

Короленко О.Н.

ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

Курс лекций
для студентов специальности 6-05-0412-04 - «Маркетинг»

Горки
2024

УДК 657.6:005.342 (075.8)
ББК 65.052 я 73
К 68

Рецензенты:

Бычек И.И., заведующий кафедрой экономики и управления на предприятии УО «Гродненский государственный университет им. Янки Купалы» к.э.н., доцент

В.В. Чабатұль заведующий сектором инвестиций и инноваций Государственного предприятия «Институт системных исследований в АПК НАН Беларуси» к.э.н., доцент

Рекомендовано кафедрой финансов и контроля в сельском хозяйстве (протокол №5 от 26.01.2024 г..)

Рекомендовано методической комиссией факультета б и з н е с а и п р а в а (протокол №5 от 27.01.2024 г..)

Рекомендовано методической комиссией УО «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия (протокол № 5 от 30.01.2024 г..)

Короленко О. Н.

Финансы и финансовый рынок: курс лекций / О. Н. Короленко.

– Горки: БГСХА, 2024. – 105 с.

Подготовлено в соответствии с учебной программой по дисциплине «Финансы и финансовый рынок». В курсе лекций изложены основные вопросы, касающиеся организации и осуществления Финансов Республике Беларусь с учетом действующих нормативных правовых документов и актов законодательства Республики Беларусь.

Курс лекций предназначен для студентов специальности «Маркетинг», и предполагает выполнение и самостоятельных заданий, что обеспечивает закрепление их знаний по дисциплине «Финансы и финансовый рынок».

УО «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия»,
2024

СОДЕРЖАНИЕ	стр.
Введение.....	4
Тема 1.....	6
Тема 2.....	23
Тема 3.....	29
Тема 4.....	39
Тема 5.....	50
Тема 6.....	67
Тема 7.....	76
Тема 8.....	94
Рекомендованная литература.....	105

ВВЕДЕНИЕ

Основной целью курса лекции по учебной дисциплине «Финансы и финансовый рынок» является оказание помощи студентам и слушателям в последовательном изучении теоретических и практических вопросов о сущности финансов, их функциях, усвоении понятий важнейших финансовых категорий, таких как финансовая система, финансовые ресурсы, финансовая политика, финансовый механизм, финансовый контроль, государственный бюджет, государственный кредит, а также изучении механизма управления финансами государства, капиталом организации, инвестирования в долгосрочные и краткосрочные активы организации, формирования ее доходов и финансирования расходов, порядка формирования прибыли и методик оценки финансового состояния организации.

Особое внимание отводится изучению современного состояния финансового рынка. В результате изучения курс лекций «Финансы и финансовый рынок» у студентов и слушателей сформируются теоретические знания и практические навыки в области организации финансов и финансовых отношений.

Методическое обеспечение предназначено для самостоятельного изучения студентами вопросов, касающихся государственных финансов, финансовой системы, организации финансов предприятий и финансового рынка. Изложение материала построено следующим образом: понятие категории, выполняемые функции, основные элементы, образуемой категорией системы. Такая структура позволяет студентам получить четкое и полное представление по каждой теме курса, а также исключает неправильное толкование или смешивание понятий. акцентируется внимание на практических аспектах этих вопросов.

Курс лекций «Финансы и финансовые рынки» является неотъемлемой частью современных экономических знаний и связана с рядом других дисциплин: «Современные проблемы бухгалтерского учета, анализа и аудита», «Состояние и инновации в бухгалтерском учете» и др.

Тема 1: Сущность и содержание финансов

1. Необходимость и сущность финансов;
2. Функции финансов;
3. Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями.

1. Необходимость и сущность финансов

Необходимость финансов обусловлена наличием товарного производства, товарного обращения и действием закона стоимости. В связи с этим валовый внутренний продукт распределяется не прямо в натурально-вещественной форме, а в стоимостной посредством денег. Поступательное развитие экономики не означает, что все отрасли и организации развиваются одинаково. Напротив, в результате совершенствования структуры общественного продукта и достижений научно-технического прогресса одни отрасли развиваются быстрее по сравнению с другими. В связи с этим возникает необходимость изъятия финансовых ресурсов у одних организаций и отраслей и направления их в другие как в пределах одного министерства и региона, так и между отраслями и регионами. Распределение и перераспределение валового внутреннего продукта осуществляется путем образования и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

Централизованные фонды денежных средств находятся в распоряжении государства (**государственный бюджет, фонд социальной защиты населения**). Децентрализованные фонды денежных средств создаются в рамках организации, министерств, ведомств (уставный, добавочный и резервный капитал, инновационные фонды, фонды накопления и потребления и др.). В процессе образования

централизованных и децентрализованных фондов денежных средств возникают определенного рода экономические отношения, которые и представляют собой финансы. Подобные отношения между государством и организациями возможны лишь посредством реального оборота денег. Государство направляет часть имеющихся у него ресурсов на развитие отраслей экономики, регионов страны и одновременно получает от организаций, предпринимателей часть созданного ими прибавочного продукта в виде налогов, сборов и отчислений.

В связи с этим и отношения между субъектами хозяйствования должны строиться таким образом, чтобы приобретение и реализация произведенного продукта сопровождалось его оплатой. Без этого невозможно получить финансовые результаты хозяйственной деятельности. Вследствие этого возникают разнообразные денежные отношения между поставщиками и потребителями продукции, заказчиками и подрядными строительными организациями, арендодателями, транспортом и клиентурой и т.п. Многообразные отношения возникают между государством и населением. При этом речь идет о реальном денежном обороте, когда денежные средства совершают кругооборот, а не используются лишь в качестве меры стоимости. Чтобы выразить производственную программу или план товарооборота в сотнях миллиардов рублей, не нужно иметь реальных денег, так как они присутствуют в виде меры стоимости. Но чтобы выдать заработанную плату, вернуть кредит, внести платежи в бюджет и внебюджетные фонды, требуется реальный оборот денежных средств. Но если финансы опосредствуют все виды экономических отношений через движение денег, то не означает ли сказанное, что они охватывают весь оборот валового внутреннего продукта страны? Вовсе нет, оборот валового

внутреннего продукта значительно шире, чем сфера функционирования финансов.

Во-первых, какая-то часть продукта распределяется в натуральном виде (передача с баланса на баланс, натуральные формы оплаты труда и поощрений).

Во-вторых, в пределах организации и особенно производственных объединений имеет место движение значительной части внутреннего продукта без оплаты его денежными средствами одним внутренним подразделением другому, отпуск товаров одними организациями другим без оплаты их стоимости, взамен на другие товары.

Денежные выражения при таких операциях используются лишь для учета выполнения хозяйственных показателей и обязательств организациями друг перед другом, объединениями в целом и другими субъектами.

В-третьих, в сельском хозяйстве значительная часть продукции используется во внутреннем обороте, не проходя стадию реализации (семена, корма, молоко на выпойку телят и т.д.).

Более того, к финансам не относятся даже те экономические отношения, осуществляемые посредством реального денежного оборота, которые не связаны с изменением (увеличением или уменьшением) доходов участников сделки. Следовательно, **понятие реального денежного оборота шире, чем понятие финансов как экономических отношений, осуществляемых через реальное движение денежных средств. Стоимость валового внутреннего продукта (ВВП) выражается формулой $ВВП = C + V + M$, где C – фонд возмещения потребленных (израсходованных) в процессе производства средств производства; V – фонд потребления; M – чистый доход. Элементы C и V хотя и имеют денежную оценку, финансовыми категориями не**

являются, они обеспечивают только процесс простого воспроизводства средств производства и рабочей силы. И лишь чистый доход M общества относится к финансам, поскольку посредством создания денежных фондов обеспечивается расширенное воспроизводство этих же элементов (C и V) воспроизводственного процесса и формирование централизованных ресурсов государства. Именно обособленность и самостоятельность этой части ВВП характеризует специфику финансов и их место в системе производственных отношений. Никакая другая экономическая категория не раскрывает специфику таких отношений. В этом их отличие от других экономических категорий.

Итак, финансовыми являются такие денежные отношения, которые опосредуют только отношения распределения и перераспределения той части ВВП, которая выступает в виде чистого дохода. Формирование чистого дохода является объективной необходимостью, поскольку без него немыслимо расширенное воспроизводство. Следовательно, финансовые отношения носят в известной мере материальный характер и являются базисом. Финансы не только обслуживают расширенное воспроизводство, но и активно воздействуют на него. В выручке от реализации возмещаются все затраты по простому и расширенному воспроизводству. И в этом также заключается специфика и особенность финансов.

Таким образом, из всей совокупности экономических отношений к финансовым **относятся денежные отношения:**

у хозяйственных организаций с другими хозяйствующими субъектами, возникающие при купле-продаже товаров, работ и услуг, когда организация получает не только выручку, но и определенную сумму чистого дохода;

между государством и хозяйствующими субъектами, связанные с уплатой в бюджет налогов, сборов и отчислений и финансированием из бюджета, а также денежные отношения по поводу формирования и использования внебюджетных и страховых фондов;

у хозяйствующих субъектов со своими работниками по расширенному воспроизводству рабочей силы, основным источником которого является чистый доход;

у между хозяйствующими субъектами и банковской системой при получении и погашении кредитов;

у внутри хозяйствующего субъекта, связанные с распределением чистого дохода на расширенное воспроизводство всех элементов валового внутреннего продукта.

Таким образом, финансы – это специфическая форма производственных отношений, возникающих в процессе распределения и перераспределения части валового внутреннего продукта, преимущественно чистого дохода, а также формирования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, используемых на расширенное воспроизводство и удовлетворение общегосударственных потребностей. С переходом к рыночным отношениям меняется и система финансовых отношений. В основе финансовых отношений субъектов хозяйствования с государством становятся налоги. При этом постоянно расширяется сфера деятельности предпринимательских структур, резко снижается бюджетное финансирование по ряду направлений, субъектам хозяйствования предоставляется больше оперативно-хозяйственной самостоятельности в распоряжении финансовыми ресурсами, создается сеть коммерческих банков и страховых компаний и т.д.

2. Функции финансов

Сущность любой экономической категории проявляется в выполняемых ею функциях. Сущность финансов в научной сфере однозначно не определена, поэтому среди ученых нет единого мнения и о количестве функций, выполняемых финансами. Одни ученые считают, что финансы выполняют две функции – распределительную и контрольную. Другие же считают, что финансам присущи и такие функции, как обеспечивающая, стимулирующая, воспроизводственная, регулирующая, производственная. Ряд экономистов полагают, что финансам свойственны функции формирования денежных фондов, их использования и контроля, а некоторые полагают, что в условиях рынка финансы потеряли распределительные отношения. Между тем финансы являются объективным инструментом стоимостного распределения. Через распределительную функцию осуществляется обеспечение каждого звена финансовой системы необходимыми ему финансовыми ресурсами. Распределительная функция включает такой круг явлений, как возмещение стоимости потребленных в процессе производства средств производства; образование доходов в различных формах; формирование ресурсов для общегосударственных потребностей и целевого назначения, создание бюджетных и страховых резервов; содержание и развитие непроизводственной сферы; осуществление внутриотраслевого, межотраслевого, межтерриториального перераспределения национального дохода. С помощью финансовых рычагов, стимулирующих развитие хозяйствующих субъектов, происходит ориентация целых отраслей в необходимом обществе направлении. Таким образом, распределительная функция финансов включает все вышеперечисленные функции, кроме контрольной. Распределительная функция финансов непосредственно затрагивает коренные интересы

государства, хозяйствующих субъектов, учреждений и отдельных членов общества. Характер распределения является важнейшим показателем экономической зрелости общества. Распределительная функция финансов на уровне организации находит свое проявление при образовании денежных средств за счет выручки от реализации продукции, товаров (работ, услуг) и направления ее на возмещение стоимости израсходованных на производство продукции сырья и материалов, реализованных товаров, сельскохозяйственной продукции, издержек производства и обращения, а также на образование прибыли. Значительная часть этой прибыли субъектами хозяйствования направляется в виде налогов в бюджет, остальная используется на собственные нужды. В результате распределительных процессов и изъятия части чистого дохода образуются доходы государства, финансовые ресурсы, необходимые для выполнения возложенных на него функций и развития всей экономической системы любой общественно-экономической формации. Контрольная функция вытекает из распределительной функции финансов и проявляется в контроле за распределением валового внутреннего продукта, национального и чистого дохода по соответствующим денежным фондам и их целевому расходованию. Контрольная функция финансов обслуживает как весь воспроизводственный процесс сферы материального производства, так и процесс формирования и использования денежных средств государства. В этом состоит диалектическое единство и взаимосвязь двух функций финансов. В основе контрольной функции финансов лежит нормативный характер денежных отношений. Распределительная особенность денежных отношений характеризуется их предварительным планированием, определением конкретных пропорций, субъектов, объектов и сроков осуществления, целевым использованием денежных

ресурсов и закреплением в нормативных актах. Последние регламентируют как условия распределения доходов и прибыли, направляемых на расширенное воспроизводство, так и условия платежей в бюджет (установление категорий плательщиков, объектов обложения и облагаемого оборота, ставок, сроков уплаты, льгот по платежам, порядок их исчисления и т.д.), финансирования из бюджета, кредитования, формирования и использования различных денежных фондов хозяйствующих субъектов. Именно контроль за соблюдением нормативных актов, выражающих суть распределительной функции финансов, отражает в свою очередь содержание контрольной функции финансов.

3. Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями

В многообразной хозяйственно-организаторской работе государство использует такие экономические категории, как товар, деньги, бюджет, налоги, кредит и другие, которые, внешне сохраняя **прежнюю форму, в рыночных условиях потеряли свои старые функции и приобрели новые.** В современных условиях финансы выражают новые производственные отношения и являются важнейшим фактором неуклонного подъема жизненного уровня. В рыночных условиях деятельность организаций осуществляется на принципах относительной самостоятельности, т.е. на коммерческом расчете. Обмен продуктами как товарами не возможен без эквивалентного соизмерения затрат на обмениваемые товары. С этой целью субъекты хозяйствования осуществляют калькулирование себестоимости продукции и формирование свободных отпускных цен. Цена определяет величину денежных средств, поступающих в различные секторы экономики, в том

числе и собственнику. Цена является основой совершения всего распределительного процесса, поскольку в ней находят отражение различные элементы стоимости общественного продукта. Являясь денежным выражением стоимости товара, цена определяет пропорции будущего стоимостного распределения полученной организацией выручки; уплату косвенных налогов, возмещение потребленных в процессе производства средств и налогов, относимых на затраты по производству и реализации продукции, товаров (работ, услуг), образование прибыли. Функционирование цены и финансов в процессе стоимостного распределения происходит в тесной взаимосвязи. Цены являются основой финансового метода распределения стоимости, а финансы, в основе которых заложены пропорции распределения, сложившиеся под влиянием цен, выступают инструментом реализации этих пропорций. Активная роль финансов в распределительном процессе приводит к тому, что конечные пропорции распределенного валового продукта отличаются от тех, которые были заложены в цене вновь созданной стоимости, представляющей собой стоимость необходимого продукта, и распределяются между работниками сферы материального производства, принимая форму заработной платы, следовательно, она также участвует в распределительном процессе наряду с финансами. Являясь составной частью общей системы стоимостного распределения, заработная плата тесно связана с финансами. Имея с финансами одинаковую экономическую основу, заработная плата отличается от них тем, что составляющие ее распределительные отношения материализуются в денежных средствах, поступающих в собственность отдельных работников, и используются на удовлетворение их личных потребностей, в то время как финансовые ресурсы находятся в распоряжении субъектов хозяйствования и государства и предназначены

для удовлетворения разнообразных общественных потребностей. Финансы и заработная плата как экономические категории тесно связаны еще и потому, что с помощью финансов формируется фонд оплаты труда, который обособляется от остальных денежных фондов организации. В то же время в связи с несовпадением во времени начисления заработной платы и ее выплатой заработная плата выступает как источник формирования части финансовых ресурсов организаций в форме кредиторской задолженности (устойчивых пассивов). В распределении вновь созданной стоимости принимает участие и кредит. Экономическая природа кредита во многом аналогична экономической природе финансов. Кредит и финансы постоянно переходят друг в друга. Например: по итогам хозяйственной деятельности с использованием кредита организация получила прибыль. Таким образом, категория кредита перешла в категорию финансов. В свою очередь прибыль до ее использования является источником кредитных ресурсов. Следовательно, категория финансов переходит в категорию кредита. Это вовсе не означает абсолютного тождества финансов и кредита. Кредит в отличие от финансов функционирует на возвратной основе. Любая ссуда обязательно должна быть возвращена кредитору после истечения установленного договором срока. Возвратность кредита обуславливает отличия в характере, источниках и направлениях использования кредитных ресурсов от финансовых. В движении кредитных ресурсов существует разрыв во времени от кредитора к заемщику и обратно. Финансовые ресурсы совершают движение в одностороннем порядке. Кредитное перераспределение сопровождается перемещением денежных средств между участниками распределительного процесса. Финансовое перераспределение осуществляется как между субъектами хозяйствования, так и внутри них по целевому назначению в соответствии

с общественными потребностями. Кредитные ресурсы в основном формируются за счет временно свободных денежных средств организаций, органов государственного управления и граждан. Источниками формирования финансовых ресурсов являются доходы и накопления, образующиеся на стадии стоимостного перераспределения. Если кредитные ресурсы предоставляются нуждающимся субъектам хозяйствования на условиях срочности, возвратности и платности, то финансовые – как правило, бесплатно и безвозвратно. Тесная связь рассмотренных категорий обуславливает необходимость комплексного их использования в хозяйственной практике.

Характеристика финансов как определенной совокупности денежных отношений не полностью характеризует сущность финансов как категории, поскольку в государственном бюджете и финансовых планах хозяйствующих субъектов отражаются не отношения, а определенные суммы денежных средств. В качестве финансовых результатов хозяйственной деятельности выступают суммы денег: прибыль (убыток), изменение суммы оборотных средств, формирование и использование фондов денежных средств и др. Для устранения расхождения между определением сущности финансов и их проявлением на практике используется понятие «финансовые ресурсы». Они сосредоточиваются, как правило, в определенных фондах денежных средств. Фонд денежных средств – это сумма денег, имеющая строго целевое назначение. В процессе распределения части валового внутреннего продукта создаются централизованные и децентрализованные фонды денежных средств (централизованные и децентрализованные финансовые ресурсы). Финансовые ресурсы – не абстрактное понятие, они имеют свою конкретную форму и содержание. Так, одинакового вида зерно (скажем, пшеница), хранящееся на элеваторе,

экономически делится на семенной, фуражный, продовольственный, страховой фонды, а также фонд, предназначенный для продажи государству. Смешение данных фондов и использование их не по целевому назначению чревато серьезными негативными последствиями. Сказанное в полной мере относится и к финансовым ресурсам. Децентрализованные финансовые ресурсы (децентрализованные фонды) находятся в распоряжении хозяйствующих субъектов, т.е. формируются на микроуровне и используются для расширения производства. За счет децентрализованных финансовых ресурсов финансируются капитальные вложения, они идут на расширение оборотных средств, техническое перевооружение, мероприятия по охране природы. Осуществление этих затрат за счет децентрализованных финансовых ресурсов позволяет обеспечить денежными средствами процесс расширенного воспроизводства. Одновременно децентрализованные финансовые ресурсы, образуемые за счет чистого дохода, являются источником расширенного воспроизводства другого элемента валового внутреннего продукта – стоимости рабочей силы. Создаваемые за счет децентрализованных финансовых ресурсов целевые денежные фонды направляются на обеспечение социального обустройства работников, дополнительное материальное стимулирование и т.п. Формирование децентрализованных финансовых ресурсов осуществляется за счет собственных средств, мобилизации ресурсов на финансовом рынке, поступления денежных средств от финансовой и банковской систем, от вышестоящих органов в порядке перераспределения. Первоначальное формирование финансовых ресурсов организаций происходит в момент их учреждения при образовании уставного капитала. Его источниками в зависимости от организационно-правовых форм хозяйствования выступают акционерный капитал, паевые взносы членов кооператива,

отраслевые финансовые ресурсы, бюджетные средства. Величина уставного капитала показывает размер тех денежных средств (основных и оборотных), которые инвестированы в процессе производства. Главным источником формирования финансовых ресурсов организаций является прибыль от всех видов деятельности. Одна ее часть в виде налогов и других платежей поступает в бюджет для создания централизованных фондов денежных средств. Другая ее часть остается в распоряжении организации и направляется на расширенное воспроизводство, в фонды накопления и потребления. Прибыль, направляемая в фонды накопления, впоследствии используется на новые капитальные вложения и рост имущества организаций, увеличение оборотного капитала, финансирование научно-технического прогресса, проведение мероприятий по охране природных ресурсов и др. Прибыль, направляемая на потребление, используется для решения социальных задач, материального стимулирования и др. Вторым по своей значимости источником формирования децентрализованных финансовых ресурсов являются амортизационные отчисления. Они выступают как источник воспроизводства основных фондов на новой технологической основе и вместе с частью чистого дохода направляются на расширенное воспроизводство: новое строительство, реконструкцию, расширение и модернизацию действующих основных фондов, приобретение более производительного оборудования и передовых технологий. В качестве источников формирования финансовых ресурсов организаций могут выступать также экономия от снижения стоимости строительно-монтажных работ, выполняемых хозяйственным способом, мобилизация внутренних резервов в строительстве, выручка от реализации выбывшего имущества, прирост устойчивых пассивов. Значительные финансовые ресурсы, особенно во вновь создаваемых организациях, могут быть

мобилизованы на финансовом рынке с помощью продажи акций, облигаций и других видов ценных бумаг, выпущенных данной организацией; дивидендов и процентов по ценным бумагам других эмитентов; кредитов. Организации могут получать финансовые ресурсы от ассоциаций и концернов, союзов, в которые они входят, от органов государственного управления в виде бюджетных субсидий, от страховых организаций. В структуре источников формирования финансовых ресурсов имеет большое значение удельный вес собственных средств. Наличие привлеченных средств затрудняет финансовую деятельность организаций дополнительными затратами на уплату процентов по кредитам коммерческим банкам, на выплату дивидендов по акциям и облигациям и ухудшает ликвидность баланса. Размер и структура финансовых ресурсов во многом зависят от объема производства и его эффективности. В свою очередь от величины финансовых ресурсов, инвестируемых в сферу производства, зависит рост объема производства и степень его эффективности. Наличие финансовых ресурсов в необходимых размерах и эффективное их использование во многом предопределяет финансовое благополучие организации, финансовую устойчивость, платежеспособность и ликвидность баланса. Таким образом, под финансовыми ресурсами организаций понимают фонды денежных средств, поступающие в распоряжение хозяйствующих субъектов в процессе распределения и перераспределения в основном чистого дохода в денежной форме и предназначенные для обеспечения расширенного воспроизводства. Однако в вопросах о сущности понятия финансовых ресурсов среди экономистов нет единого мнения. Довольно распространена точка зрения, когда под финансовыми ресурсами понимаются денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении хозяйствующих субъектов. Долг финансовой науки – дать

