унификация направлена на приведение действующей налоговой системы государства в соответствие с налоговыми системами стран – торговых партнеров и участников экономических союзов. Задачи внешней налоговой унификации:

- активизация интеграционных процессов;
- привлечение иностранных инвесторов, в том числе адаптация правил налогообложения к привычным для них формам;
- заключение международных договоров об избежании двойного налогообложения без ущерба для национальной экономики;
- соблюдение равных условий функционирования для отечественных товаропроизводителей, в том числе и на чужих рынках.

Упрощение налогообложения не исключает возможность использовать в национальной налоговой системе специфические формы и методики налогообложения, способные стимулировать развитие отдельных приоритетных направлений экономики.

В рамках межгосударственных связей унификация затрагивает перечень основных налогов и ставок и выражается в универсализации правовых налоговых отношений.

Определенную роль в налоговой унификации играют стандартизация бухгалтерского учета и отчетности, создание скоординированной системы налогового контроля, определение общих подходов к сфере международного налогообложения.

8. Налоговое администрирование в рамках интеграционных объединений

Достижение общего уровня налогообложения, унификация отдельных инструментов невозможны без организации действенной системы налогового администрирования в рамках интеграционного объединения. Это предполагает создание органов контроля, согласования налоговой политики на меж- и наднациональном уровнях и управления налоговыми потоками в рамках объединения. В их задачу входят анализ и оценка воздействия на объединенную экономику, планирование и прогнозирование процессов налоговой унификации, построение налоговых отношений с третьими странами и др. Налоговое администрирование предполагает образование органов налогового администрирования (управления налогами); унификацию правовых норм и действий; унификацию бухгалтерской и налоговой отчетности; устранение двойного налогообложения (устранение налоговой дискриминации и избежание налогового уклонения).

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. В чем заключаются экономическая сущность и содержание налогов?
2. Какие функции присущи налогам? Раскройте их содержание.
3. Назовите основные теории налогов, научные течения и школы.
4. Какова роль налогов в государственном регулировании экономики?
5. Что такое налоговая система?
6. Назовите основные принципы построения налоговой системы. Введите понятие «национальная налоговая система».
7. Назовите основные объекты налогообложения, характерные для современных налогов.
8. Как классифицируются налоги?
9. Какие способы взимания налогов вам известны?
10. Что такое налоговый механизм?
11. Как модифицируются налоговые отношения в условиях глобализации и региональной интеграции?
12. Каковы основные цели и задачи согласованной налоговой политики?

КОМПЛЕКТ КОМПЬЮТЕРНОГО ТЕСТИРОВАНИЯ

Итоговый контроль по теме 10 (Оценка знаний 4-9)

Тест 1. Основной источник доходов бюджета:

- 1) налоги;
- 2) неустойки;
- 3) просроченные платежи;
- 4) пени;
- 5) штрафы.

Тест 2. Специфическая функция налогов:

- 1) фискальная;
- 2) контрольная;
- 3) социальная;
- 4) предупредительная;
- 5) учетная.

Тест 3. Фискальная функция:

- 1) проявляется в бесперебойном обеспечении государства финансовыми ресурсами, необходимыми для осуществления его деятельности;
- 2) реализуется через систему льгот;
- 3) обеспечивает контроль бюджетного фонда;
- 4) все варианты ответа;
- 5) отсутствует правильный вариант ответа.

Тест 4. Через систему льгот, исключений и преференций реализуется функция налогов:

- 1) фискальная;
- 2) стимулирующая;
- 3) распределительная;
- 4) контрольная;
- 5) перераспределительная.

Тест 5. Четыре основополагающих принципа налогообложения сформулировал:

- 1) А. Смит;
- 2) К. Маркс;

- 3) М. Воробьев;
- 4) Э. Вознесенский;
- 5) Д. Аллахвердян.

Тест 6. Совокупность налогов, пошлин и сборов, установленных государством и взимаемых с целью создания централизованного общегосударственного фонда финансовых ресурсов, совокупность принципов, форм и методов их взимания - это:

- 1) налоговая система;
- 2) система налогов;
- 3) бюджетная система;
- 4) банковская система;
- 5) финансовая система;
- 6) кредитная система.

Тест 7. Принципы налогообложения - это:

- 1) исходные, базовые категории и положения, по которым формируется налоговая система в конкретных условиях;
- 2) признаки сущности налога.
- 3) единица измерения объекта налога;
- 4) источник налога;
- 5) носитель налога.

Тест 8. Плательщик налога – это:

- 1) юридическое или физическое лицо, которое по закону обязано платить налог;
- 2) эмитент;
- 3) предмет или действие за которые необходимо платить налог;
- 4) единица измерения;
- 5) величина налога с единицы обложения.

Тест 9. Налоговые льготы – это:

- 1) полное или частичное освобождение от налогов определенных плательщиков, исключение из облагаемого оборота некоторых доходов и расходов, применение пониженных ставок налога, отсрочка в уплате налогов и др.;
- 2) произвольная налоговая ставка;
- 3) произвольный срок регистрации в налоговых органах;
- 4) произвольный выбор видов налогов к оплате;
- 5) отсутствует правильный вариант ответа.

Тест 10. Плательщиками налогов в Республике Беларусь являются:

- 1) весь белорусский народ;
- 2) обязанные организации и физические лица в соответствии с Налоговым кодексом;
- 3) все взрослое население;
- 4) все организации;
- 5) все физические лица.

ТЕМА 11. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ КРЕДИТ

1. Экономическая сущность государственного кредита, его значение.
2. Функции государственного кредита.
3. Отличия отношений государственного кредита от налогов и банковского кредита.
4. Правовая основа государственного кредита.
5. Формы и инструменты государственного кредита.
6. Внутренний государственный кредит и его формы. Краткая характеристика государственных займов. Классификация внутренних государственных займов. Курс займа.
7. Внешний (международный) государственный кредит, его особенности.

8. Государственный долг, его содержание и виды.
9. Управление государственным долгом, принципы его построения.
10. Методы оценки долгового бремени страны, используемые Всемирным Банком.

1. Экономическая сущность государственного кредита, его значение

Государственный кредит является самостоятельным звеном финансовой системы государства и в этом качестве он обслуживает формирование и использование централизованных денежных фондов государства.

Государственный кредит имеет сущностные черты финансов и кредита.

Государственный кредит — важная составная часть государственных финансов. Ему присущи обязательное участие государства в лице его органов власти и управления в государственно-кредитных отношениях, распределительный характер этих отношений, жесткая государственная регламентация условий и порядка осуществления государственно-кредитных операций.

Государственный кредит — одна из форм кредитных отношений, имеющая следующие признаки кредита: наличие кредитора и заемщика; аккумуляцию свободных денежных средств населения, предприятий и организаций на принципах возвратности, срочности и платности; возможность использовать госкредитные операции внутри страны и в международных экономических отношениях.

При осуществлении государственно-кредитных операций внутри страны государство, как правило, является заемщиком средств, а физические и юридические лица — кредиторами. В международных экономических отношениях государство выступает в роли заемщика и кредитора. Государство может выступать гарантом возврата займов или выполнения других обязательств субъектами предпринимательства, в деятельности которых оно заинтересовано.

Государственный кредит представляет отношения вторичного распределения стоимости валового внутреннего продукта.

2. Функции государственного кредита

Государственный кредит как финансовая категория выполняет распределительную, регулирующую и контрольную функции.

Распределительная функция осуществляет формирование централизованных денежных фондов государства за счет перераспределения ранее созданного национального дохода.

Регулирующая функция государственного кредита проявляется, когда государство, вступая в кредитные отношения, воздействует на состояние денежного обращения, уровень процентных ставок на рынке денег и капиталов, на производство и занятость.

Контрольная функция связана с деятельностью государства и состоянием централизованных денежных фондов, государственного бюджета; охватывает движение стоимости в двухстороннем порядке; осуществляется как финансовыми, так и кредитными учреждениями.

3. Отличия отношений государственного кредита от налогов и банковского кредита

Как особая сфера экономических отношений государственный кредит имеет ряд особенностей, отличающих его от налогов и банковского кредита.

Отличия государственного кредита от налогов:

- для налогов характерен принудительный, обязательный характер отношений, для государственного кредита — добровольный (хотя в истории, как уже отмечалось, есть примеры несоблюдения принципа добровольности);

- налогам присуще одностороннее, безвозмездное движение стоимости, основой государственного кредита являются его возвратность и платность; через определенное время внесенная сумма должна быть возвращена с процентами.

Отличия государственного кредита от банковского кредита:

- потребность в кредите возникает у государства при финансовых затруднениях, необходимости урегулировать разрыв между денежной массой в обращении и товарными ресурсами. Государственный кредит используется на покрытие бюджетного дефицита. Потребность в банковском кредите возникает в связи с неравномерностью движения стоимости в процессе производства и обмена;

- условием сделки банковского кредита является совпадение экономических интересов кредитора и кредитополучателя. При государственном кредите экономические интересы участников различаются. В отличие от банковского процента за кредит, выступающего в качестве механизма воздействия на хозяйственную и коммерческую деятельность кредитополучателей, вознаграждение кредиторов при государственном кредите играет роль стимула реализации обособленных экономических интересов кредиторов и заемщиков;

- банковский кредит имеет целевое назначение. Он используется для обеспечения своевременности денежного оборота, который опосредует движение материально-вещественных элементов производственного процесса и реализации товаров. Государственный кредит используется глобально и опосредует платежи товарного и нетоварного назначения. Ресурсы, мобилизуемые с его помощью, расходуются государством в соответствии с текущими потребностями экономики и для финансирования чрезвычайных расходов;

- при банковском кредитовании срок возврата ссуды строго регламентирован, его нарушение влечет экономические санкции. В государственном кредите такой регламентации нет. Отношения между участниками строятся добровольно, экономические санкции к заемщику-государству не применяются;

- с помощью банковского кредита создаются деньги, он способен увеличивать или сокращать денежную массу и при непродуманной кредитной политике может спровоцировать появление и рост избыточной денежной массы. Государственный кредит, напротив, всегда является средством сокращения денег в обращении.

В системе госкредитных отношений существует понятие «условный государственный кредит», когда государство выступает гарантом по кредитам, предоставляемым иностранным заемщикам, местным органам власти и хозяйственным органам внутри страны.

4. Правовая основа государственного кредита.

В настоящее время долговые отношения Правительства Республики Беларусь регулируются Указом Президента Республики Беларусь от 18 апреля 2006 г. «Об утверждении Положения о внешних государственных займах (кредитах)», Бюджетным кодексом Республики Беларусь, Законами Республики Беларусь о республиканском бюджете, нормативными документами, регулирующими рынок ценных бумаг Республики Беларусь.

Бюджетный кодекс своей юрисдикцией охватывает долг (внутренний и внешний) органов государственного и местного управления и самоуправления. В соответствии с данным документом Министерство финансов Республики Беларусь регулирует вопросы управления, обслуживания и погашения, ответственности, учета и контроля обязательств, возникающих в результате привлечения заимствований, только от имени страны Правительством по решению Президента Республики Беларусь, а также резидентами Республики Беларусь под гарантии правительства.

5. Формы и инструменты государственного кредита

Государственный кредит может выступать в двух основных формах: товарной и денежной. Товарная форма (сахарный, хлебный, автомобильный, железнодорожный займы и др.) широко применялись в первые годы существования СССР. В последние годы в СССР и в настоящее время в Беларуси наибольшее распространение получила денежная форма государственного кредита в виде государственного займа.

Государственный кредит может быть внутренним, когда заемщиком выступает государство, а кредиторами юридические и физические лица-резиденты, и внешним, если кредиторами являются нерезиденты.

Государственные займы, как форма государственного кредита, характеризуются тем, что временно свободные денежные средства, имеющиеся у населения и юридических лиц, привлекаются для покрытия дефицита бюджета и финансирования других общественных потребностей путем выпуска и реализации государственных ценных бумаг.

Государственные ценные бумаги представляют собой долговые обязательства государства. Они формируют особый сегмент фондового рынка — рынок государственных ценных бумаг и являются эффективным инструментом макроэкономического регулирования.

Важнейшая задача фондового рынка — обслуживание государственного долга. Уровень доходности, сложившийся на рынке государственных ценных бумаг, является точкой отсчета, относительно которой оценивается целесообразность операций с другими финансовыми инструментами. Рынок государственных ценных бумаг позволяет регулировать движение финансовых (денежных) потоков. Выкупая или предлагая к продаже государственные ценные бумаги, государственные институты имеют возможность освобождать или связывать дополнительные инвестиционные ресурсы и изменять направление размещения временно свободных денежных ресурсов. Государственные займы в форме эмиссии ценных бумаг являются источником безэмиссионного финансирования бюджета, что важно для стабилизации экономики.

В развитых странах нормальное соотношение объемов сделок на рынках государственных и корпоративных ценных бумаг составляет примерно 0,9 :1. Значительное превышение этого соотношения в пользу государственных ценных бумаг может привести к финансовому кризису.

Основными видами государственных ценных бумаг в Республике Беларусь являются: государственные краткосрочные облигации; государственные долгосрочные облигации с купонным доходом; облигации, номинированные в свободно конвертируемой валюте; облигации государственного выигрышного валютного займа; векселя Правительства Республики Беларусь. В России это различные государственные облигации.

Облигация — наиболее распространенный вид государственных ценных бумаг. Она удостоверяет предоставление ее владельцем денежных средств в распоряжение государства и подтверждает обязательство эмитента возместить в предусмотренный срок номинальную стоимость ценной бумаги с уплатой дохода (процентов). Допускается выплата процентов в течение всего срока пользования заемными средствами, а по его истечении — возврат основной суммы долга. По условиям займа возможны иные способы выплаты дохода.

Средства, поступающие от продажи государственных облигаций, направляются на пополнение бюджета или выполнение иных государственных задач.

6. Внутренний государственный кредит и его формы. Краткая характеристика государственных займов. Классификация внутренних государственных займов. Курс займа

Государственные займы характеризуются тем, что временно свободные денежные средства, имеющиеся у населения и юридических лиц, привлекаются для покрытия дефицита бюджета и финансирования других общественных потребностей путем выпуска и реализа-

ции государственных ценных бумаг. Государственные займы в форме эмиссии ценных бумаг являются источником безэмиссионного финансирования бюджета, что важно для стабилизации экономики.

Облигация - ценная бумага, дающая право ее владельцу по истечении определенного срока получить обратно сумму долга и проценты. Закладные займы обеспечиваются конкретным доходом, имуществом (займы местных органов власти); беззакладные займы - обеспечением служит все имущество государства или местных органов власти. Рыночные заемные инструменты свободно продаются и покупаются на рынке и являются основой погашения бюджетного дефицита. Нерыночные инструменты не подлежат обращению на рынке ценных бумаг.

В настоящее время в Республике Беларусь государственные займы представлены государственными краткосрочными (ГКО) и долгосрочными облигациями (ГДО). Выпускаются облигации по решению Совета Министров Республики Беларусь и хранятся в центральном депозитарии Национального банка на основании договора, заключаемого с Министерством финансов.

Для размещения облигаций среди физических лиц в Республике Беларусь выпускаются облигации государственных сберегательных займов. Посредством государственного кредита государство осуществляет инвестиции в национальную экономику, регулирует денежное обращение в стране за счет размещения займов среди различных слоев населения. Одной из форм внутреннего государственного кредита являются гарантии, предоставляемые Правительством Республики Беларусь по кредитам, выдаваемым банками страны юридическим лицам Республики Беларусь.

Государственные внутренние займы классифицируются по ряду признаков:

- виду эмитента (займы правительства и займы местных органов власти);
- месту размещения — внутренние и внешние займы;
- признаку держателей ценных бумаг — займы, реализуемые только среди физических лиц, среди юридических лиц и универсальные, т.е. размещаемые среди физических и юридических лиц;
- по характеру обращения на рынке — рыночные и нерыночные займы, специальные выпуски;
- срокам действия — займы краткосрочные (срок погашения до 1 года), среднесрочные (от 1 до 5 лет) и долгосрочные (от 5 лет и выше);
- форме выплаты доходов — займы процентные, выигрышные, процентно-выигрышные, беспроцентные, с купонным доходом. Краткосрочные заемные инструменты государства не имеют купонов. Они продаются со скидкой с номинала (дисконтом), а выкупаются по номиналу. Такие облигации могут называться облигациями с нулевым купоном;
- форме стоимости — товарные и денежные займы;
- оформлению — облигационные и безоблигационные займы;
- методам размещения — займы добровольные, размещаемые по подписке и принудительные. Каждому методу соответствует свой способ реализации.

Курсом займа называется цена облигации займа, выраженная в процентах к номиналу. Курсы могут быть трех типов: альпари (цена совпадает с номиналом), ажио (цена выше номинала) и дизажио (цена ниже номинала).

Правительство страны заключает договор об условиях выпуска займа с банком, группой банков, биржей, министерством финансов или другими финансовыми институтами. Условия включают сумму займа, срок, условия погашения, уровень доходности, эмиссионный курс.

Эмиссионным называется курс займа в момент его выхода, при первичном размещении. Он, как правило, ниже номинала, что объясняется покрытием затрат по первичному размещению займа и привлечением кредиторов.

Сделки купли-продажи государственных облигаций на вторичном рынке осуществляются по реальному (биржевому) курсу, который зависит от уровня доходности займа и банковско-

го процента. Облигации государственных займов погашаются за счет доходов бюджета, а процентные платежи по ним производятся за счет расходной части бюджета.

Формой внутреннего государственного кредита является выдача кредитов центральным банком правительству страны и местным органам власти (в Беларуси — Национальным банком).

При такой форме внутреннего государственного кредита, как кредиты коммерческих банков и других юридических лиц возможны безоблигационные займы и оформление заимствования средств государством векселями правительства, заключением договоров с кредиторами.

7. Внешний (международный) государственный кредит, его особенности

♦ Внешний (международный) государственный кредит представляет собой совокупность экономических отношений, возникающих в процессе совершения государственно-кредитных операций, в которых государство выступает на мировом финансовом рынке в роли заемщика, кредитора или гаранта. Эти экономические отношения принимают форму государственных внешних займов, которые предоставляются на принципах возвратности, срочности и платности. Получателями внешних займов в Беларуси являются Правительство Республики Беларусь и местные органы власти. Кредиторами во внешнем государственном кредите выступают правительства и юридические лица иностранных государств, международные финансовые организации, а также частные лица-нерезиденты.

Наиболее значимым источником внешнего финансирования в нашей стране являются иностранные кредиты под гарантии Правительства Республики Беларусь по межправительственным, межбанковским соглашениям, а также по линии международных финансовых организаций.

С функционированием государственного кредита связано понятие «государственный долг».

8. Государственный долг, его содержание и виды

Государственный долг — это сумма задолженности (включая проценты по ней) по обязательствам государства перед физическими и юридическими лицами-резидентами, иностранными государствами, международными организациями и иными субъектами международного права.

В Республике Беларусь государственный долг делится на **внутренний и внешний**. Под государственным внутренним долгом понимаются долговые обязательства Правительства Республики Беларусь перед юридическими и физическими лицами на определенный момент времени (начало года). Займы административно-территориальных единиц и получаемые им кредиты к государственному долгу не относятся. Гарантиями государства по возврату долга служат имущество и другие активы, находящиеся в республиканской собственности. Национальное собрание Республики Беларусь ежегодно утверждает лимит прироста внутреннего государственного долга по отношению к ВВП.

Под внешним государственным долгом понимается общая сумма основного долга Республики Беларусь и ее резидентов по внешним государственным займам по состоянию на определенный момент времени (иностранные кредиты; займы, получаемые от размещения на внешних финансовых рынках государственных ценных бумаг).

Основными целями внешних займов являются: покрытие дефицита республиканского бюджета; пополнение валютных резервов страны; реализация инвестиционных проектов и государственных программ в соответствии с приоритетными направлениями развития экономики Республики Беларусь.

Различают **капитальный и текущий** государственный долг. Капитальный государственный долг - это сумма выпущенных и непогашенных долговых обязательств государства на определенную дату, включая начисленные проценты, подлежащие уплате. Текущий государственный долг - это расходы по выплате доходов кредиторам по всем долговым обязательствам государства и погашению обязательств, срок оплаты которых наступил в отчетном периоде. Общая сумма государственного долга является показателем состояния финансов государства. Причинами возникновения государственного долга могут быть: недостаток финансовых ресурсов в национальной и иностранной валюте, вызванный неэффективной маркетинговой политикой предприятий по сбыту своей продукции, высокой себестоимостью продукции, убыточной деятельностью предприятий и т.д.

9. Управление государственным долгом, принципы его построения

Управление государственным долгом состоит в совокупности мероприятий государства по выплате доходов кредиторам и погашению займов, изменению условий уже выпущенных займов, определению условий выпуска новых государственных ценных бумаг.

Успех управления зависит от соблюдения ряда **принципов**:

- **безусловное** выполнение государством обязательств перед инвесторами и кредиторами, взятых при заключении договоров заимствования средств;
- **единство учета** всех видов эмитированных обязательств;
- **снижение рисков** влияния колебаний конъюнктуры мирового рынка капиталов и спекулятивных тенденций рынка ценных бумаг на рынок государственных ценных бумаг;
- **оптимальность структуры** долговых обязательств государства по срокам их обращения и погашения;
- **сохранение финансовой независимости** путем поддержания оптимальной структуры долговых обязательств государства между займодавцами — резидентами и нерезидентами;
- **открытость (прозрачность)** выпуска займов, доступность достоверной информации об экономическом положении страны для международных рейтинговых агентств, способствующая укреплению кредитной репутации и рейтинга страны-заемщика.

В управлении государственным долгом любой страны важное значение имеет принцип безусловности. Однако по разным экономическим причинам он может нарушаться.

Осуществляет управление государственным долгом в Республике Беларусь Правительство Республики Беларусь; долгом местных Советов депутатов - местные исполнительные и распорядительные органы власти. При этом используются различные *методы регулирования государственного долга*:

- **ноvação** - соглашение между заемщиком и кредитором по замене существующего обязательства другим обязательством;
- **рефинансирование** - погашение прежнего займа путем выпуска новых займов;
- **конверсия** - изменение первоначальных условий займа, его доходности;
- **унификация** - объединение нескольких займов в один и обмен их на облигации нового займа;
- **консолидация** - изменение сроков действия уже выпущенных государственных займов, как правило, в сторону увеличения;
- **отсрочка погашения займа**, при которой прекращается выплата доходов;
- **аннулирование** применяется государством в случае его несостоятельности, изменении политического режима, нежелании принимать на себя финансовые обязательства предыдущих властей.

Конверсия, унификация, консолидация осуществляются только для внутренних займов; новации и отсрочка погашения обязательств могут применяться к внешним займам по согласованию с кредиторами. Может проводиться также реструктуризация долга, т.е. перенос

на более поздние сроки платежей по долгу. Эффективное управление государственным долгом является важнейшим инструментом ускорения социально-экономического развития Республики Беларусь.

Наиболее часто старые займы покрываются путем выпуска новых займов, т.е. путем *рефинансирования* государственного долга. Рефинансирование активно используется в операциях по обслуживанию внешнего государственного долга при условии экономической и политической стабильности страны — заемщика средств. Поэтому важно обеспечить и в дальнейшем поддерживать высокую финансовую репутацию страны. В настоящее время репутация заемщиков на мировом финансовом рынке выражается в рейтингах.

10. Методы оценки долгового бремени страны, используемые Всемирным Банком

Для оценки долгового бремени того или иного государства в международной практике используются различные методы. Всемирный банк определяет уровень кредитоспособности страны через систему показателей (отношение):

- приведенной стоимости платежей по внешнему долгу к ВВП;
- приведенной стоимости платежей по внешнему долгу к экспорту товаров и услуг;
- внешнего долга к ВВП;
- внешнего долга к экспорту товаров и услуг;
- годовых платежей по погашению и обслуживанию внешнего долга к экспорту товаров и услуг.

Приведенная стоимость платежей по внешнему долгу - сумма всех платежей по погашению и обслуживанию иностранных кредитов, включая платежи по погашению основного долга и уплате процентов, с поправкой на коэффициент дисконтирования. Последний определяется с учетом альтернативных способов использования предоставляемых кредитов.

Если отношение приведенной стоимости платежей по внешнему долгу к ВВП составляет более 80 %, экспорту товаров и услуг — 220 % и более, то задолженность считается *чрезмерной*. *Умеренной* считается задолженность, если первый показатель находится в пределах 18—80 %, а второй — 132—220 %.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Что представляет собой государственный кредит?
2. Охарактеризуйте государственный кредит как звено финансовой системы.
3. Охарактеризуйте государственный кредит как сферу кредитных отношений.
4. Какие функции присущи государственному кредиту? Дайте их краткую характеристику.
5. Назовите объект и субъекты отношений в сфере государственного кредита.
6. Какова классическая форма государственного кредита?
7. В чем состоят отличия государственного кредита от налогов?
8. В чем заключаются принципиальные отличия государственного кредита от банковского?
9. Перечислите признаки классификации государственных займов.
10. Что такое государственный долг? Какие виды государственного долга вы знаете?
11. Что такое государственные и муниципальные гарантии?
12. При каких обстоятельствах возникает необходимость реструктуризации государственного и муниципального долга?
13. Какие принципы используются в управлении государственным долгом? Каковы его задачи?
14. Назовите методы управления государственным долгом.
15. Какие показатели характеризуют тяжелое бремя внешних долговых обязательств страны?

16. Каковы плановые и фактические размеры государственного долга Республики Беларусь? Кем утверждается лимит внешнего долга страны?

17. Дайте характеристику краткосрочных государственных облигаций (ГКО) и долгосрочных государственных облигаций (ГДО).

КОМПЛЕКТ КОМПЬЮТЕРНОГО ТЕСТИРОВАНИЯ

Итоговый контроль по теме 11

(Оценка знаний 4-9)

Тест 1. Государственному кредиту как важной составной части государственных финансов присущи следующие черты:

- 1) наличие кредитора;
- 2) наличие заемщика;
- 3) наличие кредитора и заемщика;
- 4) обязательное участие государства в лице его органов власти и управления в государственно-кредитных отношениях, распределительный характер этих отношений, жесткая регламентация условий и порядка госкредитных операций;
- 5) аккумуляция свободных денежных средств.

Тест 2. Как самостоятельное звено финансовой системы государственный кредит:

- 1) обслуживает формирование и использование централизованных денежных фондов государства;
- 2) имеет признаки кредита;
- 3) аккумулирует свободные денежные средства на принципах срочности, платности, возвратности;
- 4) является составной финансовой политики государства;
- 5) обслуживает формирование и использование децентрализованных денежных фондов.

Тест 3. При осуществлении госкредитных операций внутри страны государство, как правило, выступает:

- 1) заемщиком;
- 2) только кредитором;
- 3) кредитором и гарантом;
- 4) только гарантом;
- 5) поручителем.

Тест 4. Источником возвращения государственного кредита и процентов по нему являются:

- 1) налоговые доходы бюджета;
- 2) средства ФЗСН;
- 3) доходы от ценных бумаг;
- 4) банковские кредиты;
- 5) благотворительные отчисления и пожертвования.

Тест 5. Функции государственного кредита:

- 1) распределительная, контрольная, стимулирующая;
- 2) распределительная, контрольная, регулирующая;
- 3) распределительная, контрольная, производственная;
- 4) распределительная, контрольная, рискованная;
- 5) распределительная, контрольная, предупреждающая.

Тест 6. Изменение доходности займов в сторону уменьшения или увеличения – это:

- 1) конверсия;
- 2) консолидация;
- 3) реструктуризация;

- 4) аннулирование;
- 5) реструктуризация.

Тест 7. Государственный долг - это:

- 1) сумма долга по внутренним государственным займам;
- 2) сумма долга по внешним государственным займам;
- 3) общая совокупность долговых обязательств на определенный момент времени, срок оплаты которых наступил;
- 4) сумма задолженности по выпущенным и непогашенным государственным займам, включая начисленные по ним проценты;
- 5) все расходы государства.

Тест 8. Текущий государственный долг составляют:

- 1) общая сумма долга по внутренним государственным займам;
- 2) общая сумма долга по внешним государственным займам;
- 3) общая совокупность долговых обязательств на определенный момент времени, срок оплаты которых еще не наступил;
- 4) сумма задолженности по выпущенным и непогашенным государственным займам, включая начисленные по ним проценты;
- 5) расходы по выплате причитающихся кредиторам доходов по всем долговым обязательствам государства и погашению обязательств по наступившим в отчетном периоде срокам оплаты.

Тест 9. При осуществлении госкредитных операций по финансированию дефицита бюджета физические и юридические лица, как правило, выступают:

- 1) заемщиком;
- 2) кредитором;
- 3) кредитором и гарантом;
- 4) только гарантом;
- 5) все варианты ответа.

Тест 10. По признаку держателей ценных бумаг государственные займы подразделяются на:

- 1) товарные и денежные;
- 2) внутренние и внешние;
- 3) выигрышные и процентно-выигрышные;
- 4) реализуемые среди населения, среди юридических лиц, универсальные;
- 5) товарные и внутренние

ТЕМА 12. РОЛЬ ФИНАНСОВ В СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОМ РАЗВИТИИ ГОСУДАРСТВА

1. Роль финансов в реализации программ социально-экономического развития Республики Беларусь, принятых страной в 1996–2000 гг., 2001–2005 гг., 2006–2010 гг. и их положительное воздействие на все социально-экономические процессы в стране.

2. Уточнение финансовой политики Республики Беларусь в 2009 году и в последующие годы в связи с наступлением глобального финансового кризиса и повышение роли финансов в его преодолении

3. Усиление роли финансов в 2009–2015 гг. в развитии реального сектора экономики.

4. Финансовые методы либерализации экономической жизни.

5. Вопросы привлечения иностранных инвестиций. Роль финансов в решении социальных проблем.

6. Роль финансов в развитии международных экономических отношений. Воздействие финансов на международный интеграционный процесс.

1. Роль финансов в реализации программ социально-экономического развития Республики Беларусь, принятых страной в 1996–2000 гг., 2001–2005 гг., 2006–2010 гг. и их положительное воздействие на все социально-экономические процессы в стране

Активное формирование рыночных отношений в республике и усиление роли государства в государственном регулировании воспроизводственных и социальных процессов определило новые тенденции. Расширилась сфера бюджетных отношений в которую вошли:

- субъекты хозяйствования различных форм собственности и видов деятельности в сфере материального производства и непроизводственной, арендные предприятия, акционерные общества, иностранные и совместные предприятия;
- организации малого бизнеса и предприниматели;
- население республики, получающие социальную помощь от государства в реализацию его социальной политики;
- иностранные государства, в том числе Российская Федерация – в рамках бюджета Союза (Союзного государства) Беларуси и России;
- международные общественные и финансовые организации.

Этот процесс нашел отражение в расходах бюджета на развитие рыночной инфраструктуры, международную деятельность, социальную политику и др. Представительство Республики Беларусь на международной арене обеспечивается ее участием во многих международных организациях (ООН, ВОЗ, ЮНЕСКО, ОБСЕ, Интерпол, Международная организация по стандартизации, Международная организация труда, Организация по запрещению химического оружия и др.). Сфера бюджетного регулирования вышла за рамки внутригосударственного регулирования и включилась в систему межгосударственного регулирования.

До середины 1990-х годов доля государственных доходов в ВВП Беларуси оставалась высокой, несмотря на резкое снижение объемов производства. Причина тому – главным образом сохранение сильного контроля со стороны государства над экономикой, значительные сдвиги в плане структурных реформ.

В 2000 г. перечень целевых бюджетных фондов пополнился, в него включился гарантийный фонд по платежам за иностранные кредиты под гарантии Правительства Республики Беларусь. Т.о, целевые бюджетные фонды на этом этапе стали важным компонентом бюджета страны, обеспечивающим формирование значительной части ее доходов. Примечательной частью стало включение в 1998 г. в состав бюджета доходов и расходов СЭЗ. За период 1995-2000 г.г. колоссально увеличились косвенные налоги, укрепилась доходная часть бюджета, усилилась фискальная функция налогов.

В переходный период осуществлялась индексация доходов населения; возмещение разницы в ценах; государственная поддержка отраслей национальной экономики посредством дотаций, субсидий; расходы по внешнеэкономической деятельности; обслуживанию республиканского долга; финансирование специальных программ по развитию производственной структуры АПК; расходы на развитие рыночной инфраструктуры; инвестирование фонда ликвидации последствий аварии на ЧаЭС. Повышенная рискованность переходного периода диктует необходимость резервирования ресурсов в специальных фондах, позволяющих профинансировать непредвиденные расходы, смягчить диспропорции в экономике республики. Так сформировались фонд стабилизации экономики, резервный фонд Кабинета Министров, фонд непредвиденных расходов местных Советов, резервные фонды Президента и министра финансов, страховой фонд, резервные фонды местных исполнительных и распорядительных органов. Осуществлялось финансирование целевых государственных, региональных и отраслевых научно-технических, экономических, социальных и др. программ. Для снятия социальной напряженности, облегчения материального положения населения в условиях инфляции значительные бюджетные средства направлялись на фиксирование уровня действующих розничных цен и тарифов; выплату разницы в ценах на основные продукты питания, товары и коммунальные услуги.

2. Уточнение финансовой политики Республики Беларусь в 2009 году и в последующие годы в связи с наступлением глобального финансового кризиса и повышение роли финансов в его преодолении

Приоритетными направлениями политики государства в этот период остается государственное регулирование экономики и повышение уровня жизни населения. В бюджете наблюдается усиление централизации финансовых ресурсов. В 2009 г. доля консолидированного бюджета в ВВП выросла до 50,6%. Изменение бюджета и корректировка финансовой политики определялись негативным влиянием мирового финансового кризиса на экономику республики. Снижение экономической активности государства обусловило сокращение поступлений в бюджет страны. Вместе с тем для усиления деловой активности субъектов хозяйствования были приняты меры по ослаблению налоговой нагрузки. В 2009 году были сокращены доходы и расходы консолидированного бюджета, дефицит бюджета составил 0,7% к ВВП. Тем не менее, бюджет был исполнен качественно, чему способствовало развитие системы Государственного казначейства Республики Беларусь. В настоящее время казначейскими технологиями охвачены как республиканский и местные бюджеты.

Бюджет в этот период сохранил ярко выраженную социальную направленность, на финансирование мероприятий по социальной политике и социально-культурных учреждений направлялось 50,5 % расходов бюджета.

3. Усиление роли финансов в 2009–2015 гг. в развитии реального сектора экономики

Воздействие финансов на социально-экономический процесс в этот период достигается стимулированием ускорения темпов роста и совершенствования технологии в промышленности, сельском хозяйстве, строительстве и других отраслях народного хозяйства, прямым участием в финансировании строительства предприятий, новых отраслей. Финансы обеспечивают проведение научных исследований и внедрение их результатов в производство. Они участвуют в формировании и качественном изменении главной производительной силы общества – его работников. Финансы воздействуют на ускоренное развитие производительных сил, изменение структуры общественного производства, усиление его концентрации и централизации капитала. Новое состояние получает рабочая сила: меняется его квалификация, структура, потребности. Эти изменения в сфере производства и его кадровом обеспечении означают, что финансы способствуют достижению производительными силами такого уровня, когда неизбежен переход к иным общественным формам организации экономической и социальной жизни человека.

Финансы создают материальные предпосылки для такого перехода.

Объективно способствуя зарождению и развитию прогрессивных явлений во всех сферах общественной жизни, финансы не обеспечивают полной автоматической реформации или отмирания устаревших экономических и государственных структур.

Финансовая программа направлена на изменения в налоговой политике и расходах государственного бюджета; укрепление и развитие местных бюджетов, упорядочение отношений в области государственного кредита, демократизация финансов государственных предприятий. Система имущественного страхования ориентируется на обслуживание потребностей хозяйственных организаций всех отраслей народного хозяйства и форм собственности, развивается система социального и пенсионного страхования в интересах трудящихся. В области страхования принимаются меры по страховой защите новых, «малодоходных» сфер и отраслей деятельности, повышению уровня страхового возмещения и введению новых отраслей социального страхования.

В области расходов государственного бюджета происходит переориентация на хозяйственные и социальные потребности за счёт сокращения непроизводительных инвестиций. Достигается бюджетное равновесие.

Для того, чтобы финансы не стали тормозом общественного развития, государственные структуры должны проводить анализ направления и степени их воздействия на все стадии воспроизводства и вносить поправки в организацию финансовых отношений в целях предотвращения неблагоприятных последствий их функционирования.

Программой социально-экономического развития Республики Беларусь на 2011-2015 г. г. предусмотрено формирование в течение пяти лет безубыточного, конкурентоспособного и экологически безопасного производства сельскохозяйственной продукции, обеспечивающего в полном объеме внутренние потребности страны, наращивание экспортного потенциала и увеличение доходов сельскохозяйственных работников. Этому будет способствовать выполнение Государственной программы укрепления аграрной экономики и развития сельских территорий на 2011-2015 годы. Взят курс на повышение технологического и технического уровня промышленного производства на основе быстрого обновления основных средств; создание и развитие конкурентоспособных производств; наращивание выпуска высококачественных и востребованных товаров; приняты концепции развития строительного комплекса; транспорта и энергетики.

4. Финансовые методы либерализации экономической жизни

В современных условиях роль финансов в социально-экономическом развитии общества проявляется по следующим основным направлениям:

- активизация политики накопления отечественного капитала;
- использование бюджетной и налоговой политики в целях развития экономики и ее укрепления;
- государственная поддержка производственных инвестиций и финансирование инвестиционных программ, обеспечивающих сохранение и развитие научно-технического потенциала страны;
- использование для целей производственного инвестирования возможностей финансового рынка;
- усиление социальной направленности государственного бюджета;
- достижение социальной справедливости по отношению к различным категориям, слоям и социальным группам.

Направления совершенствования механизма государственной поддержки:

- научно-техническая и научная деятельность;
- финансирование отраслевых и государственных программ, целевых мероприятий, реализация которых обеспечивает рост конкурентоспособной продукции, развитие технико-технологической базы производства;
- подготовка, переподготовка и повышение квалификации кадрового потенциала;
- информационное обеспечение и маркетинговое обслуживание; внедрение современных информационных технологий и др.

5. Вопросы привлечения иностранных инвестиций. Роль финансов в решении социальных проблем

Вместе с проблемами разбалансированности потребительского рынка не менее остро стоят вопросы массовой компьютеризации, создания технической базы здравоохранения, современных средств коммуникаций, экологической безопасности, жилого и культурного фондов, новых источников энергии и многие другие. Оперативно разрешить их и получить необходимый выигрыш во времени мы смогли бы в условиях широкого привлечения иностранных инвестиций. Мировой опыт показывает, что страны, столкнувшиеся с подобной ситуацией, решают проблему с помощью привлечения иностранных инвестиций, в том числе в наукоемкие отрасли, развитие инфраструктуры, сферу социальных и других услуг. Подоб-

ный путь широко используется зарубежными странами и для смягчения безработицы, особенно в экономически отсталых регионах. С помощью иностранных инвестиций можно ускорить создание технической базы для нормальных, привычных для современного делового бизнеса условий работы: наладить современные теле- и прочие коммуникации для компьютерного информационного обеспечения операций; обеспечить доступ к надежным цифрам экономических показателей, что делало бы возможным реальный анализ риска капитальных вложений и т.д.

Долгосрочная правительственная программа привлечения иностранного капитала должна быть органичной составной частью политики оздоровления и структурной перестройки экономики и содержать в себе четкие механизмы создания благоприятного и надежного климата для функционирования иностранного капитала. Широкое привлечение иностранного капитала позволит осуществлять радикальное научно-техническое обновление экономической базы Беларуси.

Без участия финансов невозможно социальное развитие общества, так как средства на финансирование всех социальных мероприятий получены при распределении национального дохода через бюджет и социальные внебюджетные фонды. Из бюджета финансируется вся непроектная сфера, выделяются средства на социальное обеспечение.

6. Роль финансов в развитии международных экономических отношений. Воздействие финансов на международный интеграционный процесс

Финансы как экономический инструмент хозяйствования используются для осуществления интеграции Беларуси 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 направлениям:

- изыскание источников и мобилизация необходимых финансовых ресурсов для финансирования различных направлений международного сотрудничества;
- регулирование международных интеграционных процессов;
- стимулирование развития каждого вида международных отношений и непосредственных участников этих отношений.

Финансы оказывают влияние на экспортно-импортные операции. С их помощью стимулируется выпуск конкурентоспособной продукции, пользующейся спросом на мировом рынке. Финансы способствуют формированию той доли национального дохода, которая реализуется в результате внешнеэкономической деятельности.

Важной формой международного сотрудничества является участие страны в международных организациях и фондах. Это участие предполагает внесение соответствующих квот в уставные капиталы и бюджеты данных организаций. Источниками взносов выступают валютные и другие финансовые фонды и ресурсы участвующих национальных организаций и государственных структур. Средства международных организаций аккумулируются в соответствующие фонды и распределяются на целевые программы по направлениям деятельности.

Направлением воздействия финансов на развитие 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, создаваемые на условиях кредитования, остаются на территории государства в качестве национального достояния.

Другие предприятия, финансируемые иностранными предпринимателями за счет фондов своих фирм, а также из средств бюджетов иностранных государств, функционируют как совместные предприятия и иностранные юридические лица.

Иностранные инвестиции в экономику Беларуси способствуют ее развитию и создают условия для интеграции в мировую экономику. С целью стимулирования иностранных инвесторов устанавливается система финансовых, валютных и таможенных льгот.

Как особая сфера функционирования, финансы внешнеэкономической деятельности обладают специфическими чертами. Они воплощаются в ресурсах, формирующихся не только в рублях, но и в иностранной валюте. Обязательным субъектом распределительных отношений является зарубежный партнер в лице иностранного государства, международной организации, иностранной фирмы и т.д. Финансовые отношения выходят за границы национальных экономик и опосредуют международный интеграционный процесс, содействуя его развитию и углублению. Расширение международных экономических связей способствует формированию внешних источников финансовых ресурсов, используемых в укреплении экономики Республики Беларусь.

Иностранные кредиты как одна из наиболее развитых форм внешнеэкономических отношений носят возвратный характер, являются платными и могут привести к тому, что наша страна завязнет в долгах, а взамен получит лишь временное облегчение на потребительском рынке и нулевой эффект в производственном плане. Мировая практика знает иной, более эффективный, хотя и более сложный способ - импорт производительного капитала в виде прямых инвестиций. Стране-импортеру не надо при этом платить никаких процентов. Наоборот, она сама получает от иностранного инвестора доход в виде налоговых, арендных и других платежей. Иностранные инвестиции сразу идут в производство, несут с собой новые технологии и управленческий опыт и при этом ревниво контролируются владельцами с точки зрения эффективности их использования. Компания, решившая вложить за рубежом свой капитал, осуществляет там и весь производственный цикл от создания предприятия до реализации продукции. Компания заинтересована в оснащении его наиболее современным оборудованием и технологией, в передаче ноу-хау, в обучении рабочей силы. В итоге открывается более короткий путь в насыщении местного рынка дефицитной продукцией. Ускоряется развитие экспорта страны, где размещен капитал.

Одним из узких мест экономики является инфраструктура (транспорт, дороги, гостиницы, обслуживание и т.д.). Это - сфера сотрудничества с привлечением иностранного капитала и, кроме того, условие его нормального функционирования.

Для того чтобы использовать преимущества международного разделения труда во всем его многообразии, нужно применять неординарные у нас, но нормальные для всего мира формы сотрудничества с Западом. Концессии (прямые и смешанные) можно предоставить в сфере производства потребительских товаров, новых технологий, разработке сложных экспортных энергосырьевых ресурсов. Товары, выпускаемые концессионными предприятиями дешевле импортных, так как государство стало бы получать доходы за аренду земли, сооружений, коммунальные услуги, использование местных материалов и рабочей силы, а также в виде налогов. Продукция концессионных предприятий - мощный конкурентообразующий фактор на внутреннем рынке, что очень важно в свете разработки антимонопольных мер в нашей стране.

К новым формам интеграции с Западом относятся технополисы, научные парки, совместные рискованные фирмы, коммерческие банки, СЭЗ.

В зарубежной практике свободные экономические зоны являются небольшими территориальными анклавами с благоприятным режимом деятельности иностранного капитала, слабо связанными с национальным рынком и ориентированными на экспорт. Создание свободных экономических зон должно быть активно использовано для решения внешнеэкономических и общехозяйственных задач страны: способствовать насыщению внутреннего рынка совре-

менными видами промышленной продукции, служить «полигоном» для отработки новых методов хозяйствования в целях использования в нашей экономике.

Среди основных задач, решение которых возможно с помощью создания свободных экономических зон, можно выделить следующие. Прежде всего, это совершенствование отраслевой структуры производства и ускорение социально-экономического развития территории, где расположены экономические зоны. Предусматривается постепенное включение экономики зон совместного предпринимательства или ее отдельных производств в хозяйственную структуру соответствующих регионов. При этом будут апробироваться различные варианты внедрения новых форм хозяйствования, приспособленных к условиям мирового рынка. В экономических зонах намечено активно внедрять в производство отечественные и зарубежные научно-технические разработки и изобретения с последующим их использованием в других отраслях народного хозяйства, а также на внешнем рынке.

Внешнеторговые экономические зоны в основном предназначаются для обеспечения дополнительных валютных поступлений за счет создания накопительных складов, сдачи помещений для выставок, перевалки и подработки транзитных грузов и т.п.

В вариантах функциональных (отраслевых) экономических зон предусмотрено прежде всего создание технологических парков и технополисов для освоения и производства новой техники. Они будут способствовать активизации международного сотрудничества благодаря разработке новых наукоемких видов продукции и расширению их экспорта.

При создании технополисов используется в первую очередь механизм стимулирования привлечения технологических ресурсов, включая интеллектуальные. Деятельность технополисов в основном должна быть направлена на облегчение выхода их основной продукции - научных идей на стадии внедрения - на единый внутренний рынок, а идей, обеспечивающих технологические прорывы, - и на внешний рынок.

Свободная экономическая зона функционирует, как территория, открытая для всех видов внешнеэкономической деятельности, в рамках которой создан особенно благоприятный режим для совместного предпринимательства и иностранных инвестиций. Вместе с тем в процессе создания зарубежные компании-инвесторы отдадут нам предпочтение только в том случае, если инвестиционные условия будут для них приемлемы. Без оздоровления всех компонентов инвестиционного климата, без формирования базисных рыночных структур мы не сможем рассчитывать на успех в международном соперничестве за иностранный капитал.

Привлечение западного капитала требует определенных льготных условий хозяйствования. Значимость и количество льгот являются определяющими в вопросе об объемах привлекаемых инвестиций. Поэтому в зонах свободного предпринимательства, как правило, должен устанавливаться льготный режим экономической деятельности для национальных, совместных, кооперативных и иностранных предприятий. В числе необходимых стимулов предпринимательской деятельности «иноземцев» на территории нашей страны можно выделить гарантии сохранности вложений в экономику, благоприятное налогообложение, возможности найма рабочей силы, обеспечение вывоза прибылей. Единственным бесспорным ограничителем является сохранность окружающей среды.

Главный притягательный фактор для иностранного капитала - выход на крупные региональные рынки, масштабность нашей экономики, ее обеспеченность природными ресурсами. Однако платежные возможности на нашем рынке сегодня крайне ограничены, а наличие дешевых трудовых ресурсов перевешивают низкая дисциплина, производительность и качество труда работников. Но самым серьезным препятствием для западных бизнесменов является наша сегодняшняя экономическая конъюнктура: кризисное падение темпов роста экономики, раскручивание инфляционной спирали, дезорганизация внутренних хозяйственных связей, большой дефицит государственного бюджета, нарастание пассива внешней торговли, серьезные сбои в выполнении международных платежных обязательств.

Расширяющаяся экономическая заинтересованность предприятий в развитии внешнеэкономических связей предопределяет их участие в разнообразных формах сотрудничества:

торговых, производственных, научно-технических, инвестиционных, консультативных и др. Предприятия получили право создавать свои филиалы за рубежом, вести операции с ценными бумагами, участвовать в совместных предприятиях, создаваемых на территории Беларуси с зарубежными партнерами.

Иностранные инвестиции могут осуществляться в виде имущественных и интеллектуальных ценностей несколькими путями:

- путем долевого участия в совместных предприятиях (СП);
- создания предприятий, полностью принадлежащих иностранным инвесторам, и их филиалов;
- приобретения предприятий, имущества, паев, ценных бумаг, принадлежащих иностранным инвесторам;
- получения займов, кредитов, имущественных прав и других видов инвестиционной деятельности.

Объектами иностранных инвестиций являются основные фонды и оборотные средства строящихся и модернизированных предприятий во всех отраслях народного хозяйства, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, права на интеллектуальные ценности и имущественные права.

Для более широкого привлечения иностранных капиталов законодательно создаются льготные финансовые условия с целью заинтересовать иностранных инвесторов во вложении своих средств в экономику страны. Такими льготными финансовыми условиями являются:

- гарантии сохранности капиталов и возмещение убытков иностранным инвесторам;
- льготное налогообложение и свободный перевод прибылей и доходов за границу;
- предоставление права реинвестирования полученных доходов, а также возможность перевода прибылей, полученных в рублях, в иностранную валюту;
- таможенные льготы и создание системы страховой защиты имущества и риска иностранных инвесторов.

Одной из форм многостороннего сотрудничества между государствами являются международные организации и фонды. Они объединяют государства, национальные институты, общества, ассоциации неправительственного характера для достижения общей цели в области политики, экономики, социальной, научно-технической, культуры и др. Международные организации формируют свои фонды с целью многосторонней координации деятельности участвующих сторон.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Какова роль финансов в реализации программ социально-экономического развития республики?
2. Какова роль финансов в развитии реального сектора экономики?
3. Определите необходимость реализации политики энергосбережения и роль финансов в этом процессе.
4. Какие финансовые рычаги могут быть задействованы в деле перехода к инвестиционной и наукоемкой экономике?
5. Как используется потенциал финансов в решении социальных проблем?
6. Какие льготные финансовые условия создаются в стране для привлечения иностранных инвестиций?
7. Что является объектами иностранных инвестиций?
8. Назовите новые формы международной интеграции.
9. Насколько привлекательна экономика Республики Беларусь для иностранных инвестиций.

КОМПЛЕКТ КОМПЬЮТЕРНОГО ТЕСТИРОВАНИЯ

Итоговый контроль по теме 12

(Оценка знаний 4-9)

Тест 1. Доля консолидированного бюджета в ВВП в 2009 г. составила:

- 1) более 50%;
- 2) менее 10%;
- 3) менее 30%;
- 4) менее 20%;
- 5) менее 40%.

Тест 2. Снижение экономической активности государства и субъектов хозяйствования обуславливает:

- 1) рост поступлений в бюджет;
- 2) сокращение поступлений в бюджет;
- 3) не влияет на размер поступлений в бюджет;
- 4) все варианты ответа правильные;
- 5) отсутствует правильный вариант ответа.

Тест 3. В настоящее время казначейские технологии исполнения бюджета охватывают:

- 1) республиканский и местные бюджеты;
- 2) республиканский бюджет;
- 3) местные бюджеты;
- 4) не применяются;
- 5) правильный вариант отсутствует.

Тест 4. После уплаты налоговых платежей предприятие может распределять оставшуюся чистую прибыль:

- 1) по своему усмотрению;
- 2) не имеет права воспользоваться ее без ведома вышестоящей организации;
- 3) направляет ее для формирования себестоимости;
- 4) все варианты ответа;
- 5) отсутствует правильный вариант ответа.

Тест 5. За правильностью и законностью ведения финансовых операций в сфере ВЭД осуществляет:

- 1) финансовый контроль;
- 2) валютный контроль;
- 3) таможенный контроль;
- 4) все варианты ответа;
- 5) отсутствует правильный вариант ответа.

Тест 6. При обнаружении нарушений и злоупотреблений в сфере ВЭД правомочные органы применяют:

- 1) санкции и штрафы;
- 2) санкции и льготы;
- 3) штрафы и льготы;
- 4) преференции;
- 5) субсидии и субвенции.

Тест 7. Льготными финансовыми условиями для заинтересованности иностранных инвесторов во вложении своих средств в экономику страны являются:

- 1) гарантии сохранности капиталов и возмещение убытков иностранным инвесторам;
- 2) льготное налогообложение и свободный перевод прибылей и доходов за границу;

- 3) предоставление права реинвестирования полученных доходов, а также возможность перевода прибылей, полученных в рублях, в иностранную валюту;
- 4) таможенные льготы и создание системы страховой защиты имущества и риска иностранных инвесторов;
- 5) все варианты ответа.

РАЗДЕЛ 2 . ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

ТЕМА 13. СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВ ОРГАНИЗАЦИЙ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

- 1 Содержание финансов организаций.
- 2 Функции финансов организаций.
- 3 Принципы организации финансов организаций.
- 4 Финансовые ресурсы и капитал организаций.
- 5 Финансовый менеджмент и финансовый механизм организаций.
- 6 Организационно-правовые формы хозяйствующих субъектов.

1 Содержание финансов организаций

Как показывает мировой опыт, в реальной рыночной экономике особую роль играют коммерческие организации, так как они формируют добавленную стоимость, которая впоследствии делится между государством, физическими и юридическими лицами.

Финансы предприятий – это относительно самостоятельная сфера финансовой системы, включающая широкий круг денежных отношений, связанных с формированием и использованием капитала, денежных фондов и доходов в процессе кругооборота их средств.

Финансы предприятий подразделяются в зависимости от характера обслуживаемых сфер общественного производства на финансы *материального производства* и *финансы непродвиженной сферы*, а в зависимости от формы собственности – на *финансы государственных предприятий* и *финансы субъектов негосударственных форм собственности*.

Финансы реального сектора экономики непосредственно обслуживают *процесс создания стоимости* и являются главным условием бесперебойного *кругооборота производственных фондов*.

Денежные отношения возникают в результате движения денег при создании предприятия, а затем – в ходе создания и распределения ВВП. При создании предприятия за счет взносов учредителей (участников) или за счет имущества, закрепленного собственником за предприятием, формируется уставный фонд. Его средства авансируются в долгосрочные и краткосрочные активы. Основным источником поступления финансовых ресурсов на предприятие после формирования его *уставного капитала* выступает выручка от реализации, полученная от продажи произведенной продукции или оказанных производственных работ и услуг. Выручка от реализации в процессе ее распределения принимает форму денежных расходов и накоплений. При этом некоторые *денежные фонды* образуются уже на стадии формирования себестоимости (фонд оплаты труда, ремонтный фонд, резервы предстоящих расходов и платежей), а также уплачиваются налоги (земельный, экологический), производятся отчисления на социальное страхование. Из выручки от реализации продукции предприятие платит косвенные налоги и различные отчисления.

В результате процессов распределения и перераспределения формируется общий финансовый результат – *прибыль (убыток)*. Он в свою очередь перераспределяется между государством (в форме налогов и иных платежей из прибыли в бюджет) и предприятием (в форме чистой прибыли). Чистая прибыль может направляться на расширение и развитие производства, материальное поощрение работников, выплаты доли прибыли учредителям и удовле-

творения социальных потребностей, образования резервного капитала (фондов) и на иные цели.

Нефондовую форму имеет остаток в виде нераспределенной прибыли (убытков) прошлых лет и отчетного периода, за счет которого главным образом происходит накопление финансовых средств предприятия.

В процессе перераспределения продолжается формирование и наращивание *собственного капитала*.

В процессе формирования и движения (распределения, перераспределения и использования) всех денежных источников средств предприятия возникают *денежные отношения*. При этом формирование и движение финансовых ресурсов происходит в результате функционирования предприятия, что находит отражение в *потоках денежных средств*. Денежные потоки принято различать по видам деятельности предприятия – текущая, инвестиционная и финансовая деятельность.

Текущая деятельность предполагает движение денежных средств, связанных с получением выручки от продажи продукции, товаров, работ, услуг и запасов производственно-материальных ресурсов, получением авансов, арендной платы, уплатой по счетам поставщиков, выплатой заработной платы, расчетами с бюджетом и фондами социального назначения, получением и возвращением краткосрочных кредитов и займов на цели, связанные с текущей деятельностью, уплатой процентов по указанным кредитам и займам, оплатой и получением неустоек, штрафов и т.п.

Инвестиционная деятельность опосредует движение денежных средств, связанных с капитальными вложениями в связи с приобретением нематериальных активов, оборудования к установке, других объектов основных средств, включая их строительство, с их реализацией, а также с получением и погашением долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов под инвестиции и процентов по ним.