ясное и исчерпывающее понимание финансовых ресурсов, так как с этим вопросом связано и понимание финансов как системы отношений. При выяснении сущности финансовых ресурсов организаций необходимо иметь в виду прежде всего два обстоятельства. Первое обстоятельство: финансовые ресурсы используются как в форме фондов денежных средств, так и без их создания. Расходы не всегда опосредствуются фондами. Они могут производиться как хозяйствующими субъектами, так и государством без образования каких-либо фондов, а непосредственно из поступающих доходов. Второе обстоятельство: основным источником денежных доходов организаций является выручка от реализации продукции. Она характеризует в денежном выражении масштаб хозяйственной деятельности и в этом смысле является финансовой категорией. Однако размер выручки не характеризует результатов хозяйствования. Чтобы эти результаты определить, необходимо из полученной суммы выручки вычесть платежи поставщикам, расходы по производству и реализации продукции и другие расходы, связанные с повседневной текущей хозяйственной деятельностью. Лишь оставшаяся сумма образует финансовые ресурсы организации. Финансовые ресурсы организации – результат функционирования финансов как определенной совокупности экономических отношений. При одной и той же сумме выручки, скажем, в 100 млн р. можно иметь финансовые ресурсы в 50 или 20 млн р., не иметь их совсем и даже получить убыток. Кроме того, согласиться с определением финансовых ресурсов как совокупности денежных доходов и поступлений – значит признать выручку как составную часть, а не как источник финансовых ресурсов, а стало быть, признать и наличие повторного счета в исчислении финансовых ресурсов. Первый раз она участвует в формировании финансовых ресурсов организации, а второй – в формировании финансовых ресурсов

государства путем расщепления ее на косвенные и прямые налоги и отчисления. Подводя итог, можно дать следующее определение финансовых ресурсов организаций. Финансовые ресурсы организаций – это денежные средства, остающиеся в их распоряжении после возмещения расходов, связанных с осуществлением текущей хозяйственной деятельности, т.е. простого воспроизводства. Финансовые ресурсы выражают количественный и качественный показатели, результат хозяйственной деятельности организаций и в определенной мере результат эффективности функционирования финансов как экономических отношений. Чем строже и обоснованный контроль рублем, чем эффективнее система поощрения труда влияет на эффективность производства, чем рациональнее построена система планирования, кредитования и налогообложения, тем при прочих равных условиях больший финансовый результат получают хозяйствующие субъекты. Если децентрализованные финансовые ресурсы представляют главную форму обеспечения расширенного воспроизводства непосредственно хозяйствующих субъектов, то централизованные финансовые ресурсы являются результатом перераспределения в основном чистого дохода через налоговые и неналоговые платежи и отчисления. Источниками формирования централизованных финансовых ресурсов кроме чистого дохода являются также отчисления хозяйствующих субъектов в органы государственного социального страхования, имущественного и личного страхования, в целевые бюджетные фонды. На пополнение централизованных финансовых ресурсов идет часть национального богатства (за счет поступлений от продажи золотого запаса страны, энергоносителей, от внешнеэкономической деятельности, а также средств, полученных от реализации государственных ценных бумаг, облигаций, размещения займов и т.д.). Определенную часть централизованных

финансовых ресурсов составляют поступления от населения (налоги, сборы, доходы от займов и лотерей). Централизованные финансовые ресурсы посредством перераспределительных процессов (налогов, отчислений и т.д.) сосредоточиваются в государственном бюджете, целевых бюджетных фондах, фондах социальной защиты населения. Некоторые из них формируются путем перераспределения стоимости необходимого продукта в виде отчислений в доход государственного бюджета налогов с населения, отчислений по социальному страхованию и других поступлений от населения. Концентрация крупных денежных средств в бюджете способствует осуществлению единой финансовой политики, обеспечивает возможность финансирования важнейших общегосударственных программ. Финансовые ресурсы направляются на развитие реального сектора экономики, финансирование социально-культурных мероприятий, социальную защиту населения, пенсионное обеспечение, финансирование обороны, правоохранительных органов и государственного управления, выплату страховых сумм по всем видам имущественного и личного страхования. В каждом конкретном периоде финансовые ресурсы суммарно меньше объема валового внутреннего продукта на величину издержек производства и обращения (кроме амортизационных отчислений) и меньше национального дохода на величину фонда заработной платы и других форм оплаты труда (за вычетом обязательных и добровольных платежей и взносов населения). Итак, финансовые ресурсы государства – это фонды денежных средств, поступающие в его распоряжение в процессе распределения и перераспределения преимущественно чистого дохода в денежной форме и предназначенные для обеспечения расширенного воспроизводства и общегосударственных потребностей.

Тема 2: Характеристика и структура финансовой системы государства

Вопросы

1. Финансовая система и ее структура;
2. Общегосударственные финансы;
3. Финансовый рынок.

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

Финансовая система включает финансовые отношения, относящиеся к базису общества. Финансовый аппарат – часть общегосударственного управленческого аппарата, на который возложено управление финансовой системой страны (настройка общества). По своей роли в процессе расширенного воспроизводства финансовая система подразделяется на общегосударственные (централизованные) финансы, финансы учреждений, организаций (децентрализованные финансы) и финансовый рынок (рисунок).

Внутри каждой сферы, исходя из специфики финансовых отношений, выделяют звенья. Каждое звено финансовой системы имеет свои конкретные задачи, особую область функционирования. При этом функции и структура финансовой системы изменяются в зависимости от политического устройства государства и уровня его экономического развития.

Основным принципом построения **финансовой системы** является демократический централизм, представляющий собой сочетание демократизма с централизмом. Согласно Конституции Республики Беларусь руководство **финансовой системой страны** сосредоточено в руках высших органов государственной власти и органов государственного управления.

В компетенцию этих органов входит утверждение государственного бюджета Республики Беларусь и отчета о его исполнении, установление налогов и доходов, поступающих на образование республиканского и местных бюджетов, управление банками, руководство денежной и кредитной системой, организация страхового дела, заключение и предоставление займов. Эта централизация дает возможность перераспределять финансовые ресурсы между различными отраслями экономики, экономическими регионами, способствует соблюдению единства финансовой системы, финансового планирования, учета и статистики, а также выполнению основных положений финансового законодательства. Централизация содействует проведению единой финансовой политики в таких вопросах, как

капитальные вложения, оплата труда, прибыль, цены и тарифы. Финансовая централизация сочетается с предоставлением широких прав и полномочий в области финансов высшим и местным органам государственной власти. Так, в Республике Беларусь, как и в других странах, выделяются централизованные финансы (государственные) и децентрализованные (финансы различных юридических лиц; организаций, учреждений).



Рисунок – Финансовая система Республики Беларусь

2. Общегосударственные финансы

Ведущим звеном **финансовой системы** являются общегосударственные финансы. **Общегосударственные финансы** – это система денежных отношений, возникающих в процессе образования централизованных фондов денежных средств и их использования на общегосударственные потребности. Именно с помощью общегосударственных финансов происходит перераспределение национального дохода между производственной и непроизводственной сферами, отраслями экономики, внутри отраслей народного хозяйствования, между регионами страны, населением и государством.

Подавляющая часть национального дохода создается в отраслях **материального производства**. Однако общество нуждается не только в станках, машинах, оборудовании, продовольственных и непродовольственных товарах и т.п., но и в эффективном медицинском обслуживании, образовании, социальной защите, где национальный доход практически не создается. Вот и возникает необходимость часть национального дохода, созданного в сфере материального производства, перераспределять в пользу непроизводственной сферы. Но и сфера материального производства по своей структуре довольно разнообразна. Здесь есть и высокоэффективные, и низкорентабельные (не по своей вине) производства.

В целях обеспечения пропорциональности в развитии различных отраслей государству приходится выделять низкорентабельным производствам дополнительные финансовые ресурсы путем их дальнейшего перераспределения. В силу разных причин организации размещены по территории страны крайне неравномерно: в одних регионах образуются как бы излишние доходы (регионы-доноры), в других их явно не хватает (дотационные регионы). Возникает необходимость перераспределения национального дохода между регионами страны. Население страны также принимает участие в покрытии расходов правительства путем уплаты в бюджет подоходного налога, налога на недвижимость, земельного налога, т.е. передает часть своих доходов на общегосударственные потребности. **Общегосударственные (централизованные) финансы** включают такие звенья, как государственный бюджет; бюджетные и внебюджетные фонды; фонд государственного имущественного, личного и других видов страхования; государственный кредит.

Финансы организаций – базовое, исходное звено финансовой системы. Именно в организациях в процессе материального производства создается значительная доля национального дохода страны – главного источника формирования финансовых ресурсов. От **состояния финансов организаций** во многом зависит общее финансовое положение страны. В условиях рыночных отношений организации осуществляют свою

деятельность на началах коммерческого расчета, при котором ее расходы должны покрываться за счет собственных доходов. **Главным источником** производственного и социального развития трудовых коллективов становится **прибыль**. Организации стали обладать реальной финансовой независимостью, самостоятельно распределяют выручку от реализации продукции, по своему усмотрению распоряжаются прибылью, формируют производственные и социальные фонды, изыскивают необходимые для инвестирования средства, используют в том числе и ресурсы финансового рынка. Субъекты хозяйствования стали свободны от мелочной опеки со стороны государства, но вместе с тем резко повысилась их ответственность за экономические и финансовые результаты работы.

Финансы организаций неодинаковы по своей роли в процессе расширенного воспроизводства и подразделяются на финансы организаций материального производства и финансы организаций и учреждений непроизводственной сферы. Решающую роль в экономике страны играют **финансы организаций материального производства**, которые непосредственно обслуживают производство. Именно здесь создается значительная часть финансовых ресурсов организаций, за счет которых в основном формируются доходы бюджета. **Финансы организаций** неоднородны по своему составу и могут классифицироваться по различным признакам. Так, в зависимости от отраслевой принадлежности финансы организаций материального производства включают финансы организаций промышленности, сельского хозяйства, строительства, связи, грузового транспорта, торговли, заготовок и других отраслей народного хозяйства. **Финансы организаций и учреждений непроизводственной сферы** включают финансы образования, культуры и искусства, здравоохранения и физической культуры, науки и научного обслуживания, коммерческих страховых и других учреждений. В зависимости от формы собственности в составе финансов организаций можно выделить финансы учреждений и организаций, основанных на государственной форме собственности, и финансы учреждений и организаций, основанных на частной форме собственности. Ведущее место в системе финансов организаций занимают финансы субъектов хозяйствования, основанных на государственной форме собственности.

3. Финансовый рынок

Переход к рыночной экономике предполагает резкое **повышение роли денег**. Из инструмента счета и соизмерения затрат они превращаются в самостоятельный фактор развития производства, выявления общественных потребностей, в средство реализации экономических интересов всех субъектов экономической жизни.

Деньги на развитом рынке сами становятся объектом купли-продажи, на основе чего возникает особый сектор рыночного хозяйства, обслуживающий оборот платежных средств, кредитов и ценных бумаг. Оборот ценных бумаг и составляет финансовый рынок.

Финансовый рынок – это совокупность экономических отношений, связанных с распределением и перераспределением финансовых ресурсов, куплей-продажей временно свободных денежных средств и обращением ценных бумаг. Он образуется как результат определенного развития товарного, кредитного и денежного рынков и является сложным и чутким механизмом регулирования хозяйственных связей, превращается в индикатор экономического положения страны и отдельных отраслей хозяйства.

Его естественной предпосылкой является упорядоченный **товарный рынок**, т.е. сбалансированность спроса и предложения по товарам и услугам любого вида и назначения. Пока не будет достигнуто такое равновесие, самостоятельное значение денег останется очень низким. Товар будут предпочитать деньгам, а у большинства хозяйствующих субъектов не возникнет заинтересованности в том, чтобы «деньги делали деньги», поскольку свободные денежные ресурсы для них важны как средство приобретения товаров, а не увеличения денег.

Объектами отношений на финансовом рынке выступают денежно-кредитные ресурсы и ценные бумаги. **Субъектами** отношений являются государство, организации различных форм собственности и отдельные физические лица.

Функции финансового рынка:

перераспределение денежных средств между отраслями и сферами рыночной деятельности; перевод сбережений из непроизводственной сферы в производственную;

финансирование дефицита бюджета на неинфляционной основе.

Основными элементами финансового рынка являются **денежный рынок, кредитный рынок, рынок ценных бумаг**, которые тесно взаимосвязаны. Так, увеличение объема свободных денежных средств, находящихся в распоряжении организаций и населения, ведет к расширению рынка кредита и ценных бумаг. И наоборот, выпуск ценных бумаг снижает потребность в финансировании экономики за счет кредитов и аккумулирует временно свободные денежные средства инвесторов.

Денежный рынок – это рынок платежных средств, включающий не только наличные деньги, но и безналичные платежные средства, в числе которых краткосрочный банковский кредит (со сроком до одного-двух месяцев).