Финансовая деятельность предполагает движение денежных средств, связанных с формированием и использованием уставного капитала, добавочного капитала, распределением и использованием прибыли, долгосрочными и краткосрочными финансовыми вложениями, продажей корпоративных бумаг, получением долгосрочных и краткосрочных кредитов, займов под финансовые вложения, включая оплату процентов за пользование заемными средствами, погашением дебиторской и кредиторской задолженности.

При всем многообразии денежные отношения можно условно разделить на: 1) увеличивающие (уменьшающие) активы, т.е. имущество предприятия; 2) увеличивающие (уменьшающие) собственный капитал и долги предприятия.

В денежном обороте предприятия выделяются группы денежных отношений, составляющих содержание финансов предприятий. В современных условиях возникают *финансовые отношения* предприятий со следующими субъектами:

- государством – при уплате налогов, сборов и отчислений в бюджетную систему, целевые бюджетные и внебюджетные фонды;
- наемными работниками – по оплате труда; удержанию подоходного налога, взносов в фонд социальной защиты населения и других вычетов в соответствии с законодательством;
- учредителями (собственниками) – при приеме новых участников; выплате доли в имуществе при выбытии участников; распределении и выплате дивидендов, процентов на вложенный капитал; по поводу формирования и управления имуществом и собственным капиталом;
- хозяйствующими субъектами – нерезидентами страны при осуществлении экспортно-импортных операций и других видов внешнеэкономической деятельности;
- поставщиками и покупателями – резидентами страны по поводу приобретения и продажи продукции, товаров, материалов, применения экономических санкций;

- финансово-кредитными институтами и другими предприятиями – по поводу привлечения и размещения свободных денежных средств (получение и погашение кредитов, займов, уплата страховых взносов, осуществление долго- и краткосрочных финансовых вложений);
- дочерними и материнскими предприятиями – по поводу внутрикорпорационного перераспределения средств;
- учредителями доверительного управления имуществом, а также выгодоприобретателями – по поводу имущества, полученного в доверительное управление, и передачи прибыли от такого управления;
- по поводу антикризисного управления финансами предприятий в условиях экономической несостоятельности (банкротства);
- по поводу перераспределения и формирования капитала в связи с процессами слияния или разделения предприятий.

В условиях рынка появляются и принципиально новые группы финансовых отношений:

- отношения, связанные с несостоятельностью (банкротством) предприятий, возникающей в связи с приостановлением его текущих платежей. Эта специфическая сфера отношений жестко регламентируется государством и требует специфических форм антикризисного управления финансами предприятий;
- отношений, возникающих при слиянии, поглощении и разделении предприятий.

Финансовые отношения предприятий в той или иной степени регламентируются государством. Сегодня государство определяет объекты и ставки налогообложения и других обязательных платежей; устанавливает механизм исчисления налогов и платежей в централизованные бюджетные и внебюджетные фонды; регулирует состав затрат, включаемых в себестоимость продукции; определяет порядок ценообразования и формирования общей прибыли; учетную политику предприятий в вопросах амортизационных отчислений и т.д., поэтому сегодня вряд ли можно говорить о полной финансовой независимости предприятий. Тем не менее, их права значительно расширились – они вправе самостоятельно распоряжаться чистой прибылью, валютной выручкой. Предприятия сами определяют необходимый размер основного и оборотного капитала. При недостаточности оборотных средств они могут обращаться в банки, привлекать коммерческие товарные кредиты, приобретать средства на денежных рынках. Предприятия регулируют свои фонды накопления, потребления, резервные фонды, строят свой финансовый механизм и осуществляют управление финансами.

На организацию финансов предприятий ключевое влияние оказывают *отраслевые технико-экономические особенности*. По отраслевой принадлежности организации различных форм хозяйствования могут осуществлять свою деятельность: в промышленности, сельском хозяйстве, капитальном строительстве, на транспорте, связи, в торговле.

Отраслевая специфика (технология производства, длительность производственного цикла, зависимость от природных и климатических условий) влияет на состав и структуру производственных фондов, на скорость оборота финансовых ресурсов, особенности кругооборота средств, источники финансовых ресурсов, взаимоотношения с бюджетом и государственными целевыми и внебюджетными фондами, материальное поощрение, формирование финансовых резервов и других аналогичных фондов.

2 Функции финансов организаций

Сущность финансов предприятий как экономической категории реализуется посредством выполняемых ими функций.

Обеспечивающая функция заключается в том, что предприятие должно располагать денежными средствами, достаточными для финансирования своих расходов и участия в доходах бюджета.

Воспроизводственная функция финансов предприятий состоит в обеспечении сбалансированности стоимостного выражения материальных, финансовых и трудовых ресурсов на

всех стадиях кругооборота капитала в процессе простого и расширенного воспроизводства. Данная функция проявляется в показателях прибыльности и ликвидности активов, она направлена на накопление капитала для решения долгосрочных инвестиционных программ.

Стимулирующая функция нацелена на повышение эффективности деятельности подразделений и отдельных работников организаций и увеличение заинтересованности собственников предприятий.

Распределительная функция финансов предприятий тесно связана с обеспечивающей и воспроизводственной, так как выручка от реализации распределяется и перераспределяется, в результате чего образуются целевые фонды денежных средств и поддерживается рациональная структура капитала. Объектом реализации распределительной функции финансов предприятий является прибыль: часть прибыли изымается у предприятия в форме налогов, сборов, процентов и иных платежей; оставшаяся часть используется внутри предприятия, поступая в денежные фонды или принимая форму нераспределенной прибыли.

Контрольная функция реализуется через ряд нормативов, лимитов, санкций, стимулов, а также соответствующих финансовых показателей в процессе финансового планирования (предварительный контроль), финансирования затрат (текущий контроль) и финансового анализа (последующий контроль).

Функция *регулирования денежных потоков* отвечает за сбалансированность денежных и материальных потоков. Она непосредственно связана с формированием финансовых ресурсов, необходимых для уставной деятельности и выполнения всех финансовых обязательств субъекта хозяйствования. Регулирование денежных потоков предполагает выбор: учетной политики; форм и способов денежных расчетов; инкассации дебиторской задолженности; вариантов привлечения дополнительных денежных средств в оборот предприятия при дефиците наличных и т.п.

Функция *формирования капитала, денежных доходов и фондов* имеет целью обеспечение финансовой устойчивости предприятия и соблюдения интересов собственников. Она предусматривает формирование всех составляющих инвестированного в бизнес капитала, включая нераспределенную прибыль и средства целевого финансирования.

Функция *использования капитала, денежных доходов и фондов* связана с кругооборотом средств предприятия: размещением капитала в долгосрочные и краткосрочные активы, оттоком денежных средств в виде налогов и других платежей, использованием доходов и денежных фондов на цели производственного и социального развития и потребления, учетом и контролем за этими процессами.

Все функции финансов предприятий тесно связаны между собой и отражают содержание финансовой работы предприятия, задачи, решаемые финансовой службой в целом. Наиболее специфика общественного назначения финансов предприятий как экономической категории выражена в функции *регулирования денежных потоков* – она охватывает все виды уставной деятельности и кругооборот средств предприятия, формирует реальное движение денежных средств.

3 Принципы организации финансов организаций

Финансовые отношения предприятий строятся на принципах, предопределяющих их свободу распоряжения финансовыми и материальными ресурсами и связанных с основами хозяйственной деятельности.

Принцип хозяйственной самостоятельности предполагает, что хозяйствующие субъекты самостоятельно определяют свои расходы, источники финансирования, направления вложений денежных средств с целью получения прибыли. Развитие рыночных отношений существенно расширяет самостоятельность предприятий, предоставляет новые возможности в инвестировании денежных средств.

Принцип самокупаемости означает, что затраты на производство и реализацию продукции должны полностью покрываться из выручки от реализации продукции.

Принцип самофинансирования – одно из основных условий предпринимательской деятельности, обеспечивающее конкурентоспособность предприятия. Самофинансирование означает полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, инвестирование в развитие производства за счет собственных денежных средств и при необходимости за счет банковских и коммерческих кредитов.

Принцип материальной заинтересованности объективно необходим, диктуется основной целью предпринимательской деятельности – получение прибыли с целью повышения благосостояния собственников предприятия и его работников.

Принцип материальной ответственности означает существование определенной системы ответственности за результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия. В целом для любого хозяйствующего субъекта этот принцип реализуется через пени, неустойки, штрафы, взимаемые при нарушении договорных обязательств, налоговые выплаты, а также в случае крайне неэффективной деятельности путем применения судебной процедуры банкротства.

Принцип обеспечения финансовых резервов обусловлен самой сутью предпринимательской деятельности, которая всегда сопряжена с риском. В условиях рыночных отношений последствия предпринимательского риска ложатся непосредственно на предприятие, которое добровольно и самостоятельно на свой риск реализует разработанную им программу производственной деятельности.

Принцип самоуправления заключается в самостоятельности выбора: при определении перспектив развития; планировании своей деятельности; выборе форм предпринимательства, способов образования капитала и структуры активов; формировании прибыли; распоряжении имуществом, выпущенной продукцией и прибылью после уплаты налогов.

Принцип плановости является основным в рыночной экономике и реализуется в составлении различных по горизонтам планирования финансовых планов.

Принцип диверсификации в организации финансов предприятий предусматривает наличие множества источников финансирования и направлений вложений капитала. Он позволяет снизить риск банкротства и повысить конкурентоспособность предприятия. Данный принцип реализуется в *двух направлениях*: а) инвестирования денег в различные ценные бумаги и объекты; б) создание многопрофильных предприятий, занимающихся различными видами предпринимательской деятельности.

Целевая направленность в финансах предприятий означает, что организация финансов определенным образом должна обеспечивать выполнение традиционных целей коммерческой деятельности, среди которых – рентабельность производства, производительность труда, устойчивое положение на рынке, достаточность материальных и финансовых ресурсов.

Все перечисленные принципы организации финансов реализуются с учетом специфики конкретного предприятия. Определенные особенности обусловлены отраслевой принадлежностью и организационно-правовой формой предпринимательской деятельности предприятия.

4 Финансовые ресурсы и капитал организаций

Все денежные источники средств, аккумулируемые предприятием, образуют *его финансовые ресурсы*.

Финансовые ресурсы предприятий – это все источники денежных средств, аккумулируемые предприятием для формирования необходимых ему активов в целях осуществления всех видов деятельности как за счет собственных доходов, накоплений и капитала, так и за счет различного рода поступлений. Формирование финансовых ресурсов субъектов хозяйствования осуществляется за счет определенных источников: *собственных, заемных и привлечен-*

ных средств. Соответственно выделяют *фонды* собственных, заемных и привлеченных средств. Для деятельности предприятия решающее значение имеют фонды собственных средств (уставный, резервный, добавочный). Примеры фондов заемных средств – кредит, лизинг, факторинг; фондов привлеченных средств – расчеты по дивидендам, фонды потребления. Формирование, распределение и использование фондов хозяйствующий субъект осуществляет самостоятельно.

Первоначальное формирование собственных финансовых ресурсов происходит в момент учреждения субъекта хозяйствования, когда образуется уставный фонд (уставный капитал). Источниками образования уставного фонда в зависимости от организационно-правовых форм хозяйствования могут быть: акционерный капитал (в акционерных обществах); паевые взносы членов трудового коллектива (в потребительских обществах, производственных кооперативах); отраслевые финансовые ресурсы (на предприятиях и в союзах); долгосрочный кредит (в организациях любой формы собственности); бюджетные средства (на государственных предприятиях). Величина уставного фонда показывает размер тех денежных средств (основных и оборотных), которые инвестированы в процесс производства.

На действующих предприятиях источники формирования финансовых ресурсов можно разделить на три группы: 1) образуемые за счет собственных средств; 2) мобилизуемые на финансовом рынке; 3) поступающие в порядке перераспределения.

Собственные средства предприятий являются основным источником формирования финансовых ресурсов. В составе этой группы одним из главных источников формирования финансовых ресурсов является *прибыль* от основной и других видов деятельности. Часть прибыли направляется в бюджет, а другая ее часть остается в распоряжении предприятий и используется на собственные нужды.

К числу собственных источников формирования финансовых ресурсов предприятий относятся *экономия от снижения стоимости строительно-монтажных работ*, выполняемых хозяйственным способом; *мобилизация внутренних ресурсов в строительстве*; *кредиторская задолженность*, а также устойчивые пассивы.

В последнее время источником формирования финансовых ресурсов предприятий стали денежные средства, мобилизуемые на *финансовом рынке*: поступления от продажи собственных ценных бумаг (акций, облигаций); дивиденды и проценты по ценным бумагам других эмитентов; кредиты коммерческих банков; доходы по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами и камнями. Среди этой группы особенно важное место занимают кредиты коммерческих банков.

Для определенной группы предприятий немаловажным источником формирования финансовых ресурсов являются денежные средства, поступающие в порядке *перераспределения* – страховые возмещения по наступившим рискам; перечисления от вышестоящих структур управления; финансовые ресурсы, формируемые на паевых (долевых) началах; бюджетные субсидии.

К числу источников формирования финансовых ресурсов предприятий, поступающих в порядке перераспределения, относятся *бюджетные ассигнования и субсидии*, удельный вес которых в последние годы постоянно сокращается. Они выделяются предприятиям строго на определенный перечень затрат, в частности, на финансирование государственных заказов, на производство продукции, имеющей общегосударственное значение, на строительство объектов социального характера.

Использование финансовых ресурсов осуществляется предприятиями по многим направлениям:

- финансирование текущих потребностей производственно-торгового процесса для обеспечения нормального функционирования производства и торговой деятельности субъекта хозяйствования;
- внесение платежей в государственный бюджет;
- уплату взносов страховым органам;

- внесение платежей по отчислениям от фонда заработной платы в Фонд социальной защиты населения;
- погашение задолженности коммерческим банкам по ранее взятым кредитам, а также уплата процентов за пользование кредитами;
- капитальные вложения;
- строительство объектов непромышленного назначения;
- формирование оборотных фондов;
- проведение природоохранных мероприятий;
- инвестирование финансовых ресурсов в ценные бумаги, приобретаемые на рынке: акции и облигации других субъектов хозяйствования;
- формирование фондов экономического стимулирования (фонд материального поощрения);
- благотворительные цели;
- осуществление НИОКР.

Финансовые ресурсы, которые предприятие использует для покупки сырья, материалов, товаров, орудий труда, рабочей силы и других элементов производства, представляют капитал в его денежной форме. Можно сказать, что капитал – это часть финансовых ресурсов, авансированная в производственно-торговый процесс. Капитал выступает в качестве превращенной формы финансовых ресурсов и делится на собственный и заемный. Соотношение собственного и заемного капитала образует финансовую структуру капитала. Она во многом зависит от общего состояния экономики.

Ресурсы, направленные на финансирование объектов непромышленной сферы, числящихся на балансе предприятия, на создание резервных фондов, фондов потребления, капиталом не являются, так как не создают прибавочной стоимости. Следовательно, понятие финансовые ресурсы шире понятия капитал.

Структура капитала в денежной форме включает: средства, авансированные в основные средства; нематериальные активы; оборотные производственные фонды и фонды обращения.

Основные средства многократно используются в хозяйственном процессе. При этом они сохраняют свою натурально-вещественную форму. Стоимость основных средств переносится на готовый продукт частями по мере их износа и возвращается субъекту хозяйствования в процессе реализации.

Нематериальные активы – это вложения финансовых ресурсов в нематериальные объекты (патенты, лицензии, программное обеспечение, брокерские места, торговые марки, товарные и фирменные знаки, права пользования земельными участками, природными ресурсами). Особенностью нематериальных активов являются отсутствие материально-вещественной структуры и сложность определения их стоимости и дохода от их применения.

Оборотные производственные фонды и фонды обращения – это оборотные средства (оборотный капитал), причем первые включают производственные запасы и незавершенное производство, а вторые – готовую продукцию, товары отгруженные, денежные средства в кассе и на счетах в банках, дебиторскую задолженность и финансовые вложения.

5 Финансовый менеджмент и финансовый механизм организаций

Финансовые отношения, являясь частью денежных отношений, возникают в основном при реальном движении денежных средств в результате деятельности предприятий. Размер получаемых доходов определяет возможности его дальнейшего развития. От эффективности управления финансами предприятия, координации доходов и расходов, рационального размещения и использования финансовых ресурсов зависит финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта.

Рыночная среда и расширение финансовой самостоятельности предприятий привели к резкому повышению значимости их финансового менеджмента. Как *наука* финансовый ме-

менеджмент изучает методологию, принципы, способы, методику разработки и реализации финансовых решений. Он необходим во всех сферах хозяйственной деятельности и направлен на выполнение стратегических и тактических целей функционирования предприятия и его поведения на рынке.

Финансовый менеджмент как *система управления* состоит из объекта и субъекта управления. *Объектом управления* является то, что составляет содержание финансов предприятий (денежные потоки, финансовые ресурсы, капитал, доходы, денежные фонды), *субъектом управления* – финансовые менеджеры.

Финансовый менеджмент, как система управления финансами, связан со следующими процессами: организацией финансовых отношений предприятий; формированием, использованием и оптимизацией финансовых ресурсов; формированием, размещением и функционированием капитала; формированием и использованием денежных доходов и фондов; организацией и анализом денежных потоков.

Цель финансового менеджмента состоит в принятии оптимальных финансовых решений по организации финансовых отношений и движению денежных потоков с учетом требований экономических законов.

Главная цель управления финансами предприятия – создание и функционирование такой системы управления денежно-финансовыми отношениями на предприятии, которая должна обеспечивать реализацию целей и задач его деятельности.

Основные задачи финансового менеджмента предприятий:

- увеличение прибыли и повышение рентабельности с целью максимизации цены компании;
- обеспечение ликвидности и платежеспособности предприятия;
- закрепление на рынке или расширение сегмента рынка;
- избежание банкротства и крупных финансовых потерь.

Финансовый менеджмент как научная система управления финансами требует соблюдения определенной технологии принятия и выполнения решения: определение проблемы, постановка цели; разработка альтернативных решений; сопоставление альтернативных решений с избранными целями; выбор одного из решений по установленным критериям; контроль за выполнением принятого решения; оценка эффективности выполненного решения.

Отечественный финансовый менеджмент развивается в условиях нестабильной экономики и имеет следующие особенности:

- недостаточный уровень сочетания западноевропейского прагматизма в финансовых вычислениях с американским концептуальным подходом к снижению всех видов коммерческих рисков;
- базируется на взаимодействии кратко- и долгосрочных факторов, определяющих финансово-хозяйственную деятельность предприятия в переходной экономике;
- начал осваивать такие вопросы финансового менеджмента, как финансовая политика предприятия в условиях инфляции, специфика управления финансами в условиях выхода из кризисного состояния;
- набирает силу процесс исследования особенностей финансового менеджмента различных субъектов предпринимательской деятельности – коммерческих банков, страховых компаний, субъектов малого и среднего бизнеса.

Финансовый менеджмент опирается на *финансовый механизм* предприятия, включающий инструменты и методы, с помощью которых осуществляется управление финансовыми отношениями, денежными потоками, фондами денежных средств, капиталом предприятия.

Финансовый механизм предприятия – это система управления финансами, предназначенная для организации взаимодействия финансовых отношений, денежных потоков и фондов денежных средств предприятий в соответствии с требованиями экономических законов, на основе законодательных актов и нормативной базы государства, путем использования финансовых категорий и инструментов.

Основными элементами финансового механизма предприятий являются: финансовые отношения как объект финансового управления, финансовые методы, финансовые инструменты, правовое и информационное обеспечение финансового управления.

Финансовый метод – это способ воздействия на хозяйственный процесс, включающий производственную (текущую), инвестиционную и финансовую деятельность. К финансовым методам относятся: планирование и прогнозирование, самофинансирование, инвестирование, кредитование, налогообложение, страхование, расчеты и др. Финансовыми методами также считаются финансовый учет, финансовый анализ, финансовое регулирование и финансовый контроль.

Функционирование финансового механизма на основе движения финансовых ресурсов характеризуют *два метода* финансового воздействия: финансовое обеспечение и финансовое регулирование. Установление их приоритетности определяется направлениями финансовой политики государства. При этом чем выше уровень развития общества и его народного хозяйства, тем значительнее роль финансового регулирования.

Финансовое обеспечение реализуется посредством установленной системы, которая может осуществляться в следующих формах: самофинансирование, кредитование и безвозвратное финансирование. Различные формы финансового обеспечения применяются одновременно, путем установления оптимального для данного этапа развития общества соотношения между ними. Количественные параметры и разнообразные способы их определения неоднократно подвергаются корректировке в зависимости от условий производства и задач, стоящих на данном этапе.

Финансовое регулирование связано с регламентированием распределительных отношений в обществе в целом, в отраслях народного хозяйства, на предприятиях.

Финансовые инструменты или *финансовые рычаги* представляют собой приемы действия финансового метода. К финансовым рычагам относятся: доходы, прибыль, арендная плата, процентные ставки, цена, формы расчетов, дивиденды, виды и формы кредита, санкции, льготы. Финансовым инструментом в самом общем виде является любой контракт, по которому происходит одновременное увеличение активов одной фирмы и финансовых обязательств другой.

Каждый финансовый рычаг выполняет определенную функцию и имеет конкретную характеристику. Однако в совокупности они взаимосвязаны между собой и представляют целостную систему показателей, используемых при организации и регулировании финансовых отношений.

Участвуя в формировании и использовании фондов денежных ресурсов, финансовые рычаги должны воздействовать на экономическую деятельность хозорганов, стимулировать экономический рост, повышение производительности труда, улучшение качества продукции.

Важное значение в производственной деятельности играет система финансовых стимулов.

Работа по управлению финансами предприятия осуществляется его финансовой службой. Функции финансового менеджмента разнообразны, в частности:

- планирование, в том числе стратегическое и текущее финансовое планирование;
- участие в формировании ценовой политики, прогнозировании продаж, выборе учетной политики;
- формирование структуры капитала, расчет его цены, определение внутренних и внешних долго- и краткосрочных источников финансирования, а также их оптимального сочетания;
- управление финансовыми ресурсами и капиталом, включая управление денежными средствами, регулирование денежных операций, оценку и анализ денежных потоков, управление инвестициями, портфелями ценных бумаг, основным и оборотным капиталом;
- управление рисками, предусматривающее анализ и прогнозирование финансовых и предпринимательских рисков, разработку мероприятий по их снижению, страхованию рисков;

- финансовый и управленческий учет, анализ и аудит, особое внимание обращающие на показатели общей прибыли и ее составляющих, переменные и постоянные издержки и их структуру, чистые поступления средств.

Последняя функция предусматривает обработку и представление учетной информации в виде финансовой отчетности. Поскольку финансовая отчетность может предназначаться для внешних пользователей, перед финансовым менеджером стоит задача отразить финансовое положение предприятия настолько, насколько это необходимо или желательно. Но не приукрашивать его по сравнению с действительностью.

Предприятия в современных условиях самостоятельно строят свой финансовый механизм и осуществляют управление финансами, при этом оставаясь в рамках, установленных законодательными и нормативными актами государства.

6 Организационно-правовые формы хозяйствующих субъектов

Одним из главных факторов, оказывающих влияние на организацию финансов предприятий, является организационно-правовая форма хозяйствования.

Организационно-правовая форма хозяйствования определяется Гражданским Кодексом Республики Беларусь, в соответствии с которым юридическим лицом признается организация, прошедшая государственную регистрацию, имеющая в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечающая по своим обязательствам этим имуществом.

Юридическими лицами могут быть *коммерческие* организации, преследующие извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности и *некоммерческие* организации, которые создаются в форме потребительских кооперативов, общественных или религиозных организаций, благотворительных и иных фондов, не имеющие извлечение прибыли в качестве такой цели и не распределяющие прибыль между участниками.

Основные организационно-правовые формы предпринимательской деятельности в Республике Беларусь представлены хозяйственными товариществами и обществами, производственными кооперативами, государственными и частными унитарными предприятиями, фермерскими хозяйствами и индивидуальными предпринимателями (без образования юридического лица).

Унитарным является предприятие, не наделенное правом собственности на имущество, закрепленное за ним собственником. В Республике Беларусь унитарными могут быть государственные и частные предприятия. Государственные унитарные предприятия могут быть республиканскими и коммунальными. Имущество *республиканских* унитарных предприятий находится в собственности Республики Беларусь и принадлежит предприятиям на праве хозяйственного ведения или оперативного управления. Имущество *коммунальных* унитарных предприятий находится в собственности административно-территориальных единиц Республики Беларусь и принадлежит предприятию на праве хозяйственного ведения. Имущество *частного* унитарного предприятия принадлежит ему на праве хозяйственного ведения и находится в частной собственности физического лица, совместной собственности супругов, членов крестьянского фермерского хозяйства или юридического лица.

Унитарное предприятие отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом, однако имеет ограничения в распоряжении им. Собственник имущества унитарного предприятия, основанного на праве хозяйственного ведения, не отвечает по обязательствам предприятия, кроме случаев, когда экономическая несостоятельность (банкротство) вызвана действиями учредителей, собственников имущества. По обязательствам унитарного предприятия, основанного на праве оперативного управления, собственник имущества несет субсидиарную ответственность.

По принадлежности капитала предприятия классифицируются на национальные, иностранные и совместные (смешанные).

Производственным кооперативом (артелью) является добровольное объединение граждан – его членов – для совместной производственной или хозяйственной деятельности. Производственный кооператив основывается на личном трудовом или ином участии его членов и объединении ими имущественных паевых взносов. Члены кооператива несут субсидиарную ответственность по его обязательствам. Имущество кооператива делится на паи согласно уставу, при этом возможно создание неделимых фондов.

Хозяйственные товарищества могут создаваться в форме полного товарищества и товарищества на вере (коммандитного). Их учредителями являются юридические лица и индивидуальные предприниматели.

Полным признается товарищество, участники которого (полные товарищи) в соответствии с заключенным между ними договором занимаются предпринимательской деятельностью от имени товарищества и несут солидарную субсидиарную ответственность своим имуществом по обязательствам товарищества. Управление деятельностью предприятия осуществляется по общему согласию всех участников. Имущество, созданное за счет вкладов учредителей, а также наращенное в процессе деятельности, принадлежит товариществу на праве собственности. Лицо может быть участником только одного полного товарищества.

Коммандитным является товарищество, в котором наряду с полными товарищами, осуществляющими предпринимательскую деятельность и отвечающими по обязательствам предприятия всем своим имуществом, имеется один или несколько вкладчиков (коммандитистов), которые несут риск убытков в пределах сумм внесенных ими вкладов и не принимают участия в осуществлении предпринимательской деятельности.

Хозяйственные общества создаются в форме акционерного общества, общества с ограниченной или дополнительной ответственностью.

Акционерным является общество, имеющее уставный капитал, разделенный на определенное число акций с равной номинальной стоимостью. Оно действует на основании устава, его участники (акционеры) не отвечают по обязательствам общества и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им акций.

Акционерное общество может быть открытым и закрытым. Все акционерные общества обязаны ежегодно проходить аудиторскую проверку.

Общества с ограниченной ответственностью учреждаются несколькими лицами, доля которых в уставном капитале определяется учредительными документами. Участники общества не отвечают по его обязательствам, они несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости внесенных ими вкладов.

Участники *общества с дополнительной ответственностью* несут субсидиарную ответственность по обязательствам общества своим имуществом в одинаковом для всех кратном размере к стоимости вкладов. Этот размер определяется учредительными документами общества. При банкротстве одного из участников его ответственность по обязательствам предприятия распределяется между остальными членами пропорционально их вкладам.

Хозяйственное общество признается *дочерним*, если другое (основное хозяйственное общество или товарищество) имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом. Дочернее общество не отвечает по обязательствам основного. Основное общество или товарищество отвечает солидарно с дочерним обществом по сделкам, заключенным последним во исполнение обязательных указаний основного общества или товарищества.

Хозяйственное общество признается *зависимым*, если другое (преобладающее, участвующее) имеет более 20% голосующих акций акционерного общества или более 20% уставного капитала общества с ограниченной ответственностью.

Коммерческие организации в целях координации их предпринимательской деятельности могут по договору между собой создавать объединения в форме *ассоциаций* или *союзов*. Союзы являются некоммерческими организациями. Члены ассоциации сохраняют производственную, коммерческую и иную самостоятельность.

Акционерные общества могут объединяться в *корпорации* (холдинги, финансовые группы и компании), преследующие производственные, торговые, сбытовые и иные цели.

Холдинговая компания представляет собой головную компанию, владеющую контрольным пакетом акций акционерных обществ – дочерних предприятий, и специализируется на управлении.

Финансовая компания – корпорация, финансирующая достаточно узкий круг других корпораций, объединенных по определенному критерию, и не осуществляющая диверсификации (т.е. рассредоточения) вложений. Финансовая компания, как правило, не владеет контрольными пакетами акций финансируемых ею корпораций.

Финансовая группа – единое объединение предприятий, но без головного предприятия, специализирующегося на управлении.

Концерн – это крупная многоотраслевая корпорация, в которую входят предприятия, относящиеся к разным отраслям и часто расположенные в разных странах. Данные предприятия не имеют реальной самостоятельности и контролируются финансовыми органами концерна.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Что такое финансы предприятий?
2. Какие функции присущи финансам предприятий?
3. Назовите основные принципы организации финансов предприятий.
4. Что такое финансовые ресурсы?
5. Что относится к заемным и привлеченным финансовым ресурсам?
6. Каково значение финансового менеджмента в экономике предприятий?
7. Что является объектом и субъектом финансового менеджмента?
8. Какие организационно-правовые формы хозяйствующих субъектов существуют в Республике Беларусь?

ТЕМА 14. ФИНАНСИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ РАСХОДОВ ОРГАНИЗАЦИЙ

1. Понятие и характеристика денежных расходов организаций.
2. Классификация денежных расходов организаций и источников их финансирования.
3. Понятие себестоимости и классификация затрат, включаемых в себестоимость. Государственная регламентация затрат.
4. Планирование и прогнозирование затрат на производство и реализацию продукции.

1. Понятие и характеристика денежных расходов организаций

Расходы организаций – это стоимостная оценка ресурсов, потребленных организациями в процессе производства и реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг. При этом расходы, приводящие к получению в будущем экономических выгод, считаются активами организаций и признаются расходами в периоде получения от них экономической выгоды. Затраты, не приводящие к получению экономических выгод, признаются расходами в периоде осуществления данных затрат.

Затраты – стоимость ресурсов, приобретенных и (или) потребленных организацией в процессе осуществления деятельности, которые признаются активами организации, если от них организация предполагает получение экономических выгод в будущих периодах, или расходами отчетного периода если от них организация не предполагает получение экономических выгод в будущих периодах. Затраты выражаются в денежной форме за определенный период времени.

Издержки – это денежное выражение затрат производственных факторов, необходимых для осуществления предприятием производственной и коммерческой деятельности, связанной с выпуском и реализацией продукции и оказании услуг, то есть все то, во что обходится организации производство и реализация продукции. В соответствии с определением издержек следует различать издержки производства и реализации, выпуска продукции и продаж. Издержки выпуска (производства) продукции характеризуют в денежном измерении все материальные затраты и затраты на оплату труда, которые в том или ином производстве падают на единицу и на весь объем производимой продукции.

Поскольку процесс производства протекает непрерывно, то он требует непрерывных затрат труда и средств, выражением которых являются общественные издержки производства, издержки предприятия и себестоимость. Общественными издержками производства являются по существу, все затраты основного труда, овеществленного в средствах производства. В условиях товарного производства общественные издержки производства выступают в стоимостной форме и образуют стоимость произведенного продукта.

Экономическая сущность издержек производства состоит в том, что они аккумулируют в себе стоимость потребляемых средств производства и расходы на оплату труда, количественно соответствующие авансированному фонду заработной платы.

Уровень и структура издержек предприятия используется при оценке эффективности его деятельности, конкурентоспособности и устойчивости на товарных рынках.

2. Классификация денежных расходов организаций

Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 30.09.2011 г. №102 утверждена Инструкция по бухгалтерскому учету доходов и расходов. Данное постановление вступило в силу после 28 января 2012 года и распространяет свое действие на отношения, возникшие с 1 января 2012 года.

Расходы организаций осуществляются в различных сферах их деятельности, они различаются по своему экономическому содержанию, целевому предназначению и **подразделяются** на:

1. **Расходы по текущей деятельности**
2. **Расходы по инвестиционной деятельности**
3. **Расходы по финансовой деятельности**

Текущая деятельность – осуществление организацией видов экономической деятельности, указанных в уставе, а также другие виды деятельности, не связанные с финансовой и инвестиционной деятельностью.

Инвестиционная деятельность – деятельность организации по приобретению и реализации основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов.

Финансовая деятельность – деятельность организации, приводящая к изменениям величины и состава собственного капитала, заемных средств организации (поступления от выпуска акций, облигаций, представления другим организациям займов, погашение заемных средств и т. п.).

1. **Расходы по текущей деятельности включают:**

- затраты, формирующие себестоимость реализованной продукции (товаров, работ, услуг);
- управленческие расходы;
- расходы на реализацию;
- прочие расходы по текущей деятельности.

Прочие расходы по текущей деятельности:

- расходы, связанные с реализацией и прочим выбытием запасов (за исключением продукции, товаров) и денежных средств;
- стоимость запасов, денежных средств, выполненных работ, оказанных услуг переданных безвозмездно;

- расходы от уступки права требования;
- суммы недостач и потерь от порчи запасов, денежных средств;
- суммы создаваемых резервов под снижение стоимости запасов и восстанавливаемые суммы этих резервов;
- суммы создаваемых резервов по сомнительным долгам и восстанавливаемые суммы этих резервов;
- суммы создаваемых резервов под обесценение краткосрочных финансовых вложений и восстанавливаемые суммы этих резервов (в случае, если организация является профессиональным участником рынка ценных бумаг);
- расходы по аннулированным производственным заказам;
- расходы обслуживающих производств и хозяйств;
- материальная помощь работникам организации, вознаграждения по итогам работы за год;
- не компенсируемые виновниками потери от простоев по внешним причинам;
- штрафы, пени по платежам в бюджет, по расчетам по социальному страхованию и обеспечению;
- неустойки, штрафы, пени, предъявленные и признанные (или присужденные) за нарушение условий договоров;
- неустойки, штрафы, пени за нарушение условий договоров, уплаченные или признанные к уплате;
- расходы, связанные с рассмотрением дел в судах;
- убыток прошлых лет по текущей деятельности, выявленный в отчетном периоде;
- другие расходы по текущей деятельности.

2. В состав расходов по инвестиционной деятельности включаются:

- расходы, связанные с реализацией и прочим выбытием инвестиционных активов, реализацией (погашением) финансовых вложений;
- суммы недостач и потерь от порчи инвестиционных активов;
- расходы, связанные с участием в уставных фондах других организаций;
- расходы по договорам о совместной деятельности;
- расходы по финансовым вложениям в долговые ценные бумаги других организаций (в случае, если организация не является профессиональным участником рынка ценных бумаг);
- суммы создаваемых резервов под обесценение краткосрочных финансовых вложений и восстанавливаемые суммы этих резервов (в случае, если организация не является профессиональным участником рынка ценных бумаг);
- суммы изменения стоимости инвестиционных активов в результате переоценки, обесценения, признаваемые расходами в соответствии с законодательством;
- стоимость инвестиционных активов, переданных безвозмездно;
- расходы, связанные с предоставлением во временное пользование (временное владение и пользование) инвестиционной недвижимости;
- убыток прошлых лет по инвестиционной деятельности, выявленный в отчетном периоде;
- другие расходы по инвестиционной деятельности.

3. В состав расходов по финансовой деятельности включаются:

- проценты, подлежащие к уплате за пользование организацией кредитами, займами (за исключением процентов по кредитам, займам, которые относятся на стоимость инвестиционных активов в соответствии с законодательством);
- разницы между фактическими затратами на выкуп акций и их номинальной стоимостью (при аннулировании выкупленных акций) или стоимостью, по которой указанные акции реализованы третьим лицам (при последующей реализации выкупленных акций);
- расходы, связанные с получением во временное пользование (временное владение и пользование) имущества по договору финансовой аренды (лизинга) (если лизинговая деятельность не является текущей деятельностью);

- расходы, связанные с выпуском, размещением, обращением и погашением долговых ценных бумаг собственного выпуска (в случае, если организация не является профессиональным участником рынка ценных бумаг);
- курсовые разницы, возникающие от пересчета активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, за исключением случаев, установленных законодательством;
- убыток прошлых лет по финансовой деятельности, выявленный в отчетном периоде;
- прочие расходы по финансовой деятельности.

3. Понятие себестоимости и классификация затрат, включаемых в себестоимость. Государственная регламентация затрат

На производство продукции организации затрачивают живой труд, средства труда (в сумме амортизации), предметы труда. Все это, выраженное в стоимостной (денежной) оценке, представляет собой *производственные затраты*. Однако они не отражают всех расходов на производство продукции. Кроме производственных затрат в себестоимость продукции включаются расходы, не связанные с ее производством – это отчисления на социальное страхование, страховые платежи, непроизводительные расходы.

Затраты на производство продукции и расходы, не связанные с ее производством, но включаемые в себестоимость, составляют *производственную себестоимость* продукции.

При реализации продукции возникают дополнительные расходы. Часть этих расходов, связанная с погрузкой, разгрузкой, транспортировкой продукции, сдаваемой государству, возмещается заготовителями, и эти расходы не увеличивают себестоимость реализуемой продукции. Та же часть расходов по реализации, которая не возмещается покупателями, относится на удорожание реализуемой продукции (сортировка, затаривание в мешки, износ тары и инвентаря, доставка в торговую сеть, содержание помещений для хранения в местах реализации, оплата труда продавцов, маркетинг и т. д.).

Наличие расходов на реализацию продукции обуславливает необходимость исчисления полной (коммерческой) себестоимости. *Полная (коммерческая) себестоимость* продукции состоит из производственной себестоимости и невозмещаемых расходов на реализацию.

Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг включает:

в организации, осуществляющей промышленную и иную производственную деятельность, – прямые затраты и распределяемые переменные косвенные затраты, непосредственно связанные с производством продукции, выполнением работ, оказанием услуг, относящиеся к реализованной продукции, работам, услугам;

в организации, осуществляющей торговую, торгово-производственную деятельность, – стоимость приобретения реализованных товаров (в ценах приобретения или в розничных ценах, за исключением сумм реализованных торговых наценок (скидок, надбавок), налогов, включаемых в цену товаров);

в организации – профессиональном участнике рынка ценных бумаг – стоимость приобретения реализованных ценных бумаг

Для организации себестоимость является основой для определения цен на производимую продукцию и, соответственно, базой для определения прибыли от реализации продукции.

В рыночной экономике, когда предприятия работают на основе самофинансирования, актуальна проблема экономического обоснования разграничения затрат на затраты, включаемые и не включаемые в себестоимость.

Следуя важности показателя себестоимости продукции, а также затрат, его составляющих, в каждом государстве приняты соответствующие нормативно-правовые акты о порядке исчисления себестоимости и включения в ее состав отдельных видов затрат.

С этой целью, в мировой практике создана и продолжает развиваться обширная система классификации производственных затрат.

Классификация есть метод познания изучаемого объекта. Чем больше признаков классификации объекта выделено, тем выше степень его изученности.

Рациональная организация учета затрат на производство, определение места и их роли в формировании себестоимости продукции, дальнейшее совершенствование планирования, учета и калькулирования себестоимости возможны на основе научно обоснованной классификации производственных затрат.

Классификация – это объединение различных затрат в отдельные группы, однородные по определенному признаку.

По экономическому содержанию затраты делят на затраты живого и овеществленного труда. На практике это находит конкретное выражение в затратах на оплату труда и материальных затратах.

По отношению к производственному процессу затраты предприятия подразделяются на основные расходы и расходы по организации и управлению производствам.

По способу включения в себестоимость отдельных видов продукции расходы подразделяются на прямые и косвенные. К прямым затратам относятся прямые материальные затраты, прямые затраты на оплату труда, прочие прямые затраты.

В состав прямых материальных затрат включается стоимость израсходованного сырья и материалов, составляющих основу производимой продукции, покупных полуфабрикатов, комплектующих изделий и других материалов, стоимость которых может быть прямо включена в себестоимость определенного вида продукции, работ, услуг.

В состав прямых затрат на оплату труда включаются затраты на оплату труда и другие выплаты работникам, занятым в производстве продукции, выполнении работ, оказании услуг, которые могут быть прямо включены в себестоимость определенного вида продукции, работ, услуг, а также суммы обязательных отчислений, установленных законодательством, от указанных выплат.

В состав прочих прямых затрат включаются иные затраты, которые могут быть прямо включены в себестоимость определенного вида продукции, работ, услуг.

Косвенные затраты – это те, которые относятся к производству нескольких видов продукции. Для исчисления себестоимости отдельных видов продукции эти затраты предварительно распределяются между отдельными объектами учета затрат или калькуляции. Косвенными будут являться расходы на управление, организацию и обслуживание производства, и амортизации и затраты на ремонт нескольких видов сельскохозяйственных машин, используемых в производственном процессе по возделыванию нескольких видов сельскохозяйственных культур, и т. д.

По характеру связи с объемом производства затраты делят на переменные и постоянные.

К переменным относят затраты, величина которых отклоняется в сторону изменения объема производства. В состав распределяемых переменных косвенных затрат включаются косвенные общепроизводственные затраты, величина которых зависит от объема производимой продукции, выполняемых работ, оказываемых услуг.

Постоянными считаются затраты, абсолютный размер которых не зависит от изменения объема производства продукции, т.е. такие затраты остаются более или менее постоянными.

В планировании и учете, а также при калькулировании себестоимости продукции затраты группируются на элементные и комплексные.

Элементные затраты однородны по экономическому содержанию. Они включают только один вид затрат, их нельзя разложить на составные части (расходы на оплату труда, семян, кормов и другие).

Комплексные затраты состоят из нескольких экономических элементов, их можно разделить на составные части.

Группировка затрат по экономическим элементам позволяет, определить что и в каком объеме расходует организация на производство продукции, каковы структура издержек производства и удельный вес материальных затрат и расходов на оплату труда.

В соответствии с этим признаком затраты, формирующие себестоимость продукции (работ, услуг), подразделяются на следующие элементы:

- материальные затраты (за вычетом стоимости возвратных отходов);
- затраты на оплату труда;
- отчисления на социальные нужды;
- амортизация основных средств и нематериальных активов, используемых в предпринимательской деятельности;
- прочие затраты.

Под воздействием ряда объективных и субъективных факторов себестоимость продукции может изменяться в сторону увеличения или уменьшения. В задачу финансовой службы любой организации входит изучение тенденций и динамики этих изменений с целью выработки путей снижения себестоимости продукции. Стремление к снижению себестоимости обусловлено самой логикой экономической деятельности, которая имеет своей целью получение максимально возможных объемов прибыли при минимальных издержках производства.

Эффект снижения себестоимости достигается одновременным увеличением объемов производства продукции и уменьшением (или соблюдением) установленных норм затрат организаций.

4. Планирование и прогнозирование затрат на производство и реализацию продукции, работ и услуг

Исходными данными планирования являются контрольные цифры, не имеющие директивного характера, государственные заказы, долговременные научно обоснованные экономические нормативы и лимиты, показатели производства и реализации продукции. Они охватывают лишь важнейшие показатели, оставляя за предприятием право выбора решений по достижению высоких конечных результатов.

Целью планирования издержек (себестоимости) является оптимизация текущих затрат предприятия, обеспечивающая необходимые темпы роста прибыли и рентабельности на основе рационального использования денежных, трудовых и материальных ресурсов.

План по затратам предприятия состоит из следующих разделов:

- расчет снижения себестоимости продукции за счет влияния на нее технико - экономических факторов;
- калькулирование себестоимости видов продукции;
- смета затрат на производство.

Затраты на производство и реализацию продукции - это основной вид затрат предприятия. В совокупности они составляют ее себестоимость.

Под планированием затрат понимается определение (расчет) величины затрат, необходимых для производства и реализации определенного объема продукции (оказания услуг, выполнения работ) при нормальных организационных, технологических и экономических условиях производства и труда.

Планирование затрат является средством увязки натуральных и стоимостных показателей и служит исходной базой для контроля за рациональным использованием ресурсов.

В процессе планирования решаются следующие задачи: рассчитывается стоимость ресурсов, необходимых для производства продукции; определяется общая величина затрат на производство и реализацию продукции, исходя из которой определяется прибыль; исчисляется стоимость каждого вида продукции; определяются предельные затраты по отдельному подразделению для оперативного контроля. Плановая величина затрат определяется исходя из намечаемой структуры продукции. Все эти задачи решаются путем выполнения технико-экономических расчетов, в которых используются технические нормы, нормативы и иные параметры производственного процесса, фиксируемые в технической документации и учи-

тываются экономические условия производственной деятельности, т.е. уровень оплаты труда, цены ресурсов, нормативы платежей и др., определяемые нормативными актами.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Чем отличается полная себестоимость реализованной продукции от производственной?
2. За счет каких источников покрываются затраты на производство и реализацию продукции?
3. Какие нормативные документы определяют состав расходов в организациях?
4. Какие затраты включаются в состав экономического элемента «Материальные ресурсы»?
5. Назовите состав расходов на социальные нужды и их размеры.
6. Какие факторы влияют на размер затрат на производство продукции?
7. Дайте определение текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации.
8. По каким экономическим элементам группируются затраты организации, образующие себестоимость продукции, работ и услуг?

Темы докладов

1. Производственные затраты
2. Производственная себестоимость продукции.
3. Расходы на реализацию продукции
4. Полная (коммерческая) себестоимость продукции
5. Объективные и субъективные факторы, влияющие на себестоимость продукции
6. Пути снижения себестоимости продукции

ТЕМА 15. ФОРМИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ ДОХОДОВ ОРГАНИЗАЦИЙ

- 15.1. Характеристика денежных доходов организаций
- 15.2. Выручка от реализации продукции, работ и услуг - главный источник финансовых ресурсов организаций
- 15.3. Планирование и прогнозирование выручки от реализации продукции, работ и услуг

1. Характеристика денежных доходов организаций

Под **доходами** организаций понимается получаемая ими экономическая выгода в денежной или натуральной форме.

Доходы организаций принято представлять следующими *группами*:

1. *Доходы по текущей деятельности;*
2. *Доходы по инвестиционной деятельности;*
3. *Доходы по финансовой деятельности;*

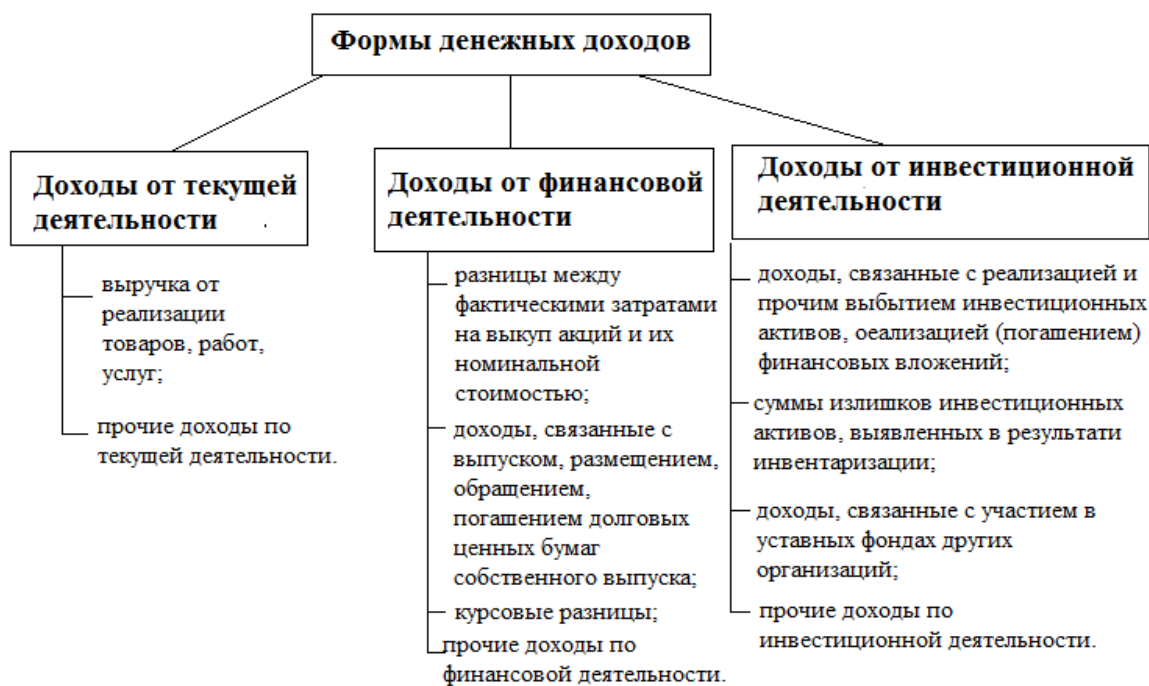


Рисунок 15.1 – Доходы в зависимости от их характера, условий осуществления и направлений деятельности организации

1. Доходами по текущей деятельности являются:

- выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг;
- прочие доходы по текущей деятельности.

Прочие доходы по текущей деятельности:

- доходы, связанные с реализацией и прочим выбытием запасов (за исключением продукции, товаров) и денежных средств;
- суммы излишков запасов, денежных средств, выявленных в результате инвентаризации;
- стоимость запасов, денежных средств, выполненных работ, оказанных услуг, полученных безвозмездно;
- доходы, связанные с государственной поддержкой, направленной на приобретение запасов, оплату выполненных работ, оказанных услуг, финансирование текущих расходов;
- доходы от уступки права требования;
- неустойки, штрафы, пени, предъявленные и признанные (или присужденные) за нарушение условий договоров, полученные или признанные к получению;
- прибыль прошлых лет по текущей деятельности, выявленная в отчетном периоде;
- другие доходы по текущей деятельности.

2. В состав доходов по инвестиционной деятельности включаются:

- доходы, связанные с реализацией и прочим выбытием инвестиционных активов, реализацией (погашением) финансовых вложений;
- суммы излишков инвестиционных активов, выявленных в результате инвентаризации;
- доходы, связанные с участием в уставных фондах других организаций;
- доходы по договорам о совместной деятельности;
- доходы по финансовым вложениям в долговые ценные бумаги других организаций (в случае, если организация не является профессиональным участником рынка ценных бумаг);
- суммы создаваемых резервов под обесценение краткосрочных финансовых вложений и восстанавливаемые суммы этих резервов (в случае, если организация не является профессиональным участником рынка ценных бумаг);

- суммы изменения стоимости инвестиционных активов в результате переоценки признаваемые доходами в соответствии с законодательством;
- доходы, связанные с государственной поддержкой, направленной на приобретение инвестиционных активов;
- стоимость инвестиционных активов, полученных безвозмездно;
- доходы, связанные с предоставлением во временное пользование (временное владение и пользование) инвестиционной недвижимости;
- проценты, причитающиеся к получению;
- прибыль прошлых лет по инвестиционной деятельности, выявленная в отчетном периоде;
- прочие доходы по инвестиционной деятельности.

3. В состав доходов по финансовой деятельности включаются:

- разницы между фактическими затратами на выкуп акций и их номинальной стоимостью (при аннулировании выкупленных акций) или стоимостью, по которой указанные акции реализованы третьим лицам (при последующей реализации выкупленных акций);
- доходы, связанные с выпуском, размещением, обращением и погашением долговых ценных бумаг собственного выпуска (в случае, если организация не является профессиональным участником рынка ценных бумаг);
- курсовые разницы, возникающие от пересчета активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, за исключением случаев, установленных законодательством;
- прибыль прошлых лет по финансовой деятельности, выявленная в отчетном периоде;
- прочие доходы по финансовой деятельности.

2 Выручка от реализации продукции, работ и услуг - главный источник финансовых ресурсов организаций

Организации реализуют продукцию, выполняют работы и оказывают услуги по различным каналам.

Сумма денежных средств, получаемая организациями за реализованную продукцию, выполненные работы и оказанные услуги в оценке по установленным ценам, представляет собой **выручку**. Выделяют следующие виды выручки:

1. Выручка от реализации продукции - сумма денежных средств, фактически поступившая на счета предприятия в банке, в кассу предприятия, и другие поступления в оплату реализованной продукции за данный период.

2. Валовая выручка - общая сумма выручки от реализации продукции, работ и услуг, а также материальных ценностей.

3. Выручка от продаж - выручка от совокупных продаж за данный учетный период, оцененные по полным ценам без учета предоставленных скингов, возвратов проданной продукции, снижений цен и прочих поправок.

4. Валютная выручка - иностранная валюта, вырученная от экспортирования товаров и услуг, а также от международных кредитов.

5. Маржинальная выручка - прирост выручки в результате продажи одной дополнительной единицы товара.

6. Сокрытая выручка - выручка, не нашедшая отражения в учете или скрытая под видом неосуществленных хозяйственных операций

7. Брутто-выручка – это вся валовая выручка, которую получает (или собирается получить) предприятие на основе заключенных договоров

В составе доходов выручке от реализации продукции, работ, услуг принадлежит главная роль. Своевременность поступления выручки от реализации продукции, работ, услуг в распоряжение организаций в значительной мере предопределяет их финансовое состояние и деловую репутацию.

Объем выручки от реализации продукции определяется умножением количества реализуемой продукции на ее реализационную цену.

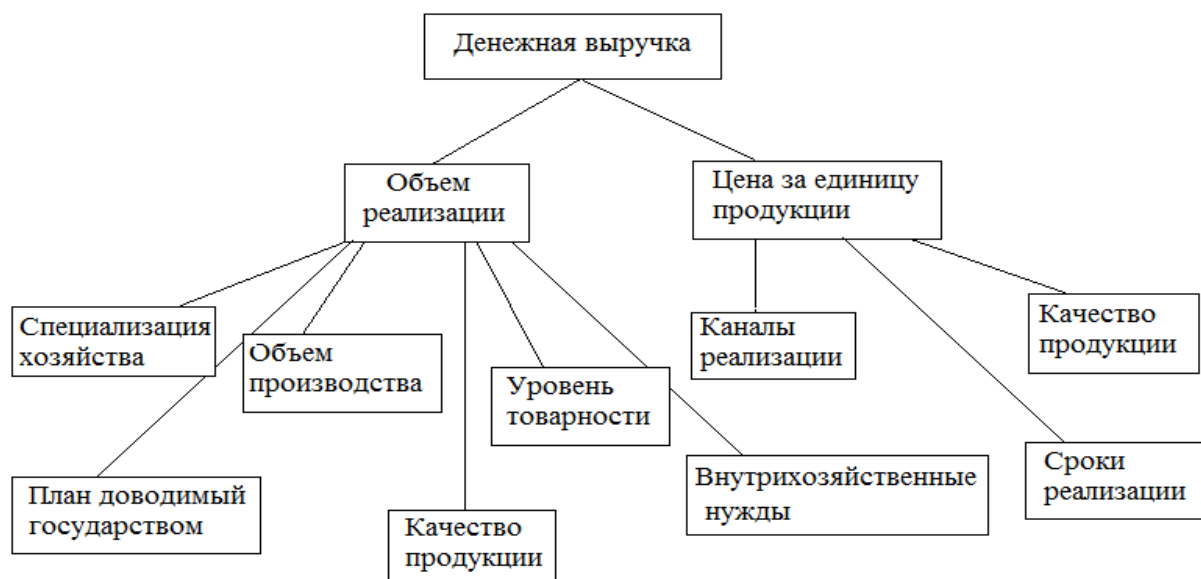


Рисунок 15.2 – Структурно - логическая модель денежной выручки

Реализационные цены – это второй фактор, который, наряду с объемом товарной продукции, предопределяет размеры получаемой выручки. В отраслях сферы материального производства, распространены три основных вида цен на реализуемую продукцию: государственные, договорные и свободные рыночные цены. Каждой из названных цен соответствует определенный канал реализации продукции.

При определении фактических или плановых объемов выручки от реализации продукции организации во внимание принимается информация о товарных потоках: по каждому виду реализуемой продукции, по каждому каналу ее реализации и по всем отраслям производства.

Объемы выручки, получаемой от реализации продукции, всецело предопределены каналами ее реализации и реализационными ценами. Именно выбор каналов реализации и реализационных цен лежит в основе планирования в этой сфере.

Посредством государственного заказа, следовательно, с использованием государственных цен в Республике Беларусь реализуются основные виды продукции.

Использование выручки характеризует начальную стадию распределительных процессов. Из полученной выручки возмещаются затраты на сырье, материалы, топливо, электроэнергию и другие предметы труда.