В основе **кредитного рынка** лежит экономический механизм, обеспечивающий перераспределение денежных средств (капиталов) путем их предоставления владельцами в ссуду на условиях платности, срочности

и возвратности. Кредит играет важную роль в процессе формирования эффективной структуры производства, ускорения кругооборота оборотных производственных фондов и фондов обращения, а также сокращения в целом продолжительности воспроизводственного цикла. Он является важным средством государственного регулирования экономики. Посредством таких финансовых инструментов, как ставка рефинансирования, объем предоставления кредитов, льготные кредитные ставки и правила участия в кредитных аукционах, государство регулирует кредитный рынок.

Государство в законодательном порядке определяет цели, на которые могут выдаваться кредиты. Банковские кредиты направляются на увеличение основного и оборотного капитала хозяйствующих субъектов, накопление сезонных (временных) запасов товарно-материальных ценностей, незавершенного производства, готовой продукции и товаров, на выкуп государственного имущества, удовлетворение потребительских нужд граждан при несоответствии поступлений и платежей в процессе кругооборота собственного капитала. Не допускается использование кредита на покрытие убытков и бесхозяйственности, организаций. Банки должны осуществлять постоянный контроль за целевым использованием кредита.

Важнейшим элементом финансового рынка является **рынок ценных бумаг**. **Ценные бумаги** – документы, удостоверяющие выраженные в них и реализуемые посредством предъявления или передачи имущественные права или отношения займа владельца ценной бумаги по отношению к эмитенту. Основными ценными бумагами являются акции и облигации. Покупатели акций становятся совладельцами акционерного общества и имеют право получать доход на акции и в определенных условиях участвовать в управлении акционерным обществом. Кроме основных ценных бумаг существуют вторичные. К этой группе ценных бумаг относятся опционы, фьючерсы, варранты и т.п. По характеру движения ценных бумаг фондовый рынок делится на первичный и вторичный. На первичном рынке продаются и покупаются ценные бумаги новых выпусков. На вторичном рынке продаются и покупаются ранее размещенные ценные бумаги, происходит перелив капитала из одних отраслей экономики в другие, из одних . акционерных обществ внутри отрасли в другие. По способу организации фондовый рынок подразделяется на организованный (биржевой) и перераспределенный.

ТЕМА 3 Государственный бюджет – главный централизованный фонд государства

ВОПРОСЫ

1. Сущность и функции бюджета;
 2. Бюджетная система и бюджетное устройство;
 3. Бюджетный процесс;
 4. Бюджетное регулирование.
1. Сущность и функции бюджета

В любой стране **государственный бюджет** – ведущее звено финансовой системы. Он отражает основные доходы и расходы государства. Через **бюджет** осуществляется постоянная мобилизация финансовых ресурсов и их расходование. **Бюджет** является уникальной по своей сути экономической категорией, играющей исключительно важную роль в экономическом и социальном развитии государства. Это объясняется насыщенностью ее связей и степенью воздействия как на материальную и стоимостную основу экономики, так и на систему взаимоотношений государства с хозяйствующими субъектами и населением.

Бюджет – это еще и основной **финансовый план** для каждого уровня территориального управления, важнейший инструмент государственного регулирования экономики, центральное звено финансовой системы и, наконец, закон, обязательный для исполнения всеми участниками финансовой деятельности. **Бюджет** – категория экономическая, присущая любому государству. Существует ряд общих не зависящих от конкретных условий положений, определяющих роль бюджета в обеспечении экономического и социального развития государства. Прежде всего, он призван играть ключевую роль в регулировании народнохозяйственных пропорций. Ни цена, ни заработная

плата, ни кредит не способны обеспечить региональную и отраслевую структуру общественного производства, так как совершенствование стоимостной структуры народного хозяйства основывается на механизме межотраслевого и межрегионального перераспределения денежных средств, что достигается главным образом посредством бюджета.

Бюджет – это совокупность финансовых отношений, возникающих в процессе планомерного образования и использования основного, общегосударственного фонда денежных средств. Внутреннее содержание каждой экономической категории наиболее полно раскрывается через функции. Существуют различные точки зрения относительно **функций бюджета**. Большинство экономистов выделяют **распределительную и контрольную функции**. Особенность **распределительной функции** бюджета состоит, во-первых, в том, что распределяется в основном чистый доход общества; во-вторых, она охватывает процесс межотраслевого и межтерриториального распределения финансовых ресурсов; в третьих, распределение денежной формы стоимости через бюджет осуществляется не одновременно с натуральной формой общественного продукта, а в известном отрыве от нее. **Контрольная функция** пронизывает всю систему отношений государства с хозяйствующими субъектами и населением. Поскольку выделяемые в порядке распределения ассигнования носят целевой характер, постольку существует объективная необходимость осуществления контроля за их использованием.

Органическая связь бюджета со всеми без исключения отраслями народного хозяйства позволяет использовать его в качестве универсального средства контроля за состоянием дел в отраслях материального производства и непроизводственной сфере. Универсальность является отличительной особенностью бюджетного

контроля. Расширение товарно-денежных отношений и переход к рыночной экономике не исключают необходимости перераспределения финансовых ресурсов через бюджет. Средства государственного бюджета прежде всего должны направляться на финансирование структурной перестройки экономики, комплексных целевых программ, наращивание научно-технического потенциала, ускорение социального развития и социальную защищенность наименее обеспеченных слоев населения. В современных условиях наиболее приоритетными выступают агропромышленный, топливно-энергетический, военно-промышленный комплексы и транспорт.

2. Бюджетная система и бюджетное устройство

В связи с разграничением компетенции между Республикой Беларусь и составляющими ее административно-территориальными формированиями каждый из них имеет свой **бюджет**. **Совокупность бюджетов** всех уровней образует бюджетную систему Республики Беларусь. **Бюджетная система** государства определяется государственным и административно-территориальным делением. Республика Беларусь – унитарное государство, включающее области, города, районы. В связи с этим бюджетная система включает бюджеты двух уровней: республиканский бюджет и местные бюджеты, которые в свою очередь содержат самостоятельные звенья: областные, районные, городские, сельские и поселковые бюджеты.

Таким образом, **бюджетная система** Республики Беларусь представляет собой совокупность республиканского и местных бюджетов. В зависимости от места в бюджетной системе каждый бюджет участвует в финансировании расходов, имеющих республиканское, областное, городское, районное значение. **Бюджетная система** как любая

самостоятельная управляемая система основывается на определенных принципах.

Согласно **Бюджетному кодексу Республики Беларусь** она базируется на следующих **принципах**:

единства и полноты отражения доходов и расходов бюджетов, сбалансированности бюджетов;

гласности, самостоятельности бюджетов;

эффективности использования бюджетных средств общего (совокупного) покрытия расходов бюджетов;

достоверности бюджетов;

адресности и целевого назначения бюджетных средств;

ответственности участников бюджетного процесса.

Принцип единства цементирует бюджетную систему, делает ее управляемой и централизованной. Единство бюджетной системы обеспечивается единой законодательной базой, единой формой бюджетной документации, использованием единой бюджетной классификации, согласованными принципами бюджетного процесса, единством денежной системы, единой доходной базой всех уровней бюджетной системы. Принцип полноты бюджетной системы означает, что все бюджетные доходы, образующиеся на территории Республики Беларусь, зачисляются в соответствующие бюджеты. Относительно расходов этот принцип означает, что все государственные расходы, финансируемые из основного централизованного денежного фонда государства, осуществляются через соответствующие бюджеты. Следовательно, принцип полноты представляет собой включение в систему доходов и расходов всех источников и направлений расходов. Принцип сбалансированности бюджетной системы реализуется по нескольким направлениям. Во-первых, предусматриваемые в бюджете

показатели по доходам и расходам основаны на реальных возможностях экономики произвести определенный объем валового внутреннего продукта и национального дохода как условия формирования доходов бюджета и освоить предусматриваемые ассигнования. Во-вторых, за всеми бюджетами закрепляются реальные доходные источники и те расходы, которые каждый бюджет финансирует в зависимости от своего места в бюджетной системе. Данный принцип способствует достижению сбалансированности между доходами и расходами бюджета и является важнейшим условием бюджетного планирования. Принцип гласности в бюджетной системе обеспечивается через обязанность участвующих в бюджетном процессе субъектов делать это открыто, что достигается всесторонним обсуждением проектов бюджетов на будущий год. В этом принимают участие все заинтересованные стороны. Регулярно публикуется закон о государственном бюджете на новый бюджетный год. Принцип самостоятельности означает, что каждый орган власти имеет свой самостоятельный бюджет. Организация бюджетной системы и принципы ее построения представляют собой бюджетное устройство.

В целях проведения единой бюджетной политики государства, отдельных регионов самостоятельные бюджеты нижестоящего уровня включаются в сводный бюджет вышестоящего уровня: района, города, области, страны в целом. Такой сводный бюджет носит название консолидированного бюджета. В случае введения в установленном порядке на территории Республики Беларусь или в отдельных территориях чрезвычайного положения на этих территориях может разрабатываться чрезвычайный бюджет в соответствии с актами Президента Республики Беларусь и законами Республики Беларусь.

3. Бюджетный процесс

Бюджеты разных стран, несмотря на свои национальные и другие особенности, имеют сопоставимые структуры доходов и расходов. Бюджеты стран с рыночной экономикой формируются в основном за счет **налогов**. **Расходная часть бюджета** других стран отличается большим разнообразием, но в основном предназначена для финансирования государственных программ, направленных на экономическое и социальное развитие. **Доходы бюджета** – денежные средства, поступающие в бюджет.

Доходы республиканского и местных бюджетов классифицируются следующим образом:

- налоговые доходы;
- взносы на государственное социальное страхование;
- неналоговые доходы;
- безвозмездные поступления.

Налоговые доходы включают: у республиканские налоги, сборы (пошлины), местные налоги и сборы; у пени, начисленные за несвоевременную уплату налогов, сборов (пошлин); у проценты за пользование отсрочкой и (или) рассрочкой уплаты налогов, сборов, таможенных платежей и пени, налоговым кредитом. К неналоговым доходам относятся: у доходы от использования имущества, находящегося в государственной собственности; у штрафы; у другие подобные доходы. Безвозмездные поступления – необязательные текущие и капитальные платежи, которые включают поступления: у от иностранных государств; у международных организаций; у другого бюджета в форме межбюджетных трансфертов. Расходы бюджета – денежные средства, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций государства. Формирование расходов бюджета основывается на государственных минимальных

социальных стандартах, обеспечивающих реализацию закрепленных Конституцией Республики Беларусь социальных прав граждан. Расходы республиканского и местных бюджетов определяются с учетом программ социально-экономического развития Республики Беларусь и соответствующей административно-территориальной единицы, нормативов бюджетной обеспеченности и осуществляются по направлениям, определенным законодательством. В бюджете на очередной финансовый год в соответствии с принятыми ранее обязательствами предусматриваются расходы в полном объеме на обслуживание долговых обязательств. Расходы бюджета подразделяются на текущие и капитальные. Текущие расходы направлены на текущее функционирование бюджетных организаций, оказание поддержки другим бюджетам, организациям и физическим лицам, отдельным отраслям экономики, а также включают другие расходы бюджета, не увеличивающие стоимости основных средств, нематериальных активов и материальных запасов. Капитальные расходы являются частью расходов бюджета, обеспечивающих инновационную и инвестиционную деятельность. Они включают расходы, предназначенные для инвестиций в действующие или вновь создаваемые организации, расходы на модернизацию, реконструкцию и другие расходы, связанные с увеличением стоимости основных средств, нематериальных активов и материальных запасов, а также расходы, при осуществлении которых создается или увеличивается имущество, находящееся в республиканской или коммунальной собственности. Капитальные расходы бюджета также включают расходы на создание государственных запасов и реервов, приобретение земельных участков и имущественных прав на объекты интеллектуальной собственности. Согласно п. 1 ст. 19 Бюджетного

кодекса Республики Беларусь по функциональному назначению расходы бюджета подразделяются на расходы:

- на национальную экономику;
- общегосударственную деятельность;
- национальную оборону;
- охрану окружающей среды;
- социальную политику;
- жилищное строительство;
- здравоохранение;
- образование;
- физкультуру, спорт, средства массовой информации, культуру;
- судебную власть, правоохранительную деятельность.

4. Бюджетное регулирование

Бюджетная система Республики Беларусь имеет единую доходную базу, которая дает возможность маневрировать финансовыми ресурсами и осуществлять их перераспределение между различными видами бюджетов с целью оказания помощи отдельным административно-территориальным единицам и полноты обеспечения каждого бюджета необходимыми средствами. Для этого некоторые бюджетные доходы установлены в качестве республиканских, которые поступают в республиканский бюджет или в определенных размерах передаются в местные бюджеты. При распределении доходов между различными видами бюджетов ставятся задачи: у обеспечить каждый бюджет устойчивой финансовой базой и сбалансировать его не только по годовым источникам, но и по кварталам и месяцам, с тем чтобы не допустить временных кассовых разрывов; у повысить материальную заинтересованность республиканских и местных органов в выполнении на

их территории планов поступления общереспубликанских и других государственных доходов. Расширение доходной базы бюджета в Республике Беларусь смягчило, но не устранило проблему бюджетного дефицита.

Бюджетный дефицит – это превышение расходов бюджета над его доходами. Этот дефицит должен быть профинансирован за счет внутренних источников, включая доходы от эмиссии государственных ценных бумаг, и через привлечение источников внешнего финансирования. Предельные размеры дефицита республиканского, областных бюджетов и города Минска устанавливаются Законом о бюджете Республики Беларусь на очередной финансовый (бюджетный) год. Предельные размеры дефицита бюджетов районов и городов областного подчинения определяются решениями вышестоящих местных Советов депутатов в пределах уровня дефицита бюджета, установленного для бюджетов областей Минска, предельные размеры бюджетов городов районного подчинения, поселков городского типа, сельских советов определяются также решениями вышестоящих местных Советов депутатов. Предельный размер дефицита республиканского бюджета устанавливается в абсолютных размерах и (или) в процентах к валовому внутреннему продукту, предельный размер дефицита местных бюджетов – в абсолютной величине и (или) в процентах к объему расходов бюджета.

Источники финансирования дефицита республиканского бюджета устанавливаются в соответствии с Законом о бюджете Республики Беларусь на очередной финансовый (бюджетный) год, местных бюджетов – решениями соответствующих Советов депутатов. Для сбалансированности доходов и расходов местных бюджетов им могут выделяться дотации из вышестоящих бюджетов. При наличии дефицита бюджета первоочередному финансированию подлежат защищенные

статьи бюджета (заработная плата, стипендии и другие статьи, не подлежащие сокращению или блокированию). Если в процессе исполнения бюджета происходит превышение предельного размера дефицита бюджета или снижение доходов бюджета более чем на 10% от запланированного уровня, то применяется секвестр расходов по незащищенным статьям бюджета или блокирование по отдельным статьям его расходов. Секвестр – пропорциональное сокращение расходов по незащищенным статьям бюджета. Блокирование – временная приостановка финансирования по отдельным незащищенным статьям бюджета. Финансирование дефицита бюджета осуществляется за счет государственных долговых обязательств и местных займов, кредитов Национального банка Республики Беларусь. Новым методом бюджетного регулирования является предоставление процентных и беспроцентных ссуд одними бюджетами другим. Бюджетная ссуда – финансовая помощь, оказываемая на общих для кредита условиях: возвратности, срочности, платности. Этот метод отличен еще и тем, что он применяется в процессе исполнения бюджета, в то время как ранее упоминаемые – на стадии формирования бюджета. Возврат полученных ссуд производится в первоочередном порядке и в пределах текущего бюджетного года. Ссуды могут предоставляться не только из вышестоящего бюджета, но и наоборот – из нижестоящего вышестоящему. Основные задачи политики в области финансирования дефицита бюджета Республики Беларусь состоят в продолжении курса на его неинфляционное покрытие при последовательном сокращении объема внешних заимствований. Необходимо увеличивать долю бюджетных заимствований в небанковском секторе за счет привлечения средств населения, организаций, других инвесторов. Следует расширить круг государственных ценных бумаг для населения. Превышение доходов над

расходами бюджета составляет профицит бюджета. Решения об использовании профицита бюджета принимаются Президентом Республики Беларусь или по его поручению Правительством Республики Беларусь, местными исполнительными и распорядительными органами в порядке, установленном законодательством Республики Беларусь.

Тема 4: Государственный кредит и государственный долг

1. Сущность и значение государственного кредита

2. Формы государственного кредита

3. Управление государственным долгом

Государственный кредит — совокупность экономических отношений, возникающих в процессе мобилизации государством свободных денежных средств юридических и физических лиц для выполнения общегосударственных программ. Как экономическая категория государственный кредит обладает признаками, как финансов, так и кредита.

В качестве звена **финансовой системы** он обслуживает формирование и использование централизованных денежных фондов государства — бюджета.

Как одна из форм кредита **государственный кредит** имеет ряд **особенностей** по сравнению с такой классической финансовой категорией, как налоги. В отличие от них он носит добровольный характер, хотя в истории СССР при размещении займов имели место случаи отхода от принципов добровольности. Движение налогов осуществляется в одном направлении — от плательщика в бюджет, бюджетные и внебюджетные фонды, в основе государственного кредита

лежат принципы возвратности и платности. Через определенный период внесенная сумма возвращается с процентами.

Государственный кредит в то же время отличается от **банковского кредита**:

у в банковском кредите дополнительную потребность в денежных средствах испытывают организации, предприниматели, в государственном – само государство;

у банковский кредит имеет строго целевое назначение, государственный кредит используется на общегосударственные нужды;

у в банковском кредите интересы кредитора и заемщика совпадают – получение дополнительного дохода, в государственном кредите заинтересованность в предоставлении юридическими и физическими лицами свободных денежных средств в распоряжение государства обеспечивается за счет выплаты дохода в виде процентов;

у при несвоевременном погашении банковского кредита с заемщика взыскиваются повышенные проценты, при несвоевременном погашении внутреннего долга санкции к государству со стороны юридических и физических лиц не применяются;

у банковский кредит способствует увеличению денежной массы в обращении и усилению давления на товарный рынок, государственный кредит, привлекая свободные денежные средства юридических и физических лиц на общегосударственные нужды, способствует сокращению денежной массы в обращении – происходит отток свободных денежных средств юридических и физических лиц в обратном направлении; у при предоставлении банковского кредита в качестве обеспечения обычно выступают какие-то конкретные ценности – товары на складе, незавершенное производство (хотя возможно предоставление бланкового кредита), при заимствовании денежных средств государством

обеспечением кредита служит все имущество, находящиеся в его собственности или собственности территориальной единицы.

Объективная **необходимость государственного кредита** обусловлена противоречием между растущими расходами государства и возможностью их удовлетворения за счет доходов бюджета. **Как финансовая категория** государственный кредит выполняет **распределительную и контрольную функции**. Через **распределительную функцию** осуществляется формирование централизованных фондов государства и их использование на принципах срочности, возвратности и платности. Выступая в качестве заемщика, государство привлекает дополнительные средства для финансирования своих расходов. В промышленно развитых странах государственные займы являются основным источником финансирования бюджетного дефицита. В современных условиях поступления от государственных займов являются вторым после налогов методом финансирования расходов бюджета, что объясняется более быстрыми темпами роста расходов по сравнению с увеличением налоговых поступлений. Налоги – основной, но не единственный источник финансирования расходов, связанных с обслуживанием и погашением государственного долга. Источники финансирования этих расходов зависят от направления использования привлеченных средств. В случае производительного вложения мобилизованных капиталов построенный объект после вступления в действие начинает приносить прибыль, за счет которой погашается займа. Усиления налогового бремени в этом случае не происходит. При непроизводительном использовании мобилизованных с помощью государственных займов средств (финансирование военных или социальных расходов) единственным источником их погашения являются налоги либо новые займы. Размещение новых государственных займов

для погашения задолженности по уже выпущенным называется рефинансированием государственного долга. Тяжесть налогового бремени, вызванная заимствованием государства, зависит от срока займа и процентов, уплачиваемых заемщику. Чем выше доходность государственного займа для инвестора, тем большую часть налогов вынуждено направлять государство на их погашение. Чем больше сумма долга, тем выше доля средств, направляемая на его обслуживание. Вступая в кредитные отношения, государство вольно или невольно воздействует на состояние денежного обращения, уровень процентных ставок на рынке денег и капиталов, на производство и занятость. Сознательно используя государственный кредит как инструмент регулирования экономики, государство может проводить ту или иную финансовую политику. Государство регулирует денежное обращение, размещая займы среди различных групп инвесторов. Мобилизуя средства физических лиц, оно снижает платежеспособный спрос. Если за счет кредита профинансируются производственные затраты, произойдет абсолютное сокращение наличной денежной массы в обращении. В случае финансирования расходов на оплату труда, например преподавателей и врачей, количество наличной денежной массы в обращении останется неизменной. Выступая на финансовом рынке в качестве заемщика, государство повышает спрос на заемные средства и тем самым способствует росту цены кредита. Чем выше спрос государства, тем выше при прочих равных условиях уровень ссудного процента, тем более дорогим становится кредит для предпринимателей. Дороговизна заемных средств вынуждает бизнесменов сокращать инвестиции в сферу производства, в то же время она стимулирует накопления в виде приобретения государственных ценных бумаг. До определенных пределов этот процесс не оказывает существенного

негативного влияния на производство. В случае если в стране достаточно свободных капиталов, негативное воздействие будет равняться нулю до полного поглощения. Только после этого активность государства на финансовом рынке выразится в росте ссудного процента, а отвлечение значительной части денежных накоплений для непроизводственного использования замедлит темпы экономического роста. Положительное воздействие на производство и занятость государство оказывает, предъявляя спрос на товары национального производства за счет позаимствованных за рубежом средств, выступая в качестве кредитора и гаранта. Контрольная функция государственного кредита органически вплетается в контрольную функцию финансов. С функционированием государственного кредита связано понятие государственного долга. Государственный долг – это сумма задолженности (включая проценты по ним) по обязательствам государства перед физическими и юридическими лицами – резидентами, иностранными государствами и другими международными организациями. В зависимости от сферы применения государственного кредита различают внутренний и внешний государственный долг. По своему содержанию государственный долг подразделяется на капитальный и текущий. Капитальный государственный долг представляет собой всю сумму задолженности, включая начисленные проценты, по выпущенным и непогашенным государственным займам и другим ценным бумагам. Текущий государственный долг составляют расходы по выплате причитающихся кредиторам доходов по долговым обязательствам государства и погашению обязательств с наступившими сроками оплаты. Государственный кредит является средством увеличения финансовых возможностей государства и может выступать важным фактором социально-экономического развития страны. Государственный кредит

является источником увеличения денежных доходов у держателей ценных бумаг и вкладчиков сберегательного банка за счет выплаты процентов и выигрышей по государственным займам и вкладам в сберегательных банках. Международный государственный кредит для страны – получателя средств является источником увеличения ее валютных ресурсов. В то же время необходимость погашения государственного долга требует изыскания дополнительных ресурсов в бюджет, которые могут быть получены только за счет налогов, не считая новых займов. Погашение долговых обязательств и уплата процентов по ним отвлекает часть бюджетных доходов от производственного использования, сокращает возможность наращивания производственного и интеллектуального потенциала общества, за что расплачиваются будущие поколения.

Эффективность государственного кредита $\mathcal{E}$ (в процентах) рассчитывается по формуле:

$$\mathcal{E} = (\Pi - P) / P \cdot 100$$

где Π – поступление средств по системе государственного кредита;

P – сумма расходов по системе государственного кредита.