Дальнейшее распределение выручки связано с формированием амортизационных отчислений как источника воспроизводства основных фондов и нематериальных активов. Оставшаяся часть выручки представляет собой валовой доход или вновь созданную стоимость, которая направляется на выплату заработной платы и формирование чистого дохода субъекта хозяйствования. Часть чистого дохода организации учитывается в себестоимости продукции в виде отчислений на социальные нужды, налогов и сборов. Оставшаяся часть представляет собой прибыль организации.

3. Планирование и прогнозирование выручки от реализации продукции, работ и услуг

В основе планирования выручки от реализации продукции лежат элементы:

- 1) планируемый объем выпуска продукции в натуральном выражении;
- 2) цена единицы продукции.

Существуют следующие методы определения плановой выручки: метод прямого счета, расчетный метод, пофакторный метод, метод суммарного расчета.

Метод прямого счета – основан на гарантированном спросе и предполагает, что весь объем произведенной продукции приходится на пакет заказов. Он используется на предприятиях с небольшой номенклатурой продукции и коротким циклом производства. При использовании данного метода особое значение приобретает уровень разработки номенклатурной продукции по видам, маркам, сортам, а также согласование с заказчиками объема реализации и цен на продукцию:

$$B = P * Ц, \quad (15.1)$$

где B – выручка;

P – объём реализованной продукции;

$Ц$ – цена единицы реализованной продукции.

В условия рыночных отношений большинство предприятий не имеет гарантированного спроса на весь объем произведенной продукции. Для оптимизации затрат и роста финансовых результатов предприятие должно прилагать усилия для увеличения выпуска востребованной продукции, расширения его ассортимента, производства принципиально новых по потребительским качествам товаров. Следовательно, объемы заказов на производимую продукцию подвержены колебаниям, предприятия вынуждены производить ежедневную работу по расширению рынка для своей продукции.

Основой расчетного метода является объем реализуемой продукции корректируемые на входные и выходные остатки.

$$B = O_n + T - O_k, \quad (15.2)$$

где O_n – нереализованные остатки продукции на начало планируемого периода;

T – товарная продукция, предназначенная к выпуску в планируемом периоде;

O_k – нереализованные остатки продукции на конец планируемого периода.

При планировании остатков готовой продукции на начало планируемого периода предприятие не имеет исчерпывающих данных о фактической величине остатков, поэтому в расчет принимаются ожидаемые остатки нереализованной продукции. Их стоимость в ценах реализации определяется с помощью коэффициента пересчета, который равен частному от деления объема продукции в ценах отчетного периода на производственную себестоимость продукции этого периода. Ожидаемые остатки на начало планируемого периода состоят: из готовой продукции на складе, товаров отгруженных, срок оплаты которых не наступил; товаров отгруженных, но не оплаченных в срок; товаров на ответственном хранении у покупателей в виду отказа от акцепта.

При планировании остатков нереализованной готовой продукции на складе исходят, прежде всего, из их фактического наличия, а в случае отсутствия текущих данных – из данных на последнюю отчетную дату, и ожидаемого выпуска товарной продукции с учетом ее реализации в соответствии с имеющимися заказами на начало планируемого периода.

Планирование остатков товаров отгруженных, срок оплаты которых не наступил, производится на основе анализа структуры, графиков, способов платежа по заключенным договорам, а также сложившихся сроков документооборота для внутригородских и иногородних расчетов, а также расчетов в валюте при ведении внешнеэкономической деятельности.

Планирование остатков товаров отгруженных, но не оплаченных в срок, и товаров, находящихся на ответственном хранении покупателя на начало планируемого периода, опирается на оперативные данные о причинах неплатежей и принимаемых мерах по их сокращению.

На конец планируемого периода остатки нереализованной продукции состоят из остатков

готовой продукции на складе и товаров отгруженных, срок оплаты которых не наступил.

При планировании выручки по отгрузке нереализованной считается только готовая продукция на складе на начало и конец планируемого периода.

Пофакторный метод предполагает осуществление расчетов на основе фактической выручки от реализации в базисном периоде и изменений предстоящего периода. К основным факторам, которые могут корректировать объем выручки относятся: изменение объема реализации, изменение структуры реализации продукции и изменение цены на продукцию.

$$V_{\text{план}} = VP_6 * I_1 * I_2 * I_3 , \quad (15.3)$$

где $V_{\text{план}}$ – плановая выручка от реализации продукции;

V_6 – выручка от реализации продукции, работ, услуг в базисном периоде;

I_1 – изменения объема реализации продукции;

I_2 – изменения структуры реализации продукции;

I_3 – изменения цены на продукцию.

Метод суммарного расчета заключается в возможности спрогнозировать темпы роста или снижения объема выручки на основе анализа их за предыдущие периоды и экспертных оценок по сохранению этих темпов или же изменению:

$$V_{\text{план}} = VP_6 * K , \quad (15.4)$$

где $V_{\text{план}}$ – плановая выручка от реализации продукции;

V_6 – выручка от реализации продукции в базисном периоде;

K – коэффициент изменения темпа роста.

Прогнозирование выручки от реализации возможно через установление ее минимального оптимального и максимального объемов. Это осуществляется при составлении гибких финансовых смет с использованием различных методов прогнозных продаж.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Как различаются понятия «денежные поступления организации» и «денежные доходы организации»?
2. Назовите источники формирования денежных доходов организации.
3. Какова роль выручки в деятельности организации?
4. В чем заключается прямой метод планирования выручки от реализации продукции?
5. Как распределяется выручка от реализации продукции?
6. Какие факторы влияют на величину выручки от реализации продукции?

Темы докладов

1. Денежные поступления организации и их характеристика.
2. Денежные доходы организаций и их структура в реальном секторе экономике.
3. Каналы реализации продукции и механизм ценообразования.
4. Распределение выручки от реализации продукции

ТЕМА 16. ПРИБЫЛЬ И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОРГАНИЗАЦИЙ

1. Понятие прибыли, ее состав и значение в деятельности организаций.
2. Показатели рентабельности работы организаций.
3. Факторы роста прибыли и рентабельности.

4. Методы планирования и прогнозирования прибыли от реализации.
5. Зарубежный опыт расчетов прибыли.
6. Распределение и использование прибыли.

1. Понятие прибыли, ее состав и значение в деятельности организаций

Итоги экономической деятельности хозяйствующего субъекта принимают стоимостную форму и выступают в виде финансовых результатов. Позитивные финансовые результаты предприятия выражаются в форме прибыли. Экономическое содержание прибыли тождественно понятию «прибавочная стоимость». Как экономическая категория прибыль отражает совокупность отношений субъектов хозяйствования, участвующих в формировании и распределении национального дохода. Как результативный показатель она характеризует эффективность использования имеющихся ресурсов, успех (неуспех) в бизнесе, рост (снижение) объемов деятельности. Как количественный показатель прибыль представляет собой разницу между ценой и стоимостью товаров, между объемом продаж и себестоимостью (в сфере обращения - между валовой прибылью и расходами на реализацию). Прибыль, являясь конечным результатом деятельности организации, создает условия для ее расширения, развития, самофинансирования и повышения конкурентоспособности.

По мере развития экономической теории определение понятия «прибыль» постоянно уточнялось от самого простого определения - как доход, полученный от производства и реализации любого товара, до понятия чистой прибыли. В настоящее время ее характеризуют с позиции двух сторонней: микроэкономического и макроэкономического. Калькуляция прибыли по существующей методике на макро - и микроуровнях различна.

Наличие прибыли позволяет удовлетворять экономические интересы государства, организации, работников и собственников. Объектом экономических интересов государства является часть «прибыли», которую уплачивает предприятие в виде налога на прибыль и которую общество использует для решения социальных задач. Экономические интересы организации заключаются в увеличении доли прибыли, остающейся в ее распоряжении. За счет этой прибыли организация решает производственные и социальные задачи своего развития. Интересы работников в увеличении прибыли связаны с созданием возможностей для улучшения материального стимулирования и повышения уровня их социального развития. Собственники также заинтересованы в росте прибыльности организации, ибо тем самым увеличатся дивиденды, обеспечится увеличение их капитала.

Выделяют следующие виды прибыли:

Валовая прибыль – разница между ее общим доходом и общими издержками производства для данного вида продукции. Прибыль (убыток) от реализации продукции работ (услуг) определяется как разница между выручкой от реализации без НДС и акцизов и затратами на производство и реализацию, включенными в себестоимость.

Бухгалтерская прибыль – разность между общим доходом фирмы и бухгалтерскими внешними издержками, которые представляют собой фактически осуществленные фирмой выплаты за приобретенные ее ресурсы.

Экономическая прибыль – разность между общим доходом и экономическими издержками, состоящими из внешних и внутренних издержек предприятия.

Нормальная прибыль – минимальная прибыль, получение которой способно удержать предпринимателя в данной сфере. Поскольку нормальная прибыль входит в экономические издержки, экономическую прибыль следует рассматривать как сверхприбыль фирмы. *Экономическая прибыль меньше бухгалтерской на величину внутренних издержек.*

Прибыль до налогообложения – конечный финансовый результат, отражаемый в балансе предприятия и выявленный на основании бухучета всех хозяйственных операций предприятия и оценки статей баланса.

Налогооблагаемая прибыль – рассчитывается в рамках налогового учета (используется для определения налогооблагаемой базы).

Чистая прибыль (прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия; прибыль к распределению) – прибыль, остающаяся на предприятии после уплаты всех налогов и используемая на развитие производства и социальные нужды.

Прибыли присущи следующие функции: оценочная, стимулирующая, источник доходов бюджета; финансирование развития производства.

2. Показатели рентабельности работы организаций

Результативность деятельности предприятия в финансовом смысле характеризуется показателями прибыли и рентабельности.

Эти показатели подводят итог деятельности предприятия за отчетный период; они зависят от многих факторов: объема проданной продукции, затратноемкости, организации производства и др. В числе ключевых факторов — уровень и структура затрат (издержек производства и обращения), поэтому в рамках внутрифирменного управления финансами в этом блоке может выполняться оценка целесообразности затрат, их динамика, структурные изменения, а основные показатели - уровень издержек производства (обращения) и абсолютная и относительная экономия (перерасходы) издержек.

Рентабельность (нем. *rentabel* — доходный, прибыльный), относительный показатель экономической эффективности. Рентабельность комплексно отражает степень эффективности использования материальных, трудовых и денежных ресурсов, а также природных богатств. Коэффициент рентабельности рассчитывается как отношение прибыли к активам, ресурсам или потокам, её формирующим. Может выражаться как в прибыли на единицу вложенных средств, так и в прибыли, которую несёт в себе каждая полученная денежная единица. Показатели рентабельности — это выражаемые в процентах относительные показатели, в которых прибыль сопоставляется с некоторой базой, характеризующей предприятие с одной из двух сторон — ресурсы или совокупный доход в виде выручки, полученной от контрагентов в ходе текущей деятельности. Показатели рентабельности часто выражают в процентах.

Рентабельность производства рассчитывается как отношение прибыли от реализации к сумме затрат на производство и реализацию продукции. Коэффициент показывает, сколько рублей прибыли предприятие имеет с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции. Этот показатель может рассчитываться как в целом по предприятию, так и по его отдельным подразделениям или видам продукции.

Рентабельность продукции — отношение (чистой) прибыли к полной себестоимости.

$$ROM = (\text{ЧП}/\text{Себестоимость}) * 100 \% \quad (16.1)$$

Рентабельность продаж (англ. *Margin on sales, Return on Sales*) — коэффициент рентабельности, который показывает долю прибыли в каждом заработанном рубле. Обычно рассчитывается как отношение чистой прибыли (прибыли после налогообложения) за определённый период к выраженному в денежных средствах объёму продаж за тот же период.

$$ROS = \text{ЧП}/\text{Выручка} * 100 \% \quad (16.2)$$

Рентабельность основных средств — отношение (чистой) прибыли к величине основных средств.

$$ROFA = \text{ЧП}/\text{Основные средства} * 100 \% \quad (16.3)$$

Рентабельность собственного капитала (англ. return on equity, ROE) — относительный показатель эффективности деятельности, частное от деления чистой прибыли, полученной за период, на собственный капитал организации. Один из финансовых коэффициентов, входит в группу коэффициентов рентабельности. Показывает отдачу на инвестиции акционеров с точки зрения учетной прибыли.

Рентабельность собственного капитала (ROE) — отношение чистой прибыли к среднему за период размеру собственного капитала.

$$ROE = \text{ЧП/Собственный капитал} * 100 \% \quad (16.4)$$

Рентабельность активов (англ. return on assets, ROA) — относительный показатель эффективности деятельности, частное от деления чистой прибыли, полученной за период, на общую величину активов организации за период. Один из финансовых коэффициентов, входит в группу коэффициентов рентабельности. Показывает способность активов компании порождать прибыль.

$$ROA = \text{Чистая прибыль/Активы} * 100 \% \dots\dots\dots(16.5)$$

Рентабельность инвестиций может рассчитываться с позиции интересов различных групп: собственники, инвесторы, предприятие и др. Инвесторы являются основными поставщиками капитала предприятию. Их совокупный доход - чистая прибыль и величина процентов к уплате. Этот совокупный доход может сравниваться либо со всеми активами, либо с долгосрочным капиталом; в первом случае рассчитывается рентабельность активов, во втором — рентабельность инвестированного капитала.

3. Факторы роста прибыли и рентабельности

В условиях рыночных отношений имеются три основных источника получения прибыли:

- первый источник образуется за счет монопольного положения предприятия по выпуску той или иной продукции или (и) уникальности продукта. Поддержание этого источника на относительно высоком уровне предполагает постоянное обновление продукта. Здесь следует учитывать такие противодействующие силы, как антимонопольная политика государства и растущая конкуренция со стороны других предприятий;

- второй источник связан непосредственно с производственной и предпринимательской деятельностью. Практически он касается всех предприятий. Эффективность его использования зависит от знания конъюнктуры рынка и умения адаптировать развитие производства под эту постоянно меняющуюся конъюнктуру. Здесь все сводится к проведению соответствующего маркетинга.

Величина прибыли в данном случае зависит:

а) от правильности выбора производственной направленности предприятия по выпуску продукции (выбор продуктов, пользующихся стабильным и высоким спросом);

б) от создания конкурентоспособных условий продажи своих товаров и оказания услуг (цена, сроки поставки, обслуживание покупателей; послепродажное обслуживание и т.д.);

в) от объемов производства (чем больше объем производства рентабельной продукции, тем больше масса прибыли);

г) от структуры снижения издержек производства;

- третий источник проистекает из инновационной деятельности предприятия. Его использование предполагает постоянное обновление выпускаемой продукции, обеспечение ее конкурентоспособности, рост объемов реализации и увеличение массы прибыли.

Прибыль зависит от множества внутренних и внешних факторов:

- внешние факторы - это общие условия хозяйствования предприятия в конкретном периоде (1) общая экономическая ситуация в стране, которая отражается на конъюнктуре рынка, спросе и предложении; 2) уровень инфляции; 3) условия кредитования, налогообложения и т. д.).

- внутренние факторы охватывают конкретные условия, которые связаны с организацией производства, реализацией продукции, ценообразованием, методами управления различными участками деятельности субъекта хозяйствования. Внутренние факторы можно условно разделить на 3 группы:

1. оказывающие влияние на рост или уменьшение поступлений от реализации продукции;
2. определяющие уровень затрат;
3. воздействие на уровень рентабельности реализованной продукции. Все факторы тесно связаны между собой, но их положительное влияние на финансовые результаты проявляется различными способами.

Уровень рентабельности производства чувствителен к характеру структуры выпускаемой продукции. Важно реализовать излишки запасов сырья, материалов, запасных частей и др. ценностей; расширению финансового рынка.

Внедрение инноваций как источник прибыли предполагает производство (реализацию) нового товара (услуги) более высокого качества, освоение нового рынка, организационно-управленческие новшества, освоение новых источников поступления товаров.

Продолжительность притока прибыли от внедрения инноваций определяется следующими факторами: важностью изобретения, значимостью и постоянством потребностей, удовлетворяемых данным товаром (услугой), характером деятельности.

4. Методы планирования и прогнозирования прибыли от реализации

Планирование прибыли – составная часть финансового планирования. Оно проводится раздельно по всем видам деятельности предприятия. Требования, учитываемые при планировании прибыли предприятия:

- 1) предпочтение прогнозируемому анализу перед ретроспективным;
- 2) основным подходом в планировании является установление коридора значений показателя, вместо точечных его значений;
- 3) использование имитационного моделирования – варьирование значениями ключевых показателей и определение наилучших их комбинаций.

Выделяют четыре основных метода планирования прибыли предприятия:

- 1) метод прямого счета (бюджетный);
- 2) аналитический;
- 3) планирование прибыли с применением расчета критического объема продаж;
- 4) метод совместного расчета.

Метод прямого счета наиболее распространен на предприятиях в современных условиях хозяйствования и применяется при небольшом ассортименте выпускаемой продукции. Сущность его в том, что прибыль исчисляется как разница между выручкой от реализации продукции в соответствующих ценах за вычетом НДС и акцизов и полной ее себестоимостью. Расчет плановой прибыли (П) ведется по формуле:

$$П = (O \times Ц) - (O \times С), \quad (16.6)$$

где O — объем выпуска продукции в планируемом периоде в натуральном выражении;

Ц — цена на единицу продукции (за вычетом НДС и акцизов);

С — полная себестоимость единицы продукции.

Прибыль по товарному выпуску (П_{тп}) планируется на основе сметы затрат на производство и реализацию продукции, в которой определяется себестоимость товарного выпуска планируемого периода:

$$П_{тп} = Ц_{тп} - С_{тп}, \quad (16.7)$$

где $Ц_{тп}$ — стоимость товарного выпуска планируемого периода в действующих ценах реализации (без НДС, акцизов, торговых и сбытовых скидок);

$С_{тп}$ — полная себестоимость товарной продукции планируемого периода.

Следует отличать плановый размер прибыли в расчете на товарный выпуск от прибыли, планируемой на объем реализуемой продукции. Прибыль на реализуемую продукцию ($Прп$) в общем виде рассчитывается по формуле:

$$Прп = Врп - Срп, \quad (16.8)$$

где $Врп$ — планируемая выручка от реализации продукции в действующих ценах (без НДС, акцизов, торговых и сбытовых скидок);

$Срп$ — полная себестоимость реализуемой в предстоящем периоде продукции.

Более детально прибыль от объема реализуемой продукции в плановом периоде определяется по формуле:

$$Прп = П_{он} + П_{тп} - П_{ок}, \quad (16.9)$$

где $П_{он}$ — сумма прибыли остатков нереализованной продукции на начало планового периода;

$П_{тп}$ — прибыль от объема выпуска товарной продукции в плановом периоде;

$П_{ок}$ — прибыль от остатков нереализованной продукции в конце планового периода.

Данная методика расчета применима для укрупненного прямого метода планирования прибыли, когда легко определить объем реализуемой продукции в ценах и по себестоимости.

Разновидностью метода прямого счета является метод поассортиментного планирования прибыли. При этом методе прибыль суммируется по всем ассортиментным позициям. К полученному результату прибавляется прибыль в остатках готовой продукции, не реализованных на начало планируемого периода.

Аналитический метод применяется при большом ассортименте выпускаемой продукции, а также как дополнение к прямому методу. Он позволяет выявить влияние отдельных факторов на плановую прибыль. При аналитическом методе прибыль рассчитывается не по каждому виду выпускаемой в планируемом году продукции, а по всей сравнимой продукции в целом. Прибыль по несравнимой продукции определяется отдельно. Исчисление прибыли аналитическим методом включает три последовательных этапа:

1) определение базовой рентабельности как частного от деления ожидаемой прибыли за отчетный год на полную себестоимость сравнимой товарной продукции за тот же период;

2) исчисление объема товарной продукции в планируемом периоде по себестоимости отчетного года и определение прибыли на товарную продукцию исходя из базовой рентабельности;

3) учет влияния на плановую прибыль различных факторов: снижение себестоимости сравнимой продукции, повышение ее качества и сортности, изменение ассортимента, цен и т.д.

После выполнения расчетов по всем трем этапам определяется прибыль от реализации товарной продукции.

Во время расчетов следует иметь в виду, что, во-первых, товарная продукция, предусмотренная в плановом периоде, скорректирована на величину изменения складских остатков готовой продукции на начало и конец планового периода, и, во-вторых, товарная продукция может состоять из двух групп: сравнимая и несравнимая товарная продукция. Поэтому величина прибыли определяется аналитическими методами только по сравнимой товарной продукции.

Вариант 1. Прибыль может рассчитываться укрупнено с учетом норматива прибыли на 1 руб. товарной продукции:

$$\text{Прпл} = \text{ТПпл} * \text{дп} \quad (16.10)$$

где Прпл – сумма плановой прибыли, приходящейся на объем товарной продукции, производимой в плановом периоде, руб.;

дп – норматив прибыли на 1 руб. товарной продукции, коп. (руб./руб.);

ТПпл – объем реализуемой товарной продукции с учетом изменения ее остатков на начало и конец планового периода, руб.

Вариант 2. В целом по предприятию:

$$\text{Прпл} = \text{ТПпл} * (1 - \text{З1рТПпл}) \quad (16.11)$$

где ТПпл – товарная продукция в целом по предприятию, руб.;

З1рТПпл – затраты на 1 руб. товарной продукции в целом по предприятию, руб.

Планирование прибыли с применением расчета критического объема продаж. Этот метод базируется на распределении затрат на постоянные и переменные и позволяет рассчитать требуемые предприятию объемы прибыли от продаж с помощью моделирования оптимальной комбинации: цен, объема производства, переменных и постоянных затрат.

Для этого формулу критического объема продаж ($V_k = C_n / n$) видоизменяют следующим образом:

$$V_k = (C_n + \Pi) / n, \text{ где} \quad (16.12)$$

где C_n – постоянные расходы;

n – норма маржинального дохода

$$n = (\text{Выручка} - C_{\text{пер}}) / \text{Выручка} \quad (16.13)$$

Точность расчета финансового результата от продаж с применением данного метода зависит:

- 1) от правильности разделения затрат на переменные и постоянные;
- 2) от наличия инфляции, хотя бы по одному из показателей, а именно по изменению цен или по изменению объема продаж в плановом периоде;
- 3) от наличия инфляции по степени зависимости вышеотмеченных показателей

Метод совмещенного расчета представляет собой совокупность элементов первого и второго методов. Стоимость товарной продукции в ценах планируемого года и по себестоимости отчетного года определяется методом прямого счета, а воздействие на плановую прибыль таких факторов, как изменение себестоимости, повышение качества, изменение ассортимента, цен и др., выявляется с помощью аналитического метода.

5. Зарубежный опыт расчетов прибыли

Предпринимательская деятельность связана со многими факторами, влияющими на ее результат. Первая группа факторов связана с максимизацией прибыли за счет спроса и предложения, ценовой политики, рентабельности продукции, ее конкурентоспособности. Другая группа факторов связана с выявлением критических показателей по объему реализуемой продукции, наилучшим сочетанием предельной выручки и предельных затрат, с делением затрат на переменные и постоянные, что активно используется в зарубежной практике.

К переменным затратам (изменяются от изменения объема выпуска продукции) относятся сырье и материалы, топливо и энергия для технологических целей, покупные изделия и полуфабрикаты, основная заработная плата основных производственных рабочих, освоение новых видов продукции и др. К постоянным затратам - амортизационные отчисления, арендная

плата, заработная плата административно-управленческого аппарата, проценты за кредит, командировочные расходы, расходы на рекламу и др.

Анализ производственных затрат позволяет определить их влияние на объем прибыли от реализации, но если к этим проблемам подойти глубже, то выясняется следующее:

- такое деление помогает решить задачу увеличения массы прибыли за счет относительного сокращения тех или иных затрат;
- позволяет искать наиболее оптимальное сочетание переменных и постоянных затрат, обеспечивающих прибавку прибыли;
- позволяет судить об окупаемости затрат и финансовой устойчивости на случай ухудшения хозяйственной ситуации.

Основными величинами, используемыми в производственном анализе, являются:

- валовая маржа (сумма покрытия) рассчитывается как разница между выручкой от реализации и переменными затратами (показывает, хватит ли у предприятия средств для покрытия постоянных расходов и получения прибыли);

- сила производственного левеиджа вычисляется как отношение валовой маржи к прибыли после уплаты процентов, но до уплаты налога на прибыль (показывает, на сколько процентов изменится прибыль при изменении выручки на один процент).

Порог рентабельности рассчитывается как сумма постоянных затрат, деленная на отношение валовой маржи к выручке. Запас финансовой прочности показывает, на какую величину может уменьшиться выручка, чтобы предприятие все еще не несло убытков. Расчет приведенных выше величин позволяет оценить устойчивость предпринимательской деятельности предприятия и предпринимательский риск, связанный с ней.

Чем выше постоянные затраты предприятия, тем выше связанный с ним предпринимательский риск. В свою очередь, высокие постоянные затраты обычно являются результатом наличия у предприятия дорогостоящих основных средств, нуждающихся в обслуживании и периодическом ремонте.

Уровень постоянных затрат во многих предприятиях часто бывает значительным, что связано с необходимостью обслуживания офисных зданий, компьютерной техники, затратами на рекламу, на постоянное обновление технологии производства и т.п. Для снижения предпринимательского риска, связанного с такими предприятиями, необходимо взвешено подходить к наращиванию постоянных затрат, делая это только в случае, когда это действительно необходимо. Обычно, если запас финансовой прочности составляет более 10% от выручки, и сила производственного левеиджа не слишком велика, положение многих предприятий можно считать достаточно благоприятным. Однако только на основе этих величин нельзя сделать достоверного вывода о состоянии предприятия. Предпринимательский и финансовый риски необходимо рассматривать в совокупности.

Расчет совместного эффекта производственного и финансового левеиджа позволяет оценить совокупный риск, связанный с предприятием. Как можно видеть, сочетание высокой силы производственного левеиджа (низкий запас финансовой прочности, высокая доля постоянных расходов) с высокой силой финансового левеиджа (высокая доля заемных средств, значительный объем процентных платежей) ведет к сильному увеличению совокупного риска, связанного с предприятием. Такой ситуации необходимо избегать всеми доступными средствами, прежде всего, разумной политикой заимствования средств и взвешенным управлением структурой затрат.

Критерием выбора наиболее рентабельной продукции могут служить следующие показатели: валовая маржа на единицу продукции; доля валовой маржи в цене единицы продукции; валовая маржа на единицу ограниченного фактора.

Рассматривая поведение переменных и постоянных затрат, следует анализировать состав и структуру затрат на единицу продукции в определенном периоде времени и при определенном количестве продаж.

Со структурой затрат тесно связан производственный рычаг. Эффект производственного рычага заключается в том, что любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение прибыли.

Для расчета эффекта или силы воздействия рычага используется целый ряд показателей. При этом требуется разделение издержек на переменные и постоянные с помощью промежуточного результата. Эту величину принято называть валовой маржой, суммой покрытия, вкладом.

В эти показатели входят:

валовая маржа = прибыль от реализации + постоянные затраты;

вклад (сумма покрытия) = выручка от реализации - переменные затраты;

эффект рычага = (выручка от реализации - переменные затраты) / прибыль от реализации.

Если трактовать эффект воздействия производственного рычага как изменение валовой маржи, то ее расчет позволит ответить на вопрос насколько изменяется прибыль от увеличения объема (производства, сбыта) продукции.

Изменяется выручка, изменяется сила рычага. *Например*, если сила рычага равна 8,5, а рост выручки планируется на 3%, то прибыль вырастет на: $8,5 \times 3\% = 25,5\%$. Если выручка падает на 10%, то прибыль уменьшается на: $8,5 \times 10\% = 85\%$.

Однако при каждом росте выручки от реализации сила рычага меняется, а прибыль растет.

Следующий показатель, который вытекает из производственного анализа, - порог рентабельности (или точки безубыточности) рассчитывается как отношение постоянных затрат к коэффициенту валовой маржи:

$K \text{ валовой маржи} = \text{валовая маржа} / \text{выручка от реализации}$

Отсюда:

$\text{порог рентабельности} = \text{постоянные расходы} / K \text{ валовой маржи}$

Следующий показатель - запас финансовой прочности:

$\text{Запас финансовой прочности} = \text{выручка от реализации} - \text{порог рентабельности}$.

Размер финансовой прочности показывает, что у предприятия есть запас финансовой устойчивости, а значит, и прибыль.

7. Распределение и использование прибыли

Права и возможности в распределении и использовании прибыли имеют большое значение для любого хозяйствующего субъекта, так как прибыль выступает основным источником финансового, производственного и социального развития, материального благополучия его работников. Система распределения и использования прибыли должна стимулировать дальнейшее развитие данного вида деятельности и освоение новых, материально заинтересовать в увеличение прибыли. Действующий порядок распределения прибыли соответствует нынешнему этапу рыночных отношений, т.е. организация должна участвовать своей прибылью в формировании государственного бюджета, а оставшаяся часть прибыли должна быть распределена между собственником организации и собственником заемного капитала и других финансовых ресурсов в соответствии с заключенными договорами.

В законе «О предприятиях в Республике Беларусь» [4] в статье 62 записано: «Прибыль, остающаяся у предприятия после уплаты налогов и других платежей в бюджет, поступает в полное его распоряжение. Предприятие самостоятельно определяет направление использования чистой прибыли, если иное не предусмотрено Уставом».

Государственное воздействие на выбор направлений использования чистой прибыли осуществляется через налоги, налоговые льготы, а также экономические санкции.

Общим для всех видов организаций независимо от форм собственности и видов деятельности является распределение прибыли в соответствии с уставом и коллективным договором на следующие цели: 1) платежи в бюджет; 2) отчисления во внебюджетные фонды, создан-

ные по решению правительства или местных органов власти; 3) прибыль в распоряжении предприятия.

Перечень и методика исчисления налогов может изменяться по решению законодательных органов.

Чистый доход организации после уплаты налогов и отчислений используется на накопление, что соответствует приросту основных и оборотных средств организации (прирост капитала); потребление (повышение материальной заинтересованности работников организации в повышении эффективности и рентабельности организации) и финансирование непредвиденных затрат, связанных с риском хозяйственной деятельности, другие цели, если это предусмотрено учредительными документами, законами, требованиями практики.

Чистая прибыль организации может направляться на финансирование производственного развития организации, на финансирование капитальных вложений, расширение и реконструкцию организации, на финансирование новых разработок, на погашение ссуд и процентов по ним, на содержание объектов, предназначенных для культурно-просветительных работ, на пополнение собственных оборотных средств. Таким образом, чистая прибыль представляет собой источник средств хозяйствующих субъектов, направляемых для создания нового имущества, приобретения основных средств и оборотных средств, а также может использоваться на выплату единовременных вознаграждений по итогам работы за год; на выплату пособий; на оплату проезда; на выдачу беспроцентных ссуд; единовременные поощрения работников; установление трудовых и социальных льгот; на выплату дивидендов по ценным бумагам.

Финансовый резерв создается хозяйствующим субъектом на случай прекращения их деятельности для покрытия кредиторской задолженности. Он является обязательным для акционерного общества, товарищества, организации с иностранными инвестициями. Финансовый резерв акционерного общества используется на выплату процентов по облигациям, дивидендов по привилегированным акциям, в случае недостаточности чистой прибыли для этих целей.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Что такое финансовый результат деятельности организации?
2. Какие функции присущи прибыли?
3. Назовите методы планирования прибыли.
4. В чем заключается прямой метод планирования прибыли, его достоинства и недостатки?
5. В чем заключается аналитический метод планирования прибыли?
6. Какие факторы влияют на величину прибыли?
7. Как исчисляется прибыль от реализации продукции, работ, услуг?
8. Воспроизведите алгоритм определения прибыли, остающейся в распоряжении организации.
9. Что такое чистая прибыль организации, как она исчисляется и каково ее предназначение?
10. Каков порядок распределения чистой прибыли?
11. Каково экономическое значение прибыли в деятельности организации?

КОМПЛЕКТ КОМПЬЮТЕРНОГО ТЕСТИРОВАНИЯ

Итоговый контроль по теме 16

(Оценка знаний 4-9)

Тест 1. Прибыль от реализации продукции рассчитывается:

- 1) выручка от реализации продукции минус себестоимость реализованной продукции;
- 2) выручка от реализации продукции минус налоги из выручки;
- 3) выручка от реализации продукции минус налоги из выручки, минус полная себестоимость реализованной продукции;
- 4) выручка от реализации продукции минус налоги из прибыли.

Тест 2. Прибыль, остающаяся в распоряжении организации, это:

- 1) вся полученная прибыль;
- 2) прибыль, используемая на выплату дивидендов акционерам;
- 3) прибыль, используемая на выплату налогов;
- 4) прибыль после уплаты налога на недвижимость и налога на прибыль.

Тест 3. Чистая прибыль организации может быть использована на:

- 1) капитальные вложения;
- 2) уплату НДС;
- 3) уплату налога на недвижимость;
- 4) уплату налога на прибыль.

Тест 4. Разность между общим доходом фирмы и бухгалтерскими внешними издержками, которые представляют собой фактически осуществленные фирмой выплаты за приобретенные ее ресурсы представляет собой:

- 1) бухгалтерскую прибыль;
- 2) экономическую прибыль;
- 3) валовую прибыль;
- 4) нормальную прибыль.

Тест 5. Разность между общим доходом и экономическими издержками, состоящими из внешних и внутренних издержек предприятия представляет собой:

- 1) экономическую прибыль;
- 2) бухгалтерскую прибыль;
- 3) валовую прибыль;
- 4) нормальную прибыль.

Тест 6. Коэффициент рентабельности, который показывает долю прибыли в каждом заработанном рубле.

- 1) рентабельность активов;
- 2) рентабельность производства;
- 3) рентабельность продаж;
- 4) рентабельность инвестиций.

Тест 7. Обычно рассчитывается как отношение чистой прибыли за определённый период к выраженному в денежных средствах объёму продаж за тот же период.

- 1) рентабельность активов;
- 2) рентабельность производства;
- 3) рентабельность продаж;
- 4) рентабельность инвестиций.

Тест 8. Выделяют следующие основные методы планирования прибыли предприятия:

- 1) метод прямого счета (бюджетный);
- 2) аналитический;
- 3) планирование прибыли с применением расчета критического объема продаж;

4) все варианты ответа.

Тест 9. Наиболее распространен на предприятиях в современных условиях хозяйствования и применяется при небольшом ассортименте выпускаемой продукции:

- 1) метод прямого счета (бюджетный);
- 2) аналитический;
- 3) планирование прибыли с применением расчета критического объема продаж;
- 4) все варианты ответа.

Тест 10. Сущность какого метода заключается в том, что прибыль исчисляется как разница между выручкой от реализации продукции в соответствующих ценах за вычетом НДС и акцизов и полной ее себестоимостью?

- 1) метод прямого счета;
- 2) аналитический;
- 3) планирование прибыли с применением расчета критического объема продаж;
- 4) отсутствует правильный вариант ответа.

Тест 11. К переменным затратам относятся:

- 1) сырье и материалы, топливо и энергия для технологических целей;
- 2) покупные изделия и полуфабрикаты;
- 3) основная заработная плата основных производственных рабочих, освоение новых видов продукции.

4) все варианты ответа.

Тест 12. К постоянным затратам относят:

- 1) амортизационные отчисления, арендная плата, заработная плата административно-управленческого аппарата;
- 2) сырье и материалы для технологических целей, арендная плата, заработная плата административно-управленческого аппарата;
- 3) амортизационные отчисления, покупные полуфабрикаты для технологических целей, амортизационные отчисления, арендная плата, заработная плата административно-управленческого аппарата;
- 4) заработная плата основных производственных рабочих, заработная плата административно-управленческого аппарата.

ЗАДАНИЯ

Задание 1. Выпуск готовой продукции по заводу в ценах производства на планируемый год предусмотрен в сумме 622 300 млн. руб., фактический – 598 452 млн. руб. Затраты на рубль этой продукции составляют 0,87 руб. Определите плановую прибыль на весь товарный выпуск продукции аналитическим методом.

Задание 2. Себестоимость изделия 1500 тыс. руб., прибыль от его реализации – 300 тыс. руб., выручка от реализации продукции – 1800 тыс.руб. Определить рентабельность производства изделия и рентабельность продаж.

Задание 3. Как изменится размер прибыли, если сила рычага равна 8,5, а рост выручки планируется на 3%.

Задание 4. Как изменится размер прибыли, если сила рычага равна 8,5, а выручка падает на 10%.

ТЕМА 17. ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА ОРГАНИЗАЦИЙ

1. Сущность оборотных средств.
2. Классификация оборотных средств и источников их финансирования.

3. Кругооборот оборотных средств.
4. Принципы организации оборотных средств.
5. Управление оборотными средствами. Управление запасами организации.
6. Формирование оборотных средств. Расчет потребности в оборотных средствах. Понятие нормы и норматива оборотных средств.
7. Источники формирования оборотных средств. Прирост норматива собственных оборотных средств, его финансирование.

1. Сущность оборотных средств

Оборотные средства - это денежные средства, авансированные собственником в оборотные производственные фонды и фонды обращения. Оборотные средства относятся к мобильным активам предприятия, могут быть обращены в денежные средства в течение одного производственного цикла. Оборотные средства (оборотный капитал) инвестируются предприятием в краткосрочные активы. Они обеспечивают весь цикл производства и реализации продукции от заготовки сырья, материалов до реализации готовых изделий, бесперебойность и непрерывность процесса воспроизводства.

Оборотные активы - это часть имущества предприятия, которая постоянно участвует в текущей хозяйственной деятельности субъекта. Они характеризуются такими признаками, как: кратковременный оборот ресурсов, не превышающий одного года; постоянное изменение их формы; высокая степень ликвидности.

Понятие «оборотный капитал» относится ко всем текущим активам, постоянно участвующим в хозяйственных операциях в период, не превышающий одного года. Происхождение этого названия известен американский ученый Е. Бригхман выводит из действий старого мелкого торговца, который нагружал свою повозку товарами, приобретенными в долг, и ездил по городам и селам, чтобы их продать. Эти товары и стали называть оборотным капиталом, поскольку торговец превращал их в деньги, затем часть возвращал их владельцам (погашал ссуду), остальную вкладывал в новые товары. Эти средства и находились в постоянном обороте, приносили определенную прибыль.

В современной экономике оборотный капитал выступает как экономическая категория, включающая разнородные элементы текущих активов, выступающих в денежной и вещественной формах. Общая сумма этого капитала, так называемый *оборотный капитал брутто*, означает вложения предприятия в краткосрочные активы: денежные средства, краткосрочные ценные бумаги, расчеты (за отгруженные товары, услуги и т.д.) и запасы.

Оборотный капитал нетто (работающий капитал) представляет собой разницу между объемом текущих активов и размером текущих обязательств (пассивы). Высокий объем оборотного капитала нетто обеспечивает способность хозяйствующего субъекта своевременно выполнять свои финансовые обязательства. И наоборот, низкий уровень оборотного капитала нетто создает существенные трудности в оплате предстоящих платежей. Не всегда высокий уровень оборотного капитала нетто следует признавать положительным явлением, поскольку он может быть вызван неоправданным увеличением производственных запасов. Это влечет за собой не только замораживание денежных средств, но и дополнительные затраты, связанные с их содержанием.

2. Классификация оборотных средств и источников их финансирования

Оборотные средства участвуют в кругообороте в двух сферах: в сфере производства и в сфере обращения, т. е. различают оборотные производственные фонды и фонды в сфере обращения. К оборотным фондам можно отнести запасы сырья, материалов, топлива, покупных изделий; незавершенное производство; животных на выращивании и откорме.

К фондам обращения относится готовая продукция и товары для перепродажи; дебиторская задолженность; авансы и задатки выданные.

Деление оборотных средств по источникам формирования на собственные, заемные и привлеченные имеет принципиальное значение для функционирования отечественных предприятий. Наличие собственных оборотных средств позволяет легче противостоять обесцениванию или утрате оборотных активов в случаях банкротства покупателей, порче или потере материалов или готовой продукции.

Собственными источниками государственные предприятия первоначально наделяются государством, другие субъекты хозяйствования формируют их самостоятельно. За счет собственных источников покрывается постоянная минимальная потребность предприятий в оборотных средствах, необходимых для бесперебойного ведения производства.

Привлеченными источниками формирования оборотных средств является кредиторская задолженность по операциям основной деятельности.

Сезонные затраты производства и запасы товарно-материальных ценностей покрываются *заемными* источниками в виде краткосрочных кредитов банков и краткосрочных займов.

В зависимости от методов управления оборотные средства делят на нормируемые и ненормируемые. К *нормируемым* относят виды оборотных средств, которые можно достаточно точно рассчитать на перспективу - производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция на складе, товары для перепродажи, расходы будущих периодов. К *ненормируемым* оборотным средствам относят те элементы, потребность в которых определяется в оперативном порядке на более короткие промежутки времени (товары отгруженные, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность, прочие оборотные средства).

Значительную часть оборотных средств предприятий, классифицированных в зависимости от материально-вещественного содержания, составляют *предметы труда*.

Классификация оборотных средств по степени их ликвидности на быстрореализуемые и медленнореализуемые активы характеризует качество средств предприятия, находящихся в обороте. Первокласно *ликвидными* средствами, находящимися в немедленной готовности для расчетов, являются денежные средства в кассе и на счетах в банке. К *быстрореализуемым* активам относятся краткосрочные финансовые вложения (депозиты, ценные бумаги, товары и имущество, приобретенные в целях перепродажи, реальная дебиторская задолженность, товары отгруженные, но не оплаченные в срок). *Медленнореализуемые* активы — это полуфабрикаты, незавершенное производство, залежалые товары на складе, сомнительная задолженность.

Оборотные средства по степени риска вложения капитала подразделяются на:

- с минимальным риском вложения (денежные средства, краткосрочные финансовые вложения);
- с малым риском вложения (дебиторская задолженность, за исключением сомнительной, производственные запасы, остатки готовой продукции, товаров за вычетом не пользующихся спросом);
- со средним риском вложения (незавершенное производство, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы);
- с высоким риском вложения (залежалые производственные запасы, сомнительная дебиторская задолженность, сверхнормативные остатки незавершенного производства, остатки готовой продукции, не пользующейся спросом и др.)

3. Кругооборот оборотных средств

В процессе хозяйственной деятельности оборотные средства предприятий находятся в постоянном движении, т. е. совершают кругооборот. При этом они проходят три стадии: одну стадию производства и две стадии обращения, последовательно меняя свою форму с денеж-

ной на производительную, с производительной на товарную, с товарной на денежную, выполняя различные функции. Такое движение оборотных средств можно изобразить в виде схемы.

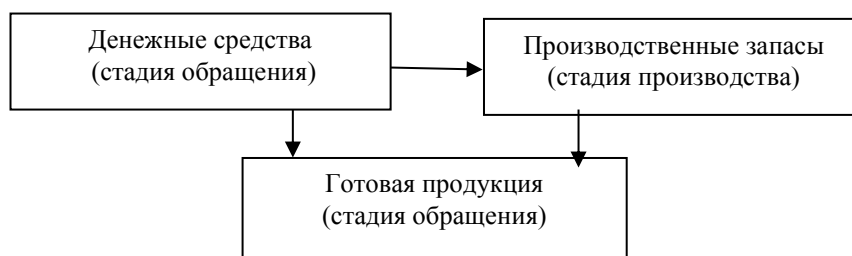


Рисунок 16.1 – Движение оборотных средств предприятий в процессе кругооборота

От быстроты перехода оборотных средств из одной стадии во вторую зависит уровень их использования, характеризующийся скоростью оборачиваемости оборотных средств и их окупаемостью.

Оборачиваемость оборотных средств выражается рядом показателей, важнейшими из которых являются коэффициент оборачиваемости, продолжительность одного оборота оборотных средств в днях и коэффициент загрузки средств в обороте.

Коэффициент оборачиваемости ($K_{об}$) показывает количество оборотов, совершенных оборотными средствами предприятия за анализируемый период: месяц, квартал, год. Этот показатель исчисляется как отношение суммы оборота (O) к среднему остатку оборотных средств (C_0) за соответствующий период:

$$K_{об} = \frac{O}{C_0}; \quad (17.1)$$

где O - сумма оборота;

C_0 – среднегодовой остаток.

Рост коэффициента оборачиваемости свидетельствует о более эффективном использовании оборотных средств. Высокий коэффициент может подтверждать, что у предприятия - хороший спрос на продукцию. Возможны ситуации, когда рост этого показателя в динамике указывает на недостаток наличности, что не позволяет предприятию вкладывать средства в запасы сырья, материалов, незавершенного производства, готовой продукции. Низкий коэффициент оборачиваемости может означать, что предприятие имеет слишком большие запасы или что оно зависило стоимость своих запасов.

Низкий коэффициент оборачиваемости может свидетельствовать о необходимости поддерживать высокий уровень запасов для выполнения производственной программы. Это особенно важно при высокой доле импортной составляющей в себестоимости изготавливаемой продукции.

Продолжительность одного оборота оборотных средств ($K_д$) показывает время в днях, в течение которого они совершили один полный кругооборот и возвратились к своей первоначальной стадии. Этот показатель определяется по формуле:

$$K_д = \frac{D}{K_{об}}, \quad (17.2)$$

где D - число дней анализируемого периода.

Коэффициент загрузки средств в обороте ($K_з$) – это показатель, обратный коэффициенту оборачиваемости. Он исчисляется по формуле:

$$K_з = \frac{C_0}{O} \quad (17.3)$$

Коэффициент загрузки возрастает, когда замедляется оборачиваемость и, наоборот, снижается, когда оборачиваемость ускоряется.

4. Принципы организации оборотных средств

Организация оборотных средств выступает важным элементом в процессе управления предприятием и включает: 1) определение состава и структуры оборотных средств; 2) расчет потребности в оборотных средствах; 3) определение источников формирования оборотных средств; 4) распоряжение оборотными средствами и их эффективное использование.

Состав оборотных средств – это совокупность элементов, которые образуют оборотные производственные фонды и фонды обращения. Структура оборотных средств отражает соотношения (в виде долей, процентов), которые складываются между отдельными частями оборотных средств или отдельными элементами. Она зависит от ряда производственных факторов; особенностей материально-технического снабжения; организации расчетов и др.

Главными путями сокращения суммы оборотных средств являются снижение себестоимости производимой продукции, ликвидация излишних и ненужных для предприятия запасов товарно-материальных ценностей, экономное расходование ресурсов, сокращение до минимума дебиторской задолженности, недопущение непроизводительных расходов, иммобилизация собственных оборотных средств. При ускорении оборачиваемости оборотных средств из оборота высвобождаются материальные ресурсы и источники их образования, при замедлении в оборот вовлекаются дополнительные средства.

Ускорение оборота оборотных средств позволяет высвободить значительные суммы и, следовательно, увеличить объем производства без дополнительных финансовых ресурсов, а высвободившиеся средства использовать в соответствии с потребностями предприятия.

Значение экономии оборотных фондов находит выражение в следующем:

- снижение удельных расходов сырья, материалов, топлива обеспечивает производству экономические выгоды, дает возможность из меньшего количества материальных ресурсов выработать больше готовой продукции;

- экономия материальных ресурсов, внедрение в производство экономичных материалов способствуют установлению в процессе воспроизводства прогрессивных пропорций между отдельными отраслями, достижению совершенной отраслевой структуры промышленного производства;

- стремление к экономии материальных ресурсов стимулирует внедрение новой техники и совершенствование технологических процессов;

- экономия в потреблении материальных ресурсов содействует улучшению использования производственных мощностей и повышению общественной производительности труда;

- экономия материальных ресурсов в огромной мере способствует снижению себестоимости продукции. В настоящее время на долю материальных затрат приходится 3/4 всех издержек производства. В дальнейшем, с ростом технического уровня производства, доля овеществленного труда в общих затратах на производство продукции будет повышаться;

- существенно влияя на снижение себестоимости продукции, экономия материальных ресурсов оказывает положительное воздействие на финансовое состояние организации.

Улучшение использования и экономии оборотных фондов оказывает положительное воздействие на все стороны производственной и хозяйственной деятельности организации.

5. Управление оборотными средствами. Управление запасами организации

Главная цель управления оборотными средствами - повышение эффективности использования составных частей и дальнейшее обеспечение непрерывности и должной результативности хозяйственной и финансовой деятельности организаций. Основные решения касаются обоснования оптимальной величины каждого элемента оборотных средств, источников их

финансирования, вскрытия резервов за счет высвобождения или ускорения оборота, обеспечения ликвидности. Высвобожденные денежные средства могут стать источником эффективных финансовых или других инвестиций, способствующих развитию предприятия, увеличению его доходов.

Управление оборотными средствами затрагивает проблемы величины соответствующих элементов, их структуры, которая подвержена постоянным изменениям вследствие изменения объема продукции, ассортимента, условий реализации, оплаты за доставленные и продаваемые ценности. Формирование рациональной структуры оборотного капитала обеспечивает непрерывность общего цикла превращения отдельных частей активов из вещественной формы в денежную и наоборот. Это в значительной степени влияет на скорость оборота капитала, его величину, финансовую ликвидность объекта, а также на уровень издержек, связанных с содержанием отдельных элементов текущих активов

Организационные и административные аспекты управления оборотными средствами во многом зависят от специфики производства, отрасли, а также внутренней и внешней экономической ситуации.

В соответствии с классическими положениями объем оборотных средств должен расти медленнее, чем реализация продукции. В противном случае увеличиваются затраты, связанные с получением доходов.

Управление запасами - это оптимизация запасов произведенных товаров, незавершенного производства, сырья и других объектов деятельности предприятиями с целью уменьшения затрат хранения при обеспечении уровня обслуживания и бесперебойной работы предприятия. Эффективное управление запасами позволяет организации удовлетворять или превышать ожидания потребителей, создавая такие запасы, которые максимизируют чистую прибыль. Применение того или иного подхода к управлению запасами должно определяться стратегией компании и вытекающей из нее стратегией управления запасами. Создание запасов всегда сопряжено с дополнительными финансовыми расходами. Затраты, связанные с созданием и содержанием запасов можно разбить на несколько групп:

- отвлечение части финансовых средств на поддержание запасов;
- расходы на содержание специально оборудованных помещений (складов);
- оплата труда специального персонала;
- дополнительные налоги;
- постоянный риск порчи, не реализации просроченного товара, хищения.

В свою очередь отсутствие необходимого объема запасов приводит также к расходам, которые можно определить в следующей форме потерь:

- потери от простоя производства,
- потеря от упущенной прибыли из-за отсутствия товара на складе в момент возникновения повышенного спроса,
- потери от закупки мелких партий товаров по более высоким ценам;
- потеря потенциальных покупателей и др.

Основные мотивы создания материальных запасов: возможность колебания спроса; сезонные колебания спроса на некоторые виды товаров; скидки за покупку крупной партии товаров; спекуляции на росте цен; снижение издержек, связанных с размещением и доставкой заказа; снижение издержек, связанных с производством единицы изделия; возможность равномерного осуществления операций по производству и распределению; возможность немедленного обслуживания покупателей; сведение к минимуму простоев производства из-за отсутствия запасных частей; упрощение процесса управления производством.

По назначению запасы делятся на производственные и товарные, которые в свою очередь делятся на три подвида: текущие, страховые, сезонные.

Управление запасами на каждом из этих участков имеет свою специфику.

Производственные запасы, находящиеся на предприятиях всех отраслей, предназначены для производственного потребления. Цель создания производственных запасов — обеспечить ритмичное функционирование производственного процесса.

Товарные запасы представляют собой уже готовую продукцию предназначенную для конечного потребителя, а также запасы находящиеся на пути следования товара от поставщика к потребителю, т.е. на предприятиях оптовой, мелкооптовой и розничной торговли, в заготовительных организациях и запасы в пути.

Как уже отмечалось, производственные и товарные запасы делятся на:

- текущие запасы — главная часть всех запасов. Обеспечивает непрерывность производственного или торгового процесса между очередными поставками;

- страховые запасы — обеспечивают материалами или товарами производственный или торговый процесс в случае непредвиденных обстоятельств;

Страховой запас, является своеобразным амортизатором, который позволяет предпринимателю чувствовать себя комфортно. При нормальном ходе производственного или торгового процесса объем страхового запаса не меняется.

Сезонные запасы — появляются при сезонном характере производства, потребления или транспортировки.

По отношению к производству или торговле материальные запасы разделяют на: переходящие; подготовительные; неликвидные; запасы в пути и др.

К переходящим запасам относятся остатки материальных средств на конец отчетного периода. Данный вид запасов обеспечивает непрерывность производственного или торгового процесса от начала периода, следующего за отчетным, до момента поставки очередной партии товара.

Подготовительные запасы — это часть текущих запасов, которые требуют дополнительной подготовки перед использованием их в производственном или торговом процессе.

Неликвидные запасы — это неиспользуемые длительное время производственные или товарные запасы.

Запасы в пути — запасы, находящиеся на момент учета в процессе транспортировки.

Создание запасов требует дополнительных финансовых затрат, которые можно оптимизировать с помощью достижения баланса между объемом запаса и затратами.

Этот баланс достигается выбором оптимального объема партий заказанных товаров, или определением экономического (оптимального) размера заказа — EOQ (economic order quantity), который вычисляется по формуле:

$$EOQ = 2AD/vr \quad (17.4)$$

где, A — затраты на производство;

D — средний уровень спроса;

v — удельные затраты на производство;

r — затраты на хранение.

Управление запасами предусматривает организацию контроля за их фактическим состоянием. Необходимость организации службы контроля за состоянием запасов обусловлена повышением издержек в случае выхода фактического размера запаса за рамки, предусмотренные нормами запаса.

Для решения проблем, связанных с запасами предназначены модели управления запасами: модель с фиксированным размером заказа; модель с фиксированным интервалом времени между заказами; модель с установленной периодичностью пополнения запасов до установленного уровня; модель «Минимум — Максимум».

Организация системы управления оборотными активами должна учитывать общие принципы управления предприятием и особенности движения оборотного капитала, т. е. процесс

управления отличается комплексностью, эластичностью и активностью воздействия на эффективность принятых решений.

Комплексность управления оборотными активами означает, что при планировании, регулировании и принятии других решений учитываются взаимные связи с другими экономическими и финансовыми показателями деятельности. Эластичность на данном участке хозяйствования предполагает учет конкретной ситуации, изменений внутренних параметров, а также конъюнктуры рынка, имущественного, налогового законодательства.

6. Формирование оборотных средств. Расчет потребности в собственных оборотных средствах. Понятие нормы и норматива

Для определения потребности предприятия в оборотных средствах осуществляется нормирование оборотных средств. Нормирование оборотных средств - это процесс определения экономически обоснованной потребности предприятия в оборотных средствах, обеспечивающих нормальное протекание производственного процесса.

Нормирование оборотных средств состоит в разработке норм и нормативов. Нормы – это относительные величины, которые устанавливаются в днях запаса или в процентах к определенной базе и показывают длительность периода, обеспеченного данным видом материальных ресурсов. Обычно нормы устанавливаются на определенный период времени, но могут действовать и более года.

Норматив оборотных средств – это минимально необходимая сумма денежных средств авансированных в оборотные производственные фонды и фонды обращения, обеспечивающая нормальную работу предприятия.

В процессе нормирования определяются частные и совокупный норматив. Частный норматив – сумма оборотных средств по отдельному их элементу. Совокупный норматив – сумма всех частных нормативов.

На практике применяют основные методы нормирования оборотных средств: аналитический, коэффициентный и метод прямого счета.

Аналитический метод использует фактические данные о величине оборотных средств за какой-то период. При этом уточняются излишние и ненужные запасы, вносятся поправки на изменение условий производства и снабжения. Уточненный результат этих расчетов и считается нормативом оборотных средств на планируемый период. Этот метод используется в случаях, когда не предполагаются существенные изменения в условиях работы предприятия и средства, вложенные в материальные ценности и запасы, имеют большой удельный вес.

Коэффициентный метод состоит в том, что нормативы на планируемый период рассчитываются путем внесения поправок (с помощью коэффициентов) в нормативы предшествующего периода. Коэффициенты учитывают изменение объемов производства, оборачиваемость оборотных средств, ассортиментные сдвиги и другие факторы.

Метод прямого счета состоит в том, что рассчитываются суммы оборотных средств по каждому конкретному виду товарно-материальных ценностей, затем они складываются, и в результате определяется норматив по каждому элементу нормируемых оборотных средств.