По внешнему государственному долгу определяется коэффициент его обслуживания K_o (в процентах) – отношение всех платежей по задолженности к валютным поступлениям страны от экспорта товаров и услуг, выраженных в процентах:

$$K_o = \frac{P_g}{P_v} \cdot 100,$$

где P_g – сумма всех платежей по государственному долгу за год;

P_v – валютные поступления страны за год. Безопасным считается значение K_o до 25%.

2. Формы государственного кредита

В истории нашего государства широко использовались товарная и денежная формы кредита. Ныне внутренний государственный кредит может выступать в следующих формах:

у государственные займы; у заимствование средств общегосударственного фонда;

у бюджетные ссуды и займы; у гарантированные займы.

Государственные займы – это привлечение временно свободных денежных средств юридических и физических лиц для финансирования общегосударственных потребностей путем выпуска и реализации облигаций и других государственных бумаг. **Облигация** – это ценная бумага, удостоверяющая внесение ее владельцем денежных средств в распоряжение государства и дающая ему право в течение установленного срока на возмещение ее номинальной стоимости с определенным процентом. Государственные внутренние займы классифицируются по различным признакам. По праву эмиссии и составу заемщиков они делятся на выпускаемые правительством и выпускаемые местными органами власти. По признаку держателей ценных бумаг займы подразделяются на размещаемые только среди населения, среди юридических лиц и универсальные.

В зависимости от **формы выплаты доходов займы** делятся на процентные, выигрышные, процентно-выигрышные и беспроцентные (целевые). **По срокам погашения займы** подразделяются на краткосрочные (со сроком погашения до одного года), среднесрочные (до пяти лет) и долгосрочные (свыше пяти лет). **По методам размещения** займы могут быть добровольные, размещаемые по подписке и принудительные.

Государственные займы могут быть облигационные и безоблигационные. Облигационные займы предполагают эмиссию ценных бумаг государства, безоблигационные оформляются путем записи в долговых книгах договоров, соглашений и используются, как правило, на межправительственном уровне. Государство устанавливает нарицательную стоимость (номинальную цену) облигаций. Она обозначается на облигации и выражает денежную сумму, предоставленную держателем облигаций государству во временное пользование. Эта сумма выплачивается владельцу облигации в момент погашения, и на нее начисляются проценты. Реальная же доходность облигаций для их держателей может быть выше или ниже установленного номинального процента. Это обусловлено тем, что облигации продаются по курсовой цене, отклоняющейся от нарицательной стоимости. Отклонение называется курсовой разницей и зависит от таких факторов, как величина номинального процента по облигации, насыщенность рынка государственными ценными бумагами, степень доверия населения Правительству. Заимствование средств общегосударственного ссудного фонда характеризуется тем, что государственные кредитные учреждения непосредственно передают часть кредитных ресурсов на покрытие расходов Правительства. Данная форма государственного кредита имеет место в тоталитарных обществах и способствует развитию инфляционных процессов. Бюджетные ссуды и займы могут предоставляться организациям за счет средств бюджета любого уровня, кроме первичного. Бюджетная ссуда – бюджетные средства, предоставляемые юридическим лицам – резидентам Республики Беларусь и индивидуальным предпринимателям на возвратной и безвозвратной основе на осуществление определенных целевых расходов. Бюджетные ссуды необходимы юридическим лицам в связи со сменой форм собственности,

финансовыми кризисами в экономике, осуществлением государственных инновационных программ и т.п. И хотя государство не несет ответственности за финансовые результаты деятельности организаций, государственные органы могут оказывать финансовую помощь хозяйственным единицам, в стабильной работе которых они заинтересованы. Бюджетный займ – бюджетные средства, представляемые юридическим лицам – резидентам Республики Беларусь и индивидуальным предпринимателям на возвратной и возмездной основе на осуществление определенных целевых расходов. Гарантированный займ представляет собой гарантию правительства по безусловному погашению займа, выпущенного нижестоящими органами управления или отдельными организациями, а также выплату доходов по нему. Гарантии Правительства Республики Беларусь по кредитам, выдаваемым банками Республики Беларусь, и внешним государственным займам предоставляются резидентам Республики Беларусь на платной основе Правительством Республики Беларусь по согласованию с Президентом Республики Беларусь. Оформление гарантии Правительства Республики Беларусь по договору внешнего государственного займа осуществляется Правительством Республики Беларусь, а по кредитному договору, выдаваемому банком Республики Беларусь, – Министерством финансов по поручению Правительства. В случае неисполнения заемщиком обязательств по возврату кредита и предъявления банком в установленном порядке требований к Правительству Республики Беларусь об исполнении выданной им гарантии Правительство Республики Беларусь в установленном порядке производит платежи по гарантии.

Государственный внешний кредит – совокупность отношений, в которых государство выступает на мировом финансовом рынке в роли

заемщика или кредитора. Как и внутренние займы, они предоставляются на условиях возвратности, срочности и платности. Сумма полученных внешних займов с начисленными процентами включается в государственный долг страны. Внешние займы могут предоставляться на льготных условиях. Предоставление внешних займов осуществляется за счет бюджетных средств или специальных правительственных фондов. Получателями могут быть республиканские и местные органы власти, а также резиденты Республики Беларусь. Кредиторами могут выступать Правительство, финансово-кредитные учреждения, другие юридические лица иностранных государств, частные лица и международные финансовые организации.

Государственные внешние займы могут быть **среднесрочными и долгосрочными**. Денежные займы предоставляются в валюте страны-кредитора, страны-заемщика или в валюте третьей страны. Погашение займов по соглашению сторон осуществляется товарными поставками или валютой. Погашение займов и выплата процентов по ним могут производиться по истечении льготного периода, предоставляющего отсрочку погашения займа на 3–5 лет после его использования.

Основные кредиторы – развитые страны и их финансово-кредитные учреждения (Международный валютный фонд (МВФ), Международный банк реконструкции и развития (МБРР), Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР), Всемирный банк и др.). Помощь оказывается в форме межправительственных займов и межбанковских кредитов для финансирования товарных поставок по межправительственным соглашениям, компенсационных сделок и регулирования платежного баланса. Юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям могут предоставляться бюджетный займ, бюджетная ссуда и бюджетный кредит.

3. Управление государственным долгом

Государственный долг Республики Беларусь – подлежащая возврату сумма внутренних и внешних государственных займов, полученных Республикой Беларусь от резидентов и нерезидентов Республики Беларусь. Внутренний и внешний государственный долг постоянно растет и вызывает необходимость управления им, что сопровождается ростом расходов, связанных с обслуживанием государственного долга.

Под обслуживанием государственного долга понимается уплата процентов или иного вознаграждения заимодавцу (кредитору), штрафов и прочих платежей по государственным займам, за исключением погашения государственного долга Республики Беларусь.

Погашение государственного долга – это уплата, выкуп или иное изъятие из обращения долговых обязательств Республики Беларусь в части основного долга. В целях оптимизации расходов по обслуживанию государственного долга осуществляется управление государственным долгом, которое выполняет Совет Министров Республики Беларусь или по его поручению Министерство финансов.

В качестве методов регулирования государственного долга используются рефинансирование, конверсия, консолидация, обмен облигаций по регрессивному соотношению, отсрочка погашения и аннулирование займов. **Рефинансирование** – погашение уже имеющейся задолженности за счет выпуска новых займов. **Конверсия** – изменение доходности займов, как в сторону уменьшения, так и в сторону увеличения. **Консолидация** – изменение сроков обращения займов.

Обмен облигаций по регрессивному соотношению – обмен нескольких ранее выпущенных облигаций на одну новую.

Отсрочка погашения займов используется Правительством в случаях, когда выпуск новых займов не приносит экономического эффекта, поскольку большая часть поступлений от выпуска новых займов направляется на погашение и выплату процентов по ранее выпущенным займам. При отсрочке погашения займов не только отодвигаются сроки, но и прекращается выплата доходов. В этом отличие отсрочки погашения от консолидации займов, при которой владельцам облигаций продолжается выплата дохода. Аннулирование займов – это отказ государства от обязательств по выпущенным займам в случае финансовой несостоятельности государства или при смене власти, новых политических сил.

ТЕМА 5: ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОРГАНИЗАЦИЙ

Вопросы

- 1. Финансы субъектов хозяйствования и основы их организации;**
- 2. Финансовые ресурсы и капитал организации;**
- 3. Финансовая деятельность и содержание финансовой работы.**

Финансы организаций непосредственно связаны с движением денежных средств. Именно поэтому довольно часто понятие «финансы организаций» отождествляется с денежными средствами и финансовыми ресурсами. Однако не все денежные отношения принадлежат к финансовым.

Денежные отношения считаются **финансовыми**, если движение денежных средств осуществляется на принципах безвозвратности, бессрочности и неэквивалентности, что происходит в процессе формирования, распределения и использования денежных доходов и фондов в соответствии с целевым назначением в форме финансовых ресурсов.

К **финансам** принадлежат следующие **группы финансовых отношений**:

- связанные с формированием уставного капитала субъектов хозяйствования;

- связанные с образованием и распределением денежных доходов: выручки, валового и чистого дохода, прибыли, денежных фондов организаций;

- возникающие у субъектов хозяйствования с государством по поводу налоговых и других платежей в бюджет и целевые фонды бюджетного финансирования, получения субсидий;

- возникающие между субъектами хозяйствования в связи с инвестированием в ценные бумаги и получением на них доходов, осуществлением паевых взносов и участием в распределении прибыли от своей деятельности, получением и уплатой штрафных санкций;

- возникающие у субъектов хозяйствования с банками, страховыми компаниями в связи с получением и погашением кредитов, уплатой процентов по кредитам, получением процентов за размещение и сохранение средств, а также в связи со страховыми платежами и возмещениями по разным видам страхования;

- возникающие у субъектов хозяйствования в связи с внутрипроизводственным распределением доходов.

Таким образом, **«финансы организаций»** – это экономические отношения, связанные с движением денежных потоков, формированием, распределением и использованием доходов и денежных фондов субъектов хозяйствования в процессе воспроизводства на принципах безвозвратности, бессрочности и неэквивалентности.

Объектом финансов организаций являются экономические отношения, связанные с движением средств, формированием и использованием денежных фондов.

Субъектами таких отношений могут быть организации, банковские учреждения и страховые компании, внебюджетные фонды, инвестиционные фонды, другие субъекты хозяйствования, являющиеся юридическими лицами.

Как экономическая категория, **финансы организаций** проявляются в процессе воспроизводства и выражают свою сущность и свои внутренние свойства через такие **функции**:

- формирование финансовых ресурсов в процессе производственно-хозяйственной деятельности;
- распределение и использование финансовых ресурсов для обеспечения текущей, финансовой и инвестиционной деятельности;
- контроль за формированием и использованием финансовых ресурсов в процессе воспроизводства.

Практика подтвердила эффективность рыночных механизмов в обеспечении сбалансированности экономики, рационального использования трудовых, материальных и финансовых ресурсов. Рыночная система способствует созданию гибких производств, которые способны легко адаптироваться к запросам потребителей и достижениям научно-технического прогресса.

Функционирование финансов организаций осуществляется не автоматически, а с помощью целенаправленной их организации.

Под **организацией финансов** субъектов хозяйствования понимают формы, методы, способы формирования и использования ресурсов, контроль их кругооборота, применяемые для достижения экономических целей в соответствии с действующим законодательством.

В основу **организации финансов** субъектов хозяйствования положен коммерческий расчет. Хозяйственный механизм саморазвития при рыночной экономике базируется на таких **основных принципах**:

саморегулирования, самокупаемости и самофинансирования.

Этим принципам отвечает **коммерческий расчет**, то есть метод ведения хозяйствования, состоящий в постоянном сравнении затрат и результатов деятельности (в денежном выражении). **Его целью** является получение максимальной прибыли при минимальных затратах капитала и минимально-возможном риске. Вопрос о том, что производить, как производить, для кого производить, при рыночных условиях для организаций определяется основным ориентиром – прибылью.

У субъектов хозяйствования формируются партнерские взаимоотношения с банками и страховыми компаниями. Организации и банки являются равноправными партнерами, создающими финансовые взаимоотношения с целью получения прибыли. У субъектов хозяйствования формируются взаимоотношения с бюджетом и государственными целевыми фондами, созданными для поддержания коммерческих основ в организации предпринимательства. Государство устанавливает налоговые платежи, обязательные сборы и взносы на таком уровне, чтобы не подорвать заинтересованности организаций в развитии производства и повышении его эффективности. Бюджетные ассигнования выделяются предприятиям в виде целевых субсидий и субвенций,

которые исключают возможность паразитирования за счет государственных средств. Организация финансов субъектов хозяйствования отражает отраслевые особенности, специфику производства, уровень его технического обеспечения и уровень технологических процессов, состав и структуру производственных затрат, влияние природно-климатических факторов на производство. Так, например, в сельскохозяйственном производстве, горнодобывающей промышленности и капитальном строительстве, действие естественных и климатических факторов предопределяет особенности распределения прибыли, необходимость формирования финансовых ресурсов для противодействия риску, обеспечение страховой защиты средств производства и результатов работы.

2. Финансовые ресурсы и капитал организации

Финансовые ресурсы представляют собой денежные накопления, фонды и другие поступления денежных средств, аккумулируемые субъектом хозяйствования. Финансовые ресурсы организации по своей сути включают все источники средств, имеющиеся в их распоряжении.

Они формируются в результате осуществления различных видов деятельности: текущей, инвестиционной, финансовой – и находятся в постоянном движении, обслуживая кругооборот средств организации.

В результате распределительных и перораспределительных отношений значительная часть финансовых ресурсов задерживается в денежном обороте организации, переходя по завершении одного кругооборота в следующий.

Распределяя **финансовые ресурсы**, организация стоит перед выбором, как наиболее рационально, выгодно использовать имеющиеся средства:

- часть из них направляется на возмещение затрат, связанных с производством и реализацией продукции (работ, услуг);

- другая часть финансовых ресурсов уходит из оборота организации в виде налогов, платежей по государственному социальному страхованию, процентов за кредит, премий, материальной помощи работникам и т.д.;

- часть средств направляется на инвестиции, что в будущем должно дать увеличение прибыли.

В практике функционирования **организаций финансовые ресурсы** представлены в двух формах: – фондовой, – нефондовой. Понятие фонд денежных средств в финансах не означает его обязательного упоминания в бухгалтерской отчетности. Это скорее общность целей, ради которых объединяются, концентрируются денежные средства. Поскольку **источниками формирования финансовых ресурсов** являются:

- собственные,

- заемные,

- привлеченные средства, то можно выделить соответствующие им фонды денежных средств.

Для **деятельности организации** решающее значение имеют **фонды собственных средств**, принадлежащие субъекту хозяйствования. К ним относятся уставный и резервный фонды, фонды накопления, амортизационный, добавочный и др. **Фонды заемных средств**, не принадлежащие субъекту хозяйствования, но временно находящиеся в его распоряжении, включают, например, различные кредиты. Особенностью этих ресурсов является то, что они, как правило, привлекаются за определенную плату

Фонды привлеченных средств в виде постоянного, накапливаемого остатка находятся в распоряжении организации и

используются ею, пока не наступают определенные сроки выплат или перечислений. Эти фонды имеют двойной характер. С одной стороны, они находятся в обороте организации, в ее распоряжении. С другой – средства этих фондов предназначены работникам организации, т.е. принадлежат им, или отражают средства, относящиеся к будущим периодам.

Особенностью этих **финансовых ресурсов** является то, что они привлекаются организацией бесплатно, например, резервы предстоящих расходов и доходы будущих периодов, расчеты по дивидендам. Для своевременного выполнения обязательств по выплате заработной платы, дивидендов, уплате налогов субъектом хозяйствования, организации периодически создают оперативные денежные фонды.

Финансовые ресурсы организации могут иметь нефондовую форму, например нераспределенную прибыль, платежи в бюджет, собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал). Организации могут не создавать специальные фонды, например, фонд накопления или фонды, аналогичные по содержанию, а распределять и использовать финансовые ресурсы в соответствии со своими стратегическими и текущими предпочтениями. Понятие финансовых ресурсов шире понятия капитала.

Финансовые ресурсы, которые организация использует для покупки сырья, материалов, товаров, орудий труда, рабочей силы и других элементов производства, представляют капитал в его денежной форме. Капитал – это часть финансовых ресурсов, направляемая в производственно-торговый процесс и приносящая его владельцу доход (прибыль). Ресурсы, направляемые на финансирование объектов непроизводственной сферы, числящихся на балансе организаций, на выплаты материальной помощи, уплату налогов и другое, утрачивают свойства капитала, поскольку уходят из оборота и не создают

прибавочной стоимости. О размере капитала, инвестированного в бизнес, можно судить по итогу бухгалтерского баланса.

Существует определенная разница в **привлечении финансовых ресурсов** при образовании первоначального капитала и функционировании текущего капитала в действующей организации. **Первоначальный капитал** – это та сумма средств, которыми должен располагать организация, чтобы начать хозяйственную деятельность. Объем финансовых ресурсов первоначального капитала можно определить, как сумму затрат на основные средства, производственные запасы и услуги при организации субъекта хозяйствования. Первоначальный капитал оформляется и отражается в бухгалтерском балансе как уставный капитал (уставный фонд). В зависимости от формы собственности и организационно-правовой формы организации выделяют различные собственные источники финансирования первоначального капитала: финансирование из бюджета, целевых бюджетных фондов, акции, паи, вклады учредителей.

В процессе функционирования **текущего капитала** в действующей организации образуются наиболее важные собственные финансовые ресурсы:

- полученная прибыль от всех видов деятельности,
- начисленная амортизация,
- эмиссия акций, получение дополнительных долевых и паевых взносов.

В реальной практике образования нового субъекта хозяйствования и его текущей деятельности **собственных ресурсов** обычно не хватает, тогда субъекты хозяйствования вынуждены покупать дополнительные ресурсы, то есть привлекать заемный капитал. Для финансиста важно решить, в какой форме при необходимости следует привлечь заемные

средства, имея в виду затраты на их приобретение и предполагаемую эффективность.

Эффективное, грамотное **управление капиталом** – главная задача **финансовых служб организации**, ее финансовых менеджеров. Они анализируют динамику, состав и структуру капитала, принимают меры по обеспечению его достаточности, сохранности и оптимальному соотношению его составных частей. Структура капитала – это содержание актива баланса.

Структура капитала в денежной форме включает **два основных раздела** – долгосрочные активы и краткосрочные активы:

- средства, вложенные в основные средства (фонды);
- нематериальные активы;
- другие долгосрочные активы;
- оборотные производственные фонды,
- фонды обращения.

Основные средства – средства труда, которые 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 в виде амортизации, и возвращается субъекту хозяйствования в процессе реализации. Денежные средства, инвестированные на приобретение основных фондов, называются основными средствами (основным капиталом). Нематериальные активы представляют собой вложение финансовых ресурсов в нематериальные объекты, в том числе, имущественные права на объекты промышленной собственности; произведения науки, литературы, искусства; объекты смежных прав; программы для ЭВМ и компьютерные базы данных; использование объектов интеллектуальной собственности, вытекающие из лицензионных

и авторских договоров; права пользования земельными участками, природными ресурсами и др.

Особенностями нематериальных активов являются отсутствие материально-вещественной структуры и сложность определения их стоимости и дохода от их применения. Другие долгосрочные активы – это средства организации, представляющие собой доходные вложения в материальные активы, долгосрочные финансовые вложения, оборудование к установке и строительные материалы, вложения в долгосрочные активы, отложенные налоговые активы. Средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения, представляют собой оборотные средства (оборотный капитал). Оборотные производственные фонды состоят из производственных запасов, незавершенного производства, расходов будущих периодов. Фонды обращения включают готовую продукцию, товары отгруженные, денежные средства в кассе и на счетах в банках, дебиторскую задолженность и краткосрочные финансовые вложения, прочие краткосрочные активы. Деньги, вкладываемые в производственно-торговый процесс (капитал), авансируются. Это значит, что после завершения кругооборота средств они возвращаются в выручке от реализации продукции (работ, услуг), иных ценностей. В условиях рыночной экономики выручка должна обеспечивать хозяйствующему субъекту возможности самофинансирования. Структуру капитала организации можно определить и как пропорцию, в которой оно использует собственный капитал и обязательства. Для устойчивого финансового состояния организации первостепенное значение приобретает доля собственного капитала субъекта хозяйствования в общей сумме капитала. Этот показатель носит название коэффициента финансовой независимости, поскольку показывает, насколько

организация не зависит от внешних источников финансирования. И чем выше значение данного показателя, тем более финансово независимой считается организация. Проанализировав структуру актива, можно сделать вывод о том, какая доля капитала вложена в те или иные активы организации. Пассив бухгалтерского баланса (в настоящее время – собственный капитал и обязательства) дает представление о том, за счет каких источников сформирован капитал организации. Таким образом, бухгалтерский баланс – наилучшая финансовая модель организации, он позволяет получить наглядное представление о ее имущественном и финансовом положении. В балансе отражается состояние средств организации в денежной оценке на определенную дату в двух разрезах: – по составу (активы); – по источникам формирования (собственный капитал и обязательства). Одна и та же сумма средств, находящихся в распоряжении организации, показывается двояко, что дает возможность получить представление о том, куда вложены финансовые ресурсы субъекта хозяйствования (актив баланса) и каковы источники их происхождения (собственный капитал и обязательства). Общие итоги по активу и пассиву баланса совпадают. В учетно-аналитической практике принято итог баланса называть валютой баланса. Под активами понимают совокупность имущества и имущественных прав организации. В бухгалтерском балансе активы и обязательства представляются отдельно в зависимости от срока обращения (погашения) на краткосрочные и долгосрочные. Активы и обязательства представляются как краткосрочные, если срок обращения (погашения) по ним не более 12 месяцев после отчетной даты. Все остальные активы и обязательства представляются как долгосрочные. Баланс построен в соответствии с классификацией хозяйственных средств, т.е. он состоит из двух равновеликих частей. В одной части, которая называется активом,

средства отражаются по их составу (основные средства, нематериальные активы, производственные запасы, готовая продукция, денежные средства и т.д.), в другой, которая называется «собственный капитал и обязательства», – по источникам формирования (уставный капитал, кредиты банка, кредиторская задолженность и т.д.). Важнейшей особенностью баланса является равенство актива и пассива. В разделе I «Долгосрочные активы» приводится информация об остатках основных средств, нематериальных активов, доходных вложений в материальные активы, вложений в долгосрочные активы, оборудования к установке и строительных материалов, долгосрочных финансовых вложений, долгосрочной дебиторской задолженности, отложенных налоговых активов и других долгосрочных активов. В разделе II «Краткосрочные активы» приводится информация об остатках запасов, долгосрочных активов, предназначенных для реализации, расходов будущих периодов, налогов по приобретенным товарам, работам, услугам, краткосрочной дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений, денежных средств и их эквивалентов, прочих краткосрочных активов. В разделе III «Собственный капитал» приводится информация о величине собственного капитала организации (уставный капитал, резервный и добавочный капитал, нераспределенная прибыль и др.). В разделе IV «Долгосрочные обязательства» приводится информация о долгосрочных обязательствах организации, погашение которых ожидается более чем через 12 месяцев после отчетной даты. В разделе V «Краткосрочные обязательства» приводится информация о краткосрочных обязательствах организации, погашение которых ожидается в течение 12 месяцев после отчетной даты. Для анализа и планирования финансовой деятельности организации существенным является точная оценка ее имущественного потенциала. С этой целью оценивают следующие показатели: 1. Сумма

хозяйственных средств, находящихся на балансе организации. Это – учетная оценка активов, числящихся на балансе; она не обязательно совпадает с их рыночной оценкой и рассчитывается, как общий итог (валюта) баланса за минусом задолженности учредителей по взносам в уставный фонд и стоимостью собственных акций в портфеле. 2. Стоимость чистых активов организации, согласно «Инструкции о порядке расчета стоимости чистых активов» определяется, как разница между стоимостью активов и обязательств, принимаемых к расчету. Логика расчета: сопоставляются активы, которые реально могут рассматриваться, как обеспечение задолженности, с самой общей суммой задолженности организации перед кредиторами. Эта разница между величиной активов и суммой задолженности является своеобразным «обеспечением задолженности» организации перед собственниками. Законодательство Республики Беларусь требует ежегодной оценки стоимости чистых активов для хозяйственных обществ и если по окончании второго и каждого последующего финансовых годов стоимость чистых активов организации окажется меньше уставного фонда, организации следует уменьшить уставный фонд. Между чистыми активами предприятия и его уставным капиталом существует результативная связь со второго года деятельности: – если чистые активы меньше уставного капитала, организация обязана уменьшить свой уставный капитал до величины чистых активов, т.е. до величины собственных средств; – если чистые активы меньше минимального размера уставного капитала, организация может быть ликвидирована; – если чистые активы больше величины уставного капитала, то увеличить фонд можно за счет нераспределенной прибыли прошлых лет и отчетного года, либо за счет неиспользованных средств фондов, ранее созданных из прибыли.