Нормативы оборотных средств рассчитываются в натуральном выражении (штуки, тонны, метры и т.п.), в денежном выражении (рублях) и в днях запаса. Общий норматив оборотных средств предприятия рассчитывается только в денежном выражении и определяется путем суммирования нормативов оборотных средств по отдельным элементам

$$\Phi_{\text{Общ}} = \Phi_{\text{ПЗ}} + \Phi_{\text{НЗП}} + \Phi_{\text{РБП}} + \Phi_{\text{ГП}}, \quad (17.5)$$

где $\Phi_{\text{ПЗ}}$ – норматив производственных запасов, руб.;

$\Phi_{\text{НЗП}}$ – норматив незавершенного производства, руб.;

$\Phi_{\text{РБП}}$ – норматив расходов будущих периодов, руб.;

$\Phi_{ГП}$ – норматив запаса готовой продукции на складах предприятия, руб.

Этот метод является наиболее точным, обоснованным, но вместе с тем довольно трудоемким.

При нормировании оборотных средств необходимо установить нормы запаса по отдельным видам нормируемых материалов, определить нормативы по каждому элементу оборотных средств и рассчитать совокупный норматив по нормируемым оборотным средствам.

Норма в днях по производственным запасам (сырью, материалам, покупным полуфабрикатам) складывается из времени:

- выгрузки, приемки, складской обработки и лабораторного анализа (подготовительный запас);
- нахождения материалов на складе для текущего производственного процесса (текущий запас) и страхового, или гарантийного, запаса (страховой запас);
- подготовки материалов к производству (технологический запас);
- пребывания материалов в пути (транспортный запас).

Наибольший удельный вес в общей норме оборотных средств по группе материалов занимает норма текущего запаса. Текущий запас — постоянный запас материалов, полностью подготовленных к запуску в производство и предназначенных для бесперебойной работы предприятия. Его величина зависит от среднесуточного потребления материалов, интервала между очередными поставками, размера партий поставок и партий запуска в производство. Для многих материалов интервал между очередными поставками берется в половинном размере или рассчитывается среднеарифметическим методом.

Максимальная величина текущего запаса (Z_{\max}) определяется по формуле:

$$Z_{\max} = A_{\text{п}} \times T, \quad (17.6)$$

где $A_{\text{п}}$ — среднесуточная потребность в данном материале, натуральные единицы измерения;

T — время между двумя очередными поставками, дни.

При этом среднесуточное потребление устанавливается делением общей потребности в данном материале в плановом периоде (год, квартал, месяц) на количество календарных дней за тот же период, если предприятие работает непрерывно, или на количество рабочих дней, если не работает в праздничные и выходные дни.

Средняя величина текущего запаса (его часто называют переходным запасом) ($Z_{\text{ср}}$) определяется по формуле:

$$Z_{\text{ср}} = Z_{\max} / 2 \quad (17.7)$$

К следующему по значимости относится страховой запас, который создается на случай возможных срывов поставок во времени, задержек в пути, поступления некачественных материалов и т.п. Размер страхового запаса устанавливается обычно в процентах к нормам оборотных средств на текущий запас (от 30 до 50%).

Страховой, или гарантийный, запас ($Z_{\text{с}}$) можно также определить по формуле:

$$Z_{\text{с}} = A_{\text{дн}} \times P_{\text{м}}, \quad (17.8)$$

где $A_{\text{дн}}$ — норма страхового запаса материалов, дни;

$P_{\text{м}}$ — среднедневная потребность в данном виде материалов, руб.

Транспортный запас образуется в случае расхождения в сроках движения документооборота и оплаты по ним и времени нахождения материалов в пути.

На предприятиях формируется технологический запас ($Z_{\text{тех}}$), который необходим для подготовки к производству. Величина такого запаса определяется по формуле:

$$Z_{\text{тех}} = A_{\text{п}} \times T_{\text{ц}}, \quad (17.9)$$

где $A_{\text{п}}$ — среднесуточная потребность в данном материале, натуральные единицы измерения;

$T_{\text{ц}}$ — длительность технологического цикла, дни.

Общая норма запасов ($Z_{\text{общ}}$) по сырью, основным материалам, покупным полуфабрикатам определяется по формуле:

$$Z_{\text{общ}} = Z_{\text{тек}} + Z_{\text{с}} + Z_{\text{тр}} + Z_{\text{тех}}. \quad (17.10)$$

Нормативная потребность оборотных средств в запасных частях для текущего обслуживания и ремонта оборудования рассчитывается как произведение нормы запаса в руб., установленной по отношению к определенному показателю, на общую плановую величину последнего.

Например, норма запаса запасных частей для техобслуживания и ремонта оборудования устанавливается в руб. на 1 тыс. руб. балансовой стоимости оборудования.

Типовая норма оборотных средств на запасные части ($A_{\text{тип}}$) определяется по формуле:

$$A_{\text{тип}} = A_{\text{общ}} / C_{\text{об}}, \quad (17.11)$$

где $A_{\text{общ}}$ — общая потребность в оборотных средствах на запасные части, руб.;

$C_{\text{об}}$ — стоимость оборудования и транспортных средств на конец планируемого года.

В основном норматив по отдельным элементам оборотных средств S_{ni} находится по формуле:

$$S_{\text{ni}} = HZ_i \times A_i, \quad (17.12)$$

где HZ_i — норма запаса i -го элемента, дни;

A_i — показатель, по отношению к которому установлена норма.

Норматив незавершенного производства ($A_{\text{нзп}}$) рассчитывается умножением нормы запаса в незавершенном производстве на среднесуточный выпуск продукции оцененной по производственной себестоимости.

$$A_{\text{нзп}} = P_{\text{сут}} \times H_{\text{нзп}}, \quad (17.13)$$

где $P_{\text{сут}}$ — среднесуточный выпуск продукции по производственной себестоимости, руб.;

$H_{\text{нзп}}$ — норма запаса в незавершенном производстве, дни.

Норматив оборотных средств на готовую продукцию ($Z_{\text{гп}}$) на складе предприятия определяется по формуле:

$$Z_{\text{гп}} = P_{\text{сут}} \times H_{\text{зг}}, \quad (17.14)$$

где $P_{\text{сут}}$ — однодневный выпуск готовой продукции по производственной себестоимости;

$H_{\text{зг}}$ — норма запаса готовой продукции, дни.

Завершается процесс нормирования установлением совокупного норматива оборотных средств путем сложения частных нормативов.

7. Источники формирования оборотных средств. Прирост совокупного норматива СОС, его финансирование.

Наличие собственных оборотных средств позволяет противостоять обесцениванию или утрате оборотных активов в случаях банкротства покупателей, порче или потере материалов

или готовой продукции. *Собственными* источниками государственные предприятия первоначально наделяются государством, другие предприятия формируют их самостоятельно. За счет собственных источников покрывается постоянная минимальная потребность предприятий в оборотных средствах, необходимых для бесперебойного ведения производства. отдельные периоды собственных источников оказывается недостаточно. В силу условий расчетов и порядка учета организации прибегают к мобилизации дополнительных источников. Один из таких источников в определенных суммах находится в хозяйствах постоянно, в связи с чем их называют приравненными к собственным. Другие, используемые короткие промежутки времени, считают привлеченными.

Приравненными к собственным источникам формирования оборотных средств являются так называемые устойчивые пассивы: задолженность по заработной плате (оплате труда); задолженность органам Фонда социальной защиты населения.

Привлеченными источниками формирования оборотных средств является кредиторская задолженность, которая по существу служит бесплатным кредитом, предоставляемым другими организациями и отдельными лицами. В отличие от устойчивых пассивов кредиторская задолженность является непланируемым источником формирования оборотных средств. Часть кредиторской задолженности закономерна, возникает в связи с особенностями расчетов. Но в большинстве случаев она возникает в результате нарушения расчетно-платежной дисциплины, что является следствием несоблюдения организацией сроков оплаты продукции и расчетных документов.

Сезонные затраты производства и запасы товарно-материальных ценностей покрываются *заемными* источниками в виде краткосрочных кредитов банков и краткосрочных займов. Основными направлениями привлечения кредитов для формирования оборотных средств являются: кредитование сезонных запасов сырья, материалов и затрат, связанных с сезонным процессом производства; временное восполнение недостатка собственных оборотных средств; осуществление расчетов и опосредствование платежного оборота.

Правильное соотношение между собственными, заемными и привлеченными источниками образования оборотных средств играет важную роль в укреплении финансового состояния предприятия.

По мере развития предпринимательской деятельности потребность в оборотных средствах меняется с их первоначальной величиной. На действующих предприятиях финансирование оборотных средств сводится к необходимости обеспечения источниками: 1) увеличения плановой потребности в оборотных средствах (прироста норматива собственных оборотных средств); 2) пополнения недостатка оборотных средств в связи с тем, что фактическая сумма собственных оборотных средств меньше нормативной величины.

Прирост норматива оборотных средств определяется как разница между прогнозируемой величиной оборотных средств и величиной оборотных средств за отчетный период.

Источником финансирования прироста норматива собственных оборотных средств выступает чистая прибыль организации.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ

1. На какую величину отличаются оборотные средства от оборотных производственных фондов?

2. По каким основным элементам классифицируются оборотные производственные фонды?

3. Что понимается под структурой оборотных средств? Какие факторы влияют на ее изменение?

4. Какие источники формирования оборотных средств Вы знаете?

5. Что понимается под нормированием оборотных средств?

6. Какие оборотные средства нормируются?

7. Каким образом определяются нормативы оборотных средств?
8. Какие показатели характеризуют уровень использования оборотных средств?
9. Каковы основные направления ускорения оборачиваемости оборотных средств?
10. Что следует понимать под управлением оборотными активами?

Темы докладов

1. Показатели оборачиваемости и эффективности использования оборотных средств.
2. Расчет потребности в оборотных средствах.
3. Экономическая эффективность использования оборотных средств. Резервы повышения эффективности использования оборотных средств.

ТЕМА 18. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ОРГАНИЗАЦИЙ И НАЛОГОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ

1. Система налогов и отчислений в Республике Беларусь.
2. Группировка налоговых платежей по объектам налогообложения и по источникам уплаты.
3. Задачи и цели налогового планирования в организациях. Оптимизация налоговых платежей в рамках действующего законодательства.
4. Косвенные налоги, понятие, порядок исчисления, уплаты и планирования.
5. Налоги, включаемые в себестоимость продукции, работ и услуг.
6. Порядок исчисления, уплаты и планирования налогов из прибыли организаций.
7. Анализ налоговой нагрузки на организацию.

1. Система налогов и отчислений в Республике Беларусь

В Республике Беларусь устанавливаются республиканские налоги, сборы (пошлины) и местные налоги и сборы.

Республиканскими признаются налоги, сборы (пошлины), установленные Налоговым Кодексом либо Президентом Республики Беларусь и обязательные к уплате на всей территории Республики Беларусь.

Местными признаются налоги и сборы, устанавливаемые нормативными правовыми актами (решениями) местных Советов депутатов в соответствии с Налоговым Кодексом и обязательные к уплате на соответствующих территориях.

К республиканским налогам, сборам (пошлинам) относятся:

- налог на добавленную стоимость;
- акцизы;
- налог на прибыль;
- налог на доходы иностранных организаций, не осуществляющих деятельность в Республике Беларусь через постоянное представительство;
- подоходный налог с физических лиц;
- налог на недвижимость;
- земельный налог;
- экологический налог;
- налог за добычу (изъятие) природных ресурсов;
- сбор за проезд автомобильных транспортных средств иностранных государств по автомобильным дорогам общего пользования Республики Беларусь;
- оффшорный сбор;
- гербовый сбор;

- консульский сбор;
- государственная пошлина;
- патентные пошлины;
- таможенные пошлины и таможенные сборы.

К местным налогам и сборам относятся: налог за владение собаками; курортный сбор; сбор с изготовителей.

Нормативные правовые акты (решения) об установлении, введении и прекращении действия местных налогов и сборов, а также о внесении изменений в действующие местные налоги и сборы вступают в силу **не ранее 1 января года, следующего за годом его принятия.**

Особым режимом налогообложения признается специальный порядок исчисления и уплаты налогов, сборов (пошлин), применяемый в случаях и порядке, установленных Особой частью Налогового Кодекса или Президентом Республики Беларусь.

Особый режим налогообложения применяется для плательщиков:

- налога при упрощенной системе налогообложения;
- единого налога с индивидуальных предпринимателей и иных физических лиц;
- единого налога для производителей сельскохозяйственной продукции;
- налога на игорный бизнес;
- налога на доходы от осуществления лотерейной деятельности;
- налога на доходы от проведения электронных интерактивных игр;
- сбора за осуществление ремесленной деятельности;
- сбора за осуществление деятельности по оказанию услуг в сфере агротуризма.

2. Группировка налоговых платежей по объектам налогообложения и по источникам уплаты

Систематизация налоговых платежей позволяет решить ряд проблем, а именно упорядочить систему налогов, исключить дублирующие друг друга платежи; стандартизировать налоговое администрирование; избежать двойного налогообложения; обеспечить гармонизацию налоговых систем разных стран; упростить применение толкования налогового законодательства.

В качестве основных классификационных признаков налогов выделяют объект обложения и источник уплаты.

В зависимости от объекта обложения:

- 1) имущество; 2) земля; 3) капитал; 4) средства на потребление.

В зависимости от источников уплаты:

- 1) налоги, выплачиваемые из выручки;
- 2) налоги, включаемые в себестоимость продукции, работ, услуг
- 3) налоги, выплачиваемые из прибыли;
- 4) платежи, уплачиваемые из фонда заработной платы;
- 5) доходы физических лиц.

Налоги из выручки:

- НДС;
- Акцизы;
- Единый налог для производителей сельскохозяйственной продукции;
- Таможенные сборы

Налоги, включаемые в себестоимость:

- отчисления в ФСЗН;
- платежи на землю;
- экологический налог;
- налог за добычу (изъятие) природных ресурсов;

- гос. пошлина;
- прочие налоги и отчисления.
- налог на недвижимость;

Налоги из прибыли:

- налог на прибыль;
- отчисления в инновационный фонд;
- налог на доходы с дивидендов;
- местные налоги и сборы;
- финансовые санкции.

Платежи из фонда заработной платы:

- отчисления в ФСЗН;
- обязательные страховые взносы по обязательному страхованию от несчастных случаев и профзаболеваний.

Налоги, сборы и отчисления из доходов физических лиц:

- подоходный налог;
- отчисления в ФСЗН;
- земельный налог;
- налог на недвижимость.

3. Задачи и цели налогового планирования в организациях. Оптимизация налоговых платежей в рамках действующего законодательства

Налоговое планирование представляет собой выбор между различными вариантами методов осуществления деятельности и размещения активов, направленный на достижение возможно более низкого уровня возникающих при этом налоговых обязательств.

Задачи налогового планирования:

- определение налогового бюджета и налоговой нагрузки предприятия;
- определение налоговых издержек на разных стадиях принятия решения по бизнесу;
- снижение налоговых издержек на законных основаниях;
- оптимизация (отсрочка) налоговых платежей в рамках налогового (отчетного) периода.

Цели налогового планирования:

- соблюдение налогового законодательства;
- сведение до минимума излишних налоговых выплат;
- максимальное увеличение прибыли;
- разработка структуры взаимовыгодных сделок;
- управление потоками денежных средств;
- эффективное сотрудничество с участниками налогового планирования;
- влияние на законодательные органы власти, налоговые и финансовые органы, суды.

Принципы налогового планирования.

1. Налоговое планирование не должно нарушать закон.
2. Принцип разумности уплаты налогов.
3. Налоги нельзя просто механически минимизировать, их необходимо оптимизировать.
4. Планировать налоги следует в общем контексте планирования бизнеса.
5. Кредо налогового планирования – ориентация на логику, а не на временные пробелы в законодательстве.
6. Сокращать налоги нужно не путем ухода от них, а точным и скрупулезным планированием, расчетами и оптимизацией деятельности всего предприятия.
7. Принцип конфиденциальности.
8. Необходимо уделять внимание документальному оформлению.

Элементами налогового планирования являются:

1. Налоговый календарь.

2. Стратегия минимизации (оптимизации) налоговых обязательств с конкретным планом реализации этой стратегии.

3. Точное исполнение налоговых и прочих обязательств, недопущение дебиторской задолженности по хозяйственным договорам за отгруженную продукцию (товары, работы, услуги) на срок свыше двух месяцев.

4. Хорошее состояние бухгалтерского учета и отчетности.

Налоговое планирование - процесс творческий, требующий строго индивидуального подхода, в нем можно выделить укрупненные последовательные этапы, каждый из которых, в свою очередь, состоит из целого набора взаимосвязанных процедур.

На первом этапе налогового планирования, который совпадает с моментом возникновения идеи об организации коммерческого предприятия, осуществляется определение целей, задач нового образования и сферы производства и обращения, в связи с чем сразу же решается вопрос о том, следует ли использовать те налоговые льготы, которые предоставляются законодательством для отдельных видов предприятий.

На втором этапе решается вопрос о наиболее выгодном с налоговой точки зрения месте расположения предприятия и его структурных подразделений.

На третьем этапе решается вопрос о выборе одной из существующих организационно-правовых форм юридического лица или формы предпринимательства без образования юридического лица (простое товарищество или индивидуальное предпринимательство физических лиц).

На четвертом этапе анализируются все предоставленные налоговым законодательством льготы по каждому из налогов на предмет их использования в коммерческой деятельности, по результатам анализа составляется план действий в отношении осуществления льгот по выбранным налогам, который является составной частью общего налогового планирования.

На пятом этапе производится анализ всех возможных форм сделок, планируемых в коммерческой деятельности, с точки зрения минимизации совокупных налоговых платежей, увеличения отсрочки платежей и получения максимальной прибыли.

На шестом этапе решается вопрос о рациональном размещении активов и прибыли предприятия, имеется в виду не только предполагаемая доходность инвестиций, но и налоги, уплачиваемые при получении этого дохода.

Таким образом, если первые три этапа налогового планирования осуществляются только один раз - до регистрации предприятия, то 4-6-й этапы относятся к текущему, повседневному налоговому планированию.

Налоговое планирование можно классифицировать:

1. по объектам планирования:

- внутреннее (исполнительными органами компании);
- внешнее (учредителями);

2. по юрисдикции (территории действия) планирования:

- международное;
- национальное (общегосударственное);
- местное.

Налоговое планирование на предприятии должно осуществляться в следующих формах:

Внутреннее планирование:

- 1) выбор рациональной учетной политики фирмы, которая способствует уменьшению налогооблагаемой базы и отсрочке налоговых выплат;
- 2) составление контрактных схем, оптимизирующих отдельные налоги и отчисления;
- 3) использование налоговых льгот.

Внешнее планирование:

- 1) выбор юрисдикции не только с низким, но и с устойчивым уровнем налогообложения;

- 2) выбор организационно-правовой формы;
- 3) правильное определение состава учредителей, которое зачастую дает возможность использования ряда налоговых льгот;
- 4) выбор основных направлений деятельности с учетом особенностей подготовки учредительных документов.

Налоговая оптимизация — это достижение экономического эффекта в виде уменьшения налоговых платежей путем квалифицированной организации дел по исчислению и уплате налогов, которая исключает или снижает случаи необоснованной переплаты налогов. Действия по легальному уменьшению налоговых платежей иначе называют налоговым планированием, однако понятие налоговой оптимизации намного шире.

Налоговая оптимизация — это уменьшение размера налоговых обязательств посредством целенаправленных правомерных действий налогоплательщика, включающих полное использование всех предоставленных законодательством льгот, налоговых освобождений и других законных приемов и способов.

Существуют два вида налоговой оптимизации:

1. Перспективная (долгосрочная) налоговая оптимизация предполагает применение таких приемов и способов, которые уменьшают налоговое бремя налогоплательщика в процессе всей его деятельности.

2. Текущая налоговая оптимизация предполагает применение некоторой совокупности методов, позволяющих снижать налоговое бремя для налогоплательщика в каждом конкретном случае.

Поэтому, для выявления и подсчета резервов оптимизации налогов и других обязательных платежей в бюджет необходимо изучить влияние отдельных групп налогов на формирование финансового результата предприятия (организации).

Налоговое администрирование – это система управления органами государственной власти налоговыми отношениями, наиболее социально выраженная сфера управленческих действий. Недостатки налогового администрирования приводят к резкому снижению поступления платежей в бюджет, увеличивают вероятность налоговых правонарушений, нарушают баланс межбюджетных отношений, нагнетают социальную напряженность.

4. Косвенные налоги, понятие, порядок исчисления, уплаты и планирования

Косвенные налоги - это налоги на товары и услуги, устанавливаемые в виде надбавки к цене или тарифу и взимаемые в процессе потребления товаров и услуг.

В нормальных экономических условиях уплата косвенных налогов производится конечными потребителями, хотя вносят эти налоги в бюджет непосредственно продавцы и производители облагаемых товаров (работ, услуг).

К косвенным налогам относят НДС и акцизы.

Налог на добавленную стоимость (НДС) - это разновидность косвенного налога на товары и услуги. По своей экономической сути НДС является формой изъятия части добавленной стоимости, создаваемой на всех этапах производства и реализации товара, до перехода его к конечному потребителю.

Отцом налога считается французский финансист Морис Лоре, который разработал его концепцию, принципиальную схему взимания и обосновал преимущества. Несколько лет НДС применялся в африканском государстве Кот-д'Ивуар, которое было опытным полигоном для апробирования налога, а во Франции налог был введен 1 января 1968 г.

В Белоруссии НДС, введен с 1 января 1992 г. Законом «О налоге на добавленную стоимость». До сих пор системы НДС в разных странах имеют существенные различия. По состоянию на июнь 1992 г. НДС применялся в 82 странах мира.

Взимание НДС как косвенного налога направлено на решение *фискальных задач государства*.

Плательщиками налога на добавленную стоимость признаются: организации; индивидуальные предприниматели; физические лица, на которых возложена обязанность по уплате налога на добавленную стоимость, взимаемого при ввозе товаров на территорию Республики Беларусь.

Обязанность по исчислению суммы налога и его уплате в бюджет возникает у плательщика только в случае возникновения у плательщика объекта обложения налогом.

Таковыми *объектами* являются:

1. обороты по реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав на территории Республики Беларусь, включая обороты:

1.1. по реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав плательщиком своим работникам;

1.2. по обмену товарами (работами, услугами), имущественными правами;

1.3. по безвозмездной передаче товаров (работ, услуг), имущественных прав;

1.4. по передаче лизингодателем предмета финансовой аренды (лизинга) лизингополучателю;

1.5. по передаче товаров в рамках договора займа в виде вещей и т.д.

2. ввоз товаров на территорию Республики Беларусь и (или) иные обстоятельства, с наличием которых возникает налоговое обязательство по уплате налога на добавленную стоимость.

НК РБ определил перечень операций, которые не являются объектом обложения, поскольку не относятся к операциям по реализации.

Белорусская система обложения реализует *принцип множественности ставок*.

Ставки налога на добавленную стоимость устанавливаются в следующих размерах:

1. ноль (0) процентов:

1.1. при реализации:

товаров, помещенных под таможенную процедуру экспорта, а также вывезенных (без обязательств об обратном ввозе на территорию Республики Беларусь) в государства – члены таможенного союза.

2. десять (10) процентов:

2.1. при реализации производимой на территории Республики Беларусь продукции растениеводства (за исключением цветоводства, выращивания декоративных растений), пчеловодства, животноводства (за исключением производства пушнины) и рыбоводства;

2.2. при ввозе на территорию Республики Беларусь и (или) реализации продовольственных товаров и товаров для детей по перечню, утвержденному Президентом Республики Беларусь.

3. двадцать (20) процентов:

3.1. при реализации товаров (работ, услуг), не указанных выше, а также при реализации имущественных прав;

3.2. при ввозе на территорию Республики Беларусь товаров, не указанных выше.

4. девять целых девять сотых (9,09) процента (10:110 x 100 процентов) или шестнадцать целых шестьдесят семь сотых (16,67) процента (20:120 x 100 процентов) – при реализации товаров по регулируемым розничным ценам с учетом налога на добавленную стоимость;

Преимуществом НДС является широта налоговой базы, введение налога может не привести к резким структурным изменениям в экономике страны, поскольку объектом обложения являются операции по реализации всех товаров (работ, услуг), имущественных прав у всей совокупности налогоплательщиков.

НДС, является универсальным налогом. Его универсальность может быть реализована только при условии незначительного числа исключений из объекта обложения, ограниченного количества льгот и узкого перечня налоговых ставок. Для НДС характерна фискальная продуктивность, связанная с ростом потребления и инфляцией. НДС удачно (исходя из инте-

ресов государства) сочетается с либерализацией цен: чем выше цены, тем больше сумма налога (при неизменной ставке).

Сумма налога на добавленную стоимость исчисляется как произведение налоговой базы и налоговой ставки.

Сумма налога на добавленную стоимость, подлежащая уплате в бюджет, определяется как разница между общей суммой налога на добавленную стоимость, исчисленной по итогам отчетного периода, и суммами налоговых вычетов.

$$ДС_{10} = НДС_{(с 1 по 10)} - НВ - НДС_{(за 9 мес.)} \quad (18.1)$$

Налоговыми вычетами признаются суммы налога на добавленную стоимость:

1. предъявленные продавцами к оплате плательщику при приобретении им на территории Республики Беларусь товаров (работ, услуг), имущественных прав;

2. уплаченные плательщиком при ввозе товаров на таможенную территорию Республики Беларусь;

3. уплаченные в бюджет при приобретении товаров (работ, услуг), имущественных прав на территории Республики Беларусь у иностранных организаций.

Налоговым периодом по налогу на добавленную стоимость признается календарный год.

Отчетным периодом по налогу на добавленную стоимость по выбору плательщика признаются календарный месяц или календарный квартал.

Плательщики представляют в налоговые органы налоговую декларацию (расчет) не позднее 20-го числа месяца, следующего за истекшим отчетным периодом.

Уплата налога на добавленную стоимость производится не позднее 22-го числа месяца, следующего за истекшим отчетным периодом.

Порядок и сроки уплаты налога на добавленную стоимость, взимаемого таможенными органами, устанавливаются Таможенным кодексом Республики Беларусь и (или) актами Президента Республики Беларусь.

Акциз – это косвенный налог, взимаемый с налогоплательщиков, производящих и реализующих подакцизную продукцию, но фактически его уплата перекладывается на покупателя.

Акциз – индивидуальный налог на отдельные виды и группы товаров, входящие в еелее альный перечень.

Существует три основных вида акцизов, подразделяемых в зависимости от функции, которую они выполняют. К первой группе относятся так называемые традиционные акцизы — на алкоголь и табачные изделия. Взимание данного вида акциза преследует две основных цели: ограничение потребления вредных для здоровья продуктов и фискальная. Ко второй группе относятся акцизы на горюче-смазочные материалы, которые помимо фискальной функции выполняют еще и роль платежа за пользование автодорогами. Третья группа включает в себя акцизы на так называемые люксовые товары и, как правило, не имеет целенаправленной фискальной функции.

Плательщиками акцизов признаются: организации; индивидуальные предприниматели; физические лица, на которых в соответствии с настоящим Кодексом, Таможенным кодексом Республики Беларусь и (или) актами Президента Республики Беларусь, международными договорами Республики Беларусь, возложена обязанность по уплате акцизов, взимаемых при ввозе товаров на территорию Республики Беларусь.

В Республике Беларусь действуют единые ставки акцизов как для подакцизных товаров, произведенных на территории Республики Беларусь, так и для подакцизных товаров, ввозимых на территорию Республики Беларусь и (или) реализуемых на территории Республики Беларусь.

Ставки акцизов могут устанавливаться:

в абсолютной сумме на физическую единицу измерения подакцизных товаров (твердые (специфические) ставки);

в процентах от стоимости подакцизных товаров или таможенной стоимости подакцизных товаров, увеличенной на подлежащие уплате суммы таможенных пошлин (процентные (адвалорные) ставки).

Ставки акцизов по подакцизным товарам устанавливаются согласно приложению к Налоговому Кодексу.

Налоговая база определяется отдельно по каждому виду реализованных (переданных) подакцизных товаров.

Сумма акцизов по подакцизным товарам исчисляется как произведение налоговой базы и ставки акцизов.

Общая сумма акцизов, устанавливаемая по итогам налогового периода по всем операциям по реализации подакцизных товаров, определяется путем сложения сумм, исчисленных для каждого вида подакцизного товара.

Сумма акцизов, подлежащая уплате плательщиком в бюджет, определяется как разница между общей суммой акцизов, исчисленной по итогам налогового периода, и суммой налоговых вычетов, приходящихся на этот налоговый период.

Налоговым периодом акцизов признается календарный месяц.

Плательщики ежемесячно представляют в налоговые органы налоговую декларацию (расчет) не позднее 20-го числа месяца, следующего за истекшим налоговым периодом.

Уплата акцизов производится не позднее 22-го числа месяца, следующего за истекшим налоговым периодом.

5. Налоги, включаемые в себестоимость продукции, работ и услуг

Плательщиками экологического налога признаются организации и индивидуальные предприниматели. Плательщиками за захоронение отходов производства на объектах захоронения отходов признаются собственники отходов производства.

Плательщиками не признаются бюджетные организации, за исключением бюджетных организаций, которые признаются плательщиками за захоронение отходов производства.

Объекты налогообложения

- выбросы загрязняющих веществ в атмосферный воздух;
- сброс сточных вод.
- хранение, захоронение отходов производства.
- ввоз на территорию Беларуси озоноразрушающих веществ, в том числе содержащихся в продукции.

В соответствии со ст. 206 Особенной части НК налоговая база экологического налога зависит от объекта обложения.

Ставки экологического налога, устанавливаются в размерах согласно приложениям к Налоговому Кодексу. К ставкам экологического налога, указанным в приложениях к Налоговому Кодексу, применяются определенные коэффициенты.

Налоговым периодом экологического налога, за исключением налога за ввоз на территорию Беларуси озоноразрушающих веществ, и том числе содержащихся в продукции, признается календарный квартал.

Сумма экологического налога определяется как произведение налоговой базы и налоговой ставки. Она может рассчитываться исходя из установленных годовых лимитов и соответствующих ставок налога.

Плательщики ежеквартально представляют в налоговые органы налоговую декларацию (расчет) не позднее 20-го числа месяца, следующего за истекшим налоговым периодом.

Уплата экологического налога, за исключением экологического налога за ввоз на территорию Республики Беларусь озоноразрушающих веществ, в том числе содержащихся в продукции, производится ежеквартально не позднее 22-го числа месяца, следующего за истекшим налоговым периодом.

Плательщиками налога за добычу (изъятие) природных ресурсов признаются организации и индивидуальные предприниматели.

Плательщиками не признаются бюджетные организации.

Объектом налогообложения налогом признается добыча (изъятие) следующих природных ресурсов:

- 1.1. песка формовочного, стекольного, строительного;
- 1.2. песчано-гравийной смеси;
- 1.3. камня строительного, облицовочного;
- 1.4. воды (поверхностной и подземной);
- 1.5. минеральной воды, полиметаллического водного концентрата, минерализованной воды, добываемой для поддержания пластового давления при добыче нефти;
- 1.6. грунта для земляных сооружений;
- 1.7. глины, супесей, суглинка и трепелов;
- 1.8. бентонитовых глин;
- 1.9. соли калийной (в пересчете на оксид калия), каменной;
- 1.10. нефти;
- 1.11. мела, мергеля, известняка и доломита;
- 1.12. гипса (ангидрита);
- 1.13. железных руд;
- 1.14. торфа влажностью 40 процентов;
- 1.15. сапропелей влажностью 60 процентов;
- 1.16. мореного дуба;
- 1.17. янтаря;
- 1.18. золота;
- 1.19. виноградной улитки;
- 1.20. личинок хирономид;
- 1.21. зеленой лягушки (прудовой, съедобной, озерной);
- 1.22. гадюки обыкновенной;
- 1.23. бурого угля (в пересчете на условное топливо);
- 1.24. горючих сланцев (в пересчете на условное топливо).

Налоговая база налога – фактический объем добываемых (изымаемых) природных ресурсов.

Ставки налога устанавливаются в размерах согласно Налоговому Кодексу.

Налоговым периодом налога за добычу (изъятие) природных ресурсов признается календарный квартал.

Сумма налога за добычу (изъятие) природных ресурсов исчисляется как произведение налоговой базы и налоговой ставки.

Плательщики ежеквартально представляют в налоговые органы налоговую декларацию (расчет) не позднее 20-го числа месяца, следующего за истекшим налоговым периодом.

Уплата налога за добычу (изъятие) природных ресурсов производится ежеквартально не позднее 22-го числа месяца, следующего за истекшим налоговым периодом.

Плательщики, осуществляющие исчисление и уплату налога за добычу (изъятие) природных ресурсов представляют в налоговый орган налоговые декларации (расчеты):

не позднее 20 апреля календарного года, исходя из установленного годового лимита.

Уплата налога за добычу (изъятие) природных ресурсов производится ежеквартально не позднее 22-го числа месяца, следующего за отчетным кварталом, в размере одной четвертой исчисленной суммы налога за добычу (изъятие) природных ресурсов;

не позднее 20 февраля года, следующего за истекшим годом, на основании фактических годовых объемов добычи (изъятия) природных ресурсов и не позднее 22 февраля года, следующего за истекшим, производят доплату налога за добычу (изъятие) природных ресурсов. При этом в случае, когда указанные объемы не превышают установленных годовых лимитов,

излишне уплаченные суммы налога за добычу (изъятие) природных ресурсов подлежат зачету либо возврату плательщикам в порядке, установленном Кодексом.

Суммы налога за добычу (изъятие) природных ресурсов включаются организациями и индивидуальными предпринимателями в затраты по производству и реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав, учитываемые при налогообложении.

Плательщиками земельного налога признаются организации, которым земельные участки на территории РБ предоставлены на праве постоянного или временного пользования либо в частную собственность.

Плательщиками не признаются бюджетные организации.

Объектами обложения земельным налогом признаются расположенные на территории РБ земельные участки организаций, находящиеся в частной собственности, постоянном или временном пользовании организаций, в том числе предоставленные во временное пользование и своевременно не возвращенные в соответствии с законодательством, самовольно занятые, используемые не по целевому назначению за исключением земель, определенных налоговым законодательством.

Налоговая база земельного налога устанавливается в размере кадастровой стоимости земельного участка.

Кадастровая стоимость земельных участков определяется согласно сведениям о кадастровой стоимости земельного участка, зарегистрированного в Едином государственном регистре недвижимого имущества, прав на него и сделок с ним. Функциональное использование земельных участков (виды оценочных зон) определяется их целевым назначением согласно приложению 4 к Налоговому кодексу.

В соответствии с законодательством об охране и использовании земель целевое назначение земельного участка приводится в соответствующем решении об изъятии и предоставлении земельного участка согласно утвержденной градостроительной документации с указанием конкретного использования предоставляемого земельного участка, а также в документах, удостоверяющих право на этот участок.

Ставки на земельные участки в границах населенных пунктов, на земельные участки промышленности, транспорта, связи, энергетики, обороны и иного назначения, расположенные за пределами населенных пунктов, земельные участки садоводческих товариществ и дачных кооперативов определены в ст. 197 Особенной части НК в зависимости от их функционального использования и кадастровой стоимости.

На земельные участки, входящие в состав земель сельскохозяйственного назначения, предоставленные во временное пользование и своевременно не возвращенные в соответствии с законодательством, самовольно занятые, используемые не по целевому назначению, применяются ставки земельного налога по фактическому функциональному использованию, увеличенные на коэффициент 10. На земельные участки (части земельного участка), занятые объектами сверхнормативного незавершенного строительства, применяются ставки земельного налога, увеличенные на коэффициент 2. Коэффициент 2 на земельные участки (части земельного участка), занятые объектами сверхнормативного незавершенного строительства, не будет применяться в отношении земельных участков (частей земельных участков), занятых такими объектами сверхнормативного незавершенного строительства, финансируемого из бюджета

В соответствии НК налоговым периодом земельного налога признается календарный год.

Сумма налога исчисляется как произведение налоговой базы и соответствующих ставок.

Основаниями для его исчисления являются государственный акт на земельный участок, удостоверение на право временного пользования земельным участком, свидетельство (удостоверение) о госрегистрации, решение уполномоченного госоргана, являющееся основанием для возникновения или перехода права на земельный участок, сведения о наличии земель, сведения о предоставленных во временное пользование и своевременно не возвращенных земельных участках, самовольно занятых, используемых не по целевому назначению.

Плательщики-организации представляют в налоговые органы налоговые декларации (расчеты) по земельному налогу ежегодно не позднее 20 февраля текущего года. По вновь отведенным земельным участкам или при прекращении права постоянного, временного пользования или права частной собственности на земельный участок (за исключением земельных участков, в отношении которых решение, являющееся основанием для возникновения или перехода права на земельный участок, принято уполномоченным государственным органом или прекращено право пользования земельным участком в декабре текущего года) с (после) 1 января текущего года налоговые декларации (расчеты) по земельному налогу представляются в налоговые органы не позднее 20-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором уполномоченным государственным органом принято решение, являющееся основанием для возникновения или перехода права на земельный участок, или прекращено право пользования им.

Уплачивается налог:

- организациями (за исключением садоводческих товариществ) – в течение налогового периода ежеквартально равными частями не позднее 22-го числа второго месяца каждого квартала, за земли, по которым уполномоченным госорганом принято решение, являющееся основанием для возникновения или перехода права на земельный участок, в ноябре, – не позднее 22 декабря, а за земли сельхозназначения – не позднее 15 апреля, 15 июля, 15 сентября, 15 ноября в размере одной четвертой годовой суммы платежа;

- садоводческими товариществами – ежегодно не позднее 22 августа.

Местные Советы депутатов имеют право увеличивать (уменьшать) (но не более чем в два раза) ставки земельного налога отдельным категориям плательщиков.

Исчисление и уплата земельного налога по ставкам, увеличенным (уменьшенным) в соответствии с решениями местных Советов депутатов, производятся с 1 января года, следующего за годом, в котором соответствующее решение принято.

В соответствии со ст. 203 Особенной части НК суммы земельного налога включаются организациями в затраты по производству и реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав, учитываемые при налогообложении прибыли.

Налог на недвижимость в Республике Беларусь был введен 1 января 1992 г. вместо платы за основные и оборотные фонды, стимулирует эффективное использование и приобретение основных средств организациями. По теории налогообложения налог на недвижимость является наиболее фискально-эффективным.

Плательщиками налога на недвижимость признаются организации и физические лица.

Объектами налогообложения налогом на недвижимость признаются:

- капитальные строения (здания, сооружения), их части, машино-места, в том числе здания, сооружения и передаточные устройства сверхнормативного незавершенного строительства, являющиеся собственностью или находящиеся во владении, в хозяйственном ведении или оперативном управлении плательщиков-организаций;

- капитальные строения (здания, сооружения), их части, машино-места, расположенные на территории Республики Беларусь и взятые в финансовую аренду (лизинг), определяемую в соответствии с законодательством как финансовый лизинг, организациями у белорусских организаций (индивидуальными предпринимателями у организаций), в случае, если по условиям договора финансовой аренды (лизинга) эти объекты не находятся на балансе организаций-лизингодателей.

Льготы по налогу на недвижимость предоставляются в виде исключения объектов недвижимости из перечня налогооблагаемых и в виде освобождения отдельных объектов от налогообложения.

Налоговая база налога на недвижимость определяется организациями исходя из наличия на 1 января календарного года капитальных строений (зданий, сооружений), их частей, машино-мест по остаточной стоимости и стоимости зданий и сооружений сверхнормативного незавершенного строительства.

Остаточная стоимость основных производственных и непроизводственных фондов определяется как стоимость основных средств по первичным данным бухгалтерского учета и соответствующей отчетности за вычетом их износа с учетом проведенной переоценки на начало года. Износ не начисляется по продуктивному скоту, относящемуся к основным фондам, независимо от стоимости; средствам, зданиям и сооружениям, являющимся памятниками архитектуры и искусства; многолетним насаждениям, не достигшим эксплуатационного возраста;

Годовая ставка налога на недвижимость устанавливается для организаций, – в размере 1 процента.

Годовая ставка налога на недвижимость для организаций, имеющих в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении объекты сверхнормативного незавершенного строительства и осуществляющих строительство новых объектов ставка 2 процента от стоимости зданий и сооружений сверхнормативного незавершенного строительства.

Местные Советы депутатов имеют право увеличивать (уменьшать), но не более чем в два раза ставки налога на недвижимость отдельным категориям плательщиков.

Исчисление и уплата налога на недвижимость по ставкам, увеличенным (уменьшенным) в соответствии с решениями местных Советов депутатов, принятыми в соответствии с частью третьей настоящей статьи, производятся с 1 января года, следующего за годом, в котором соответствующее решение принято.

Налоговым периодом по налогу на недвижимость признается календарный год.

Годовая сумма налога на недвижимость исчисляется как произведение налоговой базы и налоговой ставки.

Уплата налога на недвижимость производится организациями по их выбору один раз в год в размере годовой суммы налога не позднее 22 марта налогового периода или ежеквартально не позднее 22-го числа третьего месяца каждого квартала в размере одной четвертой годовой суммы налога.

Суммы налога на недвижимость включаются в затраты по производству и реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав, учитываемые при налогообложении, кроме сумм налога на недвижимость, исчисленных со стоимости зданий и сооружений сверхнормативного незавершенного строительства.

6. Порядок исчисления, уплаты и планирования налогов из прибыли организаций

Налог на прибыль организаций – основной вид налога юридических лиц. Ныне действующий налог на прибыль предприятий и организаций, введен с 01.01.92 г.

Плательщиками налога на прибыль признаются организации. Объектом обложения налогом признаются валовая прибыль, а также дивиденды и приравненные к ним доходы, начисленные белорусскими организациями.

Валовой прибылью признается сумма прибыли от реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав и внереализационных доходов, уменьшенных на сумму внереализационных расходов.

Прибыль (убыток) от реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав (за исключением основных средств, нематериальных активов) определяется как положительная (отрицательная) разница между выручкой от их реализации, уменьшенной на суммы налогов и сборов, уплачиваемых из выручки, и затратами по производству и реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав, учитываемыми при налогообложении.

Прибыль (убыток) от реализации основных средств, нематериальных активов определяется как положительная (отрицательная) разница между выручкой от реализации основных средств, нематериальных активов, уменьшенной на суммы налогов и сборов, уплачиваемые из выручки, и остаточной стоимостью основных средств, нематериальных активов, а также

затратами по реализации основных средств, нематериальных активов.

Выручка от реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав отражается на дату признания ее в бухгалтерском учете независимо от даты проведения расчетов по ним с соблюдением принципа (метода) начисления в порядке, установленном законодательством и (или) закрепленном в соответствии с ним в учетной политике организации.

Для целей налогообложения прибыли внереализационными доходами признаются доходы, полученные плательщиком при осуществлении своей деятельности и непосредственно не связанные с производством и реализацией товаров (работ, услуг), имущественных прав.

Внереализационные доходы определяются на основании документов бухгалтерского и налогового учета и отражаются в том налоговом периоде, в котором они фактически получены плательщиком.

В состав внереализационных доходов включаются: дивиденды, полученные от источников за пределами Республики Беларусь; доходы в виде процентов, полученных за предоставление в пользование денежных средств организации, а также процентов за пользование банком денежными средствами, находящимися на банковском счете; суммы неустоек (штрафов, пеней) и других видов санкций, полученных за нарушение условий договоров; поступления в счет возмещения организации убытков, в том числе реального ущерба или вреда; стоимость безвозмездно полученных товаров (работ, услуг), имущественных прав, иных активов, суммы безвозмездно полученных денежных средств; суммы, полученные в погашение дебиторской задолженности после истечения сроков исковой давности, а также суммы, поступившие в погашение дебиторской задолженности, невозможной (нереальной) для взыскания; суммы кредиторской задолженности, по которой истекли сроки исковой давности; плата, поступившая за участие в торгах (тендере); положительные курсовые разницы, возникающие при переоценке активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте и другие доходы в соответствии с законодательством.

Для целей налогообложения прибыли внереализационными расходами признаются расходы, потери, убытки, произведенные плательщиком для осуществления своей деятельности и непосредственно не связанные с производством и реализацией товаров (работ, услуг), имущественных прав.

Внереализационные расходы определяются на основании документов бухгалтерского учета и отражаются в том налоговом периоде, в котором они фактически были понесены плательщиком.

В состав внереализационных расходов включаются: суммы неустоек (штрафов, пеней) и других видов санкций за нарушение условий договоров; расходы, связанные с рассмотрением дел в судах (судебные расходы); расходы по содержанию производственных мощностей и объектов, находящихся на консервации, осуществленной в соответствии с законодательством; расходы по производствам, не давшим продукции; потери от произведенной в соответствии с законодательством уценки производственных запасов и готовой продукции; убытки от операций с тарой; суммы возмещения убытков, ущерба или вреда, если их виновники не установлены; суммы недостач, потерь и порчи активов, в том числе произошедших сверх норм естественной убыли, если их виновники не установлены или суд отказал во взыскании с них; убытки от списания дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности; суммы дебиторской задолженности при ликвидации юридического лица; отрицательные курсовые разницы, возникающие при переоценке активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте; другие расходы, потери, убытки, произведенные плательщиком для осуществления своей деятельности и непосредственно не связанные с производством и реализацией товаров (работ, услуг), имущественных прав.

Затраты по производству и реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав, учитываемые при налогообложении, представляют собой стоимостную оценку использованных в процессе производства и реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав, природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных средств, нематериальных ак-

тивов, трудовых ресурсов и иных расходов на их производство и реализацию, отражаемых в бухгалтерском учете.

Затраты определяются на основании документов бухгалтерского учета и отражаются в том налоговом периоде, к которому они относятся.

Льготы по налогу на прибыль предоставляются при наличии определенных условий в соответствии с законодательством.

Для целей налогового учета по налогу на прибыль применяются *регистры налогового учета*, в которых на основе данных бухгалтерского учета отражается и группируется сводная информация об элементах налогового учета, проводятся (при необходимости) расчетные корректировки к этим элементам и отражается информация о показателях, принимаемых для определения размера налоговой базы.

Регистры налогового учета ведутся в произвольной форме с содержанием ряда обязательных реквизитов.

Регистры налогового учета ведутся ежемесячно (за каждый отчетный месяц) с последующим отражением соответствующих показателей, принимаемых для определения облагаемой налогом прибыли, в расчете налоговой базы нарастающим итогом с начала года.

Прибыль организаций облагается налогом по ставке 18 процентов.

Ставка налога на прибыль по дивидендам, устанавливается в размере 12 процентов.

Налоговая база налога на прибыль определяется как денежное выражение валовой прибыли, подлежащей налогообложению.

Налоговым периодом налога на прибыль признается календарный год. Налоговым периодом налога на прибыль с дивидендов, начисленных белорусскими организациями, признается календарный месяц. Отчетным периодом налога на прибыль признается календарный квартал.

Налоговая декларация (расчет) по налогу на прибыль по итогам истекшего отчетного периода представляется плательщиком в налоговые органы не позднее 20-го числа месяца, следующего за истекшим отчетным периодом, независимо от наличия либо отсутствия объектов налогообложения.

Уплата налога на прибыль производится в течение налогового периода по итогам истекшего отчетного периода не позднее 22-го числа месяца, следующего за истекшим отчетным периодом.

Сумма налога на прибыль с дивидендов, исчисляется как произведение налоговой базы и налоговой ставки, удерживается и перечисляется в бюджет белорусскими организациями, начислившими дивиденды. Такие белорусские организации признаются налоговыми агентами. Налоговая декларация (расчет) по суммам налога на прибыль с дивидендов, начисленных белорусскими организациями, представляется в налоговые органы налоговыми агентами не позднее 20-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором были начислены дивиденды.

Перечисление в бюджет сумм налога на прибыль по дивидендам, производится налоговыми агентами не позднее 22-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором были начислены дивиденды.

Инновационные фонды являются государственными целевыми бюджетными фондами.

С 1 января 2013 г. в составе республиканского бюджета формируются республиканские инновационные фонды, в составе местных бюджетов – местные инновационные фонды.

Инновационные фонды создаются в целях финансирования развития высокотехнологичных отраслей, обеспечивающих высокий уровень конкурентоспособности национальной экономики, формирования и развития инновационной инфраструктуры, выполнения новейших исследований и разработок, инновационных проектов, а также других мероприятий и работ в соответствии с Положением «о порядке формирования и использования средств инновационных фондов», утвержденного Указом Президента Республики Беларусь 07.08.2012 № 357.

Республиканские инновационные фонды формируются республиканскими органами государственного управления и иными государственными организациями, подчиненными Правительству Республики Беларусь, Национальной академией наук Беларуси, Белорусским республиканским союзом потребительских обществ, Федерацией профсоюзов Беларуси за счет отчислений в размере 10 процентов от налога на прибыль, уплаченного в республиканский бюджет организациями, находящимися в их подчинении (входящими в их состав), а также входящими в состав подчиненных им государственных производственных объединений, хозяйственными обществами, акции (доли в уставных фондах) которых переданы в их управление, дочерними республиканскими унитарными предприятиями подчиненных им (входящих в их состав) организаций, организациями, являющимися участниками холдингов, акции (доли в уставных фондах) управляющих компаний которых находятся в республиканской собственности и переданы им в управление.

Организации, находящиеся в подчинении (входящие в состав) органов и организаций, а также входящие в состав подчиненных им государственных производственных объединений, хозяйственные общества, акции (доли в уставных фондах) которых переданы в управление органов и организаций, имеют право ежемесячно направлять в инвестиционные фонды до 25 процентов прибыли, остающейся в распоряжении указанных организаций и хозяйственных обществ после уплаты налогов, сборов (пошлин), других обязательных платежей в республиканский и местные бюджеты, государственные целевые бюджетные и внебюджетные фонды. Конкретный размер прибыли, направляемой в инвестиционные фонды, в пределах указанных размеров определяется данными организациями и хозяйственными обществами по согласованию с органами и организациями.

Местные инновационные фонды формируются облисполкомами и Минским горисполкомом за счет отчислений в размере 10 процентов от налога на прибыль, уплаченного в местные бюджеты на территории соответствующей области и г. Минска организациями, находящимися в коммунальной собственности, а также хозяйственными обществами, акции (доли в уставных фондах) которых находятся в коммунальной собственности, и иными организациями, не указанными в части первой настоящего пункта.

Зачисление части налога на прибыль производится по нормативам отчислений в республиканские инновационные фонды – Министерством финансов; в местные инновационные фонды – местными финансовыми органами. Министерство финансов ежегодно до 20 марта представляет в Государственный комитет по науке и технологиям отчет об использовании средств инновационных фондов за истекший год.

7. Анализ налоговой нагрузки на организацию

В качестве информации о налоговой нагрузке приводятся данные, характеризующие уровень централизации государством всех финансовых ресурсов, в числе которых налоги составляют преобладающую часть (остальная часть — это средства от реализации государственного имущества, прибыль Национального банка и др.). Данный показатель представляет собой отношение всех доходов государства, аккумулируемых в рамках бюджета и внебюджетных фондов, к валовому внутреннему продукту (ВВП). В отличие от этого и других показателей уровень налоговой нагрузки характеризует долю налогов во вновь созданном в обществе продукте и, как следствие, существенно ниже уровня централизации финансовых ресурсов государства.

Как свидетельствует мировая практика, для определения фискального потенциала действующей налоговой системы наиболее часто используется такой показатель, как налоговая нагрузка. Для характеристики уровня налогового бремени на макро- и микроуровнях можно использовать различные показатели:

- налоговая нагрузка на экономику;
- налоговая нагрузка на одно предприятие в среднем по республике;

- отраслевая налоговая нагрузка;
- индивидуальная налоговая нагрузка на конкретное предприятие или физическое лицо.

В мировой и отечественной практике экономического анализа наиболее часто используется показатель налоговой нагрузки на экономику. В расширительной трактовке он характеризует долю налогов и платежей в бюджетные и внебюджетные фонды в БВП, но может быть рассчитан и без учета внебюджетных фондов в зависимости от целей проводимого анализа.

Налоговая нагрузка предприятия имеет два уровня: номинальный и реальный. Реальная налоговая нагрузка, рассчитанная как отношение уплаченных в течение рассматриваемого периода налогов и платежей в бюджетные и внебюджетные фонды ($У_n$) к выручке (валовому доходу) предприятия ($В_n$) и свидетельствует о фактическом участии предприятия в формировании бюджета и внебюджетных фондов:

$$Нр = \frac{У_n}{В_n} \cdot 100\%. \quad (18.1)$$

Номинальная налоговая нагрузка предприятия характеризует фискальный потенциал действующей системы налогообложения и рассчитывается как отношение начисленных к уплате налогов и платежей в бюджетные и внебюджетные фонды ($Н_n$) к выручке (валовому доходу) предприятия с учётом всех налогов ($В_n$):

$$ННр = \frac{Н_n}{В_n} \cdot 100\%. \quad (18.2)$$

Основным фактором, определяющим динамику данного показателя, является изменение действующего налогового законодательства.

Различие между номинальной и реальной налоговой нагрузкой обусловлено наличием задолженности ($З$) либо переплаты по платежам в бюджет и внебюджетные фонды ($П$). Соответственно взаимосвязь указанных показателей отражается следующей формулой:

$$ННр = НН_n + \frac{(П - З)}{В_n} 100\% . \quad (18.3)$$

Для обеспечения единого подхода к оценке уровня номинальной и реальной налоговой нагрузки на конкретное предприятие республики (за исключением банков и страховых организаций) предлагается следующая методика на основании данных баланса предприятия и приложений к нему либо на основании расчетов по налогам и сборам, представляемых в налоговую инспекцию. В налоговую нагрузку на юридических лиц не включается подоходный налог с физических лиц, поскольку в соответствии с действующим законодательством предприятия выступают лишь налоговыми агентами по удержанию и перечислению в бюджет указанных налогов, но не плательщиками этих налогов. Налог на добавленную стоимость включается в налоговую нагрузку за минусом НДС по поступившим объектам (входного НДС). Так же не включаются экономические санкции и отчисления в инновационные фонды.

В Республике Беларусь преобладает методика отнесения начисленных налогов к выручке от реализации продукции. При этом в общую сумму платежей в бюджет не включаются подоходный налог, налог на доходы, а также суммы финансовых санкций. Однако рассматриваемый способ определения налоговой нагрузки оставляет за бортом аналитического исследования проблему налоговой отягощённости различных элементов выручки, таких как фонд оплаты труда, себестоимость, балансовая и чистая прибыль.

Реальная налоговая нагрузка, рассчитанная как отношение уплаченных в течение рассматриваемого периода налогов и платежей в бюджетные и внебюджетные фонды к выручке (валовому доходу) предприятия, свидетельствует о фактическом участии предприятия в формировании бюджета и внебюджетных фондов.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Раскройте экономическую сущность НДС.
2. Кто признается плательщиком НДС и каковы объекты налогообложения?
3. Каков порядок исчисления налога?
4. Что такое налоговые вычеты по НДС?
5. Назовите виды подакцизных товаров.
6. Изложите методику определения налоговой базы при реализации подакцизных товаров.
7. Расскажите о сроках уплаты акцизов
8. Что является объектом налогообложения налогом на прибыль?
9. Как определяется налоговая база при исчислении налога на прибыль?
10. Какова основная ставка налога на прибыль организации?

КОМПЛЕКТ КОМПЬЮТЕРНОГО ТЕСТИРОВАНИЯ

Итоговый контроль по теме 18

(Оценка знаний 4-9)

Тест 1. Укажите виды налогов, сборов, пошлин, действующих на территории Республики Беларусь.

1. Республиканские налоги, сборы (пошлины), местные налоги и сборы и особые режимы налогообложения.
2. Республиканские налоги, сборы (пошлины) и местные налоги и сборы.
3. Республиканские налоги, сборы (пошлины) и особые режимы налогообложения.
4. особые режимы налогообложения.
5. Все ответы верны.

Тест 2. Что представляет собой налоговая база налога на прибыль?

1. Денежное выражение выручки от реализации.
2. Денежное выражение валовой прибыли, подлежащей налогообложению.
3. Денежное выражение валовой выручки.
4. Денежное выражение валовой добавленной стоимости.
5. Все ответы верны.

Тест 3. Что является объектом обложения экологическим налогом?

1. Выбросы загрязняющих веществ в атмосферный воздух; сброс сточных вод, хранение, захоронение отходов производства, ввоз на территорию Беларуси озоноразрушающих веществ, в том числе содержащихся в продукции.
2. Объем добываемых природных ресурсов.
3. Только объем добычи сверх установленных государством лимитов.
4. Вид добываемых природных ресурсов.
5. Все ответы верны.

Тест 4. Что представляет собой налоговая база налога за добычу (изъятие) природных ресурсов?

1. Фактический объем добываемых (изымаемых) природных ресурсов.
2. Объем выбросов загрязняющих веществ в окружающую среду.
3. Объем добычи нефтяного попутного газа.
4. минимальный объем добываемых природных ресурсов.
5. Все ответы верны.

Тест 5. В какие сроки уплачивается земельный налог за земли сельскохозяйственного назначения?

1. В течение года равными частями не позднее 15 апреля, 15 июля, 15 сентября, 15 ноября.
2. В течение года равными частями не позднее 15 сентября, 15 ноября.

3. Ежемесячно не позднее 22-го числа месяца, следующего за отчетным.
4. Еженедельно.
5. Все ответы верны.

Тест 6. Что является объектом обложения налога на недвижимость?

1. Стоимость основных производственных и непроизводственных фондов.
2. Здания и сооружения, а также объекты сверхнормативного незавершенного строительства.
3. Стоимость основных фондов, объектов нового и незавершенного строительства, стоимость принадлежащих физическим лицам зданий и строений.
4. Количество зданий.
5. Верных ответов нет.

Тест 7. Как определяется сумма НДС, подлежащая перечислению в бюджет?

1. Как разница между суммой исчисленного НДС за налоговый период и суммами налоговых вычетов, приходящихся на данный период.
2. Как сумма исчисленного НДС за налоговый период.
3. Как налоговые вычеты, приходящиеся на налоговый период.
4. Как сумма исчисленного НДС за налоговый период и налоговых вычетов, приходящихся на данный период.
5. Как сумма исчисленного НДС за месяц.

Тест 8. К косвенным налогам можно отнести:

1. налог на добавленную стоимость, акцизы,
2. налог на недвижимость,
3. подоходный налог,
4. налог на дивиденды,
5. налог на землю,

Тест 9. При реализации основных средств налоговая база по исчислению НДС определяется исходя из:

1. цены реализации,
2. цены приобретения,
3. остаточной стоимости,
4. первоначальной стоимости,
5. балансовой стоимости,

Тест 10. Налоговое планирование – это:

1. экономически обоснованная система прогнозов налоговых поступлений с учетом реальных экономических условий,
2. система экономических мер оперативного вмешательства в ход воспроизводственных процессов,
3. контроль налоговых поступлений в бюджет,
4. реализация целей налоговой политики
5. верных ответов нет.

Темы докладов

1. Налоговая политика Республики Беларусь.
2. Ответственность организаций за правильность исчисления и своевременную уплату налогов, за соблюдение действующего налогового законодательства.
3. Налоговый контроль.

ТЕМА 19. КРЕДИТОВАНИЕ И РАСЧЕТЫ

1. Виды банковских кредитов. Краткосрочное банковское кредитование.
2. Кредитование инвестиционных проектов.
3. Проценты за кредит, порядок их уплаты.
4. Формы безналичных расчетов предприятия.

1. Виды банковских кредитов. Краткосрочное банковское кредитование

В процессе осуществления хозяйственной деятельности организации используют собственные и заемные средства. Одним из источников привлечения средств являются кредиты. Кредит выступает опорой современной экономики, неотъемлемым элементом экономического развития. Его используют государства, правительства, крупные организации и объединения, малые производственные и торговые структуры. Поэтому невозможно представить функционирование организаций без использования кредитных ресурсов.

Банковский кредит – это движение ссудного капитала, предоставляемого банками займы за плату во временное пользование. Он выражает экономические отношения между кредиторами (банками) и кредитополучателями (заемщиками), в качестве последних выступают предприятия, организации, другие банки, предприниматели, граждане и т. д. Существует множество видов банковских кредитов, их классификация осуществляется по различным признакам.

По срокам и объектам кредитования кредиты подразделяют на краткосрочные и долгосрочные.

К краткосрочным как правило относятся кредиты, предоставленные на цели, связанные с созданием и движением текущих активов, а также иные кредиты, предоставленные на срок до 12 месяцев включительно; к долгосрочным кредитам относятся кредиты, предоставленные на цели, связанные с созданием и движением долгосрочных активов, а также иные кредиты, предоставленные на срок свыше 12 месяцев.

С учетом предназначения кредиты подразделяют на производственные - для производства и распределения продуктов и потребительские, предоставляемые конечному потребителю, а также кредиты в сфере производства и обращения.

В зависимости от формы предоставления различают кредиты, выданные по кредитной линии; овердрафту и разовые.

С точки зрения особенностей предоставления можно выделить кредиты консорциальные, в виде кредитных карточек, факторинг, лизинг и др.

По методам погашения – срочные, отсроченные, просроченные, досрочно погашаемые.

По валюте выдачи бывают кредиты в иностранной и национальной валюте; выдаваемые наличным и безналичным путем и т. д.

Организация кредитования как краткосрочного, так и долгосрочного включает ряд обязательных условий:

- кредит, как правило, должен быть прямым: банк - кредитополучатель, т. е. косвенное банковское кредитование через посредника ограничивается;
- обязательное соблюдение принципов кредитования: возвратности, срочности, целевого характера, платности, обеспеченности кредита;
- использование правовой формы отношений: кредитный договор (соглашение) между кредитором и кредитополучателем;
- предоставление кредита в денежной форме;
- обязательную оценку правоспособности и платежеспособности кредитополучателя перед выдачей кредита;

- определение способов обеспечения исполнения обязательств кредитополучателем по кредиту перед банком (залог имущества и имущественных прав, поручительство и гарантии, залог валюты, депозитов, ценных бумаг и т. п.);
- открытие для предоставления кредита соответствующих счетов;
- определение процедуры кредитования инструкциями, правилами, положениями, рекомендациями Национального банка Республики Беларусь, внутренними правилами банка (кредитора) и условиями кредитного договора.

Для получения кредита предприятие кредитополучатель до заключения кредитного договора представляет в банк бухгалтерскую отчетность за отчетный период, определенный банком; копии договоров (контрактов) в подтверждение кредитных сделок, исходные данные о требуемом кредите (целевое назначение, размер, предполагаемые способы обеспечения исполнения обязательств) и другие по усмотрению банка документы. Кредитополучатель – юридическое лицо, текущий (расчетный) счет которого открыт в ином банке, к указанному перечню документов дополнительно обязан представить копии учредительных документов; копию документа о государственной регистрации; карточку с образцами подписей должностных лиц, имеющих право распоряжаться счетом, и оттиск печати владельца счета. Эти копии должны быть заверены нотариально или вышестоящим органом, производившим регистрацию.

На основании представленных документов, а также с учетом иной информации специалистами банка составляется письменное заключение, на основании которого, а также в соответствии с локальными нормативными актами банка и законодательства Республики Беларусь уполномоченный орган банка принимает решение о предоставлении банком денежных средств кредитополучателю. Положительное решение о предоставлении денежных средств является основанием для заключения кредитного договора между банком и кредитополучателем. Оценка кредитоспособности клиента – важнейший предварительный этап для решения вопроса о выдаче кредита.

Цели и задачи анализа платежеспособности, кредитоспособности заключаются в определении способности кредитополучателя (заемщика) своевременно и в полном объеме погасить задолженность по кредиту, степень риска банка, в установлении условий кредитования данного клиента. При этом оценка кредитоспособности кредитополучателя производится не только на момент выдачи ссуды, но и прогноза его финансовой устойчивости. Применяемые банками методы оценки кредитоспособности различны, но все они содержат определенную систему финансовых коэффициентов.

Основными источниками информации для анализа критериев кредитоспособности кредитополучателей являются: бухгалтерский баланс; отчет о прибылях и убытках; отчет о движении денежных средств; другие формы отчетности; приложения к бухгалтерскому балансу; материалы, полученные из архива банка, других партнеров кредитополучателя (поставщиков, покупателей, страховых органов т. п.); сведения органов статистики, налоговых органов, публикации и т. д. Тщательно анализируются статьи активов и пассивов баланса по степени их ликвидности. На основе балансовых аналитических данных рассчитываются коэффициенты ликвидности.

Для определения кредитоспособности кредитополучателя могут использоваться и другие показатели (коэффициенты), например, коэффициенты оборачиваемости, коэффициенты рентабельности, коэффициенты деловой активности и др. Вопросы оптимального набора коэффициентов, наиболее полно и объективно отражающих финансовое состояние кредитополучателя, решаются каждым коммерческим банком самостоятельно. Банк может построить рейтинг кредитополучателей, отнести их к тому или иному классу надежности и, в зависимости от этого, организовывать свои кредитные отношения с клиентом.

Кредитный договор – юридический документ, регламентирующий взаимоотношения между банком (кредитором и кредитополучателем по выдаче и погашению кредита, опреде-

ляющий взаимные обязательства и экономическую ответственность сторон. Заключается обязательно в письменной форме, окончательный вариант согласовывается сторонами кредитного договора. К обязательным условиям оформления кредитного договора относятся: назначение кредита; его сумма; порядок возврата; процент; форма обеспечения исполнения кредитополучателем обязательств по возврату кредита; права, обязанности и ответственность сторон; вид счета, открываемого клиенту по учету кредитной задолженности. К кредитному договору в качестве приложений оформляются договоры на принятые формы обеспечения обязательств по возврату кредитов (обязательное приложение), договоры залога, поручительств, гарантий и др.

Для кредитования могут быть использованы различные счета. По учету кредитной задолженности кредитополучателя кредитование осуществляется единовременным предоставлением денежных средств; открытием кредитной линии. *Кредитная линия* — это юридически оформленное обязательство банка перед кредитополучателем предоставлять кредиты в согласованном размере и на определенные цели в течение установленного в договоре периода. Кредитная линия может быть возобновляемой, когда при погашении части задолженности кредитополучателю выдается кредит, в пределах определенной суммы по кредитной линии и срока действия кредитного договора.

Предоставление кредитов осуществляется в соответствии с условиями кредитного договора на определенные цели в безналичном порядке путем перечисления банком денежных средств на счет кредитополучателя либо на счета третьих лиц на основании платежной инструкции кредитополучателя и путем выдачи кредитополучателю наличных денежных средств. Последние предоставляются юридическим лицам на выдачу заработной платы или закупку у физических лиц сельскохозяйственной и (или) другой продукции, приобретение которой разрешено за наличный расчет законодательством Республики Беларусь. Не допускается использование кредита на уплату процентов за пользование кредитом, неустойки (штрафа пени), а также различных комиссий, связанных с предоставлением кредита. Не разрешается выдача кредита кредитополучателю, имеющему просроченную (сомнительную) задолженность по ранее выданным ему кредитам (за некоторым исключением).

Погашение кредита и уплата процентов за пользование им производятся как в безналичной форме, так и наличными денежными средствами ежемесячно или в ином порядке в соответствии с кредитным договором. При неисполнении кредитополучателем обязательств по погашению кредита и (или) уплате процентов за пользование им кредитная задолженность со следующего дня после наступления срока ее погашения является просроченной.

Кредитополучатель при согласии банка-кредитополучателя может заключить договор о переводе долга по кредитному договору на третье лицо. Кредитополучатель может заключить с банком договор об уступке своих требований к лицу, по отношению к которому кредитополучатель является кредитором. Срок погашения кредита по уважительным обстоятельствам может быть пролонгирован на основании дополнительного соглашения к кредитному договору.

2. Кредитование инвестиционных проектов

Проекты, связанные с созданием и движением долгосрочных активов, называются инвестиционными, они и являются объектом долгосрочного кредитования.

Объектами долгосрочного кредитования являются вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды, которые включают все затраты на новое строительство, реконструкцию производства, приобретение готовых и незавершенных строительством объектов производственного и непроизводственного назначения, приобретение оборудования и т. п.

Кредиты на реализацию инвестиционных проектов предоставляются субъектам хозяйствования с учетом их платежеспособности, которая позволяет вернуть кредит и процент по нему. Срок кредита определяется при заключении кредитного договора на определенных в

нем условиях и с учетом окупаемости проекта. Предприятие предоставляет в банк пакет документов, определенный по процедуре банка, последний проводит экспертизу представленного к кредитованию проекта.

При конкурсном отборе предпочтение отдается инвестиционным проектам, обеспечивающим производство конкурентоспособной экспортной продукции; отнесенным в установленном порядке к проектам по созданию и развитию производства, основанных на новых и высоких технологиях; включенным в государственную программу импортозамещения и другие государственные программы. Экспертиза обычно проводится государственными органами. Особенно тщательно оцениваются валютоокупаемые проекты и по государственным программам импортозамещения, кредиты под которые выдаются, как правило, в валюте.

Основными документами для получения инвестиционных кредитов являются:

- кредитная заявка (ходатайство);
- бухгалтерский баланс на последнюю отчетную дату и за предыдущий год с приложениями;
- график производства работ и поставки оборудования;
- договоры (контракты) на поставку оборудования, сырья;
- документы по обеспечению исполнения обязательств по возврату кредитов (залог имущества, гарантии, поручительства);
- бизнес-план с детальной проработкой кредитуемого объекта, обоснованием его эффективности и окупаемости.

Примерная структура бизнес-плана включает: описание предприятия, продукции и услуг; планы маркетинга, научно-исследовательских и конструкторских работ; производственный план; план реализации проекта; финансовый план; юридические аспекты. На основании бизнес-плана оценивается реальность прогнозируемой деятельности заемщика, его будущих доходов, возможность реализации проекта и т. п. По результатам проверки документов, сроков погашения и т. п. составляется заключение по инвестиционному проекту о возможностях кредитования.

Если проект реализуется в рамках государственных программ| или по решению правительства дополнительно предоставляются:

- документы, подтверждающие включение данного проекта в государственную программу или копии решения правительства;
- документы для компенсации потерь банку при льготном кредитовании.

При решении вопроса о предоставлении кредита на проведение строительно-монтажных работ (новое строительство, реконструкцию) от кредитополучателя требуется еще ряд документов, таких, как решение местного исполнительного и распорядительного органа о строительстве; документы на право владения (пользования) земельным участком; договора подряда; графики производства работ;; утверждение проектно-сметной документации; в установленных случаях справку налогового органа о декларировании источников инвестиций и др.

Предельный размер кредита на реализацию инвестиционного проекта определяется совместно с кредитополучателем исходя из сметной стоимости проекта и размера других источников (собственных и приравненных к ним, государственных и иных средств), направляемых на его финансирование, при условии погашения кредита за счет окупаемости затрат в установленные нормативные сроки.

Кредиты предоставляются кредитополучателю непосредственно на оплату выполненных строительно-монтажных работ, полученных стройматериалов, оборудования и оказанных услуг, минуя текущий счет заказчика, на основании расчетных документов либо подписанных заказчиком и подрядчиком справок о стоимости выполненных за расчетный период работ и затрат.

При кредитовании банком строительно-монтажных работ, выполняемых кредитополучателем хозяйственным способом, оплата строительных материалов, услуг, выплата заработной платы может производиться как со счета по учету кредитной задолженности кредито-

лучателя, так и путем восстановления производственных затрат с текущего счета на основе акта выполненных работ.

Погашение кредита по графику осуществляется с текущего счета кредитополучателя за счет прибыли, полученной от реализации инвестиционного проекта, а также всего комплекса хозяйственной деятельности. Начисленные проценты по кредитам могут уплачиваться при каждом платеже по основному долгу или в порядке и в сроки, предусмотренные кредитным договором. В случае несвоевременного погашения кредита и процентов по нему (нарушение графика погашения) банк вправе в соответствии с кредитным договором решать вопрос о досрочном взыскании задолженности по кредиту, известив об этом кредитополучателя.

Правительство Республики Беларусь может выдавать гарантии отечественным банкам по обязательствам инвесторов (кредитополучателей) за получаемые ими кредиты для реализации инвестиционных проектов. Условием предоставления гарантий Правительства Республики Беларусь под кредиты банков Республики Беларусь является наличие инвестиционного проекта, получившего положительное заключение государственной комплексной экспертизы. Проект решения о предоставлении гарантий после согласования его с Министерством экономики и Министерством финансов Республики Беларусь выносится на рассмотрение правительства республиканским органом управления (объединения), в подчинении которого находится инвестор (кредитополучатель). После принятия решения Правительством Республики Беларусь о предоставлении гарантии под кредит банков Республики Беларусь Министерство финансов Республики Беларусь оформляет гарантию правительства и определяет порядок исполнения обязательств по этой гарантии.

3. Проценты за кредит, порядок их уплаты

Банковский процент — плата за временное пользование ссужаемой стоимостью.

Существуют различные виды процента. Он различается по формам кредита: банковский процент, процент по лизингу, процент по государственному кредиту, по коммерческому кредиту и т. д. Это может быть процент коммерческих банков, центрального банка, специализированных финансово-кредитных организаций, лизинговых компаний, ломбардов и т. п. По видам операций кредитора выделяют депозитный процент, процент по кредитам, учетный процент, ставка рефинансирования.

Для процентов за кредит во всех его видах характерно следующее: платеж выступает главным образом в денежном выражении. Уровень процентов определяется как макроэкономическими факторами (соотношением спроса и предложения ресурсов, степенью доходности на других сегментах финансового рынка, уровнем инфляции, системой налогообложения, денежно-кредитной политикой центрального банка и др.), так и микроэкономическими факторами и зависит от конкретных условий сделок как по привлечению, так и по размещению ресурсов. Порядок начисления и взимания процентов определяется договором между кредитором и заемщиком.

Депозитный процент — плата банков (кредитных учреждений) за хранение денежных средств, ценных бумаг и других материальных ценностей на счетах, в депозитариях, хранилищах. В качестве кредиторов при депозитной операции выступают клиенты банка (кредитного учреждения) — предприятия, организации, учреждения, другие банки, население, а в качестве заемщика (кредитополучателя) — банк (кредитное учреждение).

Депозитная процентная политика призвана, прежде всего, обеспечить максимальную выгоду кредиторам от размещения временно свободных средств, а также возможность использования банками хранящихся у них ресурсов для осуществления финансовых операций (в том числе для выдачи ссуд).

Размер процента по депозитным операциям складывается под воздействием множества факторов: вида депозита, срока привлечения ресурсов; состояния спроса на кредит, условий рынка кредитных ресурсов (наличия предложения, размера процента по кредитам банка,

ставки рефинансирования, учетного процента); степени надежности клиента; уровня ставок налогов на доходы банка; характера клиента (предприятия, предприниматели, граждане и др.); уровня инфляции; размера привлекаемых ресурсов, затрат банка, уникальности услуг, оригинальности условий депозитного хранения в данном кредитном учреждении и др.

Размещение в банках средств на фиксированные сроки оформляется депозитным договором, где обязательно определяются размеры, условия уплаты депозитного процента. Используемые процентные ставки по депозитам могут быть фиксированными, т. е. неизменяющимися в течение всего срока действия депозитного договора. Но в условиях нестабильности темпов инфляции, жесткой денежно-кредитной политики, изменениях конъюнктуры финансового рынка наиболее целесообразными являются плавающие ставки. В банковской практике могут использоваться комбинированные ставки (процент+премия; процент+выигрыш и т. п.). Чем крупнее сумма и длиннее сроки депозита, тем может быть выше предложенный предприятию депозитный процент.

Способы начисления доходов по депозитам — разные. Традиционным способом является начисление простых процентов, а когда используется фактический остаток депозита, процент и срок хранения депозита. Это могут быть периодические начисления (без снятия депозита), после истечения срока договора или досрочного истребования средств кредитором. Другим способом является использование сложных процентов (капитализация процентов). При этом варианте сумма начисленных процентов добавляется к сумме основного депозита, а в следующем периоде начисление процентов ведется с учетом совокупной суммы.

Особые способы начисления процентов по депозитам применяются при досрочном расторжении депозитного договора по инициативе предприятия. Об этом необходимо заранее уведомить банк обычно в письменной форме. При заключении депозитного договора должны предусматриваться условия досрочного отзыва депозита. При досрочном истребовании денежных средств, размещенных на срочный депозит, кредитор (предприятию) выплачивается доход в размере процентов, начисляемых по депозитам до востребования, или за срок их фактического пребывания на банковском счете по ставке, установленной банком для депозитов соответствующего срока. За хранение средств на срочном депозите сверх срока процент выплачивается по заранее оговоренным ставкам в депозитном договоре.

Процентные ставки по депозитам систематически изменяются под воздействием различных факторов: инфляционных процессов, льготного кредитования государственных программ, денежно-кредитной политики, ставки рефинансирования, ограничения конкуренции в банковской сфере и др.

Процент по банковским кредитам — плата, получаемая кредитором (банком) от кредитополучателя (предприятия) за пользование заемными средствами.

Период начисления, размер, срок и порядок уплаты процента по различным видам кредитных операций устанавливается по кредитному договору между банком и кредитополучателем.

На уровень процентных ставок коммерческого банка влияют: средний уровень платы за привлеченные ресурсы, т. е. депозитный процент; расходы банка; цель (объект) кредитования; кредитоспособность клиента; уровень ставки налогов на доходы банка; состояние спроса на кредит; срок кредита; возможность формирования ресурсов банка (наличие, предложения, размер платы); уровень инфляции и другие факторы, вытекающие из денежно-кредитной политики центрального банка, правительства; имидж кредитора и заемщика. Процентная ставка зависит также от риска неплатежеспособности кредитополучателя; характера предоставленного обеспечения; гарантии возврата; содержания кредитного мероприятия; ставок конкурирующих банков, степени участия банка в финансировании государственных программ. При определении процентной ставки банк обычно учитывает и следующие обстоятельства: по кредитам кредитополучателей, не имеющих текущих счетов в банке, ставка обычно выше, чем для кредитополучателей-клиентов банка; по кредитам на развитие производства ставка меньше, чем по коммерческим кредитам; на покрытие затрат по государ-

ственным инвестиционным программам процентная ставка по кредитам ниже обычной и др. Процентная ставка по кредитам самая динамичная и неустойчивая величина. Действуя на основе спроса и предложения и других многочисленных факторов, процентная ставка ограничена, с одной стороны, возможностями банка, а с другой — возможности предприятия взять кредит по предлагаемой банком ставке

Разница между средними процентными ставками по депозитным и кредитным операциям составляет маржу, играющую важную роль в формировании расходов и доходов предприятия.

Процентные ставки за кредит могут быть фиксированными (твердыми), плавающими (изменяемыми) и дисконтными. В первом случае погашение кредита сопровождается заранее установленными выплатами по процентам, неизменяемыми в течение всего срока. Фиксированные процентные ставки устанавливаются по кредитам обычно с небольшим сроком пользования. Плавающие ставки по процентам колеблются и могут пересматриваться банком в течение срока кредитования с обязательным уведомлением кредитополучателя в срок, оговоренный в кредитном договоре. В условиях инфляции при фиксированных процентных ставках больший риск несет банк, а при плавающих — кредитополучатель. Если кредитополучатель не согласен на изменение плавающей процентной ставки, он вправе вернуть кредит, уплатить проценты по ставке, предусмотренной в договоре, за фактическое время пользования кредитом.

Взыскание процентов авансом в момент выдачи кредита не допускается. При начислении процентов учитывается период, включающий день выдачи кредита и день, предшествующий его погашению. Проценты могут начисляться на фактический ежедневный остаток по кредиту или на средний остаток за период начисления с использованием разработанных программ.

Предприятия уплачивают проценты по кредиту банку с текущих счетов в безналичном порядке. При отсутствии средств у заемщиков (предприятий) сумма процентов относится на счет просроченных процентов за кредит, а за несвоевременное погашение может взиматься пеня за каждый день просрочки в размере, указанном в кредитном договоре. По кредитам, использованным предприятием не по целевому назначению, пролонгированной и просроченной задолженности, размер процента может увеличиваться.

Учетный процент (дисконт) — плата предприятия банку, взимаемая за покупку (учет) векселей, других ценных бумаг, иных долговых обязательств до наступления срока оплаты по ним. Банк покупает (учитывает) у держателя (предприятия) долговое обязательство по цене ниже номинала (с дисконтом) и имеет доход в виде дисконта и комиссионного сбора.

Основой процентных ставок денежного рынка является официальная ставка центрального банка — ставка рефинансирования. Для предоставления кредитов предприятиям, поддержания своей ликвидности, коммерческие банки могут покупать ресурсы у центрального банка. Ставка рефинансирования — уровень платы за кредитные ресурсы центрального банка. Она достаточно подвижная, учитывает спрос на ресурсы, темпы инфляции, процентную политику как инструмент денежно-кредитной политики и другие факторы. Ставка рефинансирования может быть снижена при направлении кредитов на правительственные программы, приоритетные направления развития экономики.

4. Формы безналичных расчётов предприятия

Формы безналичных расчетов избираются клиентами банков самостоятельно на основании заключаемых ими договоров. Выбор форм должен контролироваться банком на соответствие установленным правилам ведения расчетов. Банк должен рекомендовать клиентам руководствоваться при установлении форм расчетов необходимостью максимального их ускорения, упрощения документооборота, исключения встречного перераспределения средств между контрагентами. В соответствии с Банковским кодексом Республики Беларусь расчеты безналичной форме проводятся в виде:

- 1) банковского перевода;
- 2) аккредитива;
- 3) инкассо.

Банковский перевод представляет собой последовательность операций, начинающихся с выдачи инициатором платежа платежных инструкций в соответствии с которыми один банк осуществляет перевод денежных средств за счет плательщика в другой банк (банк-получатель) в пользу лица, указанного в платежных инструкциях (бенефициара).

Нормативным документом, определяющим порядок осуществления безналичных расчетов в форме банковского перевода, является «Инструкция о банковском переводе».

Расчеты в безналичной форме в виде банковского перевода проводятся на основании платежных инструкций, посредством:

- 1) расчетных документов:
 - платежного поручения;
 - платежного требования;
 - платежного ордера.
- 2) расчетных инструментов:
 - платежной карточки;
 - др.

Платежное поручение — это расчетный документ, отражающий письменное поручение владельца счета (плательщика) обслуживающему его банку, о переводе (перечислении) определенной денежной суммы на счет получателя средств, открытый в этом или другом банке.

Платёжное поручение представляет собой платёжную инструкцию, согласно которой банк – отправитель по поручению плательщика осуществляет перевод денежных средств в банк – получатель лицу, указанному в поручении.

Платежные поручения действительны в течение десяти дней со дня его выписки. Выписываются в трех экземплярах как при одногородних, так и иногородних расчетах. Предоставляется в банк на бланках установленной формы. При отсутствии или недостаточности средств на текущем счёте плательщика платёжные поручения могут возвращаться без исполнения, приниматься на очередь для оплаты или оплачиваться за счёт банковского кредита. В случае осуществления платежа в режиме реального времени поручение предоставляется в банк в двух экземплярах. Если плательщик и получатель средств обслуживаются разными одногородними учреждениями банка, поручения представляются в четырех экземплярах.

Платежное требование является платежной инструкцией, содержащей требование получателя денежных средств к плательщику об уплате определенной суммы через банк.

Платежное требование составляется на типовых бланках. Если оно не совмещено со спецификацией, к нему должны прикладываться товарно-транспортные накладные либо заменяющие их документы. При иногородних расчетах в банк представляются три, при одногородних – четыре экземпляра требований. При этом составляется реестр в двух экземплярах. Требования сдаются в банк на инкассо вслед за отгрузкой товара или оказанием услуг, но не позднее срока давности.

При расчетах платежными требованиями используется акцептная и безакцептная форма. Безакцептная форма применяется при списании средств со счета плательщика в бесспорном порядке, на основании исполнительных документов, определяемых действующим законодательством. Акцептная форма используется при расчетах за отгруженные товары, произведенные работы, оказанные услуги и других оговоренных сторонами платежах. В этом случае плательщик передает в банк-отправитель заявление на акцепт, форму которого банки разрабатывают самостоятельно.

Платежный ордер применяется при осуществлении банками перевода денежных средств в белорусских рублях и иностранной валюте от имени и за счет банка (инициатор – банк), от имени банка, но по поручению и за счет клиента, от имени и за счет клиентов (инициатор –

клиент). Платежный ордер составляется на бумажном носителе в количестве экземпляров, установленном банком, или в виде электронного платежного ордера. Дата составления платежного ордера является датой совершения операции, осуществляемой на основании данного платежного ордера, и отражения ее по балансу. При осуществлении банком операций в выходной или праздничный день и оформлении их платежным ордером его дата может не совпадать с датой отражения операции по балансу. На всех экземплярах платежных ордеров проставляются подпись ответственного исполнителя и штамп банка. По операциям, подлежащим дополнительному контролю, на первом экземпляре платежного ордера проставляется подпись лица, уполномоченного осуществлять дополнительный контроль. Порядок применения электронной цифровой подписи при подтверждении целостности и подлинности электронных платежных ордеров, подтверждения подлинности электронного платежного ордера устанавливается банком с учетом требований законодательства.

Первый экземпляр платежного ордера в случаях, установленных банком, подписывается руководителем и главным бухгалтером банка или уполномоченными ими лицами.

При оформлении платежным ордером частичной оплаты расчетных документов количество оформляемых банком-отправителем экземпляров платежного ордера и порядок их использования должны соответствовать количеству и порядку использования экземпляров расчетного документа, по которому производится частичная оплата.

Помимо расчетных документов при осуществлении банковского перевода используются платежные инструменты (банковская платежная карточка и другие инструменты) и средства платежа при осуществлении соответствующих операций.

Банковская платежная карточка – платежный инструмент, обеспечивающий доступ к банковскому счету, счетам по учету банковских вкладов (депозитов), кредитов физического или юридического лица для получения наличных денежных средств и осуществления расчетов в безналичной форме, а также обеспечивающий проведение иных операций в соответствии с законодательством Республики Беларусь.

Расчеты банковскими платежными карточками регулируются «Инструкцией о порядке совершения операций с банковскими платежными карточками».

Для совершения операций с карточками их держателю открывается в банке-эмитенте счет.

Банк, выпустивший платежную карточку, носит название банк-эмитент; юридическое или физическое лицо, заключившее с банком-эмитентом договор об использовании карточки в качестве платежного средства – держатель карточки.

Юридическому лицу (предпринимателю без образования юридического лица) для получения карточек необходимо представить в банк:

- дубликат извещения о присвоении учетного номера налогоплательщика;
- заявление-анкету на каждого держателя карточки;
- доверенность на каждого держателя, подписанную руководителем и главным бухгалтером, скрепленную оттиском печати.

По функциональному назначению выделяют следующие виды карт:

- кредитные карточки, используемые в кредитных платежных системах;
- дебетовые карточки – используемые в дебитных платежных системах;
- карточки с овердрафтом.

Кредитовые карточки связаны с оплатой различных услуг и товаров за счет кредита, предоставленного банком либо специализированной сервисной компанией, не имея ни наличных денег, ни денег на банковском счете. Держатель кредитовой карточки должен иметь договор с банком, в котором клиент обязуется в течение определенного срока вернуть банку появившийся в результате платежа долг.

Дебетовые карточки предназначены для получения наличных денег в банковских автоматах или покупки товаров с расчетом через электронные терминалы. Деньги при этом списываются со счета владельца карточки в банке.

Карточки с овердрафтом предоставляют возможность производить платежи свыше сум-

мы, которая зачисляется на счет владельца карточки, эта сравнительно небольшая сумма трактуется как автоматическое предоставление кредита без специального кредитного договора.

В зависимости от владельца карточки выделяются личные и корпоративные карточки. Личная карточка выдается физическим лицам на основании договора с обслуживающим его банком. Корпоративная карточка выдается организации (фирме) или индивидуальному предпринимателю с образованием юридического лица.

Карточка действительна в течение срока предусмотренного договором. При истечении срока действия карточка может быть заменена. Замена производится также при преждевременном выходе карточки из строя.

Аккредитив представляет собой обязательство, в силу которого банк, действующий по поручению клиента-приказодателя (банк-эмитент), должен осуществить платеж получателю денежных средств (бенефициару) либо акцептовать и оплатить или учесть переводной вексель, выставленный бенефициаром, или дать полномочия другому банку (исполняющему банку) осуществить такой платеж либо акцептовать и оплатить или учесть переводной вексель, выставленный бенефициаром, если соблюдены все условия аккредитива.

Аккредитив может исполняться посредством платежа по предъявлении, платежа с отсрочкой, акцепта и оплаты или учета переводного векселя.

Для передачи бенефициару уведомления о выставлении аккредитива банк-эмитент (исполняющий банк) может привлекать иной банк (авизирующий банк).

Аккредитив представляет собой самостоятельное обязательство по отношению к обязательствам, вытекающим из договора купли-продажи или иного договора, в котором предусмотрена эта форма расчетов. Для банков условия таких договоров не являются обязательными.

Аккредитив может быть отзывным или безотзывным, подтвержденным, переводным, резервным, покрытым или непокрытым.

Под отзывным аккредитивом понимается аккредитив, который может быть отменен банком-эмитентом в любой момент без предварительного уведомления бенефициара. При отсутствии на аккредитиве указания он является безотзывным.

Безотзывной аккредитив (подтвержденный аккредитив) не может быть отменен (изменен или аннулирован) без согласия банка – эмитента и бенефициара.

Под переводным аккредитивом понимается аккредитив, по которому по заявлению бенефициара банк-эмитент может дать согласие иному лицу (иному бенефициару) на полное либо частичное исполнение аккредитива, если это допускается обязательством.

Под резервным аккредитивом понимается аккредитив, по которому банк выдает независимое обязательство выплатить определенную сумму денежных средств бенефициару по его требованию (заявлению).

Покрытым называется аккредитив, при открытии которого банк-эмитент перечисляет исполняющему банку денежные средства плательщика, снятие с его расчетного счета, или представленный банком плательщику кредит. При открытии непокрытого аккредитива банк-эмитент не перечисляет исполняющему банку денежные средства, а предоставляет ему право списать сумму аккредитива со счета банка-эмитента, открытого им в исполняющем банке. Срок действия аккредитива определяется договором. По истечении срока действия аккредитив закрывается. Неиспользованные суммы аккредитива перечисляются банку плательщика, который зачисляет их на тот счет, с которого они перечислялись. Все выплаты с аккредитива производятся в банке поставщика до истечения срока аккредитива. В случае досрочного отзыва или изменения условий приказодатель представляет в банк-эмитент распоряжение в 3-х экземплярах, заверенное подписями лиц и оттиском печати приказодателя.

Инкассо – это операции с документами, осуществляемые банками согласно полученным инструкциям в целях взыскания платежа. Необходимо отметить, что выражение «взыскание платежа» следует понимать широко, так как это может быть: получение платежа и (или) ак-

цепта платежа; выдача документов против платежа или акцепта, выдача документов на других условиях.

В осуществлении операций по инкассо принимают участие следующие лица:

принципал - первое звено цепочки в расчетах по инкассо. Именно он является инициатором инкассо, выдает инструкции, которыми руководствуются все другие участники инкассо. В качестве принципала выступает экспортер, поставщик;

банк-ремитент - банк принципала, который соглашается провести операции по инкассо. За выполнение операций по инкассо банк-ремитент несет ответственность перед принципалом. Для выполнения инструкций приказодателя банк-ремитент пользуется услугами инкассирующего банка;

инкассирующий банк - как правило, это банк в стране покупателя, получивший инструкции от банка-ремитента. Инкассирующий банк ответственен перед банком, от которого он получил инкассо. Если инкассирующий банк не обслуживает покупателя (плательщика по инкассо), он может направить инструкции по инкассо в банк покупателя, который называется представляющим банком;

представляющий банк - банк, осуществляющий представление плательщику, т.е. передает плательщику документы в соответствии с полученными инструкциями.

В Республике Беларусь инкассо регламентируется рядом нормативных правовых актов, в т.ч.:

- 1) Банковским кодексом Республики Беларусь;
- 2) Инструкцией о порядке совершения банковских документарных операций;
- 3) другими специальными нормативными правовыми актами, регулирующими отдельные виды инкассо.

Инкассо можно условно разделить на следующие этапы:

- 1) оформление инкассового поручения принципалом и передача его в банк-ремитент;
- 2) передача инкассового поручения банком-ремитентом инкассирующему банку:
 - а) инкассирующий банк не является представляющим;
 - б) инкассирующий банк является представляющим;
- 3) исполнение инкассового поручения представляющим банком;
- 4) исполнение инкассового поручения плательщиком, в т.ч.:
 - а) оплата документов путем представления платежного поручения;
 - б) частичная оплата;
 - в) акцепт переводного векселя;
 - г) неоплата или неакцепт (представление мотивированного уведомления).

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Дайте классификацию видов банковских кредитов.
2. Охарактеризуйте особенности краткосрочного банковского кредитования.
3. Как осуществляется кредитование инвестиционных проектов организаций?
4. Назовите виды банковских процентов и порядок их уплаты.
5. Дайте характеристику форм безналичных расчетов.

Темы рефератов

1. Состояние, проблемы и перспективы кредитования современных белорусских организаций.
2. Краткосрочное кредитование отечественных организаций: состояние, проблемы и пути их решения.
3. Долгосрочное кредитование отечественных организаций: состояние, проблемы и пути их решения.

4. Влияние политики Национального банка на уровень банковских процентов.
5. Особенности развития безналичных расчетов в Республике Беларусь.

ТЕМА 20. СТРАХОВАНИЕ ИМУЩЕСТВА ОРГАНИЗАЦИЙ

1. Страхование в системе финансовых отношений.
2. Объекты страхования имущества в организациях. Страховые случаи.
3. Порядок заключения и прекращения договоров страхования.

1. Страхование в системе финансовых отношений

Страхование – отношения по защите имущественных интересов граждан Республики Беларусь, иностранных граждан, лиц без гражданства, организаций, в том числе иностранных и международных, а также Республики Беларусь и ее административно-территориальных единиц, иностранных государств при наступлении определенных событий (страховых случаев) за счет страховых резервов, формируемых страховщиками в установленном порядке.

Специфические признаки страхования как экономической категории:

- страховые фонды формируются на основе перераспределения денежных доходов и накоплений, образующихся в процессе первичного распределения национального дохода. Это обстоятельство делает страхование зависимым от тенденций экономического развития;
- в основе страхования лежит понятие риска как случайного события, приводящего к ущербу;
- для страхования характерна замкнутая раскладка ущерба в рамках создаваемого страхового фонда, средства которого расходуются для выплаты компенсаций ущербов только его участников. Число страхователей, у которых произошел страховой случай, существенно меньше, чем общее число участников фонда. При этом страхователь имеет право на страховую выплату только при условии наступления страхового случая;
- страхование предусматривает перераспределение или выравнивание ущербов по территории и во времени;
- возвратность мобилизуемых в страховом фонде средств страхователей;
- реализация мер по предупреждению и преодолению последствий конкретного события.

Страхование как экономическая категория представляет собой систему экономических отношений, включающих совокупность перераспределительных отношений замкнутого круга его участников по поводу формирования за счет их денежных взносов целевого страхового фонда и расходования средств для возмещения возможного ущерба предприятиям и организациям при наступлении чрезвычайных событий, а также на материальное обеспечение граждан при наступлении некоторых событий в их жизни.

Основные функции страхования: рисковая, накопительная, предупредительная, контрольная.

К основополагающим принципам страхования относят принципы наличия имущественного интереса, страхуемости риска, эквивалентности.

Фундаментальными принципами страхования выступают принципы: наивысшего доверия; выплаты страхового возмещения в размере действительного ущерба; наличие причинно-следственной связи убытка и события его вызвавшего; контрибуции; суброгации.

Имущественное страхование — это эффективный способ управления рисками, связанными с сохранностью имущества. Имущественное страхование имеет своим объектом имущественные интересы застрахованного лица, связанные с владением, пользованием и распоря-

жением данным имуществом. Имущественное страхование основано на принципе возмещения ущерба в пределах страховой суммы по договору. К имущественному страхованию относятся следующие подотрасли: страхование имущества юридических лиц, страхование имущества физических лиц.

Цель имущественного страхования – возмещение ущерба.

2. Объекты страхования имущества в организациях. Страховые случаи

Объектами страхования являются основные средства, оборотные средства.

Состав имущества предприятий, подлежащий страхованию:

- основные и оборотные фонды производственного и непроизводственного назначения
- имущество, принятое организациями на комиссию, хранение для переработки, ремонта, перевозки и т.п.;
- сельскохозяйственные животные, пушные звери, кролики, домашняя птица и семьи пчел;
- урожай сельскохозяйственных культур.

В страховании имущества приняты следующие пределы оценки его стоимости:

- для основных фондов максимальный - балансовая стоимость, но не выше восстановительной стоимости на день их гибели;
- для оборотных фондов - фактическая себестоимость по средним рыночным, отпускным ценам и ценам собственного производства;
- для незавершенного строительства - в размере фактически произведенных затрат материальных и трудовых ресурсов к моменту страхового случая.

Страховой случай — это совершившееся событие, предусмотренное договором страхования или законом, с наступлением которого возникает обязанность страховщика произвести страховую выплату страхователю, застрахованному лицу, выгодоприобретателю или иным третьим лицам. Договор страхования заключается на основании письменного заявления страхователя, составленного в двух экземплярах, и результатов осмотра, а при страховании крупных и технически сложных объектов – экспертизы имущества.

Страховыми случаями являются повреждение или гибель застрахованного имущества в результате стихийных бедствий, пожаров, аварий, а также хищение, уничтожение или повреждение имущества в результате умышленных неправомерных действий третьих лиц, кража со взломом (грабеж), угон средств транспорта.

3. Порядок заключения и прекращения договоров страхования.

Договор страхования представляет собой соглашение, в соответствии с которым одна сторона (страховщик) обязуется за установленную плату (страховую премию) предоставить страховую защиту другой стороне — страхователю.

Признаки договора страхования:

- ▶ договор страхования является двусторонней сделкой;
- ▶ договор страхования является возмездным;
- ▶ договор страхования является взаимным договором;
- ▶ договор страхования является срочным договором;
- ▶ договор страхования заключается в связи со страховым случаем;
- ▶ публичность договора страхования.

Гражданский кодекс содержит:

- 1) Договор имущественного страхования:
 - а) договор страхования имущества (ст. 821 ГК РФ);
 - б) договор страхования ответственности за причинение вреда (ст. 823 ГК РФ);

- в) договор страхования ответственности по договору (ст. 824 ГК РФ);
- г) договор страхования предпринимательского риска (ст. 822 ГК РФ).

- 2) Договор личного страхования.

К обязанностям страховщика относят: 1) ознакомление страхователя с правилами страхования; 2) прием от страхователя заявления о желании заключить договор; 3) принятие в оговоренный сторонами срок решения о возможности или невозможности заключения договора.

Основные условия договора:

- а) перечень имущества или характеристика иного имущественного интереса, являющиеся объектом имущественного страхования;
- б) перечень страховых рисков;
- в) размер страховой суммы;
- г) срок действия договора.

Договор страхования в соответствии с законодательством вступает в силу (если в нем не оговорено другое) со дня уплаты страховщиком страхователю страховой премии или первого страхового взноса (при уплате страховой премии в рассрочку). В то же время стороны имеют право договориться и о другой дате вступления договора в силу.

Способы оформления договора страхования:

- 1) путем составления одного документа, подписанного сторонами;
- 2) путем вручения страховщиком страхователю страхового полиса (свидетельства, сертификата).

Вместе с договором страхования (страховым полисом) страхователю могут быть вручены и правила страхования, содержащие детальное описание условий, на которых заключен договор.

В период действия договора имущественного страхования страхователь (выгодоприобретатель) обязан немедленно сообщать страховщику о ставших ему известными значительных изменениях в обстоятельствах, сообщенных страховщику при заключении договора, если эти изменения могут существенно повлиять на увеличение степени риска. При этом значительными, по крайней мере, признаются те изменения, которые оговорены в договоре (страховом полисе) и в переданных страхователю правилах страхования.

Страховщик, уведомленный об обстоятельствах, влекущих повышение степени риска, вправе потребовать изменения условий договора или уплаты дополнительной страховой премии соразмерно повышению риска.

Этапы ликвидации последствий страхового случая:

- 1) установление факта страхового случая;
- 2) расчет размеров ущерба и страховой выплаты;
- 3) осуществление страховой выплаты;
- 4) принятие мер по возврату сумм, выплаченных в связи со страховым случаем.

Для установления факта страхового случая страховщик должен выяснить следующее:

- а) по какой причине был нанесен ущерб, входит ли она в перечень страховых рисков;
- б) не явились ли причиной наступления страхового случая обстоятельства, за последствия которых страховщик не несет обязательств по договору;
- в) произошло ли событие, повлекшее за собой причинение ущерба, в период действия ответственности страховщика по договору;
- г) нанесен ли ущерб именно имущественным интересам, являющимся объектом данного договора страхования;
- д) произошло ли данное событие в тех помещениях или в том регионе, которые являются местом страхования.

Основания для освобождения страховщика от обязанности произвести страховую выплату:

1) если страховой случай наступил вследствие умышленных действий страхователя, выгодоприобретателя или застрахованного;

2) если страховой случай по договору имущественного страхования произошел вследствие грубой неосторожности страхователя или выгодоприобретателя;

3) при несообщении страхователем страховщику или его представителю в установленных законом случаях и в оговоренные сроки о наступлении страхового случая, если не будет доказано, что страховщик своевременно узнал о нем и без такого сообщения либо что отсутствие у страховщика сведений о страховом случае не могло сказаться на его обязанности произвести страховую выплату.

Если договором страхования не предусмотрено иное, страховщик освобождается также от страховых выплат, когда страховой случай наступил вследствие: воздействия ядерного взрыва, радиации или радиоактивного заражения; военных действий, маневров или иных военных мероприятий; гражданской войны, народных волнений или забастовок.

Но помимо вышеуказанных случаев условиями договора страхования могут быть предусмотрены и другие основания для отказа в страховой выплате.

Договор страхования заключается на определенный срок и заканчивает свое действие с его истечением.

Договор может быть прекращен досрочно при следующих условиях: в случае исполнения страховщиком своих обязательств по нему в полном объеме; если после его вступления в силу возможность наступления страхового случая отпала и существование страхового риска прекратилось по обстоятельствам, иным чем страховой случай; в случае ликвидации страховщика в установленном законом порядке; в случае невыполнения одной из его сторон своих обязанностей; страхователь или выгодоприобретатель вправе отказаться от договора страхования в любое время. Однако в этом случае уплаченная страховщику страховая премия не возвращается.

Специальные основания признания недействительным страхового договора:

а) заключение договора страхования имущества, выгодоприобретателем по которому является лицо, не имеющее интереса в сохранении застрахованного имущества;

б) заключение договора страхования предпринимательского риска, в котором застрахован риск лица, иного чем страхователь;

в) сообщение страхователем страховщику при заключении договора заведомо ложных сведений об обстоятельствах, имеющих существенное значение для определения степени риска по договору;

г) заключение договоров страхования имущества или предпринимательского риска на страховую сумму, превышающую страховую стоимость, если такое превышение является следствием обмана со стороны страхователя;

д) заключение договора после страхового случая;

е) заключение договора страховщиком, не имеющим лицензии на право заключать договоры по данному виду страхования;

ж) несоблюдение письменной формы договора.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. В чем состоит сущность страхования как экономической категории?
2. Каковы основополагающие признаки страхования?
3. Назовите фундаментальные признаки страхования?
4. Назовите функции страхования.
5. Что такое имущественное страхование?
6. Что является объектами страхования имущества в организации?
7. Перечислите основные страховые случаи?
8. Укажите признаки договоров страхования.

9. Назовите основные условия договоров страхования.
10. Когда могут быть досрочно прекращены договора страхования?
11. Перечислите специальные основания признания недействительными страховых договоров.

КОМПЛЕКТ КОМПЬЮТЕРНОГО ТЕСТИРОВАНИЯ

Итоговый контроль по теме 20. (Оценка знаний 4-9)

Тест 1. Основные функции страхования:

- 1) рисковая, накопительная, предупредительная, контрольная;
- 2) контрольная, распределительная;
- 3) распределительная, перераспределительная, контрольная;
- 4) рисковая, фискальная, контрольная.

Тест 2. Фундаментальными принципами страхования выступают принципы:

- 1) наивысшего доверия; выплаты страхового возмещения в размере действительного ущерба;
- 2) наличие причинно-следственной связи убытка и события его вызвавшего;
- 3) суброгации;
- 4) все варианты ответа.

Тест 3. Страховая сумма – это...

- 1) сумма, уплачиваемая страховщику за услуги;
- 2) сумма, на которую застраховано имущество, гражданская ответственность и т.д.;
- 3) минимальный размер возмещения при наступлении страхового случая;
- 4) разовый платеж страхователя страховщику согласно условий страхового полиса.

Тест 4. Хеджирование – это...

- 1) метод страхования валютных рисков;
- 2) разновидность краткосрочного кредитования;
- 3) форма расчетов между покупателем и продавцом;
- 4) разновидность вексельного кредита.

Тест 5. Франшиза – это...

- 1) размер страхового взноса;
- 2) минимальный размер возмещения при наступлении страхового случая;
- 3) освобождение страховой компании от возмещения убытков до определенной суммы;
- 4) метод начисления сложных процентов по депозитным вкладам.

Тест 6. Страхование осуществляется:

1. В денежной форме.
2. В товарной форме.
3. В товарно-денежной форме.
4. В натурально-вещественной форме.

Тест 7. Выделены следующие виды страхования:

1. Личное и имущественное.
2. Имущественное, ответственности и государственное.
3. Личное и государственное.
4. Личное, ответственности и имущественное.

Тест 8. Создание децентрализованных страховых фондов осуществляется в форме:

1. Создания централизованного фонда.
2. Самострахования.
3. Фондов страховщика.
4. Все перечисленные варианты.

ТЕМА 21. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИЙ

1. Сущность инвестиций.
2. Содержание и принципы инвестиционной деятельности организаций.
3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
4. Права и обязанности инвесторов.
5. Виды инвестиций. Методы финансирования инвестиций.
6. Государственное регулирование инвестиций.
7. Формирование инвестиционной политики организаций.
8. Финансовые аспекты разработки инвестиционного бизнес-плана.

1. Сущность инвестиций

Термин «инвестиции» происходит от англ. «invest», что означает вкладывать. Согласно Инвестиционному кодексу Республики Беларусь под инвестициями понимаются любое имущество, включая денежные средства, ценные бумаги, оборудование и результаты интеллектуальной деятельности, принадлежащие инвестору на праве собственности или ином вещном праве, и имущественные права, вкладываемые инвестором в объекты инвестиционной деятельности в целях получения прибыли (дохода) и (или) достижения иного значимого результата.

Согласно закону РБ «Об инвестициях» № 53-з от 19.07.2013 г. «инвестиции – любое имущество и иные объекты гражданских прав, принадлежащие инвестору на праве собственности, ином законном основании, позволяющем ему распоряжаться такими объектами, вкладываемые инвестором на территории Республики Беларусь способами, предусмотренными настоящим Законом, в целях получения прибыли (доходов) и (или) достижения иного значимого результата либо в иных целях, не связанных с личным, семейным, домашним и иным подобным использованием, в частности:

движимое и недвижимое имущество, в том числе акции, доли в уставном фонде, паи в имуществе коммерческой организации, созданной на территории Республики Беларусь, денежные средства, включая привлеченные, в том числе займы, кредиты;

права требования, имеющие оценку их стоимости;

иные объекты гражданских прав, имеющие оценку их стоимости, за исключением видов объектов гражданских прав, нахождение которых в обороте не допускается (объекты, изъятые из оборота)».

Инвестиции определяют потенциал развития и структуру затрат как отдельных предприятий, так и целых отраслей и регионов и играют исключительно важную роль для простого и расширенного воспроизводства, структурных преобразований, получения значимого результата. Они играют ключевую роль в рыночной экономике; обеспечивают создание, обновление и расширение основных фондов, структурную перестройку экономики (путем создания новых производств и технологий), повышение конкурентоспособности производимых товаров и укрепление экспортного потенциала предприятий, удовлетворение социальных потребностей населения, улучшения экологии, укрепление обороноспособности страны и т.д.

На *макро-уровне* инвестиции требуются для: расширенного воспроизводства; структурных преобразований в стране; повышения конкурентоспособности отечественной продукции; решения социально-экономических проблем, в частности, экологии, здравоохранения, образования и др.

На *микро-уровне* инвестиции способствуют: обновлению основных средств и росту технического уровня предприятия; стабилизации финансового состояния; росту конкурентоспо-

способности предприятия; повышению квалификации кадрового состава; совершенствованию методов управления и как итог – развитию и упрочнению позиций хозяйствующих субъектов.

Таким образом, инвестиции являются важнейшей экономической категорией и играют значимую роль как на макро- так и на микро-уровне, в первую очередь для простого и расширенного воспроизводства, структурных преобразований, максимизации прибыли и на этой основе решения многих социальных проблем.

2. Содержание и принципы инвестиционной деятельности организаций

Термину «инвестиционная деятельность» можно дать широкое и узкое определение. По широкому определению инвестиционная деятельность – это деятельность, связанная с вложением средств в объекты инвестирования с целью получения дохода (эффекта). По узкому определению инвестиционная деятельность, или иначе собственно инвестиционная деятельность (инвестирование), представляет собой процесс преобразования инвестиционных ресурсов во вложения.

Под инвестиционной деятельностью инвестора понимается определенная последовательность его поступков или действий, направленных на вложение средств и на достижение поставленных целей (получение прибыли и др.) и включающих в себя обоснование, финансирование и создание объекта, его производительное или полезное использование, реализацию возможностей, которые появляются в процессе эксплуатации объекта, и ликвидацию его, если использование этого объекта препятствует достижению целей инвестора.

В целом инвестиционная деятельность включает разработку идеи, обоснование инвестиционного проекта, финансовое и материально-техническое обеспечение, управление деятельностью создаваемого объекта, включая ликвидацию или реперофилитрование его в соответствии с изменяющимися внешними и внутренними условиями. Главной целью инвестиционной деятельности является создание и увеличение основного и оборотного капитала субъектов хозяйствования.

Осуществление инвестиционной деятельности основывается на определенных принципах:

– инвесторы, а также государство, его органы и должностные лица действуют в пределах Конституции Республики Беларусь и принятых в соответствии с ней актов законодательства Республики Беларусь (принцип верховенства права);

– инвесторы равны перед законом и пользуются правами без всякой дискриминации (принцип равенства инвесторов);

– инвесторы осуществляют инвестиции добросовестно и разумно без причинения вреда другому лицу, окружающей среде, историко-культурным ценностям, ущемления прав и защищаемых законом интересов других лиц или злоупотребления правами в иных формах (принцип добросовестности и разумности осуществления инвестиций);

– вмешательство в частные дела не допускается, за исключением случаев, когда такое вмешательство осуществляется на основании законодательных актов Республики Беларусь в интересах национальной безопасности (в том числе охраны окружающей среды, историко-культурных ценностей), общественного порядка, защиты нравственности, здоровья населения, прав и свобод других лиц (принцип недопустимости произвольного вмешательства в частные дела);

– инвесторам гарантируется осуществление защиты прав и законных интересов в суде и иными способами, предусмотренными законодательством Республики Беларусь, в том числе международными договорами Республики Беларусь (принцип обеспечения восстановления нарушенных прав и законных интересов, их судебной защиты).

При осуществлении инвестиций признается приоритет общепризнанных принципов международного права.

3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности

Основными субъектами инвестиционной деятельности выступают инвесторы, субинвесторы, участники инвестиционной деятельности и пользователи объектов инвестирования.

Инвесторы:

– граждане Республики Беларусь, иностранные граждане и лица без гражданства, постоянно проживающие в Республике Беларусь, в том числе индивидуальные предприниматели, а также юридические лица Республики Беларусь, осуществляющие инвестиции на территории Республики Беларусь;

– иностранные граждане и лица без гражданства, постоянно не проживающие в Республике Беларусь, граждане Республики Беларусь, постоянно проживающие за пределами Республики Беларусь, иностранные и международные юридические лица (организации, не являющиеся юридическими лицами), осуществляющие инвестиции на территории Республики Беларусь (далее – иностранные инвесторы).

Инвесторы по своему составу многообразны. Наиболее характерным признано деление их на три группы: индивидуальные (физические лица) инвесторы, корпоративные (предприятия и организации) и институциональные (коллективные) инвесторы.

Субинвесторы – юридические и физические лица, которые осуществляют организацию и управление инвестиционной деятельностью на всех ее этапах по договору с инвестором и действуют от его имени.

Участники инвестиционной деятельности – исполнители заказов или поручений инвесторов.

Пользователи объектов инвестиционной деятельности – это юридические, физические лица, государственные и муниципальные органы власти, иностранные государства, международные объединения и организации, использующие объекты инвестиционной деятельности.

Субъекты инвестиционной деятельности могут выступать одновременно и как инвесторы, и как пользователи объектов инвестиционной деятельности, а также совмещать функции других участников этой деятельности.

Объектами инвестиционной деятельности выступают: недвижимое имущество, в том числе предприятие как имущественный комплекс; ценные бумаги; интеллектуальная собственность.

К объектам инвестиционной деятельности можно отнести движимое имущество, которое после приемки в эксплуатацию зачисляется в основные средства.

В настоящее время инвестиционная деятельность осуществляется в следующих формах:

- созданием коммерческой организации;
- приобретением, созданием, в том числе путем строительства, объектов недвижимого имущества;
- приобретением прав на объекты интеллектуальной собственности;
- приобретением акций, долей в уставном фонде, паев в имуществе коммерческой организации, включая случаи увеличения уставного фонда коммерческой организации;
- на основе концессии;
- иными способами, кроме запрещенных законодательными актами Республики Беларусь.

4. Права и обязанности инвесторов

Инвесторы имеют право на реализацию своих имущественных и неимущественных прав в соответствии с законодательством Республики Беларусь.

За инвесторами признаются исключительные права на объекты интеллектуальной собственности.

Инвесторы и (или) коммерческие организации, созданные в установленном порядке с участием инвестора (инвесторов), имеют право на предоставление им земельных участков в пользование, аренду, собственность в соответствии с законодательством Республики Беларусь об охране и использовании земель.

Инвесторы имеют право создавать на территории Республики Беларусь коммерческие организации с любым объемом инвестиций, в любых организационно-правовых формах, с учетом ограничений, предусмотренных законодательством Республики Беларусь.

Коммерческие организации создаются и регистрируются на территории Республики Беларусь в порядке, установленном законодательством Республики Беларусь, независимо от участия в такой организации иностранного инвестора.

Иностранные инвесторы вправе при создании коммерческой организации, приобретении акций, долей в уставном фонде, паев в имуществе коммерческой организации, включая случаи увеличения уставного фонда коммерческой организации, вносить свой вклад в иностранной валюте и (или) белорусских рублях, а также неденежный вклад, имеющий оценку стоимости, в порядке, установленном законодательством Республики Беларусь.

Инвесторы при осуществлении инвестиций в приоритетные виды деятельности (секторы экономики) и в иных случаях, установленных законодательными актами Республики Беларусь и (или) международно-правовыми актами, обязательными для Республики Беларусь, вправе использовать льготы и преференции в соответствии с законодательством Республики Беларусь и (или) международно-правовыми актами, обязательными для Республики Беларусь.

Инвестор имеет право на заключение договора (договоров) с Республикой Беларусь, связанного (связанных) с осуществлением инвестиций, в порядке и на условиях, установленных законодательством Республики Беларусь.

В целях создания дополнительных условий для осуществления инвестиций инвестор или инвесторы имеют право на заключение инвестиционного договора с Республикой Беларусь.

Инвестиционный договор с Республикой Беларусь заключается на основании решения государственного органа или иной государственной организации, определенных в соответствии с законодательными актами Республики Беларусь.

Инвесторы и (или) коммерческие организации, созданные в установленном порядке с участием инвестора (инвесторов), имеют право на привлечение в Республику Беларусь иностранных граждан и лиц без гражданства, в том числе не имеющих разрешения на постоянное проживание в Республике Беларусь, для осуществления трудовой деятельности в Республике Беларусь по трудовым договорам в соответствии с законодательством Республики Беларусь.

Инвесторы обязаны:

- соблюдать Конституцию Республики Беларусь и принятые в соответствии с ней акты законодательства Республики Беларусь;
- не предпринимать действий, являющихся недобросовестной конкуренцией, а также действий (бездействия), направленных на недопущение, устранение или ограничение конкуренции, причинение вреда правам, свободам, законным интересам других лиц;
- исполнять иные обязанности, установленные законодательством Республики Беларусь.

5. Виды инвестиций. Методы финансирования инвестиций

В теории и практике изучения сущности инвестиций важное значение приобретает их классификация с точки зрения разных подходов. Многие ученые полагают, что все инвестиции по **признаку назначения** можно разделить на три основные группы: финансовые, реальные, интеллектуальные (инвестиции в нематериальные активы).

Реальные инвестиции (прямые, производственные) представляют собой вложение средств в реальные активы (сферу производства). Они могут направляться на развитие собственной деятельности или создание новых предприятий и фирм. Их можно сгруппировать по целям инвестиционного проекта:

- ✓ расширение производства для более полного удовлетворения спроса на рынке на этот вид продукции или услуг;
- ✓ повышение эффективности на основе сокращения производственных затрат за счет внедрения более производительного оборудования, перемещения производств на территории, позволяющего сократить издержки;
- ✓ создание новых производств для выпуска продукции, ранее не выступавшей в качестве товара. Сюда же можно отнести создание и внедрение новых прогрессивных технологий;
- ✓ создание производств для выполнения государственного заказа.

Финансовые (портфельные) инвестиции предполагают вложение ресурсов в ценные бумаги, эмитированные государством, другими предприятиями фирмами, с целью извлечения дохода. Они предусматривают участие в капитале на временной основе и на условиях получения дохода в виде процентов. Приобретение ценной бумаги фактически является кредитованием эмитента ценной бумаги. Последний, в свою очередь принимает на себя обязательства по выплате определенных процентов в течение обусловленного времени, а также возврату по истечении сроков внесенной суммы займа. С другой стороны, приобретение ценных бумаг – это долевое, ограниченное во времени участие в капитале, приобретение права собственности в виде владения ценной бумагой или титулом собственности на определенное имущество.

Интеллектуальные инвестиции осуществляются в виде:

- ✓ приобретения исключительных прав использования: покупка патентов, лицензий, промышленных образцов, товарных знаков и пр.;
- ✓ приобретения информационных услуг через наем различного рода специалистов – ученых и практиков – по контракту, а также разового приобретения информационных услуг (консультирование, экспертиза, рекомендации);
- ✓ приобретение научно-технической продукции, т. е. интеллектуальных товаров в материальной форме (проектно-сметной документации, программ, методик, ноу-хау). Эти товары могут быть представлены любыми носителями информации: в виде печатной продукции, программного обеспечения для компьютеров; аудио- или видеозаписей;
- ✓ вложений в человеческий капитал, т. е. затрат на образование, подготовку и переподготовку кадров, обучение, здравоохранение и прочее.

В состав интеллектуальных инвестиций входят вложения в инновации, которые приводят к появлению нового или недостающего на рынке товара (услуги) либо уже известного товара с улучшенными характеристиками.

Инвестиции по **направленности действий** делят на: *исходные, начальные* инвестиции (нетто-инвестиции), осуществляемые при основании или покупке фирмы; *инновационные* – на технологические и организационные инновации, модернизацию и реконструкцию средств производства, освоение новой продукции, на реализацию инновационных проектов; *экстенсивные* инвестиции, направляемые на увеличение производственного потенциала; *реинвестиции*, т. е. связывание свободных (высвобожденных) инвестиционных ресурсов путем направления на приобретение или использование новых средств производства.

Инвестиции по **объемам финансирования** делятся на *крупные* и *мелкие*. *Мелкими* обычно считаются те из них, которые не оказывают существенного влияния на объем годовой выручки (оборота), т. е. дополнительные эффекты от них незначительны. И наоборот, инвестиции считаются *крупными*, если объем реализации зависит от размеров инвестиций.

С точки зрения **субъекта инвестирования** все инвестиции можно разделить на *государственные* и *частные*. Они различаются между собой по направлениям, целям, источникам

финансирования. *Государственные* инвестиции, как правило, направляются на цели обороны, здравоохранения, культуры, фундаментальные научные исследования, а также структурное регулирование экономики путем приоритетного финансирования тех или иных отраслей и видов производств. Государственные инвестиции финансируются из республиканского, областного и местных бюджетов, формируемых за счет налоговых поступлений, прибыли государственных организаций различных уровней или за счет выпуска облигаций внутренних и внешних государственных займов. Государственные инвестиции в свою очередь подразделяются на прямые (непосредственно выделяемые из государственного бюджета) и скрытые (завуалированные, появляющиеся в результате налоговой политики).

Частные инвестиции направляются в те отрасли, где имеются лучшие условия для получения прибыли. Источником их финансирования являются собственные средства предприятий (нераспределенная прибыль, амортизационный фонд) и привлеченные средства (продажа акций, облигаций, других ценных бумаг, а также долгосрочные кредиты и займы).

В зависимости **от срока**, на который вкладываются средства, инвестиции делят на *краткосрочные* (до 1 года), *среднесрочные* (от 1 и до 3 лет) и *долгосрочные* (свыше 3 лет).

С точки зрения **момента вложения средств и использования результатов** различают следующие виды инвестиций:

а) «Однократные инвестиции – однократный выпуск продукции». К этой группе принадлежат инвестиции, затраты которых происходят в один момент времени, и выпуск продукции является однократным, через некоторое время после процесса инвестирования; б) «Многократные инвестиции – однократный выпуск продукции». В этом случае затраты капитала происходят в течение определенного отрезка времени, а выпуск продукции в один момент; в) «Однократные инвестиции – многократный выпуск продукции». Затраты инвестиций носят единовременный характер, а выпуск продукции происходит в течение продолжительного периода.

По **степени обязательности их осуществления** инвестиции делятся на:

- обязательные, необходимость которых обусловлена общегосударственными интересами, направленными на охрану окружающей среды, строительство природозащитных сооружений и т. п.;
- оборонительные, снижающие риск по приобретению сырья и комплектующих изделий или помогающие организации удержать достигнутый на рынке уровень цен, а также инвестиции, направляемые на защиту от производителей, играющих на ценовом факторе, ведущих нечестную конкурентную борьбу;
- наступательные, направленные на поиск новых технических способов, научных разработок с тем, чтобы быть в авангарде технического процесса;
- социальные инвестиции, направленные на улучшение условий труда персонала организации;
- представительские, направленные на поддержание престижа.

Воздействие инвестиций на экономику можно определить, применяя понятия валовых и чистых инвестиций. Валовые инвестиции – это общий объем средств, направляемых на увеличение основного и оборотного капитала в определенном периоде. Сумма валовых инвестиций, уменьшенная на амортизационные отчисления, есть чистые инвестиции. Этот показатель отражает экономическое развитие страны в данном периоде.

По **характеру участия в инвестировании** инвестиции делят на:

- ✓ прямые инвестиции – непосредственное участие инвестора в выборе объектов инвестирования и вложение средств. В России реальные инвестиции иногда называют прямыми, что расходится с американской технологией, согласно которой последними являются инвестиции в фирму, составляющие 10% ее капитала. Если же речь идет о зарубежных инвестициях, то в мировой практике к прямым относят инвестиции, формирующие более 25% капитала фирмы. В группе прямых инвестиций можно выделить следующие виды инвестиций: направляемые на новое строительство, расширение производственных мощностей, ре-

конструкцию и техническое перевооружение действующего производства и возмещение вышедшего оборудования, зданий и сооружений. Прямое инвестирование осуществляют в основном подготовленные инвесторы, имеющие достаточно точную информацию об объекте инвестирования, хорошо знакомые с механизмом инвестирования и имеющие, как правило, большой опыт работ в этой области;

✓ не прямые инвестиции – инвестирование, опосредуемое инвестиционными или иными финансовыми посредниками.

По **территориальному признаку** инвестиции делят на:

✓ инвестиции внутри страны (внутренние инвестиции) – вложения средств в объекты инвестирования, размещенные в территориальных границах данной страны;

✓ инвестиции за рубежом (зарубежные инвестиции) – вложения средств в объекты инвестирования, размещенные за пределами территориальных границ данной страны.

По **уровню инвестиционного риска** выделяют следующие виды инвестиций: безрисковые (к ним относят такие вложения средств, по которым отсутствует реальный риск потери капитала и практически гарантировано получение ожидаемого дохода); низкорисковые (характеризуют вложение капитала в объекты инвестирования, риск по которым значительно ниже среднерыночного); среднерисковые (это вложение капитала в объекты, уровень риска по которым соответствует среднерыночному); высокорисковые (отличаются высокой степенью риска и прибыльностью, значительно превышающие среднерыночные (венчурные инвестиции)).

Портфельные инвестиции по **признаку влияния и контроля организацией**, акции которой приобретены инвестором подразделяются на: оказывающие существенное влияние – приобретение более 20 %, но менее 50% акций, имеющих право голоса; обеспечивающие контроль – владение инвестором более 50% акций с правом голоса; не позволяющие установить контроль и не оказывающие существенного влияния – владение менее 20% акций с правом голоса; не позволяющие установить контроль, но оказывающие существенное влияние – владение более 20%, но менее 50% акций с правом голоса; обеспечивающие контроль – владение более 20%, но менее 50% акций головного предприятия и 100% акций дочерней организации.

Приведенные классификационные характеристики инвестиционной деятельности раскрывают ее основополагающую роль и отражают наиболее существенные признаки функционирования субъектов экономики в рыночной среде их деятельности.

При наличии высокого риска инвестирования внимание инвесторов и предприятий должно быть направлено на выбор форм и методов финансирования инвестиционного проекта.

Методы финансирования инвестиций – это механизмы привлечения инвестиционных ресурсов с целью финансирования инвестиционного процесса.

Основными методами финансирования выступают:

- самофинансирование;
- государственное финансирование;
- акционерное финансирование;
- венчурное финансирование;
- заемное финансирование;
- лизинг;
- франчайзинг;
- форфейтинг;
- облигационные займы;
- комбинированное финансирование;
- проектное финансирование.

В научной и учебной литературе встречается такое понятие, как «формы финансирования». Некоторые авторы это понятие отождествляют с понятием «методы финансирования».

Под формой финансирования понимаются внешние проявления сущности метода финансирования.

Различают две формы финансирования: долговую и долевою.

К долговому финансированию относятся: кредиты и займы банков, финансовых учреждений и организаций; облигационные займы; лизинговый кредит; банковские кредиты; ипотечный кредит; факторинговый кредит, форфейтинг.

Долевое финансирование осуществляется: путем внесения вкладов в уставный фонд предприятия, реализующего инвестиционный проект; проектного финансирования; венчурного инвестирования, франчайзинга. Наиболее распространенными методами долевого финансирования являются долгосрочное кредитование, финансовый лизинг, инвестирование в уставные фонды. Почти не используются для инвестиционных целей облигационные займы, факторинговые, форфейтинговые, банковские и ипотечные кредиты. Это связано с неразвитостью фондового рынка, рынка банковских услуг и отсутствием соответствующей нормативно-законодательной базы, регулирующей основы ипотечного кредитования.

Перед обоснованием методов финансирования анализируется эффективность (жизнеспособность) проекта, оцениваются все показатели и риски, анализируется влияние различных факторов на инвестиционный проект. Затем оцениваются пути организации финансирования.

Перед оценкой форм и методов финансирования определяется потребность в источниках финансирования. Для этого рассчитываются затраты, связанные с реализацией проекта, включая затраты на строительство, капитал, оцениваются возможные доходы, объемы продаж.

Источники внешнего финансирования инвестиционной деятельности в рыночной экономике характеризуются значительным многообразием. С развитием финансовых рынков модифицируются традиционные и возникают новые способы мобилизации капитала. Рассмотрим некоторые способы внешнего финансирования инвестиций, имеющие распространение в современных условиях.

Венчурное инвестирование (от англ. *venture* – риск) означает рискованные инвестиции. Венчурный капитал представляет собой инвестиции в новые сферы деятельности, связанные с большим риском. Финансируются обычно компании, работающие в области высоких технологий.

Венчурные инвесторы (физические лица и специализированные инвестиционные компании) вкладывают свои средства в расчете на получение значительной прибыли. Предварительно они с помощью экспертов детально анализируют как инвестиционный проект, так и деятельность предлагающей его компании, финансовое состояние, кредитную историю, качество менеджмента, специфику интеллектуальной собственности. Особое внимание уделяется степени инновационности проекта, которая во многом предопределяет потенциал быстрого роста компании.

Венчурные инвестиции осуществляются в форме приобретения части акций венчурных предприятий, еще не котирующихся на биржах, а также предоставления ссуды или в других формах. Существуют механизмы венчурного финансирования, сочетающие различные виды капитала: акционерный, ссудный, предпринимательский. Однако в основном венчурный капитал имеет форму акционерного капитала.

Привлекательность вложений капитала в венчурные предприятия обусловлена следующими обстоятельствами: приобретение пакета акций компании с вероятно высокой рентабельностью; обеспечение значительного прироста капитала (от 15 до 80% годовых); наличие налоговых льгот, в частности, льгот по подоходному налогу для физических лиц, льгот по налогу на прирост капитала для всех типов инвесторов.

Лизинг (от англ. *lease* – аренда) в наиболее общем смысле рассматривают как комплекс имущественных отношений, возникающих при передаче объекта лизинга (движимого и недвижимого имущества) во временное пользование на основе его приобретения и сдачи в долгосрочную аренду.

Лизинг представляет собой вид предпринимательской деятельности, направленной на инвестирование временно свободных или привлеченных финансовых средств, при котором арендодатель (лизингодатель) по договору финансовой аренды (лизинга) обязуется приобрести в собственность имущество у определенного продавца и предоставить его арендатору (лизингополучателю) за плату во временное пользование для предпринимательских целей.

По своему экономическому содержанию лизинг относится к производственным инвестициям, в процессе реализации которых лизингополучатель должен возместить лизингодателю инвестиционные затраты, осуществленные в материальной и денежной формах, и выплатить вознаграждение.

Выделяют два вида лизинга: оперативный (операционный) и финансовый. В основе различия оперативного и финансового лизинга лежит такой критерий, как окупаемость имущества. В этом плане оперативный лизинг представляет собой лизинг с неполной окупаемостью, а финансовый – лизинг с полной окупаемостью.

Оперативный лизинг имеет место при сдаче имущества в аренду на период, значительно меньший, чем срок амортизации (как правило, на срок от 2 до 5 лет). Финансовый лизинг предусматривает выплату в течение периода действия контракта лизинговых платежей, покрывающих полную стоимость амортизации оборудования или большую ее часть, дополнительные издержки и прибыль лизингодателя. Финансовый лизинг требует больших капитальных затрат и осуществляется в сотрудничестве с банками.

Основные преимущества лизинга как способа мобилизации капитала состоят в следующем:

- при лизинге фирма может получить арендуемое имущество и начать его эксплуатацию без отвлечения значительной суммы средств из хозяйственного оборота или мобилизации крупных финансовых ресурсов;

- лизинг способствует экономии финансовых ресурсов, так как дает возможность при небольших затратах обновить технику и технологию производства, опробовать оборудование до его полной оплаты, а в случае сезонных работ использовать арендуемое имущество лишь в течение необходимого периода;

- процесс получения контракта по лизингу в меньшей степени связан с дополнительными гарантиями, чем получение банковской ссуды, поскольку обеспечением лизинговой сделки является само арендуемое имущество;

- имущество по лизинговому соглашению учитывается на балансе лизингодателя, а лизинговые платежи – как текущие расходы лизингополучателя относятся на издержки производства.

Проектное финансирование – это форма финансирования проекта, исполнение обязательств по которой предусматривается за счет поступлений от доходов проекта.

Участие в проектном финансировании принимают коммерческие банки, инвестиционные фонды и компании, пенсионные фонды, лизинговые фирмы, а также промышленные предприятия. В последнем случае источником финансирования проекта являются собственные средства предприятия. Следовательно, одной из отличительных черт проектного финансирования является использование всего спектра источников финансирования: банковских кредитов, собственного и привлеченного капитала, облигационных займов, лизингового кредита и др. Проектное финансирование способствует сращиванию интересов банковской и промышленной сферы. Принимая участие в финансировании проекта, банки принимают на себя повышенные риски, так как эта форма кредитования не предусматривает право регресса на заемщика. В обмен на принятие повышенных рисков банки назначают повышенный процент за кредит, он может зарезервировать за собой право на получение части акций строящегося или создаваемого объекта, следовательно, банк заинтересован в получении определенного дохода предприятия, что побуждает его активно участвовать в разработке проекта, в управлении введенным в эксплуатацию объектом. Особенностью проектного финансирования является то, что его участниками в связи с принятием на себя доли рисков невозврата средств уделя-

ется большое внимание выявлению, идентификации и снижению рисков. Для этого осуществляется детальный анализ экономической эффективности, финансовой реализуемости, а также технический, экологический и правовой анализ. В этих целях банки, осуществляющие кредитование по проектной схеме финансирования, тратят на осуществление проектного анализа крупные средства и привлекают специалистов из разных сфер, прямо или косвенно связанных с проектом и производством. Одним из методов управления рисками является их распределение между различными участниками проекта. На этапе строительства риск за качественное и своевременное проведение работ берут на себя застройщик, подрядчик и поставщики. На этапе эксплуатации банк берет на себя часть коммерческих, страховых и других рисков. В ряде случаев проектного финансирования с ограниченным регрессом на заемщика кредитор берет на себя только политические риски и форс-мажорные.

Участниками крупномасштабных проектов с проектной схемой финансирования являются заказчики, проектные фирмы, кредиторы, консультанты, подрядчики, страховые компании, институциональные инвесторы и другие участники. Заказчики (инициаторы) проекта организуют проектную компанию, с тем, чтобы не отражать на балансе учреждения факт получения проектного кредита. Принимая решение о выдаче проектного кредита, банк сосредоточивает свое внимание не на финансовом положении учредителей, а на преимуществе инвестиционного проекта и его гарантиях.

Поскольку проектное финансирование предполагает кредитование заемщика без оборота на него или с ограниченным оборотом, то обеспечением обязательств заемщика являются денежные доходы, создаваемые инвестиционным объектом. Проектное финансирование характеризуется высоким уровнем риска и оптимальным его распределением между участниками проекта. Оно является также способом мобилизации различных источников финансирования, т. е. "финансовым конструированием" – построением оптимальных схем финансирования различных проектов.

Франчайзинг – представляет собой передачу или продажу фирмой, широко известной на рынке, лицензии на ведение бизнеса под своим товарным знаком другой фирме за определенное вознаграждение.

Лицензия (право) на технологию и товарный знак, предоставляемая за компенсацию, называется франчайз (франшиза); фирма, передающая право на ведение деятельности под своим товарным знаком за вознаграждение, – франчайзер; фирма, получающая это право за вознаграждение и обязующаяся соблюдать требуемые стандарты качества, – франчайзодержатель (франчайзиат).

Особенностью франчайзинга является комбинация ноу-хау франчайзера с капиталом франчайзодержателя. Предприятия, работающие по франчайзу, получили значительное распространение в таких отраслях, как общественное питание, автоуслуги, автопрокат, гостиничное хозяйство.

Франчайзинг как способ мобилизации капитала характеризуется возможностью быстрого поступления денежных средств при незначительном риске. Общая сумма инвестиций, привлекаемых посредством франчайзинга, существенно превышает размеры капиталовложений, мобилизуемых традиционными способами. Источником ресурсов при франчайзинге является капитал франчайзодержателей.

Одним из источников финансирования инвестиционной деятельности может быть **эмиссия облигаций**, направленная на привлечение временно свободных денежных средств населения и коммерческих структур. Срок облигационного займа должен быть не менее продолжительным, чем средний срок осуществления инвестиционного проекта, с тем чтобы погашение обязательств по облигационному долгу происходило после получения отдачи от вложенных средств.

Вложения в облигации характеризуются следующими преимуществами:

- величина дохода по облигациям гарантирована и заранее известна, в то время как величина дохода по акциям (обычным) носит негарантированный и прогнозный характер;

- облигации могут быть досрочно предъявлены к погашению, между тем как акционер не может востребовать средства, вложенные в акции (за исключением льготного периода и случая ликвидации эмитента);

- при ликвидации фирмы владельцы облигаций имеют первоочередное по сравнению с держателями акций право на возврат вложенных средств.

К основным недостаткам вложений в облигации можно отнести:

- менее высокую, как правило, доходность облигаций по сравнению с акциями;
- владение облигациями не предоставляет права на участие в управлении компанией.

Покупатель (инвестор), участвуя в форфейтинговой операции, получает возможность для кредитного финансирования своего инвестиционного проекта.

Форфейтинг для инвестора является дорогой формой кредитования, поскольку кредит он получает в конечном счете через посредника (банк).

Форфейтирование дает ряд ощутимых преимуществ экспортеру:

- ◆ улучшается позиция экспортера по ликвидности, так как фирма немедленно получает наличные;

- ◆ экспортер освобождается от валютных, кредитных, процентных рисков;

- ◆ уменьшаются долгосрочные требования в балансе фирмы, что приводит к росту ее кредитоспособности;

- ◆ снимается необходимость контроля за погашением кредита и работы по инкассации платежей;

- ◆ форфейтинг не влияет на лимиты экспортера по овердрафту или на другой кредит, предоставляемый банком.

Недостатком форфейтинга являются высокая стоимость, ставка по форфейтированию значительно больше обычных ставок по кредитам, так как форфейтер берет на себя все риски.

Примером расчетов с помощью форфейтинга в Беларуси – финансирование проекта на сумму более 100 млн. евро ОАО «Гомельстекло» – крупнейшего в Европе завода по производству промышленного стекла.

6. Государственное регулирование инвестиций

Государственное регулирование в сфере инвестиций осуществляется Президентом Республики Беларусь, Правительством Республики Беларусь, республиканским органом государственного управления, осуществляющим регулирование и управление в сфере инвестиций, другими республиканскими органами государственного управления, иными государственными организациями, подчиненными Правительству Республики Беларусь, местными исполнительными и распорядительными органами, государственной организацией, уполномоченной на представление интересов Республики Беларусь по вопросам привлечения инвестиций в Республику Беларусь, в пределах их полномочий в соответствии с законодательством Республики Беларусь.

Президент Республики Беларусь в сфере инвестиций определяет единую государственную политику; определяет республиканский орган государственного управления, осуществляющий регулирование и управление в сфере инвестиций; определяет условия заключения инвестиционных договоров с Республикой Беларусь; осуществляет иные полномочия в соответствии с Конституцией Республики Беларусь, настоящим Законом и иными законодательными актами Республики Беларусь.

Правительство Республики Беларусь в сфере инвестиций обеспечивает проведение единой государственной политики; определяет приоритетные виды деятельности (секторы экономики) для осуществления инвестиций; определяет порядок заключения, изменения, расторжения и государственной регистрации инвестиционных договоров с Республикой Беларусь; осуществляет иные полномочия, возложенные на него Конституцией Республики Беларусь, законами Республики Беларусь и актами Президента Республики Беларусь.

Республиканский орган государственного управления, осуществляющий регулирование и управление в сфере инвестиций, другие республиканские органы государственного управления, иные государственные организации, подчиненные Правительству Республики Беларусь, местные исполнительные и распорядительные органы обеспечивают реализацию единой государственной политики в сфере инвестиций в пределах своей компетенции.

Государственная организация, уполномоченная на представление интересов Республики Беларусь по вопросам привлечения инвестиций в Республику Беларусь, обеспечивает взаимодействие инвесторов с республиканскими органами государственного управления, иными государственными организациями, подчиненными Правительству Республики Беларусь, местными исполнительными и распорядительными органами, осуществляет иные полномочия в соответствии с законодательством Республики Беларусь.

Целями государственного регулирования инвестиционной деятельности в Республике Беларусь являются: стимулирование деятельности инвесторов, защита их прав, привлечение иностранных инвестиций. В процессе регулирования правительство предоставляет льготы инвесторам, которые вкладывают средства в приоритетные направления развития экономики (укрепление экспортного потенциала, импортозамещение, мероприятия по энергоэффективности, инновации, техническое и технологическое перевооружение производства), социальную сферу (жилищное строительство), иностранным инвесторам, особенно в свободных экономических зонах.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности осуществляется посредством следующих форм и методов:

- прямого участия государства в инвестиционной деятельности. Оно распространяется главным образом на проекты и объекты, включенные в Государственную инвестиционную программу,

- создания благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности.

Прямое участие государства в инвестиционной деятельности предусматривает:

- принятие государственных инвестиционных программ и их финансирование за счет средств республиканского бюджета;

- предоставление на конкурсной основе централизованных ресурсов для финансирования инвестиционных проектов на основе платности, срочности и возвратности;

- предоставление гарантий правительства Республики Беларусь по кредитам отечественных и зарубежных банков, привлекаемым для реализации инвестиционных проектов;

- проведение государственной комплексной экспертизы инвестиционных проектов;

- предоставление концессий национальным и иностранным инвесторам.

Не умаляя значения прямого участия государства в инвестиционной деятельности, основными являются рыночные методы регулирования, обеспечивающие создание благоприятных условий для привлечения частных инвестиций и роста инвестиционной активности.

Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности достигается путем:

- оказания инвесторам государственной поддержки, (в виде льгот по налоговым и таможенным платежам, централизованных инвестиционных ресурсов и др.);

- защиты интересов инвесторов;

- создания на территории Республики Беларусь свободных экономических зон;

- определения условий владения, пользования и распоряжения землей и другими природными ресурсами (недрами, лесами, водами);

- принятия антимонопольных мер и пресечения недобросовестной конкуренции субъектами инвестиционной деятельности;

- определения условий приватизации объектов государственной собственности, включая объекты незавершенного строительства. Практика стран с переходной экономикой (например, Польши, Чехии, Венгрии и др.) свидетельствует о том, что ускорение приватизации позволяет существенно активизировать инвестиционные процессы, особенно за счет притока

иностранного капитала. При этом для иностранных инвесторов весьма важным является наличие в стране права собственности на землю;

– содействия развитию рынка ценных бумаг;

– проведения эффективной бюджетно-финансовой, налоговой, денежно-кредитной и валютной политики.

Крайне важна эффективная валютная политика, так как продолжающаяся утечка капитала из республики усиливает инвестиционный голод в стране, не способствует укреплению национальной валюты.

Амортизационная политика, в том числе ускоренное начисление амортизации, ориентирует инвесторов на обновление основных фондов, внедрение прогрессивных технологий и, как следствие, – повышение качества и конкурентоспособности выпускаемой продукции.

В системе мер, оказывающих влияние на инвестиционную деятельность, немаловажное значение имеют установление государственных норм, стандартов и условий пользования землей и другими ресурсами, продуманное внедрение ценовой политики, разработка эффективной системы финансирования и кредитования капитальных вложений, разгосударствление и приватизация государственной собственности, отвечающие условию целесообразности.

Благоприятные условия для развития инвестиционной деятельности могут быть созданы путем использования других форм и методов государственного регулирования в соответствии с законодательством Республики Беларусь.

Таким образом, для регулирования инвестиционной деятельности и ее активизации государство использует комплекс экономических и административных методов воздействия, которые тесно переплетаются между собой. По мере развития рыночных отношений воздействие экономических методов будет возрастать.

7. Формирование инвестиционной политики организаций

Под инвестиционной политикой понимается комплекс целенаправленных действий по созданию благоприятных условий для всех субъектов хозяйствования с целью наращивания объемов инвестиций, активизации инвестиционной деятельности, подъема экономики, повышения эффективности производства и решения социальных проблем. Исходя из этого определения, инвестиционная политика направлена на формирование благоприятного инвестиционного климата в стране, способствующего привлечению инвестиций и их эффективному использованию в целях создания высокоэффективной социально ориентированной экономики.

Основным разработчиком и координатором государственной инвестиционной политики, а также ответственным за ее реализацию является Главное управление инвестиций Министерства экономики Республики Беларусь. Основным ориентиром при разработке инвестиционной политики является принятая стратегия развития страны.

Современная инвестиционная политика ориентирована на инновационное развитие экономики, что требует больших капиталовложений.

Важное внимание уделяется привлечению всех видов иностранного капитала, особенно прямых иностранных инвестиций, которые не только восполняют дефицит внутренних инвестиционных ресурсов, но и приносят в страну передовые технологии, современное оборудование, прогрессивный опыт ведения бизнеса. Реализация крупных экспортноориентированных и импортозамещающих инвестиционных проектов должна осуществляться преимущественно за счет иностранных кредитов.

Предусматривается также создание благоприятных условий для максимального вовлечения в инвестиционную сферу национальных валовых сбережений, являющихся основным источником инвестиций. Для привлечения частных инвесторов необходимо расширять практику государственно-частного партнерства, используя систему концессионных и инвестици-

онных договоров, проектного и венчурного финансирования, привлекать в долгосрочные банковские депозиты средства пенсионных фондов, страховых компаний и других институциональных инвесторов.

Целесообразно активизировать привлечение иностранного и отечественного капитала в свободные экономические зоны для развития приоритетных отраслей и производств, наращивания экспорта, создания благоприятных условий для экономического роста регионов и республики в целом.

Кроме государственной инвестиционной политики должна разрабатываться отраслевая региональная инвестиционная политика, инвестиционная политика для организаций и фирм, финансово-промышленных групп, холдингов, концернов, банков, т.е. для всех экономических субъектов, осуществляющих инвестиционную деятельность. Все виды инвестиционной политики взаимосвязаны, но определяющей является государственная инвестиционная политика, так как она устанавливает правила игры в инвестиционной сфере и направлена на активизацию инвестиционной деятельности на всех уровнях.

В развитии и совершенствовании инвестиционной политики главная роль отводится государству.

8. Финансовые аспекты разработки инвестиционного бизнес-плана

Инвестиционный бизнес-план описывает все основные аспекты инвестиционного проекта, анализирует все его проблемы, с которыми может столкнуться хозяйствующий субъект, а также определяет способы решения этих проблем. В нем детально излагаются пути достижения целей предприятия, какие ресурсы потребуются для реализации проекта, оценивается экономическая эффективность проекта, анализируются риски и пути их минимизации.

В соответствии с белорусским законодательством и целями деятельности предприятия, бизнес-план инвестиционного проекта разрабатывается для обоснования:

- текущего и инвестиционного планирования развития предприятия, выработки (выбора) новых видов деятельности;
- возможности получения инвестиционных и кредитных ресурсов, а также возврата заемных средств;
- предложений по созданию совместных и иностранных предприятий;
- целесообразности оказания мер государственной поддержки при реализации инвестиционного проекта.

Финансовый план содержит проектные данные о финансовых потоках, размерах инвестиций, объемах продаж (выручке от реализации), источниках финансирования инвестиций и разрабатывается, как правило, на 3 – 5 лет.

Инвестиционный план включает конкретные направления вложения капитала на создание нового или совершенствование действующего производства продукции или оказания услуг с целью получения экономической выгоды в виде прибыли. Первоочередной задачей инвестиционного плана является расчет реальных общих инвестиционных издержек на реализацию проекта развития производства и обоснование их экономической эффективности.

Инвестиционный бизнес-план – документ, содержащий в структурированном виде всю информацию об инвестиционном проекте, необходимую для его осуществления.

Процесс осуществления инвестиционного проекта подразделяется на следующие фазы:



Рис. 21.1 - Фазы инвестиционного процесса

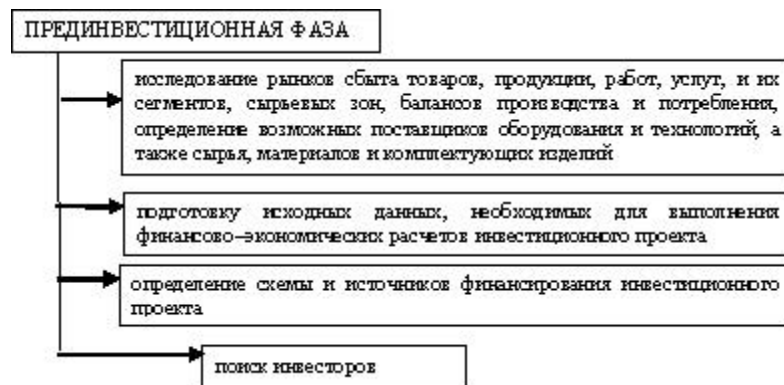


Рис. 21.2 - Виды деятельности на прединвестиционной стадии

Технической, экономической и коммерческой основой принятия инвестиционного решения является технико-экономическое исследование. В процессе его проведения необходимо всесторонне изучить рынок и мощности предприятия, материальные и косвенные расходы, технические и кадровые аспекты проекта, место размещения предприятия.

Оценка эксплуатационных расходов должна осуществляться с учетом реальной нормальной мощности, на которую позволяет выйти установленное оборудование и технический уровень производства в нормальных рабочих условиях.

При определении реальной нормальной мощности нужно учитывать возможности рынка, поскольку продукция должна быть не только произведена, но и реализована. При проведении технико-экономического исследования необходимо учитывать непредвиденные расходы и инфляцию. Непредвиденные расходы включатся в проект путем увеличения прогнозных расходов на 5–10% .

Технико-экономическое обоснование проекта включает: резюме; предысторию и основную идею проекта; анализ рынка и стратегию маркетинга; место возведения, строительную площадку и экологическую оценку; инженерное проектирование и технологию;– сырье и материалы (товары); организацию производства и накладные расходы; планирование и сметную стоимость работ по проекту; финансовую оценку; экономический анализ расходов и прибыли; юридические аспекты.

В Республике Беларусь в целях совершенствования методологии разработки бизнес-планов инвестиционных проектов, упрощения требований к их структуре, содержанию и

оформлению при представлении в соответствии с законодательством с 1 января 2006 года действуют Правила по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов.

Правила по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов устанавливают основные правила составления бизнес-планов инвестиционных проектов, выделяют ключевые этапы и последовательность проведения исследований, определяют единые требования к структуре, содержанию и оформлению бизнес-планов инвестиционных проектов (включая упрощенные требования к проектам региональных, отраслевых программ импортозамещения, проектам, реализуемым организациями, расположенными на территории радиоактивного загрязнения (за исключением проектов, подлежащих в соответствии с законодательством государственной комплексной экспертизе), проектам, предусматривающим оказание мер государственной поддержки, стоимостью до 1 млн. долларов США и проектам, не предусматривающим оказания мер государственной поддержки, независимо от их стоимости), представляемых в соответствии с действующим законодательством на рассмотрение органам государственного управления, иным государственным организациям, подчиненным Правительству Республики Беларусь.



Рис. 21.3 – Состав бизнес-плана

На титульном листе указываются: названия инвестиционного проекта, организации-инициатора проекта (инвестора), организации-разработчика бизнес-плана, утверждающие подписи руководителей организации-инициатора проекта (инвестора) и организации-разработчика бизнес-плана, заверенные печатью, согласующая подпись руководителя (его заместителя) органа управления, в ведении которого находится (в состав которого входит) организация-инициатор проекта, заверенная печатью, дата утверждения (согласования) бизнес-плана, требования конфиденциальности документа.

Описательная часть бизнес-плана должна состоять из следующих основных разделов:

1. «Резюме».
2. «Характеристика организации и стратегия ее развития».
3. «Описание продукции».
4. «Анализ рынков сбыта. Стратегия маркетинга».
5. «Производственный план».
6. «Организационный план».
7. «Инвестиционный план».
8. «Прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности».
9. «Показатели эффективности проекта».
10. «Юридический план».

Ориентировочный объем описательной части бизнес-плана должен составлять не менее 20 страниц при проведении расчетов в соответствии с упрощенными требованиями и не менее 40 страниц – при проведении расчетов в полном объеме.

Рассмотрим содержание разделов бизнес-плана.

Резюме отражает основную идею проекта и обобщает основные выводы и результаты по разделам бизнес-плана.

В разделе «Характеристика организации и стратегия ее развития» даются описание отрасли и характеристика организации, ее роль и место в отраслевой иерархии и народном хозяйстве в целом.

При описании организации должны быть отражены следующие вопросы:

- история создания;
- основные достижения и неудачи в деятельности организации;
- слабые и сильные места в производственно-хозяйственной деятельности, ее особенности (сезонный характер сбыта продукции, серийный или мелкосерийный характер производства, прочие особенности);
- характеристика имеющихся технологий, основных средств с выделением их активной части;
- объекты социальной сферы в инфраструктуре организации, их доля в стоимости основных средств;
- сведения о правах на имеющиеся основные средства (права собственности, аренда, лизинг) и о наличии земельного участка и правах на него;
- информация о внедрении международной системы качества, об аттестации производств в соответствии с международными требованиями;
- располагаемые мощности по выпуску продукции и их загрузка;
- характеристика выпускаемой продукции;
- реализуемые (реализованные) организацией инвестиционные проекты, источники их финансирования;
- анализ финансово-хозяйственной деятельности организации за три года, предшествующих планируемому, а также за текущий период;
- факторы, негативно влияющие на результаты финансово – хозяйственной деятельности организации.

При описании стратегии развития организации необходимо раскрыть следующие вопросы:

- главные цели и задачи перспективного развития (выпуск новой продукции, повышение качества выпускаемой продукции, увеличение объемов производства, улучшение условий труда, экономия ресурсов, замена основных средств, внедрение новых и высоких технологий, импортозамещение и иные цели);
- актуальность и новизна предлагаемого проекта;
- соответствие имеющихся производственных мощностей прогнозируемым объемам производственной программы;
- обоснование потребности в дополнительных, необходимых для выполнения производственной программы производственных мощностях на перспективу, способ их создания (строительство, покупка, аренда);
- необходимость остановки действующего производства (отдельных участков) на период реконструкции;
- перечень и обоснование требуемого оборудования и технологий с учетом достигнутого научного и технического уровня, требований международных стандартов качества и надежности, а также планируемых к выпуску объемов производства продукции и ее потребительских характеристик;
- обоснование объема инвестиционных затрат, необходимых для подготовки и организации производства;
- оценка обеспеченности имеющихся и создаваемых производственных площадей инженерными коммуникациями;
- обоснование выбора поставщиков оборудования, основанное на сравнительных технических характеристиках оборудования ведущих производителей и условиях его поставки, условия послепродажного обслуживания, гарантий и цены;

– информация о наличии контрактных и предконтрактных договоров на поставку оборудования и проведении (намерении проведения) тендера, об условиях и о сроках поставки, монтажа и наладки оборудования;

– экологическая оценка проекта – анализ воздействия будущего производства на окружающую среду, объемы отходов, предполагаемые места их утилизации, переработки;

– стадии проработки основных этапов проекта (проведение научно – исследовательских, опытно–конструкторских и опытно–технологических работ, разработка рабочей документации, внедрение международной системы качества, аттестация производств в соответствии с международными требованиями, сертификация продукции);

– конкретные мероприятия по достижению заданных целей;

– обоснование собственных источников финансирования проекта (амортизация, чистая прибыль, продажа основных средств, акций, прочие источники), которые могут быть использованы на начальном этапе его реализации;

– потребность в долгосрочных кредитах, займах и других привлекаемых финансовых средствах на капитальные вложения по проекту.

В разделе «Описание продукции» представляется информация о продукции, которая будет производиться организацией: область применения; основные характеристики (потребительские, функциональные, прочие характеристики продукции); контроль качества; соответствие международным и национальным стандартам качества; обеспечение гарантийного и послегарантийного обслуживания; наличие патентов, лицензий, сертификатов; новизна технических и технологических решений, потребительских свойств.

Информация, содержащаяся в разделе «Анализ рынков сбыта. Стратегия маркетинга», связана с общей характеристикой рынков, на которых планируется сбыт продукции организации, оценку их емкости, в том числе свободной; долю организации на разных рынках; динамику развития рынков за последние 3–5 лет и прогноз тенденций их изменения; основные факторы, влияющие на изменение рынков; основные требования потребителей к продукции; оценка возможностей конкурентов и основные данные о выпускаемой ими продукции – технический уровень, цена, уровень качества.

Обоснование стратегии маркетинга должно приводиться в отдельном подразделе, в котором отражаются:

– стратегия сбыта (нацеленная на увеличение доли рынка, расширение существующего рынка, продвижение на новые рынки и иное);

– расчет и обоснование цены с учетом действующего законодательства, в том числе предоставляемых налоговых льгот, дотаций и иных преференций, политики регулирования цен на государственном уровне, а также сегменте рынка;

– для продукции, которую планируется реализовывать на внешних рынках, при обосновании цены учитываются льготы, ограничения (квоты) и требования, устанавливаемые страной-импортером;

– обоснование стратегии ценообразования (сравнение с ценой конкурентов, а также свойств продукции – новизны, качества и иных);

– тактика по реализации продукции на конкретном сегменте рынка (собственная торговая сеть, торговые представительства, посредники, дистрибьюторы, иные способы реализации продукции);

– политика по сервисному обслуживанию (организацией на месте, ремонтными мастерскими, сервисными центрами и другими видами сервисного обслуживания) с указанием затрат на организацию обслуживания и доходов (убытков) от такого вида деятельности;

– оценка изменения объемов реализации продукции в перспективе;

– затраты на маркетинг и рекламу;

– план мероприятий по продвижению продукции на рынки, включая основные этапы его реализации.

Производственный план разрабатывается на срок реализации проекта (горизонт расчета).

Данный раздел должен состоять из следующих подразделов:

- программы производства и реализации продукции;
- материально-технического обеспечения;
- затрат на производство и реализацию продукции.

В разделе «Организационный план» дается комплексное обоснование организационных мероприятий: обоснование штатной численности организации, выбор рациональной системы управления производством, персоналом, снабжением, сбытом и организацией в целом.

В разделе «Инвестиционный план» производится расчет общих инвестиционных затрат как суммы инвестиций в основной капитал (капитальные затраты) с учетом налога на добавленную стоимость и затрат под прирост чистого оборотного капитала. Инвестиции в основной капитал представляют собой ресурсы, требуемые для строительства, реконструкции, приобретения и монтажа оборудования, осуществления иных предпроизводственных мероприятий, а прирост чистого оборотного капитала соответствует дополнительным ресурсам, необходимым для их эксплуатации.

Сумма инвестиций в основной капитал по проекту без учета НДС определяет стоимость инвестиционного проекта.

В данном разделе приводится расчет потребности в инвестициях по каждому виду затрат, при этом первый год реализации проекта разбивается поквартально.

Отдельно рассчитывается потребность в чистом оборотном капитале в первый период (год) реализации проекта и (или) его последующем приросте, учитываются структурные изменения в производстве, которые могут возникнуть на эксплуатационной стадии проекта. Размер оборотных активов определяется исходя из сложившегося уровня обеспеченности организации оборотными активами, планируемых изменений производственной программы, а также возможностей обеспечения их оптимальной величины.

Размер кредиторской задолженности регулируется с учетом накопительного остатка денежных средств и уровня платежеспособности организации, контролируемого при составлении расчетов по коэффициенту текущей ликвидности.

В случае, если коэффициенты текущей ликвидности принимают значения меньше нормативного, накопительный остаток денежных средств (кроме минимального остатка денежных средств на расчетном счете организации) должен быть использован на уменьшение кредиторской задолженности и возврат краткосрочных и долгосрочных кредитов (займов).

Согласованные во времени мероприятия по реализации проекта, включая период от первоначального вложения инвестиций и подготовительных работ до ввода в эксплуатацию проектируемого объекта и погашения обязательств по заемным средствам, отображаются в календарном графике реализации проекта, разрабатываемом в виде временной диаграммы либо сетевого графика. При разработке данного графика указывается потребность в финансовых ресурсах для осуществления каждого мероприятия.

По видам государственного участия в проекте указывается основание предоставления мер государственной поддержки (нормативный правовой акт, решение, распоряжение и иной распорядительный документ). Отдельно приводятся финансовые издержки по проекту (плата за кредиты (займы), связанные с осуществлением капитальных затрат, проценты по кредитам (займам), плата за гарантию правительства, комиссии банков и другие платежи) и источники их финансирования.

По каждому привлекаемому долгосрочному кредиту (займу) указываются условия его предоставления. Кроме этого в специальных таблицах должен быть проведен расчет погашения обязательств отдельно по каждому привлекаемому долгосрочному кредиту (займу), а также сводный расчет погашения долгосрочных обязательств.

Важнейшим разделом является «Прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности», в котором составляются три расчетные таблицы: планирование прибыли, планирование денежных потоков и проектно-балансовая ведомость.

В «Расчете прибыли от реализации» отражаются ежегодно образующаяся прибыль или

убытки.

В распределении прибыли показывается объем прибыли, который используется на выплату дивидендов, оплату труда, пополнение оборотных средств, поддержание социальной сферы и другие текущие выплаты обязательного характера.

Прогнозирование потока денежных средств производится путем расчета притоков и оттоков денежных средств от текущей (операционной), инвестиционной и финансовой деятельности организации по периодам (годам) реализации проекта. Распределение во времени притока средств должно быть синхронизировано с его оттоком. При этом накопительный остаток денежных средств по периодам (годам) реализации проекта должен быть положительным (дефицит не допускается).

По мере реализации проекта финансово-экономическая часть бизнес-плана может пересчитываться при изменении экономической ситуации, инфляции, рынков сбыта готовой продукции, налогового окружения и иных факторов с целью всестороннего анализа экономических и финансовых показателей, а также выработки и принятия мер, направленных на обеспечение эффективности реализуемого проекта.

Содержание следующего раздела «Показатели эффективности проекта» подробно будет рассмотрено в следующем вопросе.

В юридическом плане описывается организационно-правовая форма будущей организации, уточняются основные юридические аспекты будущей деятельности организации, особенности внешнеэкономической деятельности.

Принятие инвестиционных решений основывается на сравнении инвестиционных расходов и будущих поступлений.

Основными источниками финансирования воспроизводственных процессов являются его внутренние и внешние источники.

К внутренним источникам относятся прибыль и амортизация, к внешним – финансовый рынок и бюджетные ассигнования.

Выбор наиболее эффективного способа инвестирования средств начинается с досконального выделения всех возможных альтернативных вариантов.

Предприятие должно вкладывать деньги в проект только тогда, когда прибыль, полученная от реализации этого проекта, выше (больше) дохода, который мог бы получить вкладчик от инвестирования этих средств в эквивалентные по риску ценные бумаги, которые обращаются на финансовых рынках.

В целях повышения эффективности вложений предприятию необходимо учитывать следующие базовые принципы инвестирования:

- граничной эффективности вложений;
- сочетания материальных и стоимостных оценок эффективности капиталовложений;
- адаптационных затрат;
- мультипликатора (множителя);
- Q-принцип.

Принцип граничной эффективности основывается на том, что доходность капиталовложения в один и тот же проект по мере их роста снижается. Нельзя полностью избежать риска допустить ошибку при осуществлении инвестиций, однако инвестиционные проекты по возможности должны быть гибкими относительно их корректировки в зависимости от изменения конъюнктуры рынка и других факторов, что позволяет минимизировать риск. Этому способствует принцип сочетания материальных и стоимостных оценок эффективности капиталовложений. Существует три варианта оценки эффективности капиталовложений:

- через сравнение прогнозных цен расходов и выпуска;
- технический подход, который не учитывает стоимостной оценки бизнеса;
- сочетание технических и стоимостных критериев эффективности.

Реализация инвестиционного проекта требует определенных адаптационных затрат. Практически всегда существует разрыв во времени между решением о новых капитальных вло-

жениях, началом их практического осуществления и окупаемостью. Каждая адаптация требует расходов, которые измеряются как выпуск, потерянный от реорганизации производства и переподготовки кадров. В связи с этим адаптационные расходы включаются в расчет цены, по которой будет продаваться новая продукция.

Принцип мультипликатора (множителя) опирается на взаимосвязь отраслей. Увеличение спроса на один товар автоматически вызывает рост спроса на товары, которые ему сопутствуют. Мультипликатор характеризует зависимость между отраслями в количественном выражении и дает возможность заблаговременно знать время и экономическую силу конкретного воздействия.

Q–принцип выражает зависимость между оценкой на фондовой бирже и реальной стоимостью активов. Показатель зависимости рассчитывается как соотношение биржевой оценки подлежащих воспроизводству материальных активов и текущих затрат по приобретению таких активов. Когда показатель больше единицы, инвестиции выгодны.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Что понимают под инвестициями?
2. Дайте определение инвестиционной деятельности.
3. Что понимают под объектами и субъектами инвестиций.
4. Охарактеризуйте экономические отношения, связанные с движением инвестиций.
5. Какова роль инвестиций в рыночной экономике?
6. Приведите классификацию инвестиций и их структуру.
7. Назовите гарантии прав инвесторов.
8. Какими методами осуществляется государственное регулирование инвестиционной деятельности.
9. Назовите приоритетные направления инвестиционной политики на 2011–2020 годы.
10. Что представляет собой франчайзинг?

КОМПЛЕКТ КОМПЬЮТЕРНОГО ТЕСТИРОВАНИЯ

Итоговый контроль по теме 21

(Оценка знаний 4–9)

Тест 1. Инвестиции в воспроизводство основных фондов это:

- 1) финансовые инвестиции;
- 2) капитальные вложения;
- 3) производственные инвестиции;
- 4) краткосрочные инвестиции;
- 5) Все ответы верны.

Тест 2. Институциональные инвесторы:

- 1) осуществляют инвестиции лично от себя из собственных источников;
- 2) осуществляют организацию и управление инвестиционной деятельностью от имени другого лица;
- 3) аккумулируют средства различных юридических и физических лиц путем использования рынка ценных бумаг.
- 4) Осуществляют инвестиции через банк
- 5) Все ответы верны.

Тест 3. Как классифицируют инвестиции по объектам вложения?

- 1) прямые и непрямые;
- 2) реальные и финансовые;

- 3) долгосрочные и краткосрочные.
4. спекулятивные и простые
5. Все ответы верны.

Тест 4. Инвестиции – это:

1) любое имущество, включая денежные средства, ценные бумаги, оборудование и результаты интеллектуальной деятельности, принадлежащие инвестору на праве собственности или ином вещном праве, и имущественные права, вкладываемые инвестором в объекты инвестиционной деятельности в целях получения прибыли (дохода) и (или) достижения иного значимого результата;

2) все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности, в результате которой создается прибыль (доход) или достигается социальный эффект;

3) вложение свободных денежных средств в различные формы финансового богатства или активы;

4) инвестиции – любое имущество и иные объекты гражданских прав, принадлежащие инвестору на праве собственности, ином законном основании, позволяющем ему распоряжаться такими объектами, вкладываемые инвестором на территории Республики Беларусь способами, предусмотренными настоящим Законом, в целях получения прибыли (доходов) и (или) достижения иного значимого результата либо в иных целях, не связанных с личным, семейным, домашним и иным подобным использованием

- 5) Все ответы верны.

Тест 5. Индивидуальные инвесторы:

1) осуществляют инвестиции лично от себя из собственных средств;

2) действуют от имени соответствующего предприятия с привлечением его капитала и заемных средств;

3) аккумулируют средства различных юридических и физических лиц путем использования рынка ценных бумаг;

4) Осуществляют инвестиции через банк;

- 5) все ответы верны.

Тест 6. По рискам выделяют инвестиции:

1) агрессивные, умеренные, консервативные;

2) реальные и финансовые;

3) прямые и портфельные.

4) производственные и непроизводственные;

- 5) все ответы верны

Тест 7. Инвестиционная деятельность – это:

1) деятельность, связанная с вложением средств в объекты инвестирования с целью получения дохода (эффекта);

2) деятельность, связанная с вложением средств в объекты инвестирования с целью минимизации риска;

3) деятельность инвесторов, связанная с вложением средств на депозит в банк;

4) деятельность инвесторов, связанная с покупкой валюты;

- 5) все ответы верны.

Тест 8. Субинвесторы:

1) осуществляют инвестиции лично от себя из собственных средств;

2) осуществляют организацию и управление инвестиционной деятельностью от имени другого инвестора;

3) аккумулируют средства различных юридических и физических лиц, путем использования рынка ценных бумаг;

4) осуществляют инвестиции из банков;

- 5) все ответы верны.

Тест 9. Субъектами инвестиционной деятельности могут выступать:

- 1) вложения, определяющие прирост стоимости капитального имущества;
- 2) недвижимое имущество, в том числе предприятие как имущественный комплекс; ценные бумаги; интеллектуальная собственность;
- 3) государство, белорусские, иностранные физические и юридические лица;
- 4) ребенок в возрасте 14 лет;
- 5) все ответы верны.

Тест 10. По цели инвестирования выделяют следующие виды инвестиций:

- 1) агрессивные, умеренные и консервативные;
- 2) прямые и портфельные (непрямые) инвестиции;
- 3) прямые и непрямые;
- 4) государственные и иностранные;
- 5) все ответы верны.

Темы докладов

1. Инвестиционная политика государства на современном этапе.
2. Инвестиционный климат Республики Беларусь.
3. Инвестиционные институты как ключевой момент обеспечения экономического роста.

ТЕМА 22. ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ

1. Понятие основного капитала, его структура и показатели использования.
2. Проблемы физической и моральной изношенности основных фондов.
3. Прямые инвестиции как способ воспроизводства основного капитала. Организация финансирования капитальных вложений.
4. Источники финансирования капитальных вложений, их структура, Привлеченные инвестиционные ресурсы организаций.
5. Сущность лизинга.
6. План финансирования капитальных вложений.

1. Понятие основного капитала, его структура и показатели использования

Основной капитал представляет собой денежные средства, вложенные в долгосрочные активы с целью их использования в течение длительного времени для получения прибыли. Он составляет основную часть национального богатства и характеризует техническую оснащенность производства. К основному капиталу относятся основные фонды, нематериальные активы и прочие внеоборотные активы. По материально-вещественному составу основной капитал выступает в виде основных фондов.

Основные фонды – это средства труда, которые функционируют в течение длительного времени, не меняют свою натурально-вещественную форму и переносят свою стоимость на готовый продукт частями по мере износа.

К основным фондам относятся средства труда, срок службы которых превышает 12 месяцев и стоимость которых выше 30 базовых расчетных величин.

Основные фонды классифицируются по ряду признаков:

- в зависимости от назначения и характера выполняемых функций они подразделяются на следующие группы: на здания, сооружения, передаточные устройства, машины и оборудование, транспортные средства, инструмент, производственный инвентарь и принадлежности, хозяйственный инвентарь, прочие основные фонды;

• в зависимости от характера участия основных фондов в процессе производства - на производственные и непроизводственные:

- *основные производственные фонды* - это средства труда, непосредственно участвующие в процессе производства (рабочие машины и оборудование, силовые машины и другие орудия труда, с помощью которых осуществляется производство продукции), а также объекты, создающие условия для использования орудий труда в процессе производства (здания, сооружения и т.д.);

- *непроизводственные основные фонды* - это средства труда, которые удовлетворяют бытовые, культурные, социальные потребности персонала предприятия. К ним относятся: основные фонды жилищного хозяйства, здания культурно-бытового назначения, здания и сооружения подсобного сельского хозяйства и т.д.;

• в зависимости от степени непосредственного воздействия на предметы труда, на производственную мощность предприятия - на активные и пассивные:

- к *активной части* относят элементы, которые оказывают прямое воздействие на форму и свойства предметов труда, повышают производительность труда, объем выпуска продукции (рабочие машины и оборудование, приборы, инструменты);

- к *пассивной части* - элементы, которые создают условия для нормальной работы активных основных фондов (здания, сооружения, передаточные устройства).

В экономической литературе существуют такие понятия, как отраслевая и видовая структура основных фондов.

Отраслевая структура основных производственных фондов характеризуется соотношением стоимости основных производственных фондов отдельных отраслей (промышленности, машиностроения) в их общей стоимости.

Видовая структура основных фондов характеризуется соотношением стоимости их различных групп (здания, сооружения и т.д.) в общей стоимости основных фондов.

Структура основных фондов в отраслях экономики не одинакова. Она отражает техническую оснащенность, особенности их технологии, специализации и организации производства. В машиностроении, черной металлургии, химической и нефтехимической промышленности ведущее место занимают машины и оборудование; в электроэнергетике, топливной промышленности - сооружения и передаточные устройства

Основные фонды оцениваются по первоначальной, восстановительной, балансовой, остаточной и ликвидационной стоимости.

Рассмотрим показатели, отражающие *движение основных производственных фондов*.

1. *Стоимость основных фондов на конец года* (Φ_k) определяется по формуле:

$$\Phi_k = \Phi_n + \Phi_{BB} - \Phi_{выб} \quad (22.1)$$

где Φ_n – стоимость основных фондов на начало года, тыс. р., Φ_{BB} и $\Phi_{выб}$ – стоимость основных фондов соответственно вводимых и выбывающих, тыс. р.

2. *Среднегодовая стоимость основных фондов* (Φ_{cp}) равна их стоимости на начало года плюс среднегодовая стоимость вводимых в действие новых основных фондов и минус среднегодовая стоимость выбывших фондов. Среднегодовая стоимость вводимых (или выбывших) основных фондов равна их стоимости, умноженной на количество месяцев их действия (бездействия - для выбывающих основных фондов) до конца года и деленной на 12:

$$\Phi_{cp} = \Phi_n + (\Phi_{BB} * n_{м.д.} / 12) - (\Phi_{выб} * n_{м.б.} / 12) \quad (22.2)$$

где $n_{м.д.}$ и $n_{м.б.}$ соответственно количество месяцев действия и бездействия основных фондов до конца года.

3. Коэффициент обновления основных фондов ($K_{обн}$) показывает, какой удельный вес имеют введенные в действие основные фонды в их первоначальной стоимости на конец анализируемого периода. Коэффициент обновления основных фондов ($K_{обн}$) определяется по формуле:

$$\hat{E}_{\hat{a}\hat{a}\hat{a}} = \hat{O}_{\hat{A}\hat{A}} * 100 / \hat{O}_{\hat{e}} \quad (22.3)$$

4. Коэффициент выбытия основных фондов ($K_{выб}$) определяется по формуле:

$$\hat{E}_{\hat{a}\hat{a}\hat{a}} = \hat{O}_{\hat{a}\hat{a}\hat{a}} / \hat{O}_{\hat{e}} \quad (22.4)$$

Данный коэффициент можно рассчитывать по всей сумме основных фондов, а также отдельно по активной и пассивной их части. Выбытие основных фондов происходит в связи с ликвидацией или продажей их другим предприятиям и организациям.

5. Коэффициент прироста основных фондов ($K_{пр}$) определяется по формуле:

$$\hat{E}_{\hat{a}\hat{a}} = (\hat{O}_{\hat{A}\hat{A}} - \hat{O}_{\hat{a}\hat{a}\hat{a}}) * 100 / \hat{O}_{\hat{e}} \quad (22.5)$$

Для оценки **степени износа** и **физической сохранности** основных фондов применяют соответственно коэффициенты износа и годности.

1. Коэффициент износа ($K_{изн}$) рассчитывается по следующей формуле:

$$\hat{E}_{\hat{e}\hat{g}\hat{f}} = \hat{O}_{\hat{o}} / \hat{O}_{\hat{e}} * 100, \text{ или } \hat{E}_{\hat{e}\hat{g}\hat{f}} = 100 - \hat{E}_{\hat{a}} \quad (22.6)$$

где $T_{ф}$ - фактический срок службы основных фондов; $T_{н}$ - нормативный срок службы основных фондов; $K_{г}$ - коэффициент годности.

2. Коэффициент годности ($K_{г}$) определяется по формуле:

$$K_{г} = \phi_{ост} / \phi_{н} * 100 \quad (22.7)$$

где $\Phi_{ост}$ – остаточная стоимость основных фондов, тыс. р.;

$\Phi_{п}$ – первоначальная (балансовая) стоимость основных фондов, тыс. р.

Эффективность использования основных фондов может оцениваться в натуральных и стоимостных показателях.

Оценка в стоимостных показателях позволяет отразить отдачу основных фондов предприятий, отраслей экономики. Такие стоимостные показатели являются обобщающими. К ним можно отнести: фондорентабельность, фондовооруженность, фондоотдачу, фондоемкость.

1. Фондорентабельность основных фондов ($\Phi_{р}$) определяется по формуле:

$$\Phi_{р} = \Pi_{0} / \Phi_{ср} \quad (22.8)$$

где Π_{0} – годовая сумма общей прибыли предприятия; $\Phi_{ср}$ - среднегодовая стоимость основных фондов.

Фондорентабельность показывает размер прибыли, приходящейся на рубль основных производственных фондов.

2. Фондовооруженность рассчитывается по формуле:

$$\Phi_{в} = \Phi_{ср} / Ч \quad (22.9)$$

где $\Phi_{\text{ср}}$ – среднегодовая стоимость основных производственных фондов;

Ч – средняя численность работников предприятия.

Фондовооруженность характеризует стоимость основных фондов предприятия (отрасли), приходящуюся на одного рабочего (работника) предприятия (отрасли).

3. *Фондоотдача* определяется по формуле:

$$\Phi_0 = Q / \Phi_{\text{ср}} \quad (22.10)$$

где Q – объем производства (товарная, реализованная продукция);

$\Phi_{\text{ср}}$ – среднегодовая стоимость основных производственных фондов.

Фондоотдача показывает общую отдачу от использования каждого рубля, затраченного на основные производственные фонды, т.е. эффективность вложенных средств.

4. *Фондоёмкость* (Φ_e) – обратный показатель фондоотдачи:

$$\Phi_e = 1 / \Phi_0 = \Phi_{\text{ср}} / Q \quad (22.11)$$

Фондоёмкость показывает размер основных производственных фондов, приходящихся на 1 р. объема продукции.

В различных отраслях экономики фондоотдача и фондоёмкость неодинаковы. Они зависят от особенностей отраслей экономики, изменения стоимости единицы производственной мощности, технологии, организации производства, состава и структуры основных фондов.

Таким образом, основные средства – это часть производственных средств, которая вещественно воплощена в средствах труда, сохраняет в течение длительного времени свою натуральную форму, переносит по частям стоимость на продукцию и возмещается только после проведения нескольких производственных циклов; основные средства можно классифицировать по следующим признакам: по назначению; по вещественно-натуральному составу; по участию в процессе производства; по принадлежности; по возрастному составу; по степени воздействия на предмет труда; структура основных средств определяется как доля или удельный вес каждой из групп основных средств в их суммарной стоимости; от эффективно-го использования основных средств зависит финансовое состояние, конкурентоспособность предприятия. Рациональный состав средств, их эффективное использование влияет на технический уровень, качество, надежность продукции.

2. Проблемы физической и моральной изношенности основных фондов

Средства труда многократно участвуют в производственных процессах. Однако время их функционирования имеет определенные границы: рано или поздно они изнашиваются, утрачивают свои свойства и выбывают из процесса производства. Любые объекты, входящие в состав основных средств, кроме земли, в процессе их эксплуатации или просто хранения постоянно подвержены физическому и моральному износу. То есть через определённый период времени под влиянием физических сил, технических и экономических факторов они постепенно утрачивают свои свойства (или приходят в негодность) и принимают такое состояние, при котором их дальнейшая эксплуатация либо совершенно невозможна, либо убыточна. Это значит, что они не могут со временем выполнять дальше свои функции из-за технических неполадок, расстройств или экономической невыгодности. Физически изношенные объекты можно отремонтировать, но иногда стоимость ремонта с учётом других факторов становится невыгодной. Моральный износ основных средств проявляется иначе, чем физический. Ранее выпущенные основные средства по своей конструкции, производительности, расходам на обслуживание и эксплуатацию всегда уступают своим новейшим аналогам благодаря техническому прогрессу. Следовательно, периодически возникает необходимость заменять старые экземпляры современными, при этом физический износ не является главным фактором. В

современной экономике необходимость замены в большей степени определяется моральным износом и экономическими факторами.

По состоянию на 1 января 2014 г., износ основных фондов составил 45,7%. 4

На физический износ основных фондов оказывают влияние две группы факторов: 1) зависящие от качества самих фондов; 2) связанные с организацией их обслуживания и эксплуатации.

Первая группа факторов определяется условиями, в которых создавались сами фонды, т.е. качеством работы строительного-монтажных организаций и машиностроительных заводов, поставщиков оборудования. Качество изготовления основных фондов зависит прежде всего от степени совершенства конструктивных решений, от соблюдения технологической дисциплины, качества получаемых материалов, полуфабрикатов и комплектующих изделий.

Вторая группа факторов связана с условиями эксплуатации самих фондов. Это качество ухода, надзора и ремонта фондов, степень их загрузки, квалификация обслуживающего персонала, соблюдение режима работы оборудования согласно техническим условиям и недопущение повышенных нагрузок, скоростей и усилий, защищенность от неблагоприятных воздействий внешней среды.

Даже по одинаковым элементам основных фондов физический износ происходит неравномерно. Различают полный и частичный износ. При полном износе действующие фонды ликвидируются и заменяются новыми (капитальное строительство или текущая замена изношенных фондов). Частичный износ возмещается путем ремонта.

Средства труда подвергаются также моральному износу (изменение их экономических характеристик). Моральный износ означает потерю части стоимости основных фондов без соответствующего материального износа, т.е. часть стоимости основных фондов утрачивается вследствие удешевления их производства и появления более эффективных машин и оборудования (научно-технический процесс).

При моральном износе вследствие появления более эффективной техники утрата стоимости является показателем потери экономической эффективности старых средств труда, и поэтому может возникнуть необходимость досрочной замены устаревших машин новыми. Кроме того, при использовании морально устаревшего оборудования в производстве общество несет потери из-за больших затрат живого и прошлого труда. Моральный износ основных фондов является следствием технического прогресса, что делает его объективно закономерным. Решение проблемы морального износа заключается в максимальном использовании машин, аппаратов и оборудования до наступления их морального старения, а также в замене морально устаревшего оборудования новым и его модернизации.

3. Прямые инвестиции как способ воспроизводства основного капитала. Организация финансирования капитальных вложений

Основным методом расширенного воспроизводства основного капитала являются прямые инвестиции (капитальные вложения).

Прямые инвестиции представляют собой затраты на создание новых объектов основного капитала, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих объектов основного капитала.

Соотношение затрат по этим направлениям называют воспроизводственной структурой прямых инвестиций.

К новому строительству относятся затраты по сооружению объектов на новых площадках.

Под расширением понимается строительство вторых и последующих очередей предприятия, дополнительных производственных комплексов и производств, а также сооружение новых либо расширение существующих цехов основного назначения.

Реконструкция представляет собой полное или частичное переоборудование и переустройство предприятия с заменой морально устаревшего и физически изношенного оборудо-

дования, механизацией и автоматизацией производства, устранением диспропорций в технологических звеньях и вспомогательных службах. В результате реконструкции достигаются увеличение объема производства на базе новой, более современной технологии, расширение ассортимента или повышение качества продукции, ее конкурентоспособности на рынке. Реконструкция может осуществляться и в целях изменения профиля предприятия, и организации производства новой продукции на имеющихся производственных площадях.

Техническое перевооружение включает комплекс мероприятий по повышению до современных требований технического уровня отдельных участков производства, агрегатов, установок путем внедрения новой техники и технологии, механизации и автоматизации производственных процессов, модернизации и замене устаревшего и физически изношенного оборудования новым, более производительным; устранению узких мест, совершенствованию организации и структуры производства.

Соотношение затрат на оборудование, строительные-монтажные работы и прочие капитальные вложения образуют технологическую структуру прямых инвестиций. Экономически наиболее выгодным является структура, где преобладают (по удельному весу) расходы на оборудование.

Работы по строительству предприятий, объектов, сооружений выполняются либо непосредственно силами предприятий и хозяйственных организаций, осуществляющих капитальные вложения (хозяйственный способ строительства), либо специальными строительными и монтажными организациями по договорам с заказчиками (подрядный способ строительства).

Подрядный способ означает, что работы по строительству дополняются созданными для этой цели строительными и монтажными организациями на основании договоров с заказчиками. Выполнение работ по договорам обеспечивает взаимный контроль заказчика и подрядчика, способствует более эффективному, экономному использованию материальных, трудовых и денежных ресурсов.

Для управления финансово-кредитными отношениями, возникающими в процессе расширенного воспроизводства основных фондов, в нашей республике создана **система финансирования и кредитования капитальных вложений**. Она представляет собой совокупность норм и правил, определяющих формы, методы выделения финансовых ресурсов на капитальные вложения, а также контроль за их целевым и эффективным использованием.

В качестве источников финансирования капитальных вложений используются:

- государственные бюджетные ресурсы (средства республиканского и местных бюджетов, государственных целевых бюджетных и внебюджетных фондов);
- собственные средства и внутрихозяйственные резервы инвесторов (часть чистой прибыли, амортизационные отчисления; средства от реализации ненужных активов; страховое возмещение за погибшие основные фонды в результате стихийных бедствий, аварий; другие накопления и сбережения юридических лиц);
- заемные финансовые ресурсы инвесторов (банковские и бюджетные кредиты, облигационные займы, займы других юридических лиц и прочие средства);
- привлеченные ресурсы (средства, полученные от продажи акций собственной эмиссии; паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный фонд инвестора; средства, поступившие в порядке долевого участия в строительстве объектов; благотворительные взносы);
- денежные накопления и сбережения граждан;
- инвестиционные ресурсы иностранных инвесторов (международных финансово-кредитных организаций, иностранных государств, компаний, банков, физических лиц-нерезидентов);
- прочие источники (средства резервных фондов Президента Республики Беларусь и местных Советов депутатов, Белорусского фонда финансовой поддержки предпринимателей и др.).

Финансирование инвестиций может осуществляться как за счет одного, так и за счет нескольких источников, особенно при реализации средних и крупномасштабных проектов: например, собственные средства и банковский кредит, собственные и привлеченные ресурсы, собственные средства, банковский кредит и бюджетные ресурсы.

Кроме названных источников финансирование инвестиций в основной капитал осуществляется также посредством использования особых методов: лизинга и форфейтинга.

Финансирование осуществляется по видам капитальных вложений.

Различают *две основные формы финансирования: долговую и долевою.*

К долговому финансированию относятся: кредиты и займы банков, финансовых учреждений и организаций; облигационные займы; лизинговый кредит; банковские кредиты; ипотечный кредит; факторинговый кредит.

Долевое финансирование осуществляется: путем внесения вкладов в уставный фонд предприятия, реализующего инвестиционный проект; проектного финансирования; венчурного инвестирования и франчайзинга. Наиболее распространенными методами долевого финансирования являются долгосрочное кредитование, финансовый лизинг, инвестирование в уставные фонды. Почти не используются для инвестиционных целей облигационные займы, факторинговые, банковские и ипотечные кредиты. Это связано с неразвитостью фондового рынка, рынка банковских услуг и отсутствием соответствующей нормативно-законодательной базы, регулирующей основы ипотечного кредитования.

Финансирование капитальных вложений должно осуществляться при условии *экономической и социальной эффективности.*

Экономическая эффективность производства характеризуется ростом валового продукта и национального дохода на 1 руб. затрат и в конечном итоге сводится к социальной эффективности (удовлетворению потребностей членов общества). Применительно к конкретным затратам капитальных вложений экономическая эффективность отражает экономию факторов производства и может выражаться количественно.

Социальная эффективность находит проявление в улучшении условий труда, отдыха, быта, сохранения здоровья людей как в самом процессе производства, так и вне его.

Для открытия финансирования нового капитального строительства, реконструкции, расширения и технического перевооружения действующих производств, в банк предоставляют соответствующие документы. Их количество и содержание колеблется в зависимости от вида банка, источника финансирования, целей и объемов финансовых вложений. Вместе с тем общими для всех являются требования представить следующие документы: *Бизнес-план предприятия; копию утвержденного сводного сметного расчета; контракт на выполнение СМР; график производства работ; заключение государственной экологической экспертизы и экспертизы по проектно-сметной документации; заключение Инспекции департамента Госстройнадзора (государственной вневедомственной экспертизы) по проектно-сметной документации; лицензию на выполнение* подрядчиком соответствующих видов *строительно-монтажных работ; бухгалтерский баланс и годовой отчет* на последнюю отчетную дату.

Неотъемлемой составной частью системы финансирования капитальных вложений является *контроль* за эффективным и целевым использованием средств. Он охватывает стадию планирования, весь инвестиционный цикл и заканчивается анализом использования созданных за счет капитальных вложений основных фондов. Контролирующими органами выступают: Министерство строительства и архитектуры РБ, Госстройнадзор, управления капитального строительства, коммерческие банки.

4. Источники финансирования капитальных вложений, их структура, Привлеченные инвестиционные ресурсы организаций

Выделяют следующие источники финансирования капитальных вложений:

- собственные финансовые ресурсы и внутрихозяйственные резервы инвестора (прибыль, амортизационные отчисления, денежные накопления и сбережения граждан и юридических лиц и др.);

- заемные финансовые средства инвестора (банковские и бюджетные кредиты, облигационные займы и другие средства);

- привлеченные финансовые средства инвестора (средства, полученные от продажи акций, долевые участия в уставных фондах инвесторов);

- денежные средства, централизуемые отраслевыми ведомствами, объединениями (средства централизованных инновационных фондов);

- инвестиционные ассигнования из государственного бюджета, местных бюджетов и внебюджетных фондов;

- иностранные инвестиции.

Источники, формы и методы финансирования капитальных вложений обуславливаются характером участия основных фондов в процессе производства и особенностями строительства.

Обязательным условием успешной хозяйственной деятельности предприятий в условиях рыночной экономики является самофинансирование. Этот принцип базируется на полной окупаемости затрат по производству продукции и расширению производственно-технической базы предприятия, он означает, что каждое предприятие покрывает свои текущие и капитальные затраты за счет собственных источников.

Прибыль и амортизационные отчисления являются результатом кругооборота средств, вложенных в производство, и относятся к собственным финансовым ресурсам предприятия, которыми они распоряжаются самостоятельно.

Назначение амортизационных отчислений - обеспечивать воспроизводство основных производственных фондов и нематериальных активов. Амортизационные отчисления являются устойчивым источником финансовых ресурсов. Амортизационные отчисления производятся до полного переноса балансовой стоимости фондов на себестоимость продукции (работ, услуг) и издержки обращения.

Кроме прибыли и амортизации, к собственным источникам финансирования принято относить мобилизацию внутренних ресурсов. К ним относятся средства от реализации выходящего оборудования, ненужных материалов, инструмента, инвентаря, ликвидации временных зданий и сооружений.

Привлеченные средства характеризуются тем, что в отличие от внутренних источников до момента их поступления на предприятие они не носят титула его собственности и требуют от предприятия определенных усилий и затрат по их привлечению. Однако по мере их поступления они входят в состав собственного капитала предприятия и в дальнейшем использовании обозначаются соответственно как собственные инвестиционные ресурсы.

В связи с недостаточностью собственных финансовых ресурсов возникает необходимость использования привлеченных (заемных) средств, которые в настоящее время составляют более половины суммы финансирования капитальных вложений.

Объективная необходимость кредита обусловлена также коммерческой организацией управления предприятиями в условиях рынка, когда на каждом предприятии в процессе непрерывного кругооборота индивидуального капитала возникает потребность в дополнительных суммах или, наоборот, временно высвобождаются денежные ресурсы. При помощи кредитного механизма эти колебания гибко регулируются и предприятия получают средства, нужные им для нормальной работы.

Организация кредитования капитальных вложений осуществляется на принципах платности, срочности, возвратности, обеспеченности, целевого использования дифференцированности.

Велика роль кредита в инвестициях, в воспроизводстве основных фондов. Концептуальное свойство кредита обеспечивает осуществление капитальных вложений еще до того, как

хозяйствующий субъект накопит прибыль и амортизацию для инвестиций. Сочетание собственного капитала с заемным позволяет оперативно реагировать на прогресс технологии, быстро осуществлять затраты на внедрение новейших научных достижений.

Централизованные источники финансирования капитальных вложений выступают, в основном, в вид бюджетных ассигнований и денежных поступлений из централизованных ассигнований и денежных поступлений из централизованных бюджетных и внебюджетных фондов.

Бюджетное финансирование инвестиций осуществляется исходя из бюджетной политики государства и пределах объема государственных капитальных вложений, ежегодно утверждаемого в законе бюджете.

Бюджетное финансирование основывается на следующих принципах: направление средств для реализации высокоэффективных и социально значимых проектов; целевой характер использования бюджетных средств; предоставление бюджетных ресурсов стройкам и подрядным организациям по мере выполнения плана и с учетом ранее выделенных ассигнований.

К прочим источникам финансирования капитальных вложений могут быть отнесены проценты за временно вложенные свободные денежные средства, на срочные депозиты проценты за предоставление клиентам кредит, дивиденды на паи и акции других предприятий, выручка от продаж акций. На пополнение средств могут направляться объявленные и невыплаченные дивиденды акционеров.

Наибольшую роль играют эмиссия акций (для акционерных обществ) или привлечение дополнительного паевого капитала (для других видов обществ). Безвозвратные ассигнования из бюджетов используются для финансирования инвестиционной деятельности преимущественно государственных предприятий.

Источники внешнего финансирования инвестиционной деятельности в рыночной экономике характеризуются значительным многообразием. С развитием финансовых рынков модифицируются традиционные и возникают новые способы мобилизации капитала. Ими являются мобилизация через акции, облигации. Важным источником мобилизации инвестиционного капитала для предприятий, имеющих иные, чем акционерные общества, организационно-правовые формы, является расширение уставного фонда за счет дополнительных взносов (паев) внутренних и сторонних инвесторов.

Инвестиционный взнос представляет собой вложение денежных средств в развитие предприятия. При этом инвестор может иметь право на получение дохода в виде процента в размере и в сроки, определенные договором или положением об инвестиционном взносе.

В настоящее время наряду с общеизвестными ранее применявшимися способами финансирования капитальных вложений в современных условиях появились новые. Ими являются: привлечение капитала через рынок ценных бумаг, рынок кредитных ресурсов, государственное финансирование, финансовое планирование, венчурное инвестирование, франчайзинг, форфейтинг.

Привлечение капитала через рынок ценных бумаг играет важную роль в рыночной экономике. Средства, полученные в результате эмиссии и размещения ценных бумаг, являются одним из основных источников финансирования инвестиций.

Кредитный метод инвестирования предполагает наличие взаимосвязи между фактической окупаемостью вложений и возвратом кредита в сроки, определенные договором. Кредит позволяет сразу начать осуществление инвестиционного проекта, так как, по существу, означает перенос оплаты основной суммы долга на определенный срок. Источником возврата инвестиционных кредитов и уплаты процентов по ним должна выступать дополнительная прибыль от кредитуемого мероприятия.

Формы предоставления инвестиционного кредита могут быть различными. Наиболее часто используются: срочные ссуды и возобновляемые ссуды, конвертируемые в срочные, кредитные линии.

Срочные ссуды представляют собой ссуды, выдаваемые под определенную целевую потребность в средствах на конкретный срок.

Возобновляемые ссуды, конвертируемые в срочные, предполагают автоматическое предоставление и погашение кредита в рамках определенного лимита и периода времени (2–3 года) с последующим переоформлением в срочные ссуды.

Кредитная линия открывается, как правило, надежным заемщикам. При выдаче кредита путем открытия кредитной линии заемщик получает право в течение срока ее действия пользоваться предоставляемыми банком средствами в рамках установленного лимита. Кредитная линия может быть невозобновляемой или возобновляемой. При оформлении инвестиционного кредита часто используется целевая (рамочная) кредитная линия, предполагающая предоставление средств на реализацию определенного проекта.

Ипотечный кредит предоставляется, как правило, банками, специализирующимися на выдаче долгосрочных ссуд под залог недвижимости. К таким банкам относятся ипотечные банки. В составе их ресурсов важное место занимают средства, формируемые путем выпуска ипотечных облигаций. Система ипотечного кредитования предусматривает механизм накоплений и долгосрочного кредитования под невысокий процент с рассрочкой его выплаты на длительные периоды.

Ипотечный кредит способствует развитию и укреплению рыночных отношений. Он позволяет фирмам и компаниям увеличивать объемы финансовых ресурсов для производственного инвестирования на долгосрочной основе.

Лизинг, как способ мобилизации капитала, представляет собой вид предпринимательской деятельности, направленной на инвестирование временно свободных или привлеченных финансовых средств, при котором арендодатель (лизингодатель) по договору финансовой аренды (лизинга) обязуется приобрести в собственность имущество у определенного продавца и предоставить его арендатору (лизингополучателю) за плату во временное пользование для предпринимательских целей.

Проектное финансирование – это форма финансирования проекта, исполнение обязательств по которой предусматривается за счет поступлений от доходов проекта.

Венчурное инвестирование (от англ. venture – риск) означает рискованные инвестиции. Венчурный капитал представляет собой инвестиции в новые сферы деятельности, связанные с большим риском. Финансируются обычно компании, работающие в области высоких технологий.

Венчурные инвесторы (физические лица и специализированные инвестиционные компании) вкладывают свои средства в расчете на получение значительной прибыли. Предварительно они с помощью экспертов детально анализируют как инвестиционный проект, так и деятельность предлагающей его компании, финансовое состояние, кредитную историю, качество менеджмента, специфику интеллектуальной собственности. Особое внимание уделяется степени инновационности проекта, которая во многом предопределяет потенциал быстрого роста компании.

Венчурные инвестиции осуществляются в форме приобретения части акций венчурных предприятий, еще не котирующихся на биржах, а также предоставления ссуды или в других формах. Существуют механизмы венчурного финансирования, сочетающие различные виды капитала: акционерный, ссудный, предпринимательский.

Франчайзинг – представляет собой передачу или продажу фирмой, широко известной на рынке, лицензии на ведение бизнеса под своим товарным знаком другой фирме за определенное вознаграждение.

Лицензия (право) на технологию и товарный знак, предоставляемая за компенсацию, называется франчайз (франшиза); фирма, передающая право на ведение деятельности под своим товарным знаком за вознаграждение, – франчайзер; фирма, получающая это право за вознаграждение и обязующаяся соблюдать требуемые стандарты качества, – франчайзодержатель (франчайзиат).

Особенностью франчайзинга является комбинация ноу-хау франчайзера с капиталом франчайзодержателя. Предприятия, работающие по франчайзу, получили значительное распространение в таких отраслях, как общественное питание, автоуслуги, автопрокат, гостиничное хозяйство.

5. Сущность лизинга

Лизинговая деятельность – деятельность, связанная с приобретением одним юридическим лицом за собственные или заемные (кредита) средства объекта лизинга в собственность и передачей его другому субъекту хозяйствования на срок и за плату во временное владение и пользование с правом или без права выкупа, в дальнейшем.

Лизинговый кредит – это отношения между юридически самостоятельными лицами по поводу передачи в лизинг основных средств производства или иного имущества в длительное пользование, а также финансирования, приобретения движимого и недвижимого арендуемого имущества.

Лизинг рассматривается, с одной стороны, как альтернатива капиталовложения, а, с другой стороны, как альтернатива финансирования.

Лизинг представляет собой форму имущественного (товарного) кредита и является одним из видов инвестирования в оборудование, недвижимость и прочие основные фонды.

Объектом лизинга может выступать любое движимое и недвижимое имущество, относящееся к основным фондам и являющееся предметом купли-продажи. Объекты лизинговой сделки не уничтожаются в производственном цикле. К объектам лизинга могут относиться программные средства и рабочие инструменты высокой стоимостью, обеспечивающие функционирование переданных в лизинг основных фондов.

Объектом лизинга не может быть имущество, используемое для личных (семейных) или бытовых нужд, земельные участки, другие природные объекты, а также иное имущество в соответствии с законодательством.

Субъектами лизинга выступают лизингодатель, лизингополучатель (пользователь), производитель (поставщик).

Примерная последовательность лизинговых операций представлена на рис. 1.4.

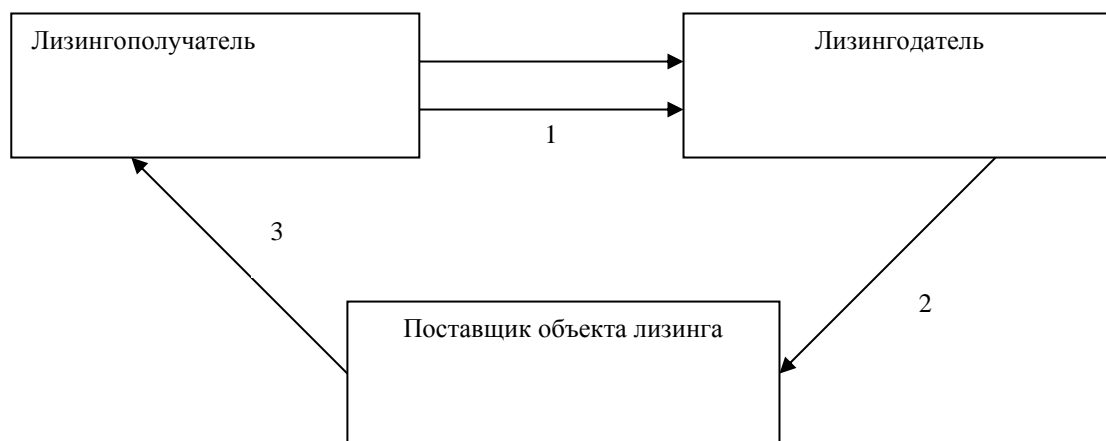


Рис. 22.1. Последовательность лизинговых операций

- 1- заключение лизингового договора
- 2- оплата объекта лизинга (приобретение) за счет собственных средств или кредита банка
поставка объекта лизинга
- 3- платежи за лизинг

Целью лизинга является содействие развитию научно-технического прогресса, расширению материально-технической базы для технического перевооружения производства, стимулирование притока капиталов в производственную сферу.

Лизинг производителя (лизинг поставщика) - лизингодатель финансирует производителя, который выполняет две функции - продавца объекта лизинга и лизингополучателя с правом сублизинга. Продавец становится лизингополучателем. Лизингополучатель не является пользователем, так как имущество передается им в сублизинг третьему лицу.

При **возобновляемом лизинге** происходит периодическая замена ранее сданного в лизинг оборудования (машин, механизмов) на однородные, но более совершенные образцы.

Классификация лизинга представлена на рисунке 22.2.

1. Составу участников	- прямой
	- косвенный
	- групповой
2. Типу имущества	- движимости - недвижимости
3. Способу заключения контракта	- обычный (основной) - генеральный - сублизинг
4. Способу приобретения имущества	- стандартный - возвратный - производителя (поставщика) - возобновляемый - револьверный
5. Степени окупаемости, условиям амортизации объекта лизинга	- оперативный - финансовый
6. Объему обслуживания.	- чистый - с полным набором услуг - с частичным набором услуг - «мокрый лизинг»
7. Типу финансирования	- за счет источников лизингодателя - с привлечением кредита - раздельный
8. Территории действия	- внутренний - международный

Рис. 22.2. Классификация лизинга

Лизинг дает ряд **преимуществ** для всех участников сделки.

Для производителя (поставщика) лизинг способствует ускорению реализации продукции, доведения ее до потребителя, получения платежа. Для кредитора (лизинговой фирмы) лизинговые операции - источник получения доходов и виде лизингового платежа, сумм, полученных от продажи лизингополучателю имущества и различного рода комиссионных вознаграждений за услуги. Лизингодатель обычно застрахован от риска. Для погашения обязательств может вернуть имущество, отдать его в лизинг другому лицу или продать. Для него гарантировано целенаправленное использование как средств финансирования, так и имущества. Не требуется никакого дополнительного залога, кроме арендуемого актива.

Для лизингополучателя лизинговый кредит:

- позволяет избегать потерь, связанных с моральным старением машин, оборудования, использовать новейшие достижения научно-технического прогресса как отечественного, так и зарубежного;

- сохраняет (поддерживает) ликвидность баланса. Приобретение машин, оборудования и иного имущества за счет банковского кредита ведет к росту обязательств (снижению ликвидности), что практически отсутствует при лизинге. Банковский кредит, как правило, не покрывает полностью (а лишь определенную долю) все затраты на приобретение машин, оборудования и т. п. – лизинг может обеспечивать 100 - процентную стоимость сделки;

- возможно заключение договора лизинга и при финансовых неурядицах, так как размер платы за лизинг относительно невелик по отношению к сумме всей лизинговой сделки. Платежи производятся не единовременно, а по частям в согласованные сроки;

- риск утраты или повреждения арендуемого имущества лежит обычно на его собственнике, т. е. лизингодателе, обслуживание и ремонт оборудования (машин, механизмов) могут осуществляться также лизингодателем;

- лизинг позволяет осуществлять или увеличивать производство без накопления капитала предварительно:

- дает возможность малым предприятиям использовать дорогостоящее оборудование;

- более низкие издержки на совершение сделки по сравнению с оформлением банковских кредитов, что имеет большое значение, особенно для некрупных лизингополучателей;

- гибкость в оформлении сделки. Лизинговые контракты могут быть построены таким образом, чтобы учесть все условия как лизингополучателя, так и лизингодателя.

Своеобразие лизинга по сравнению с другими видами аренды состоит в объединении элементов инвестиционных, кредитных, торговых операций. По окончании действия контракта лизингополучатель может приобрести арендуемое имущество по остаточной стоимости. Лизингодатель может приобретать объект лизинга по просьбе и в интересах лизингополучателя. При расчете выплат по лизингу учитывается покупная цена оборудования, срок лизинга, остаточная стоимость, процентная ставка и т.д., а при других видах аренды размер выплат, в значительной степени зависит от рыночной конъюнктуры.

6. План финансирования капитальных вложений

Основными задачами планирования капитальных вложений являются: 1) увеличение производственных мощностей и основных фондов; 2) эффективное использование капитальных вложений.

Для решения этих задач планирование капитальных вложений осуществляется на основе ряда принципов, среди которых важнейшими являются следующие:

1. Конкретность и обоснованность плана. Этот принцип проявляется в том, что в плане предусматриваются конкретные мероприятия. При разработке плана учитываются конкретные условия, в которых будут осуществляться капитальные вложения. План капитальных вложений должен давать четкое представление о затратах финансовых средств на предстоящий период. Это означает, что разрабатываемые планы требуют необходимых технико-экономических обоснований и расчетов потребности в капитальных вложениях на строительство конкретных объектов.

2. Сбалансированность объемов капитальных вложений с источниками их финансирования. При разработке плана капитальных вложений объемы капитальных вложений (централизованных и децентрализованных) по всем источникам финансирования должны быть увязаны и сбалансированы с финансовыми и материальными ресурсами, а при необходимости и с мощностями подрядных строительных организаций. При этом должны учитываться нормы продолжительности строительства объектов и соответственно распределяться капитальные вложения по годам.

3. Стабильность планирования, проявляющаяся в неизменности принятых планов, в их постоянстве в предстоящем периоде. Это означает, что стабильный план должен быть документом, неизменным в течение всего планового периода. Любые существенные изменения вызывают неизбежную перестройку строительного производства, что приводит к дополнительным затратам и потерям. Корректировки плана допускаются в том случае, если они не нарушают ритма работы строительных организаций и принятого финансирования объекта. Корректировки плана допускаются также в случае перевыполнения плановых заданий прошлого года и принятия дополнительных обязательств по досрочному вводу объектов строительства в эксплуатацию.

4. Непрерывность планирования. Этот принцип означает, что предприятия должны разрабатывать долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные (годовые) планы. Среднесрочные и долгосрочные планы должны уточняться и конкретизироваться с учетом изменившихся обстоятельств, а годовые планы должны вытекать из среднесрочных планов.

5. Научность планирования. Этот принцип означает, что планы должны составляться на научной основе, т.е. на основе научных методов, научно разработанных нормах и нормативах, последних достижениях в науке и технике, а также достоверной информации.

При разработке планов капитальных вложений предприятия и организации руководствуются общими задачами в области капитального строительства по повышению эффективности использования капитальных вложений, повышению качества и снижению стоимости строительства, увеличению мощностей предприятий (организаций) исходя из их потребности.

План капитальных вложений неразрывно связан с конечной целью строительного производства — вводом в действие производственных мощностей, вводом в эксплуатацию основных фондов и других объектов. Эта связь капитальных вложений с конечной продукцией строительства предопределяет перечень основных показателей плана капитальных вложений.

Основными показателями плана капитальных вложений являются:

- 1) план ввода в действие мощностей, в том числе расширение действующих и строительство новых предприятий;
- 2) ввод в эксплуатацию основных фондов;
- 3) объем капитальных вложений.

Ввод в действие мощностей является главным показателем плана капитального строительства.

Ввод в действие мощностей, отдельных объектов и предприятий предусматривается в планируемых показателях отдельно по каждому направлению. Размер ввода в действие мощностей и объектов на планируемый период определяется по расчетам. При этом предусматривается максимально возможное использование действующих мощностей. При разработке плана ввода в действие мощностей, предприятий необходимо предусматривать в первую очередь ввод мощностей за счет окончания строительства ранее начатых объектов, расширения предприятий, а затем вновь начинаемых строек. Сроки ввода в действие мощностей и объектов определяются исходя из установленных норм продолжительности строительства, с которыми увязываются сроки поставки оборудования согласно договорам поставки оборудования.

Ввод в действие основных фондов планируется в денежном выражении. В план ввода в действие основных фондов включаются:

- а) стоимость законченных строительством и вводимых в действие в плановом периоде объектов и предприятий;
- б) стоимость вводимых в действие машин и оборудования, включая транспортные средства;
- в) затраты на приобретение инвентаря и инструмента, относящихся к основным фондам.

При определении заданий по вводу в действие основных фондов. План ввода в действие мощностей и основных фондов служит основанием для определения объема капитальных вложений.

Ввод в действие производственных мощностей и основных фондов за счет собственных средств и кредитов банка предприятие планирует самостоятельно. Оно само разрабатывает или заказывает проектно-сметную документацию на техническое перевооружение, реконструкцию действующего производства, утверждает проектно-сметную документацию на объекты производственного и непромышленного назначения, строительство которых осуществляется за счет бюджетных средств и кредитов банка.

Объем капитальных вложений определяется исходя из запланированного ввода в действие мощностей, предприятий, объектов и создание нормативных заделов, в который обязаны укладываться заказчики. В планах капитальные вложения определяются по отраслям деятельности с выделением объемов на техническое перевооружение и реконструкцию действующих предприятий. Капитальные вложения подразделяются также по видам затрат: на строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, проектно-изыскательские работы, прочие капитальные работы и затраты.

На стадии разработки долгосрочного плана капитальных вложений объемы капитальных вложений определяются на основе нормативов удельных капитальных вложений на единицу вводимой мощности (объекта) и нормативов эффективности использования основных фондов. Нормативы удельных капитальных вложений устанавливаются по отраслям хозяйственной деятельности. Они разрабатываются отдельно для нового строительства и для реконструкции и технического перевооружения действующих предприятий. Рассчитанный с помощью указанных нормативов объем капитальных вложений на долгосрочный период в последующем (в годовых планах) уточняется на основе более детальных экономических и прямых расчетов по проектно-сметной документации.

Строительство планируется на основе разработанной и утвержденной в установленном порядке проектно-сметной документации в ценах 2006 г., которые затем корректируются в течение года с учетом изменения индексов стоимости строительно-монтажных работ.

Повышение научного уровня планов капитальных вложений вызывает необходимость дальнейшего улучшения системы показателей плана и методологии планирования с учетом реформирования экономики, а также совершенствования норм и нормативов удельных капитальных вложений. В целях всестороннего анализа экономической эффективности капитальных вложений на всех стадиях разработки плана капитальных вложений производятся расчеты экономической эффективности капитальных вложений.

Не рекомендуется начинать строительство новых объектов при невыполнении плана сдачи в эксплуатацию начатых, так как это приводит к распылению средств между многочисленными объектами, растягиванию сроков строительства, замораживанию капитала в незавершенном производстве и, как результат, - к снижению отдачи вложений в основные фонды и эффективности сельскохозяйственного производства в целом.

Сначала изучают показатели выполнения плана вложений в основной капитал.

На выполнение плана строительных работ оказывают влияние следующие факторы: наличие утвержденной проектно-сметной документации, финансирования, обеспеченность строительства трудовыми и материальными ресурсами.

Проектно-сметная документация это совокупность технических и экономических расчетов, составляемых в процессе проектирования. Основные составные части проектно-сметной документации – технический проект, смета и технико-экономическое обоснование проекта.

Технический проект это документ, в котором обосновываются технические возможности и экономическая целесообразность начинаемого строительства. Для обоснования стоимости строительства в дополнение к техническому проекту составляется смета. В ней на основании объекта работ, используемых материалов, оборудования и утвержденных на них расценок определяется стоимость проектируемого объекта. Утвержденная в составе проекта смета яв-

ляется основным документом для планирования объемов строительства, его финансирования.

Эффективность капитального строительства во многом зависит от экономического и технического уровня проектов, реализации в них достижений науки и техники, передового опыта.

Планируются капитальные вложения организациями самостоятельно по видам капитальных вложений.

Планирование затрат по закладке многолетних насаждений осуществляется на основе проектно-сметной документации или смет (в зависимости от объема закладки).

В состав этих затрат входят: проектно-изыскательная работа, подготовка почвы территории для закладки плантаций (раскорчевка леса, кустарников, вспашки и расчистки плантаций от камней, разбивка участков на полосы, строительство водосточных канав, внутри плантационных дорог, копки ям для посадки насаждений), приобретение семян и посадочного материала, посев и посадка насаждений, оплата труда, внесение минеральных и органических удобрений и др.

Большой удельный вес в общей сумме вложений в основной капитал занимают расходы на приобретение основных средств. План приобретения сельскохозяйственной техники составляется с учетом фактического наличия и плановой потребности предприятия в каждом виде машин, оборудования и инвентаря.

Планирование приобретения техники, машин, оборудования и инвентаря осуществляется в сметно-финансовых расчетах исходя из их необходимого количества и цены за единицу (в цену включены все расходы на приобретение).

К вложениям в основной капитал также относятся затраты по формированию основного стада. Затраты по формированию основного стада могут планироваться по двум направлениям:

1. Исходя из затрат по выращиванию переводимого в основное стадо молодняка продуктивного и рабочего скота.
2. Исходя из расходов по приобретению и доставке взрослого племенного и рабочего скота в хозяйство.

Единственным источником расширения и воспроизводства основного стада является перевод в основное стадо молодняка продуктивного и рабочего скота, выращенного в хозяйстве. Основой для определения объема таких вложений во внеоборотные активы содержит плановый расчет оборота стада.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Что представляет собой система финансирования и кредитования капитальных вложений?
2. Охарактеризуйте основные принципы финансирования капитальных вложений.
3. Что представляет собой основной капитал?
4. Что понимают под прямыми инвестициями?
5. Назовите источники финансирования капитальных вложений.
6. Что представляют собой привлеченные инвестиционные ресурсы?
7. Охарактеризуйте акционирование как способ привлечения инвестиций.
8. Что понимается под лизингом?
9. Назовите показатели использования основного капитала.
10. Что представляют собой амортизационные отчисления?

КОМПЛЕКТ КОМПЬЮТЕРНОГО ТЕСТИРОВАНИЯ

Итоговый контроль по теме 22

(Оценка знаний 4–9)

Тест 1. По источникам финансирования капитальные вложения делят на:

- 1) собственные, заемные и привлеченные;
- 2) собственные, заемные и централизованные;
- 3) краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные.
- 4) спекулятивные и простые;
- 5) Все ответы верны.

Тест 2. Основными принципами действующей в настоящее время системы финансирования капитальных вложений являются:

- 1) стабильность, гибкость;
- 2) справедливость, нейтральность;
- 3) научность, плановость и законность.
- 4) отзывчивость и гибкость;
- 5) Все ответы верны.

Тест 3. К собственным источникам финансовых ресурсов предприятий относятся...

- 1) бюджетные отчисления;
- 2) убыток от реализации продукции;
- 3) амортизационные отчисления;
- 4) кредиты банков;
- 5) кредиторская задолженность

Тест 4. Лизинг – это:

- 1) форма мобилизации собственных средств на финансирование основного капитала;
- 2) разновидность государственных бюджетных ассигнований;
- 3) разновидность государственных внебюджетных ассигнований;
- 4) форма привлечения заемных средств на финансирование основного капитала;
- 5) форма мобилизации собственных средств на финансирование оборотного капитала.

Тест 5. К основным производственным фондам относятся:

- 1) запасные части для ремонта;
- 2) рабочие машины и оборудование;
- 3) продукция, отгруженная потребителю;
- 4) здания и сооружения;
- 5) все ответы верны.

Тест 6. Капитальные вложения – это затраты на:

- 1) приобретение семян зерновых;
- 2) строительство;
- 3) текущий ремонт;
- 4) заработную плату работников;
- 5) все вышеперечисленное.

Тест 7. При приобретении основные фонды зачисляются на баланс организации по стоимости:

- 1) первоначальной;
- 2) остаточной;
- 3) восстановительной;
- 4) ликвидационной;
- 5) амортизационной.

Тест 8. В зависимости от функциональной роли в процессе производства основные средства классифицируются?

- 1) основные и вспомогательные;
- 2) оборотные производственные фонды и фонды обращения;
- 3) производственные и непроизводственные;
- 4) нормируемые и ненормируемые;
- 5) абсолютно ликвидные и слабо ликвидные.

Тест 9. Прямые инвестиции – это:

- 1) краткосрочные вложения в производственный процесс;
- 2) кредиты банков;
- 3) вложения в уставной капитал предприятий и фирм;
- 4) капиталовложения, связанные с высоким риском в расчете на быструю окупаемость;
- 5) краткосрочное вложение средств на погашение долгов предприятия.

Тест 10. К заемным источникам финансовых ресурсов предприятий не относятся:

- 1) средства от продажи ценных бумаг;
- 2) краткосрочные кредиты банка;
- 3) долгосрочные кредиты банка;
- 4) ссуды;
- 5) займы у других юридических лиц.

ТЕМА 23. ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ

1. Принципы формирования фондового портфеля организации.
2. Виды ценных бумаг и порядок их приобретения.
3. Оценка доходности ценных бумаг. Расчет дивидендов по акциям и процентов по облигациям.
4. Диверсификация инвестиционного портфеля.

1. Принципы формирования фондового портфеля организации

Статус ценных бумаг закреплен законодательно. В Республике Беларусь субъекты хозяйствования могут работать с государственными и корпоративными облигациями, векселями, чеками, депозитными сертификатами, коносаменами, акциями, фьючерсами, опционами и отдельными приватизационными ценными бумагами.

Вложения в ценные бумаги различного вида, срока обращения, уровня ликвидности и доходности, управляемые как единое целое, формируют *фондовый портфель* предприятия.

Комбинирование ценных бумаг с различными экономическими характеристиками в портфеле позволяет ему иметь такие инвестиционные качества, которые недостижимы при инвестировании средств в отдельные виды ценных бумаг. Портфельный подход является общепризнанным в мировой практике, поскольку позволяет улучшить условия инвестирования капитала. Любой инвестор стремится иметь безопасный, ликвидный и доходный портфель ценных бумаг - эти характеристики и определяют принципы формирования фондового портфеля,

Принципы формирования фондового портфеля:

- **Безопасность** – неуязвимость портфеля от потрясений на рынке при стабильном получении дохода (часто в ущерб доходности и росту вложений).
- **Ликвидность** – способность финансового инструмента (или в целом портфеля) достаточно быстро превращаться в денежные средства без существенных потерь в стоимости и при относительно низких затратах на реализацию.
- **Доходность** – понимается способность портфеля приносить текущие доходы или прирост капитала. Эта характеристика тесно связана с уровнем риска ценных бумаг.

Портфельный риск - это вероятность наступления неблагоприятной ситуации, при которой инвестор может потерять вложенные средства в ценные бумаги или произойдет их обесценение.

Доходность вложений и риск находятся в прямой зависимости. Осуществляя инвестиционную деятельность, предприятия и компании стремятся получить максимальную отдачу от вложенных средств и свести риски до приемлемого уровня, т.е. оптимизировать соотношение дохода и риска на протяжении всего срока существования портфеля ценных бумаг.

Инвесторы могут ставить различные инвестиционные цели перед фондовым портфелем. Основными из них являются получение дохода в виде дивидендов, процентов, дисконта; сохранение капитала; прирост капитала на основе увеличения курсовой стоимости ценных бумаг, входящих в портфель и другие. Систематический пересмотр состава портфеля может быть вызван и необходимостью его диверсификации (изменения). При разнообразной структуре фондового портфеля финансовые активы обесцениваются неодинаково, что значительно снижает вероятность быстрого обесценения всего портфеля.

Считается, что оптимальным является портфель, содержащий 8-15 видов ценных бумаг. Дальнейшее увеличение состава портфеля нецелесообразно, поскольку снижает эффективность управления фондовым портфелем, увеличивает расходы инвестора на изучение конъюнктуры финансового рынка, издержки на приобретение ценных бумаг, возрастает вероятность попадания в портфель недостаточно доходных и ликвидных ценных бумаг.

Выбранная инвестором цель формирования фондового портфеля определяет не только его структуру, но и вид (тип), а также влияет на выбор портфельной стратегии. Возможно создание портфеля, ориентированного на получение высоких текущих доходов (*портфель дохода*). Отношение стабильно выплачиваемого дохода к курсовой стоимости ценных бумаг, входящих в портфель, растет медленнее, чем величина дохода. В *портфель роста* включаются ценные бумаги с быстро растущей курсовой стоимостью. Такой портфель отражает стремление инвестора к увеличению своего капитала, а не к большим доходам. *Сбалансированный портфель* дает возможность инвестору совместить приращение капитала с получением текущих доходов, обеспечить достаточно равномерное поступление денежных средств по ценным бумагам с разными сроками обращения. В трансформационных экономиках эти три типа фондовых портфелей являются основными, хотя не исключено формирование *специализированных портфелей* по видам ценных бумаг, отраслям, срокам и т.д. При отсутствии четких целей у предприятия, компании их портфель будет бессистемным, что не позволит использовать преимущества портфельного инвестирования, выработать и реализовать портфельную политику.

Процесс формирования портфеля ценных бумаг включает несколько этапов.

На первом этапе проводится анализ финансового рынка, инвестиционных качеств ценных бумаг, финансового состояния компаний-эмитентов и т.д. При этом используются два направления анализа: фундаментальный и технический.

Фундаментальный анализ особенно важен при средне- и долгосрочном инвестировании и характеризуется широким охватом экономических показателей, сегментов рынка. По результатам фундаментального анализа принимаются решения о покупке, продаже или сохранении в портфеле определенных ценных бумаг конкретных эмитентов.

Технический анализ имеет большое значение для оперативного управления финансовыми инвестициями, принятия текущих инвестиционных решений, базируется на использовании графических методов изучения динамики цен на фондовом рынке. Технический анализ позволяет прогнозировать уровень и диапазон колебания цен, определять оптимальное время для покупки или продажи ценных бумаг.

На втором этапе устанавливаются инвестиционные цели и выбирается оптимальный тип фондового портфеля.

На третьем этапе предприятия-инвесторы должны рассчитать приемлемое соотношение риска и дохода, т.е. удельный вес в портфеле ценных бумаг с различным уровнем риска и дохода.

На четвертом этапе определяется первоначальный состав портфеля с учетом выбранной предприятием инвестиционной стратегии.

Агрессивный инвестор стремится получить от своих вложений максимальный доход, он склонен рисковать, часто менять структуру фондового портфеля. Консервативный инвестор идет на минимальный риск при использовании надежных, но мало доходных или медленно растущих по доходу ценных бумаг.

На пятом этапе выбирается схема дальнейшего управления фондовым портфелем.

Различают несколько вариантов таких схем:

- схема фиксированной суммы, предполагающая инвестирование в фондовый портфель определенной денежной суммы через известные промежутки времени. Эта схема относится к пассивным, поскольку не учитывает изменения на рынке, оптимальные сроки проведения операций с ценными бумагами и другие факторы, влияющие на качество портфеля;

- фиксированной пропорции, при которой каждый вид ценных бумаг имеет определенный удельный вес в фондовом портфеле, остающийся постоянным в течение установленного срока. Состав портфеля при этом может пересматриваться, но сохраняется выбранное соотношение финансовых инструментов;

плавающей пропорции, характеризующаяся гибкой шкалой удельного веса ценных бумаг в портфеле. Установленное первоначально соотношение видов фондовых инструментов корректируется при изменении деловой ситуации на финансовом рынке, инвестиционных качеств ценных бумаг, спроса и предложения на них и т.д.

2. Виды ценных бумаг и порядок их приобретения

Акции выпускаются в размере оплаченного уставного фонда создаваемого акционерного общества и размещаются среди инвесторов на условиях и по итогам подписки. Номинальная стоимость акций должна быть выражена только в национальной денежной единице.

Простая акция – ценная бумага, удостоверяющая право владельца на долю собственности акционерного общества при его ликвидации и дающая право ее владельцу как на получение части прибыли общества в виде дивиденда, так и на участие в управлении обществом. *Привилегированная акция* – ценная бумага, дающая ее владельцу право на получение дивиденда в качестве фиксированного процента и на долю собственности при ликвидации общества, но не наделяющая правом на участие в управлении обществом.

Облигация – ценная бумага, подтверждающая обязательство эмитента возместить владельцу ценной бумаги ее номинальную стоимость в установленный срок с уплатой фиксированного процента (если иное не предусмотрено условиями выпуска). Облигации выпускаются сериями, состоящими из однородных ценных бумаг с равной номинальной стоимостью и одинаковыми условиями выпуска и погашения. Облигации относят к долговым ценным бумагам. Цель их выпуска – дополнительное привлечение средств для обслуживания процесса расширенного воспроизводства ***Государственная облигация: краткосрочная и долгосрочная с купонным доходом.*** Это государственные ценные бумаги, выпускаемые Министерством финансов Республики Беларусь от имени Правительства Республики Беларусь и размещаемые среди инвесторов на добровольной основе.

Облигации и купонные облигации предоставляют владельцам право на получение их номинальной стоимости при погашении, а также на получение купонного дохода по купонным облигациям в период срока обращения последних в виде процента к номинальной стоимости. Выпускаются в бездокументарной форме в виде записей на счетах.

Облигация Национального банка Республики Беларусь эмитируется Национальным банком Республики Беларусь. Первичное размещение таких облигаций осуществляется путем их

продажи либо на закрытом аукционе, участниками которого могут быть только банки Республики Беларусь, либо юридическим лицам, центральным и другим банкам иностранных государств без проведения аукциона. Участниками вторичного рынка облигаций Национального банка могут являться любые лица.

Облигация местного займа – долговое свидетельство местного Совета депутатов. Выпускается в целях привлечения свободных денежных средств юридических и физических лиц для финансирования затрат, связанных с социально-экономическим развитием регионов. Различают *облигации общих займов и облигации целевых местных займов*.

Банковский сертификат – ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) или его правопреемника на получение по истечении установленного срока суммы вклада и процентов по нему в банке, выдавшем сертификат. *Депозитные сертификаты* предлагаются для приобретения юридическим лицам, *сберегательные сертификаты* – физическим.

Сертификаты номинируются только в белорусских рублях, выпускаются в документарной форме. Выпуск сертификатов на предъявителя не допускается.

Банковская сберегательная книжка на предъявителя – ценная бумага, удостоверяющая заключение договора банковского вклада с гражданином и внесение денежных средств по вкладу. Право получения вклада и процентов по нему имеет предъявитель данной сберегательной книжки.

Вексель – ценная бумага, подтверждающая ничем не обусловленное обязательство векселедателя (простой вексель) или иного указанного в векселе плательщика (переводной вексель) выплатить по наступлении предусмотренного векселем срока определенную денежную сумму векселедержателю.

3. Оценка доходности ценных бумаг. Расчет дивидендов по акциям и процентов по облигациям

Инвесторы могут получать разные виды доходов от владения ценными бумагами. Вид дохода зависит от финансовых инструментов, входящих в фондовый портфель, а также операций, осуществляемых с ними.

- премия и маржа (при вложении денежных средств в опционы и фьючерсы).

Рассмотрим расчет основных из них.

Доход по акции включает *дивидендный доход* и *доход от прироста стоимости акции*.

В экономической литературе отношение общей суммы дивидендов к сумме чистой прибыли акционерного общества называется коэффициентом выплаты дивидендов (*PK*):

$$PK = \frac{D}{NL} \quad (23.1)$$

где *D* - сумма дивидендов, направляемая на выплату акционерам, р.; *NL* - чистая прибыль акционерного общества, р.

При увеличении коэффициента выплаты у предприятия снижается доля реинвестиций (и наоборот), что уменьшает базу текущих активов и соответственно рост дальнейших доходов.

Дивиденды могут рассчитываться на одну акцию (*DPS*) по формуле:

$$DPS = \frac{D}{NOS} \quad (23.2)$$

где *D* - общая сумма дивидендов акционерного общества за рассматриваемый период; *NOS* - число акций.

Размер дивидендов может устанавливаться в процентах к номиналу акции (*DPN*):

$$DPN = \frac{D}{NV} * 100 \quad (23.3)$$

где NV - стоимость всех акций акционерного общества по номиналу.

По привилегированным акциям дивиденды выплачиваются по фиксированному проценту к номиналу.

Дивиденды относят к текущим доходам от ценных бумаг. Периодичность их выплаты, как и размер, устанавливается общим собранием акционеров.

Для расчета полного дохода по акциям (TP) необходимо учесть и прирост капитала:

$$TP = D + (P_s - P_b), \quad (23.4)$$

где P_s - цена продажи акции или текущая рыночная стоимость акции; P_b - цена покупки акции.

Порядок начисления и размер дохода по облигациям оговариваются в условиях займа.

Доход по дисконтным облигациям (P_o) представляет разность между номинальной стоимостью и ценой покупки облигации:

$$P_o = N_o - P_s^o \quad (23.5)$$

где N_o - номинальная стоимость облигации; P_s - продажная цена

По облигациям с выплатой процентов в конце срока погашения доход состоит из процентов (рассчитанных по ставке сложных процентов) и разности между номинальной стоимостью облигации и ценой ее покупки:

$$P_o = N_o * (1 + i_c)^n - N_o + N_o - P_s^o \quad \text{или} \quad P_o = N_o * (1 + i_c)^n - P_s^o \quad (23.6)$$

где i_c - годовая процентная ставка сложных процентов, доли ед.; n - срок погашения; P_s^o - продажная цена.

В случае периодической выплаты дохода по облигации (купонного дохода) (C_o) формула расчета годового дохода имеет вид:

$$\tilde{N}_o = N_o * j_c \quad (23.7)$$

где j_c - годовая купонная ставка по облигации. Купонный доход за период (C_t) будет равняться:

$$C_t = \frac{N_o * j_c}{m} \quad (23.8)$$

где j_c - годовая купонная ставка, доли ед.; m - количество платежных периодов в году.

При использовании предприятиями процентных векселей, доход по ним в виде начисленных процентов определяется по следующей формуле:

$$P_n = \frac{N_n * R_n * T_n}{360 * 100\%} \quad (23.9)$$

где P_n - доход по процентному веселю; N_n - номинал векселя; R_n - годовая процентная ставка по векселю; T_n - период привлечения средств по векселю; 360 - количество дней в году.

Для дисконтных векселей (D_n) доход представляет собой скидку (ставку дисконта), которую продавец предоставляет покупателю. Ставка дисконта указывается в процентах к номиналу, а в денежном эквиваленте может быть определена по формуле:

$$D_n = N_n * \frac{d * T_n}{360 * 100\%} \quad (23.10)$$

где d - ставка дисконта; T_n - число дней с момента приобретения векселя до его погашения; 360 - количество дней в году.

4. Диверсификация инвестиционного портфеля

Диверсификация инвестиционного портфеля - это распределение средств между различными вложениями с целью снизить риски. Любой более-менее опытный инвестор понимает важность диверсификации портфеля, ибо он уже научен жизненным опытом и понимает, что вкладывать все деньги в какой-то один объект инвестиций - крайне рискованная затея.

При инвестировании на фондовом рынке нельзя вкладывать все деньги в акции одного эмитента, потому что зависимость портфеля от одной-единственной акции становится огромной. Нужно распределять средства между несколькими акциями, также нельзя забывать об отраслевой диверсификации. Это значит, что средства в зависимости от размера капитала и отношения к риску нужно раскладывать по разным отраслям, то есть покупать акции эмитентов разных отраслей (например, нефтегазовый сектор, банковский, металлургический, телекоммуникационный и т.д.)

Для грамотной диверсификации нужно разделять средства на разные направления и чтобы они между собой не коррелировали. Это нужно для того, чтобы обезопасить капитал от рисков, присущих для какого-то одного сектора. В некоторых случаях нужна и страновая диверсификация, то есть распределение активов по разным странам.

Правила диверсификации портфеля:

1. Начните с целей (и представьте себе конечный результат).

Диверсифицированный портфель – это не какой-то универсальный продукт. Напротив, его нужно персонализировать, исходя из личных долгосрочных инвестиционных целей, в то же время учитывая текущие личные обстоятельства. По мнению Майкла Ловенгарта, главного специалиста в области стратегического инвестиционного планирования при E*TRADE Capital Management, личные обстоятельства должны учитывать текущее финансовое состояние, ожидаемые расходы в будущем. По его мнению, цель выбора активов заключается в том, чтобы удостовериться, что уровень волатильности портфеля согласуется с целями, личными обстоятельствами и терпимостью к рискам.

2. Стремитесь снизить совокупный риск.

Диверсификация портфеля преследует две цели. Снижение совокупного риска является одной из них.

3. Стремитесь улучшить совокупный результат.

Вторая цель диверсификации портфеля заключается в том, чтобы извлекать максимальную выгоду из тех рынков, которые показывают лучшие результаты. Диверсификация позволяет получать не только защиту при управлении многочисленными активами в том случае, если один из них показывает плохие результаты, но и выгоду в том случае, если некоторые активы показывают отличные результаты.

4. Инвестируйте в различные виды активов.

Традиционно считалось, что инвестиционный портфель является диверсифицированным в том случае, если он сочетает в себе акции и облигации. По мере того, как инвесторы становились все более изощренными, они стали инвестировать в товарные и валютные рынки, рынки недвижимости. Для того, чтобы снизить риск и увеличить прибыль, инвестирование в различные классы активов помогает сохранять соотношение между активами портфеля.

5. Инвестируйте в разные сектора внутри определенных классов активов.

Это также помогает снизить риск и увеличить прибыль, как и в случае с инвестированием в различные классы активов.

6. Выбирайте те активы, которые показывают хорошие результаты в бычьем, медвежьем и боковом тренде.

На самом деле этот пункт только подчеркивает важность диверсификации рынка. Не стоит класть все яйца в одну корзину, так как рынок может показывать хорошие результаты в бычьем тренде, но при смене тренда на медвежий результаты станут плохими. Напротив, рекомендуется выбирать активы с негативной корреляцией, т.е. когда один актив идет вверх, а другой идет вниз. В качестве примера можно привести сочетание доллара США и сырой нефти, а также акций и облигаций.

7. Создайте четкий план для восстановления баланса портфеля и строго придерживайтесь его.

8. Никакого “заимствования” (компенсации) для одного класса актива за счет другого, кроме случаев восстановления баланса.

Торговля иногда может быть сопряжена с эмоциями, которые мешают трезво оценивать ситуацию. Порой может появляться желание отказаться от инвестиций, которые не окупают себя в краткосрочной перспективе, и инвестировать больше в те активы, которые показывают превосходные результаты. Такого рода решения следует принимать очень осторожно, потому как на этом погорело уже немало инвесторов. Составление плана для восстановления баланса необходимо именно с той целью, чтобы избежать этого эмоционального вмешательства.

9. Протестируйте портфель на исторических данных, но учитывайте при этом текущие рыночные условия.

10. Периодически тестируйте взаимосвязь между активами.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Что понимают под облигацией? Какие существуют виды облигаций?
2. Как определить курс облигации?
3. Что понимается под рыночной ценой облигации?
4. Как определить доход бескупонной облигации?
5. Как определить курсовую стоимость бескупонной облигации?
6. По какой формуле определяется доходность бескупонной облигации?
7. Что понимается под номинальной, балансовой и курсовой стоимостью акций?
8. По какой формуле определяется действительная (реальная) стоимость акции?
9. Как определяется курсовая стоимость (современная стоимость финансовой ренты)?
10. Как рассчитать дивиденды по акциям?
11. Какие показатели применяются для оценки прибыльности и доходности обыкновенных акций?
12. Как определяется стоимость привилегированной акции?
13. Что представляет собой доходность привилегированной акции?

КОМПЛЕКТ КОМПЬЮТЕРНОГО ТЕСТИРОВАНИЯ

Итоговый контроль знаний по теме 23

(Оценка знаний 4–9)

Тема 1. Финансовые инвестиции – это:

1) вложения средств в различные финансовые инструменты (активы), к которым относят прежде всего акции, облигации, сберегательные сертификаты, депозиты, фьючерсы и опционы;

2) вложение в основной капитал;

3) вложение в коллекции.

Тест 2. Норма дохода финансовых инвестиций определяется по формуле:

$$1) \dot{I}\ddot{A} = \frac{\tilde{N}_{\dot{o}} - \dot{E}_{\dot{o}}}{\dot{E}_{\dot{o}}} * 100;$$

$$2) \dot{I}\ddot{A} = \frac{\dot{E}_{\dot{o}} - \tilde{N}_{\dot{o}}}{\dot{E}_{\dot{o}}} * 100;$$

$$3) \dot{I}\ddot{A} = \frac{\tilde{N}_{\dot{o}} - \dot{E}_{\dot{o}}}{\tilde{N}_{\dot{o}}} * 100.$$

Тест 3. Срок обращения облигации – это:

1) период времени, по истечении которого облигация гасится, т.е. владельцу облигации выплачивается номинальная стоимость облигации и купонный процент;

2) период времени, по истечении которого происходит выплата процентных денег по заданной купонной процентной ставке.

3) период времени, по истечении которого облигация продается.

Тест 4. Курс облигации – это:

1) отношение рыночной цены облигации к ее номиналу, выраженное в процентах;

2) отношение первоначальной цены облигации к ее рыночной цене, выраженное в процентах;

3) отношение процентов, выплачиваемых за год, к номинальной стоимости облигации, выраженное в процентах

Тест 5. Рыночная (курсовая) цена – это:

1) цена, по которой покупается и продается на рынке ценных бумаг облигация с момента ее эмиссии до погашения;

2) отношение процентов, выплачиваемых за год, к номинальной стоимости облигации, выраженное в процентах;

3) цена, по которой облигация эмитируется.

Тест 6. Премия – это:

1) дополнительная плата за ожидаемые высокие доходы;

2) скидка с цены, связанная с невысокими ожидаемыми доходами от облигаций;

3) курсовая цена облигации.

Тест 7. Курсовая стоимость бескупонной облигации определяется по формуле:

$$1) P = \frac{N}{(1 + j)^n};$$

$$2) P = \frac{j}{(1 + N)^n};$$

$$3) P = \frac{1}{(j + N)^n}.$$

Тест 8. Доход купонной облигации с периодической выплатой процентов и их реинвестированием определяется по формуле:

- 1) $D = D_k + (N - P)$;
- 2) $D = D_k + (P - N)$;
- 3) $D = N + (D_k - P)$.

Тест 9. Номинальная стоимость акции (НС) – это:

- 1) указанная на акции цена, по которой она продается при первичном размещении капитала;
- 2) цена, которая определяется как отношение совокупных средств акционеров (ССА) к количеству акций, находящихся в обращении (КАО);
- 3) стоимость, по которой реально покупается и продается акция на рынке.

Тест 10. Рыночная цена акции в расчете на 100 денежных единиц номинала называется:

- 1) курсом;
- 2) индексом;
- 3) ликвидационной стоимостью.

ТЕМА 24. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ В ОРГАНИЗАЦИЯХ

1. Организация финансового планирования на предприятии.
2. Формирование финансовой стратегии на предприятии.
3. Объекты финансового планирования, горизонты планирования, формы финансовых планов.
4. Зарубежный опыт финансового планирования.
5. Информационная база финансового планирования и прогнозирования. Методика проведения расчетов в составе бизнес-плана.
6. Оперативные финансовые планы. Контроль и регулирование выполнения финансовых планов.

1. Организация финансового планирования на предприятии

Финансовое планирование – процесс разработки системы финансовых планов и плановых нормативных показателей по обеспечению развития предпринимательской деятельности необходимыми финансовыми ресурсами и повышению эффективности ее финансовой деятельности в будущем периоде.

Значение финансового планирования для предприятия состоит в том, что оно воплощает выработанные стратегические цели в форму конкретных финансовых показателей, предоставляет возможности определения жизнеспособности финансовых проектов, служит инструментом получения внешнего финансирования.

Основными задачами финансового планирования деятельности предприятия являются: обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами производственной, инвестиционной и финансовой деятельности; определение путей эффективного вложения капитала, оценка степени рационального его использования; выявление внутрихозяйственных резервов увеличения прибыли за счет экономного использования денежных средств; установление рациональных финансовых отношений с бюджетом, банками и контрагентами; соблюдение интересов акционеров и других инвесторов контроль за финансовым состоянием, платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия.

Финансовое планирование – сложный процесс, включающий в себя несколько этапов.

На первом этапе анализируются финансовые показатели деятельности предприятия за предыдущий период на основе важнейших финансовых документов - бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств.

Второй этап – разработка финансовой стратегии и финансовой политики по основным направлениям финансовой деятельности предприятия.

В процессе осуществления третьего этапа уточняются и конкретизируются основные показатели прогнозных финансовых документов посредством составления текущих финансовых планов.

На четвертом этапе происходит состыковка показателей финансовых планов с производственными, коммерческими, инвестиционными, строительными и другими планами и программами предприятия.

Пятый этап – это осуществление оперативного финансового планирования путем разработки оперативных финансовых планов.

Завершается процесс финансового планирования на предприятии анализом и контролем за выполнением финансовых планов.

В последние годы на практике распространены методы финансового планирования: процента от реализации; расчетно-аналитический; бюджетное планирование и др.

Сущность метода процента от реализации заключается в следующем, во-первых, на основе запланированного роста объема продаж на предстоящий хозяйственный год, выраженного в процентах, определить будущие расходы, активы и обязательства в виде процента от продаж; во-вторых, на основе полученных финансовых параметров составить сбалансированные форматы прогнозной информации. Главное достоинство метода – простота и ясность. Недостатком планирования методом процента от продаж является сомнительное предположение, что предприятие постоянно работает на полную мощность, все связанные ресурсы сбалансированы, а для роста объема продаж нужны лишь капитальные вложения.

Алгоритм финансового планирования расчетно-аналитическим методом на основе матричного баланса предполагает подбор источников финансирования в прогнозном матричном балансе с одновременным их отражением в прогнозе денежного потока в ходе этой операции выявляется необходимая структура и объем источников финансирования, которая в дальнейшем подлежит оптимизации, подбор недостающих источников финансирования и обоснование их содержания в ходе формирования третьего раздела прогноза денежного потока, предназначенного для завершения окончательной балансировки всех параметров финансового плана, поэтому прогнозный баланс выполняется до завершения прогноза денежного потока. Расчетно-аналитический метод финансового планирования опирается на следующие исходные бюджеты и допущения: бизнес-план развития предприятия по стандартной схеме; бюджет инвестиций на предстоящий год; кредитный план на предстоящий год и др.

С методической точки зрения наибольшую сложность вызывает построение прогнозного баланса. Этот метод более требователен к объему, содержанию, структуре информации, используемой для планирования.

Технология финансового планирования основана на хорошо известном методе планирования от достигнутого, успешно используемом на Западе не только по отношению прогнозирования прибыли и убытков, но и прогнозирования изменений в активах и пассивах предприятия.

Метод бюджетного планирования обеспечивает приемлемую точность финансовых прогнозов, оснащен огромным количеством методической литературы и набором прикладных программ, что во многом облегчает его практическое применение. Суть бюджетного планирования заключается в построении прогнозных форм финансовой отчетности на основе тщательно выверенных предпосылок формирования каждого элемента активов, пассивов, доходов и затрат. При этом важное место отводится вспомогательным бюджетам, объединенным в группу операционных бюджетов. Конечная цель метода бюджетного планирования - выявление потребностей предприятия в финансировании на момент, отраженный в прогнозном

балансе, определением величины дисбаланса между активами и пассивами прогнозного баланса, вызванного отражением в нем всего спектра финансовых решений на предстоящий год.

Бюджетное планирование включает прогноз объема продаж; материальный бюджет, который определяет виды, количество сырья и материалов, необходимых для реализации конкретного плана продаж; бюджет закупок; трудовой бюджет. Далее составляется бюджет административных, накладных расходов; прогноз налоговых выплат, банковских кредитов и их возврата.

В основном на предприятиях целесообразно вводить краткосрочные бюджеты, и иметь дело с плановым периодом, равным одному году. Это объясняется тем, что за период такой протяженности, как можно предположить, происходят все типичные для жизни предприятия события, поскольку за этот срок выравниваются сезонные колебания конъюнктуры.

2. Формирование финансовой стратегии на предприятии

Разработка финансовой стратегии представляет собой особую область финансового планирования, она является составной частью общей стратегии экономического развития предприятия и должна согласовываться с целями и направлениями, сформулированными общей стратегией.

Финансовая стратегия – определение долгосрочных целей финансовой деятельности предприятия и выбор наиболее эффективных способов и путей их достижения. Процесс формирования финансовой стратегии предприятия включает в себя следующие основные этапы:

- определение периода реализации стратегии;
- анализ факторов внешней финансовой среды предприятия;
- формирование стратегических целей финансовой деятельности;
- разработка финансовой политики предприятия;
- разработка системы мероприятий по обеспечению реализации финансовой стратегии;
- оценка разработанной финансовой стратегии.

Важным моментом при разработке финансовой стратегии предприятия является определение периода ее реализации, продолжительность которого зависит от продолжительности периода формирования общей стратегии развития предприятия. На него воздействуют динамика макроэкономических процессов; изменения, происходящие на финансовом рынке; отраслевая принадлежность и специфика производственной деятельности предприятия.

Достаточно важное внимание в процессе формирования финансовой стратегии отводится анализу факторов внешней среды путем изучения экономико-правовых условий финансовой деятельности предприятия, кроме этого, особое внимание отводится учету факторов риска.

Формирование стратегических целей финансовой деятельности предприятия является этапом стратегического планирования, главной задачей которого является максимизация рыночной стоимости предприятия. Система стратегических целей предприятия должна формироваться четко и кратко, отражая каждую из целей в конкретных показателях - нормативах. Обычно в качестве стратегических нормативов используются среднегодовой темп роста собственных финансовых ресурсов, формируемых из внутренних источников; минимальная доля собственного капитала; коэффициент рентабельности собственного капитала предприятия; соотношение оборотных и внеоборотных активов предприятия и др. На основе финансовой стратегии определяется финансовая политика предприятия по конкретным направлениям финансовой деятельности: налоговой, амортизационной, дивидендной, эмиссионной и т.п. В результате разработки системы мероприятий, обеспечивающих реализацию финансовой стратегии, на предприятии формируются центры ответственности, определяются права, обязанности и меры ответственности руководителей за результаты реализации финансовой стратегии предприятия.

Заключительным этапом разработки финансовой стратегии предприятия является оценка эффективности разработанной стратегии, которая осуществляется по нескольким параметрам. Во-первых, оценивается, насколько разработанная финансовая стратегия согласовывается с общей стратегией предприятия, путем выявления степени согласованности целей, направлений и этапов реализации этих стратегий. Во-вторых, оценивается согласованность финансовой стратегии предприятия с прогнозируемыми изменениями во внешней предпринимательской среде. В-третьих, оценивается реализуемость разработанной финансовой стратегии, т.е. рассматриваются возможности предприятия в формировании собственных и привлечении внешних финансовых ресурсов; оценивается результативность финансовой стратегии. Такая оценка может быть основана на прогнозных расчетах различных финансовых показателей, а также на основе прогноза динамики нефинансовых результатов реализации разработанной стратегии, таких, как рост деловой репутации предприятия, повышение уровня управляемости финансовой деятельностью его структурных подразделений и т.п.

Основу перспективного планирования составляет прогнозирование, которое является воплощением стратегии предприятия на рынке. Прогнозирование состоит в изучении возможного финансового состояния предприятия на длительную перспективу. Прогнозирование базируется на обобщении и анализе имеющейся информации с последующим моделированием возможных вариантов развития ситуаций и финансовых показателей. Важный момент при осуществлении прогнозирования – признание факта стабильности изменения показателей деятельности предприятия от одного отчетного периода к другому.

3. Объекты финансового планирования, горизонты планирования, формы финансовых планов

Объектами финансового планирования на микроуровне является финансовая деятельность субъекта экономики, финансовые ресурсы, капитал, отдельные финансовые операции.

Финансовое планирование на предприятии включает в себя три основные подсистемы: перспективное финансовое планирование; текущее финансовое планирование; оперативное финансовое планирование. Каждой из этих подсистем присущи определенные формы разрабатываемых финансовых планов и четкие границы периода, на который эти планы разрабатываются. Все подсистемы финансового планирования находятся во взаимосвязи и осуществляются в определенной последовательности.

Исходным этапом планирования является прогнозирование основных направлений финансовой деятельности предприятия, осуществляемое в процессе перспективного планирования. На этом этапе определяются задачи и параметры текущего финансового планирования.

База для разработки оперативных финансовых планов формируется на стадии текущего финансового планирования.

Перспективное финансовое планирование определяет важнейшие показатели, пропорции и темпы расширенного воспроизводства, оно является главной формой реализации целей предприятия и охватывает период от 1 года до 3, реже 5 и более лет. Перспективное планирование включает разработку финансовой стратегии предприятия и прогнозирование финансовой деятельности.

Система текущего планирования финансовой деятельности предприятия основывается на разработанной финансовой стратегии и финансовой политике по отдельным аспектам финансовой деятельности. Данный вид финансового планирования заключается в разработке конкретных видов текущих финансовых планов, которые дают возможность предприятию определить на предстоящий период все источники финансирования ее развития, сформировать структуру ее доходов и затрат, обеспечить постоянную платежеспособность, определить структуру активов и капитала предприятия на конец планируемого периода. Результатом текущего финансового планирования является разработка трех основных документов – плана

движения денежных средств – плана отчета о прибылях и убытках – плана бухгалтерского баланса. Основной целью построения этих документов является оценка финансового положения предприятия на конец планируемого периода. Текущий финансовый план составляется на период, равный одному году, с разбивкой по кварталам, так как такая периодизация соответствует законодательным требованиям к отчетности.

4. Зарубежный опыт финансового планирования

В зависимости от приоритетов руководства компании по использованию в финансовом планировании информации о прошлом, настоящем опыте и желаемом финансовом состоянии организации в будущем, различают: реактивное, инактивное, преактивное, интерактивное планирование. Образная характеристика представителей каждого из этих направлений (по мнению Р. Акофф) заключается в следующем:

- инактивисты – стремятся удержаться в бурном потоке;
- реактивисты – пытаются плыть против него;
- преактивисты – стараются оседлать его первую волну;
- интерактивисты – намерены поменять течение реки.

Реактивное планирование нацелено в прошлое и его называют «возврат к прошлому». Основной метод этого планирования – исследование всех проблем с точки зрения их возникновения и развития в прошлом. Реактивисты считают, что если найти в прошлом причину проблемы, устранить ее, то проблема исчезнет. Планирование осуществляется снизу вверх и опирается только на предшествующий опыт без учета объективных обстоятельств сегодняшнего дня и возможных будущих изменений. Первоначально выясняются и оформляются в планы нужды и пожелания подразделений организации. Собранные материалы передаются руководителю следующего уровня, который корректирует, редактирует их и передает на следующий уровень и так до верхнего уровня управления, где разрабатывается сводный проект плана.

Инактивное планирование нацелено на приспособление к настоящему, означает инертность (делать что-либо по привычке без сознательных усилий). Удовлетворение настоящим – отличительная черта инактивизма. Характерным является представление о том, что равновесие в положении организации достигается естественным путем, автоматически. Поэтому, главным принципом планирования должно быть правило: «планировать минимум необходимого, чтобы не изменить естественного хода вещей». Руководители не стремятся к серьезным изменениям в деятельности своей организации. В планировании большую часть времени составляют сбор и первичная обработка фактов по выполнению или невыполнению планов. Такое планирование возможно для работы только в благоприятных условиях.

Преактивное планирование означает упреждение, высшую степень активности, ориентировано на будущие изменения. Преактивисты стремятся ускорить изменения, быстрее приблизить будущее, положительно относятся к технике, к экономико-математическим методам планирования. Важной считается возможность угадать вероятные направления изменений и оседлать их «первую волну», для того чтобы достигнуть своих целей. Эти цели связывают не столько с увеличением прибыльности, сколько с выживанием и ростом организации. Преактивное планирование ориентируется на поиск оптимальных решений. Планирование осуществляется сверху вниз: На высших уровнях прогнозируются внешние условия, формируются цели и стратегии, затем определяются цели низших уровней и программы их действий.

Интерактивное планирование основано на принципе участия и максимальной мобилизации творческих способностей работников организации, оно предполагает, что будущее подвластно контролю и является продуктом созидательных действий работников организации, обладающих знаниями прошлого и настоящего финансового состояния организации и внешней среды. Цель планирования – проектирование будущего.

Большинство руководителей организаций, в реальной жизни люди практические, отдают предпочтение не слишком преувеличенной цели, распределению ресурсов и осуществлению контроля наиболее приемлемыми способами. Поэтому, наиболее распространенное направление планирования – инактивизм.

Учитывая многофакторный характер и трудоемкость процесса планирования финансов организации, для его осуществления целесообразно применять электронно-вычислительную технику. Высокое качество планирования при сокращении времени разработки может быть достигнуто путем использования пакета прикладных программ с проблемно-ориентированным продуктом «организатор работ». Разновидность пакетов данного класса – «Управление проектами» позволит быстро и качественно спланировать проект любой величины и сложности, эффективно распределить трудовые, финансовые и материальные ресурсы, составить оптимальный график работ и проконтролировать его исполнение. Другая разновидность – пакеты Lotus Organizer, АСП выполняет функции секретарей, предназначена для эффективного управления деловыми контактами.

5. Информационная база финансового планирования и прогнозирования. Методика проведения расчетов в составе бизнес-плана

В современной экономической литературе встречаются следующие модели финансового планирования:

- 1) разработка финансовой части бизнес – плана;
- 2) бюджетирование;
- 3) составление прогнозных финансовых документов.

При разработке каждой модели применяются различные методы (приемы).

Таблица 24.1 – Модели и методы финансового планирования

Методы (приемы), используемые в моделях финансового планирования	Модели финансового планирования		
	Разработка финансовой части бизнес - плана	Бюджетирование	Составление прогнозных финансовых документов
1. Прогноз объемов реализации (продаж)	+	+	+
2. Баланс денежных расходов и поступлений (баланс денежных потоков)	+	–	–
3. Бюджет наличности	–	+	–
4. Бюджет дополнительных вложений капитала	–	+	–
5. Составление таблицы доходов и затрат (расходов)	+	–	+
6. Определение потребности во внешнем финансировании	–	–	+
7. Регрессионный анализ	–	–	+
8. Определение процента от продаж	–	–	+
9. Прогнозируемый баланс активов и пассивов организации	+	–	+
10. Расчет точки безубыточности	+	–	+

Разработка финансовой части бизнес-плана как модель включает:

- подготовку заявок на получение кредита;
- составление проспектов эмиссии ценных бумаг для привлечения дополнительного капитала в денежной форме;
- обоснование получения иностранных инвестиций, сопровождающееся предоставлением инвесторам информации о финансовой привлекательности бизнес-плана.

При разработке модели применяются определенные методы.

1. Метод прогноза объемов реализации («прогноза продаж»). Прогнозы продаж обычно составляют на 1 год и на 5 лет, и выражаются в денежных и натуральных единицах. Годичные прогнозы продаж разбивают на квартальные и месячные.

2. Метод баланса денежных расходов и поступлений («метод баланса денежных потоков»). Баланс составляется в виде таблицы, в которой отражаются данные о наличии денежных средств на начало периода, их поступление и расходование в течение периода и на конец периода. Таблица может быть дополнена сведениями о дебиторской, кредиторской задолженности (с целью аналитического анализа).

3. Метод составления таблицы доходов и расходов. Эта таблица аналогична отчету о прибылях и убытках организации.

4. Метод прогнозируемого баланса активов и пассивов организации дает возможность убедиться в том, что все запланированные активы организации обеспечены источниками. По форме имеет структуру бухгалтерского баланса. При нехватке пассивов создается эффект «пробки», которую можно выбить, найдя недостающие источники в виде кредитов или дополнительной эмиссии ценных бумаг.

5. Метод расчета точки безубыточности («издержки-объем-прибыль», «анализ безубыточности», «анализ точки разрыва») состоит в поиске точки нулевой прибыли, или безубыточности, которая означает, что валовой доход от продаж равен издержкам. Для определения плановой величины продаж, соответствующей безубыточному состоянию организации, необходимо знать три величины:

- продажную цену единицы товара;
- объем постоянных издержек (затраты на оборудование, его содержание и эксплуатацию, амортизационные отчисления, административные издержки, затраты на аренду, рекламу, социальное страхование и др.);
- объем переменных издержек (затраты на сырье, материалы, заработную плату, транспортировку, страхование). При уменьшении объема производства и продаж эти издержки уменьшаются и наоборот.

Графически точка безубыточности определяется на пересечении графиков валового дохода и валовых издержек. Используя этот метод организация может изменять долю переменных и постоянных затрат в общем объеме затрат, увеличить гибкость финансового планирования, снизить финансовый риск за счет изменения структуры издержек, необходимых для производства и реализации продукции.

Бюджетирование применяется при краткосрочном финансовом планировании (оперативном). **Бюджет** представляет собой смету доходов и расходов организации. Выделяют несколько видов бюджетов:

- материальный бюджет включает перечень всех видов сырья, материалов, необходимых для реализации конкретного плана и их количественной оценки;
- бюджет закупок, в котором конкретизируются расходы на закупки всех материалов, необходимых для выполнения планов;
- трудовой бюджет – прямые издержки труда запланированных видов деятельности;
- бюджет административных расходов, который включает расходы на выполнение управленческих функций (оклады управляющих, командировки, гонорары, содержание служебных помещений);

- бюджет дополнительных вложений капитала: строительство, приобретение машин и оборудования и др.;

- бюджет наличности – в нем детализируются потоки наличности (входящие – доходы, и исходящие – расходы) за определенный будущий период (год, полгода с разбивкой по месяцам). Основой для составления служат ежедневные отчеты о движении наличности.

Модель финансового планирования с помощью составления прогнозных финансовых документов применяется при долгосрочном финансовом планировании. Целью является составление прогноза баланса и отчета о прибылях и убытках, на основе которых организация разрабатывает оперативные бюджеты. Качество финансового планирования определяется уровнем бухгалтерского учета и финансового контроля. Финансовые отчеты организации должны включать такие позиции, как прибыльность, рыночная позиция, производительность, использование активов и инновации.

Для составления прогнозных финансовых документов применяются следующие методы: прогноз продаж; определение потребности во внешнем финансировании; регрессионный анализ; расчет процента от продаж; анализ безубыточности.

Метод определения потребности во внешнем финансировании применяется для расчета величины внешнего финансирования в случаях, когда величина собственного капитала организации оказывается недостаточной для увеличения объема производства (объема продаж), требуемый рост чистых активов организации не обеспечивается за счет внутренних источников.

Если для определения потребности в капитале необходим анализ зависимости одной определенной величины от другой или нескольких других величин, то применяется регрессионный анализ. Он связывает продажи с потребностью в капитале и позволяет исследовать эту взаимосвязь в динамике. Метод дает более точные и конкретные прогнозы. Регрессионный анализ рассматривает потребности в финансировании как функции от объема продаж. В системе координат наносятся точки, обозначающие соотношение между объемом продаж и потребностью в капитале в каждом из предыдущих годов хозяйствования организации. Точки объединяются в одну линию – прямую (линейная регрессия) или кривую (нелинейная регрессия). Полученный график определяет тенденцию соотношения между продажами и необходимыми объемами финансирования в будущем периоде.

При выборе того или иного прогноза продаж можно определить соответствующие ему потребности в капитале. Линейная регрессия строится проще, но менее достоверна.

Суть метода процента от продаж заключается в том, что каждый из элементов прогнозных документов рассчитывается как процентное отношение от установленной величины продаж. Этот метод позволяет определить каждую статью планового баланса и отчета о прибылях и убытках исходя из запланированной величины продаж. С помощью данного метода можно установить конкретное содержание прогнозных документов.

В основе определения процентного отношения лежат процентные соотношения, характерные для текущей деятельности организации или рассчитанные на основе ретроспективного анализа, как средняя величина за последние несколько лет; ожидаемые изменения процентных соотношений, особенно в тех случаях, когда сложившиеся процентные соотношения не удовлетворяют руководство организации, и оно хотело бы изменить их для улучшения финансовых показателей.

6. Оперативные финансовые планы. Контроль и регулирование выполнения финансовых планов

В целях контроля за поступлением фактической выручки на расчетный счет и расходованием финансовых ресурсов предприятию необходимо оперативное планирование, которое дополняет текущее. Оперативное финансовое планирование включает составление и испол-

нение платежного календаря, кассового плана и расчет потребности в краткосрочном кредите. В процессе составления платежного календаря решаются задачи:

- организация учета временной стыковки денежных поступлений и предстоящих расходов предприятия;
- формирование информационной базы о движении денежных потоков и оттоков;
- ежедневный учет изменений в информационной базе;
- анализ неплатежей по суммам и источникам возникновения и организация конкретных мероприятий по их преодолению;
- расчет потребности в краткосрочном кредите в случаях временной нестыковки денежных поступлений и обязательств и оперативное приобретение заемных средств;
- расчет по суммам и срокам временно свободных денежных средств предприятия;
- анализ финансового рынка с позиции наиболее надежного и выгодного размещения временно свободных денежных средств предприятия.

Платежный календарь составляется на квартал с разбивкой по месяцам и более мелким периодам. Для того чтобы он был реальным, его составители должны следить за ходом производства и реализации, состоянием запасов, дебиторской задолженности в целях предупреждения невыполнения финансового плана. В платежном календаре притоки и оттоки денежных средств должны быть сбалансированы. Правильно составленный платежный календарь позволяет выявить финансовые ошибки, недостаток средств, вскрыть причину такого положения, наметить соответствующие мероприятия и, таким образом, избежать финансовых затруднений. Информационной базой платежного календаря служат: план реализации продукции; смета затрат на производство; план капитальных вложений; выписки по счетам предприятия и приложения к ним; договора; внутренние приказы; график выплаты заработной платы; счета-фактуры; установленные сроки платежей для финансовых обязательств. Процесс составления платежного календаря можно разделить на ряд этапов.

1. Выбор периода планирования. Как правило, это - квартал или месяц, на предприятии, где часто изменяются во времени денежные потоки, возможны и более короткие периоды планирования декады

2. Планирование объема возможных денежных поступлений, доходов.

3. Оценка денежных расходов, ожидаемых в плановом периоде.

4. Определение денежного сальдо (представляет разность между суммами поступлений и расходов за период планирования).

5. Подведение итогов показывает, будет ли у предприятия недостаток средств или излишек. Превышение планируемых расходов над ожидаемыми поступлениями означает недостаточность собственных возможностей для их покрытия и может являться признаком ухудшения финансового состояния. В этих случаях необходимо перенести часть первоочередных расходов на следующий календарный период; ускорить отгрузку и реализацию продукции; принять меры по изысканию дополнительных источников. Излишек денежных средств в определенной степени свидетельствует о финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Платежный календарь содержит следующие разделы: начальное сальдо; поступление средств; расходование средств; сальдо за период; конечное сальдо; минимально допустимое сальдо; недостаток средств (-); излишек средств (+).

Многие предприятия реального сектора экономики наряду с платежным календарем составляют налоговый календарь, в котором указывается, когда и какие налоги в соответствии с законодательством должно уплатить предприятие с целью избежать просрочек и санкций. Некоторые предприятия разрабатывают платежные календари по отдельным видам движения денежных средств (платежный календарь по расчетам с поставщиками, платежный календарь по обслуживанию долга и т.п.). Кроме платежного календаря предприятия составляют кассовый план-план оборота наличных денежных средств, отражающий поступление и выплаты наличных денег через кассу. Он позволяет осуществлять контроль поступления и

расходования наличных средств. Исходные данные для составления кассового плана; предполагаемые выплаты по фонду заработной платы и другим приравненным к ней платежам; информация о продаже материальных ресурсов или продукции работникам; сведения о командировочных расходах; сведения о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами. Кассовый план необходим предприятию для того, чтобы по возможности более точно представлять размер обязательств перед работниками предприятия по заработной плате и размер других выплат. Банку, обслуживающему предприятие, также необходим его кассовый план, чтобы составить сводный кассовый план на обслуживание своих клиентов в установленные сроки. Использование рассмотренных систем и методов финансового планирования позволяет обеспечить целенаправленность финансовой деятельности предпринимательской предприятия и повысить ее эффективность.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

1. Раскройте содержание финансового планирования.
2. Раскройте основные понятия, связанные с финансовым планированием.
3. Определите роль финансового планирования в рыночной экономике.
4. Назовите основные задачи финансового планирования в организации.
5. Каковы принципы финансового планирования?
6. Опишите процессы финансового планирования и его этапы.
7. Какие методы финансового планирования вы знаете?
8. Дайте понятие перспективного финансового планирования.
9. Что такое текущее финансовое планирование?
10. Раскройте суть оперативного финансового планирования.
11. Охарактеризуйте основные документы оперативного финансового планирования.
12. Охарактеризуйте платежный календарь и назовите его этапы и разделы.
13. Назовите недостатки системы финансового планирования в организациях
14. Назовите факторы, сдерживающие процесс совершенствования финансового планирования.
15. Охарактеризуйте модели финансового планирования.

КОМПЛЕКТ КОМПЬЮТЕРНОГО ТЕСТИРОВАНИЯ

Итоговый контроль по теме 24 (Оценка знаний 4–9)

Тест 1. Организация финансового планирования осуществляется в соответствии с принципами:

- 1) срочности;
- 2) гибкости;
- 3) возвратности;
- 4) платности.

Тест 2. Основными методами финансового планирования являются:

- 1) балансовый;
- 2) разработка финансовой части бизнес-плана;
- 3) бюджетирование;
- 4) составление прогнозных финансовых документов.

Тест 3. В современной экономической литературе встречаются следующие модели финансового планирования:

- 1) бюджетирование;
- 2) расчет точки безубыточности;

- 3) баланс денежных потоков;
- 4) нормативно-балансовая.

Тест 4. Текущий финансовый план составляется на срок:

- 1) до 1 года;
- 2) 1 год;
- 3) более года;
- 4) месяц.

Тест 5. Оперативный финансовый план составляется на срок:

- 1) один год;
- 2) до 2 лет;
- 3) более года;
- 4) менее 1 квартала.

Тест 6. Кассовый план является разновидностью:

- 1) перспективных планов;
- 2) текущих планов;
- 3) долгосрочных планов;
- 4) оперативных планов.

Тест 7. Под объектом финансового планирования понимают:

- 1) объемы производства;
- 2) производительность труда;
- 3) трудовые ресурсы;
- 4) финансовые ресурсы.

Тест 8. Для увязки статей финансового плана составляется:

- 1) платежный календарь;
- 2) кассовый план;
- 3) шахматная проверочная ведомость;
- 4) отчет о доходах и расходах.

Тест 9. Платежный календарь является разновидностью:

- 1) оперативных планов;
- 2) перспективных планов;
- 3) текущих планов;
- 4) долгосрочных планов.

Тест 10. Финансовым документом, обеспечивающим, ежедневную синхронизацию денежных поступлений и расходов организации является:

- 1) бизнес-план;
- 2) кассовый план;
- 3) платежный календарь;
- 4) отчет о движении денежных средств.

ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНЫХ ВОПРОСОВ, ВЫНОСИМЫХ НА ЭКЗАМЕН ПО ДИСЦИПЛИНЕ

1. Возникновение финансов и развитие науки о финансах.
2. Функции финансов как проявление их сущности.
3. Понятие финансовых ресурсов. Децентрализованные и централизованные финансовые ресурсы.
4. Взаимосвязь финансов с экономическими законами.
5. Финансы и цена
6. Финансы и заработная плата.
7. Финансы и кредит.

8. Общее понятие о финансовой системе, экономические основы ее построения.
9. Финансовый аппарат, его место в финансовой системе.
10. Сферы и звенья финансовой системы, их краткая характеристика. Взаимосвязь сфер и звеньев финансовой системы.
11. Общегосударственные финансы, их содержание и общественное назначение.
12. Дискуссионные вопросы состава и структуры финансовой системы в современной экономической литературе.
13. Содержание финансовой политики. Основные цели и задачи финансовой политики. Финансовая стратегия и финансовая тактика.
14. Составные части финансовой политики.
15. Бюджетно-финансовая политика как составная часть финансовой политики.
16. Содержание денежно-кредитной (монетарной) политики. Роль Национального банка страны в ее реализации.
17. Финансовая политика государства на современном этапе развития. Регламентация финансовой политики важнейшими программными документами государства.
18. Инвестиционный климат, его содержание. Приоритеты инвестиционной политики государства.
19. Понятие, классификация и составные звенья финансового механизма.
20. Общее понятие об управлении финансами. Органы управления финансами и их функции. Органы общего управления финансами. Органы оперативного управления финансами.
21. Место Министерства финансов в системе управления финансами, его функции, задачи, права. Современная структура Министерства финансов страны.
22. Министерство по налогам и сборам и его органы на местах.
23. Совершенствование управления финансами. Развитие автоматизированных систем управления финансами (АСУФ), их значение.
24. Место и значение финансового менеджмента в управлении финансами.
25. Сущность и назначение финансового планирования и прогнозирования. Принципы и методы финансового планирования.
26. Современная система финансовых планов. Государственный бюджет как важнейший централизованный финансовый план страны.
27. Виды финансовых планов, их содержание. Бизнес-планы.
28. Стратегическое финансовое планирование и факторы, определяющие его необходимость.
29. Содержание, значение и сущность финансового контроля.
30. Организация финансового контроля. Государственный контроль как главный вид финансового контроля, основные принципы его организации.
31. Краткая характеристика ведомственного, внутрихозяйственного, общественного финансового контроля.
32. Формы финансового контроля. Характеристика методов финансового контроля.
33. Финансовые санкции, их виды, классификация и обоснованность.
34. Аудиторский финансовый контроль, его развитие и значение.
35. Перспективы развития финансового контроля.
36. Организационно-правовые формы хозяйствующих субъектов: понятие, состав и структура.
37. Содержание финансов предприятий. Принципы организации финансов предприятий.
38. Финансовый механизм предприятия, его содержание и взаимосвязь с финансовым менеджментом.
39. Финансовые ресурсы и капитал предприятия.
40. Функции финансовых менеджеров и их роль в реализации финансовой политики предприятия.
41. Содержание и специфика отраслей непродуцированной сферы.

42. Характеристика финансовых отношений в непроизводственной сфере и особенности организации их финансов.
43. Основные принципы бюджетного финансирования. Смета как особая форма финансового плана, ее характеристика.
44. Понятие страхования, его специфические признаки и функции.
45. Страховые фонды и формы их создания.
46. Основные термины в страховом деле.
47. Необходимость социальной защиты населения, ее сущность и финансовый механизм осуществления.
48. Сущность и значение социального страхования, его специфические признаки. Основные принципы государственного социального страхования.
49. Формирование и использование фонда социальной защиты населения.
50. Медицинское страхование.
51. Сущность государственного бюджета. Функции государственного бюджета.
52. Бюджетное устройство и бюджетная система государства.
53. Целевые бюджетные и внебюджетные фонды.
54. Доходы государственного бюджета и их характеристика. Налоговая система страны, принципы ее построения.
55. Расходы государственного бюджета, их экономическая сущность, формы проявления и значение.
56. Бюджетный дефицит, его причины, последствия, источники финансирования.
57. Бюджетный процесс и его основные этапы.
58. Возникновение налогов. Сущность и функции налогов.
59. Налоговая система, принципы построения налоговых систем.
60. Развитие налоговых отношений в условиях международной экономической интеграции.
61. Экономическая сущность, значение и функции государственного кредита.
62. Внутренний государственный кредит и его формы. Внешний государственный кредит, его особенности.
63. Государственный долг, его содержание и виды. Управление государственным долгом.
64. Понятие, классификация денежных расходов организаций и источников их финансирования.
65. Содержание затрат на производство и реализацию продукции, работ и услуг, их классификация.
66. Состав и структура денежных доходов организаций. Методы планирования и прогнозирования выручки от реализации продукции, работ и услуг.
67. Понятие прибыли, ее состав, значение и факторы роста. Показатели рентабельности.
68. Оборотные средства организаций, их сущность, назначение и специфика воспроизводства.
69. Классификация оборотных средств, и их кругооборот.
70. Организация оборотных средств. Задачи управления оборотными средствами.
71. Методы управления запасами организации. Нормирование оборотных средств.
72. Сущность налогов и их классификация.
73. Система налогов и отчислений, уплачиваемых организациями в государственный бюджет и во внебюджетные фонды. Налоговая нагрузка.
74. Сущность, виды банковских кредитов. Порядок получения и погашения краткосрочных и долгосрочных банковских кредитов.
75. Формы безналичных расчетов и принципы их организации.
76. Формы и виды страхования имущества предприятий.
77. Страховые случаи. Порядок заключения и прекращения договоров страхования.
78. Инвестиционная политика организаций в реальном секторе экономики.
79. Инвестиции организаций реального сектора экономики в основной капитал.

80. Инвестиции организаций реального сектора экономики в ценные бумаги.
81. Финансовое планирование и прогнозирование на предприятии.
82. Зарубежный опыт финансового планирования.
83. Налоговая политика, ее краткая характеристика. Налоговый механизм как основной рычаг в реализации налоговой политики.
84. Таможенный комитет страны, его задачи и функции. Управление финансами в отраслевых министерствах и на предприятиях.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Банковский кодекс Респ. Беларусь: Кодекс Респ. Беларусь: в ред. Закона Респ. Беларусь от 17 июля 2006г., № 145-3 // Консультант Плюс: Беларусь[Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой инф. Респ. Беларусь. Минск, 2010.
2. Банковское дело: учебник / под ред. О.И. Лаврушина.- 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2000.-672с.
3. Бойко, Т. Е. Финансовое право: учеб. пособие / Т. С. Бойко, С. К. Лещенко.- Минск.: Книжный дом, 2006. – 320 с.
4. Бюджетный кодекс Респ. Беларусь: Кодекс Респ. Беларусь: в ред. Закона Респ. Беларусь от 16 июля 2008 г., № 412 - 3 // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой инф. Респ. Беларусь. Минск, 2010.
5. Воробей, Г. А. Финансовое право: учеб. Пособие / Г. А. Воробей. – Минск.: Амалфея, 2006. – 434 с.
6. Гражданский кодекс Респ. Беларусь: Кодекс Респ. Беларусь: в ред. Закона Респ. Беларусь от 26 декабря 2007 г., № 300-3 // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой инф. Респ. Беларусь. Минск, 2010.
7. Государственный бюджет: пособие для студентов / И. Е. Еремеева [и др.].- Минск: Экоперспектива, 2011.- 112 с.
8. Зайцева, М. А. Страховое дело : практикум / М. А. Зайцева, Г. В. Тимошевич, А. В. Скрага.- Минск: БГЭУ, 2011. – 121 с.
9. Инвестиционный кодекс Республики Беларусь от 22 июня 2001 г. №37-З: принят Палатой представителей 30 мая 2001 года: одобрен Советом Республики 8 июня 2001 года // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь.- 2001. - №62.- 2/780.
10. Налоги: Учебник/Н.Е.Заяц[идр.];Подобщ.Ред Н.Е.Заяц, Т.И.Василевской.- Минск: БГЭУ, 2000.-368 с.
11. Налоги и налогообложение: Учебник / под общ. ред. Н. Е. Заяц. – Мн.: Выш шк., 2004.
12. О внесении дополнений и изменений в Банковский Кодекс Республики Беларусь: Закон Респ. Беларусь от 13 июля 2012 г. № 416-3 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой инф. Респ. Беларусь. Минск, 2012.
13. Леутина, Л. И. Финансовая система Республики Беларусь: учеб. пособие/ Л. И. Леутина, Т. Г. Струк.- Минск: Акад. управления при Президенте Респ. Беларусь, 2012.-68 с.
14. Маманович, П. А. Рынок ценных бумаг: учеб. пособие / П. А. Маманович. – Минск.: Современ. Шк., 2006.- 320 с.
15. Сорокина, Т. В. Государственный бюджет: учеб. / Т. В. Сорокина.- Минск: БГЭУ, 2012.- 618 с.
16. Сорокина, Т. В. Государственный бюджет.: учеб. пособие. / Т. В. Сорокина.- Минск.: БГЭУ, 2004.
17. Теория финансов: Учеб. пособие/ Н.Е Заяц., М. К. Фисенко, Т. В. Сорокина и др.; Под ред. Проф. Н.Е. Заяц, М. К. Фисенко – Мн.: БГЭУ, 2005 .- 351 с.
18. Теория налогов: Учебник/ Н.Е.Заяц.- Минск: БГЭУ, 2002 218 с.
19. Теория финансов: Учеб. пособие Н.Е. Заяц , М.К., Фисенко, Т.В. Сорокина и др., Под ред. проф. Е.Н. Заяц, М.К. Фисенко,- Мн.: БГЭУ, 2007.- 356с.
20. Фисенко, М. К. Финансовая система Беларуси: учеб. пособие / М. К. Фисенко.- Минск: Современ.шк., 2008 .- 184 с.
22. Финансы и кредит: учеб. пособие / Л. Г. Колпина [и др.]; под. ред. М. И. Плотницкого. - Минск: Книжный Дом; Мисанта, 2005.- 336с.
23. Финансы и финансовый рынок: учеб. пособие / О. А. Пузанкевич [и др.]; под. ред. О. А. Пузанкевич.- Минск: БГЭУ, 2010.- 313 с.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
Учебная программа по дисциплине.....	4
Учебно-методическая карта дисциплины.....	19
Тема 1. Сущность и функции финансов.....	25
Вопросы для самопроверки.....	32
Комплект компьютерного тестирования.....	33
Задания.....	34
Темы докладов.....	35
Тема 2. Финансовая система государства.....	36
Вопросы для самопроверки.....	40
Комплект компьютерного тестирования.....	41
Задания.....	42
Темы докладов.....	42
Тема 3. Финансовая политика государства.....	43
Вопросы для самопроверки.....	50
Комплект компьютерного тестирования.....	51
Задания.....	52
Темы докладов.....	52
Тема 4. Финансовый механизм.....	53
Вопросы для самопроверки.....	56
Комплект компьютерного тестирования.....	57
Темы докладов.....	57
Тема 5. Управление финансами государства.....	58
Вопросы для самопроверки.....	64
Комплект компьютерного тестирования.....	64
Тема 6. Финансовое планирование и прогнозирование.....	65
Вопросы для самопроверки.....	72
Комплект компьютерного тестирования.....	72
Тема 7. Финансовый контроль.....	73
Вопросы для самопроверки.....	81
Задания.....	81
Темы докладов.....	82
Тема 8. Социальная защита населения и социальное страхование.....	82
Вопросы для самопроверки.....	90
Темы докладов.....	90
Тема 9. Государственный бюджет.....	91
Вопросы для самопроверки.....	102
Комплект компьютерного тестирования.....	102
Тема 10. Налоги в системе финансовых отношений.....	104
Вопросы для самопроверки.....	111
Комплект компьютерного тестирования.....	111
Тема 11. Государственный кредит.....	112
Вопросы для самопроверки.....	119
Комплект компьютерного тестирования.....	120
Тема 12. Роль финансов в социально-экономическом развитии государства.....	121
Вопросы для самопроверки.....	128
Комплект компьютерного тестирования.....	129
Тема 13. Сущность финансов организаций реального сектора экономики.....	130
Вопросы для самопроверки.....	141

Тема 14. Финансирование денежных расходов организаций.....	141
Вопросы для самопроверки.....	147
Темы докладов.....	147
Тема 15. Формирование денежных доходов организаций.....	147
Вопросы для самопроверки.....	152
Темы докладов.....	152
Тема 16. Прибыль и рентабельность организаций.....	152
Вопросы для самопроверки.....	161
Комплект компьютерного тестирования.....	162
Задания.....	163
Тема 17. Оборотные средства организаций.....	163
Вопросы для самопроверки.....	173
Темы докладов.....	174
Тема 18. Налогообложение организаций и налоговое планирование.....	174
Вопросы для самопроверки.....	190
Комплект компьютерного тестирования.....	190
Темы докладов.....	191
Тема 19. Кредитование и расчеты.....	192
Вопросы для самопроверки.....	202
Темы рефератов.....	202
Тема 20. Страхование имущества организаций.....	203
Вопросы для самопроверки.....	206
Комплект компьютерного тестирования.....	207
Тема 21. Инвестиционная политика организаций.....	208
Вопросы для самопроверки.....	228
Комплект компьютерного тестирования.....	228
Темы докладов.....	230
Тема 22. Инвестиции в основной капитал.....	230
Вопросы для самопроверки.....	245
Комплект компьютерного тестирования.....	246
Тема 23. Инвестиции в ценные бумаги.....	247
Вопросы для самопроверки.....	253
Комплект компьютерного тестирования.....	254
Тема 24. Финансовое планирование и прогнозирование в организациях.....	255
Вопросы для самопроверки.....	256
Комплект компьютерного тестирования.....	256
Перечень основных вопросов, выносимых на экзамен по дисциплине.....	265
Список литературы.....	269

Учебное издание

Абрамович Эльвира Владимировна
Недюхина Оксана Михайловна
Сницарева Валентина Михайловна
Курляндчик Александр Александрович

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ТЕОРИЯ ФИНАНСОВ»

В авторской редакции

Подписано в печать 21.09.2015. Формат 60×84 ¹/₈. Бумага офсетная.
Ризография. Гарнитура «Таймс». Усл. печ. л. 31,62. Уч. изд. л. 20,42.
Тираж 1 экз.

Отпечатано в УО «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия».
Ул. Мичурина, 5, 213407, г. Горки.