3. Финансовая деятельность и содержание финансовой работы

Оптимальное **взаимодействие финансовых отношений** достигается с помощью использования всех финансовых категорий и рычагов – выручки, прибыли, амортизации, оборотных средств, кредита, бюджета, налогов, нормативов, разного рода стимулов, льгот и санкций.

Финансовый механизм организации – это система управления финансами, предназначенная для организации взаимодействия финансовых отношений и денежных фондов с целью оптимизации их влияния на конечные результаты его деятельности. Главными задачами управления финансами предприятия являются: поиск финансовых источников развития производства; определение эффективных направлений инвестирования финансовых ресурсов; рационализация операций с ценными бумагами; формирование оптимальных отношений с финансово-кредитной системой и субъектами хозяйствования.

Финансовая деятельность занимает особое место в организационной и управленческой работе субъектов хозяйствования. От нее во многом зависят своевременность и полнота финансового обеспечения производственно-хозяйственной деятельности и развития организации, выполнение финансовых обязательств перед государством и другими субъектами хозяйствования. Финансовая деятельность – это система использования различных форм и методов для финансового обеспечения функционирования организации и достижения ей поставленных целей, то есть это практическая финансовая работа, обеспечивающая жизнедеятельность организации, а также улучшение ее результатов. Согласно другому определению, **финансовая деятельность** – это деятельность, приводящая к изменению размера и состава собственного и заемного капитала организации.

Финансовая деятельность организации направлена на решение таких **основных задач**:

- финансовое обеспечение текущей производственно-хозяйственной деятельности;
- поиск резервов увеличения доходов, прибыли, повышение рентабельности и платежеспособности;
- выполнение финансовых обязательств перед субъектами хозяйствования, бюджетом, банками;
- мобилизация финансовых ресурсов в объеме, необходимом для финансирования производственного и социального развития, увеличение собственного капитала;
- контроль за эффективным целевым распределением и использованием финансовых ресурсов.

Финансовая работа на предприятии – это специфическая деятельность, направленная на своевременное и полное обеспечение предприятия финансовыми ресурсами для удовлетворения его воспроизводственных нужд, активной инвестиционной деятельности и выполнения всех его финансовых обязательств перед бюджетом, налоговой службой, банками, другими предприятиями и собственными работниками.

Основными направлениями финансовой работы на предприятиях являются:

финансовое планирование, оперативно-управленческая, контрольно-аналитическая работа. Финансовое планирование предполагает составление каждым предприятием финансового плана, в котором осуществляется расчет потребности предприятия в финансовых ресурсах и источниках покрытия этой потребности.

Необходимость финансового планирования предопределяется неопределенностью результатов предпринимательской деятельности, ограниченностью ресурсов, постоянными финансовыми рисками, многовариантностью конечных финансовых результатов при различных сценариях организации финансовых отношений и финансовых потоков на предприятии. Оперативная управленческая работа предполагает осуществление мероприятий, ежедневно отслеживающих денежные потоки предприятия, их целесообразность и своевременность. Данный участок финансовой работы предполагает постоянный поиск наиболее выгодных партнеров по бизнесу, заключение с ними договоров, совершение всевозможных сделок, обоснование наиболее прибыльных вложений средств предприятия. В группу оперативной финансовой работы входит также выстраивание финансовых отношений внутри предприятий между филиалами, цехами, отделами бригадами, рабочими и служащими и финансовых отношений предприятия с вышестоящими организациями по поводу внутриотраслевого перераспределения финансовых ресурсов. Контрольно-аналитическая работа призвана осуществить анализ и оценку результатов работы предприятия, сравнение фактических его достижений с запланированными. Отдельным участком контрольноаналитической работы является контроль за соблюдением им действующих норм, ставок, тарифов. В конечном итоге контрольно-аналитическая работа позволяет дать оценку правильности выбора предприятием всех направлений своего бизнеса и сделать вывод о степени его адаптации к рыночным условиям хозяйствования

Как правило, **финансовая работа субъекта хозяйствования** организовывается финансовым отделом, который является самостоятельным структурным подразделением. Руководитель этого отдела непосредственно подчиняется руководителю организации и вместе

с ним несет ответственность за финансовую дисциплину и финансовое состояние субъекта хозяйствования, представляет организацию в финансовых, кредитных и других органах. В небольших организациях, где нет самостоятельного финансового отдела, эту работу выполняет финансовый сектор (бюро, группа), который создается в составе бухгалтерии, финансово-сбытового отдела или другого подразделения субъекта хозяйствования; в этом случае его руководитель несет ответственность за финансовую работу предприятия. Структура финансового отдела организации ориентировочно строится по такому принципу.

В организациях со значительным объемом внешнеэкономических связей создается группа (сектор) валютных расчетов и валютного регулирования.

Типовыми задачами финансового отдела являются:

- реализация финансовой стратегии и финансовой политики организации;
- организация финансовой деятельности субъекта хозяйствования с целью эффективного использования финансовых ресурсов;
- разработка прогнозов экономического развития организации и участие в формировании ключевых показателей деятельности.
- участие в разработке бизнес-планов, составление перспективных и текущих финансовых планов и бюджетов организации и оперативный контроль их выполнения;
- предоставление необходимой финансовой оперативной, регулярной и аналитической информации внутренним и внешним пользователям;
- комплексный экономический и финансовый анализ деятельности организации, разработка мероприятий по повышению эффективности

управления финансами, снижению финансовых рисков и увеличению прибыльности субъекта хозяйствования;

- контроль над соблюдением финансовой дисциплины, своевременным и полным выполнением договорных обязательств, расходами и поступлением доходов;

- взаимодействие с контрагентами и финансовыми организациями в рамках компетенции и др.

Для решения поставленных задач на финансовый отдел возлагаются следующие **основные функции**:

- ведение управленческого учета деятельности организации, формирование регулярной управленческой отчетности;

Тема 6: Финансовый рынок и его значение в развитии экономики

Вопросы

1. Финансовый рынок, условия и принципы его организации;
2. Теория эффективного финансового рынка;
3. Основы организации финансового рынка

1. Финансовый рынок, условия и принципы его организации

Переход к рыночным отношениям любого государства невозможен без развития **финансового рынка**.

Финансовый рынок – это совокупность финансовых отношений, связанных с перераспределением финансовых ресурсов путем купли-продажи временно свободных денежных средств и обращения ценных бумаг.

Объектами отношений на финансовом рынке выступают денежно-кредитные ресурсы и ценные бумаги. **Субъектами отношений** являются государство, организации различных форм собственности, отдельные граждане.

Главная функция финансового рынка – обеспечение движения денежных средств от одних субъектов (кредиторов) к другим (заемщикам). Развитие финансового рынка требовало использования разнообразных финансовых инструментов (активов) – акций, облигаций, залоговых и т.п., которые продаются и покупаются на рынке.

В качестве **других функций финансового рынка** выделяют:

регулирование денежной массы в обращении. Она заключается в создании условий для бесперебойного осуществления расчетов в экономике и регулировании объема денежной массы в обращении;

контрольная. Она заключается в создании правил и норм осуществления сделок на финансовом рынке; надзоре за их соблюдением, осуществляемым монетарными властями;

информационная. Обеспечивает доведение рыночной информации и финансовых активов до субъектов финансового рынка;

организационная. Заключается в создании и функционировании экономических институтов, торгующих финансовыми активами (биржи, депозитарии, платежная система). Основными составляющими финансового рынка являются: у денежный рынок; у кредитный рынок;

рынок ценных бумаг;

рынок драгоценных металлов и драгоценных камней.

Денежный рынок – совокупность экономических отношений, возникающих в процессе осуществления операций с денежными средствами в национальной и иностранной валютах. Эти отношения охватывают обмен денег на такие ликвидные средства, которые

обеспечивают получение дохода в виде процента. **Денежный рынок** подразделяется на рынок национальной валюты (рублевый рынок) и рынок иностранных валют (валютный рынок).

Кредитный рынок – совокупность экономических отношений, возникающих в процессе предоставления денежных средств, товаров, услуг в обмен на обязательства оплаты их в будущем с процентами. Эти отношения охватывают краткосрочное и долгосрочное кредитование, лизинг, факторинг и т.п.

Рынок ценных бумаг – совокупность экономических отношений, возникающих в процессе перераспределения временно свободных денежных средств и обращения ценных бумаг, а также форм и способов этого обращения. Рынок ценных бумаг охватывает как кредитные отношения, так и отношения совладения, выражающиеся в выпуске ценных бумаг.

Рынок драгоценных металлов и драгоценных камней – совокупность экономических отношений, связанных с обращением драгоценных металлов и драгоценных камней.

Все эти **рынки** находятся в **тесном взаимодействии**. Так, рост объема свободных денежных средств, находящихся у населения и организаций, ведет к расширению **рынка кредита и ценных бумаг**. А выпуск ценных бумаг снижает потребность в финансировании экономики за счет кредитов и аккумулирует временно свободные денежные средства инвесторов. Эта связь проявляется и в том, что, с одной стороны, **кредиты** принимают характеристики ценных бумаг, поскольку приносят доход и обращаются (покупаются и продаются), в результате чего повышается их мобильность и уменьшается кредитный риск (риск невозврата ссуды). С другой стороны, **ценные бумаги** (акции, облигации,

векселя, чеки и т.д.) выступают как документы, подтверждающие долговые или долевые обязательства на **кредитном рынке**.

Денежный рынок работает на принципе свободного обмена. Фирмы и банки покупают и продают деньги исходя конкретно из своих целей, т.е. максимум прибыли и минимум издержек. С помощью цены на деньги (рыночного регулятора) банки направляют движение денежных потоков из сферы сбережений в сферу инвестиций. Разница между ценой размещения денег банками и привлечения их от клиентов составляет чистый доход от банковской деятельности. Поскольку специализированная деятельность на рынке ценных бумаг, страхование рисков и другие виды финансового посредничества на финансовом рынке Республики Беларусь развиты еще недостаточно, особую роль на финансовом рынке играет банковская система.

Основная ее задача заключается в создании условий для роста сбережений субъектов экономики, организации полного и быстрого перелива сбережений в инвестиции по ценам, удовлетворяющим интересы сберегателей, финансовых посредников и инвесторов. Когда у финансовых посредников не остается свободных сбережений, т.е. все они размещены в инвестиции через финансовый рынок, тогда экономика находится в оптимальном состоянии. Быстрота перелива капитала свидетельствует о высоком спросе на деньги со стороны субъектов нефинансового сектора экономики, а также об эффективности работы системы финансового посредничества. И наоборот, трудности и сбои, возникающие при переливе сбережений в инвестиции, свидетельствуют об отсутствии или невысоком спросе на деньги, их дороговизне, наличии барьеров для вхождения субъектов в те или иные сегменты рынка. И хотя в условиях рыночной экономики к равновесному состоянию должны стремиться все рыночные сегменты, в белорусской экономике до сих пор

существует четкое разграничение двух секторов – внутреннего и внешнего. Рыночными методами равновесное состояние поддерживается только во внешнем секторе.

Во внешнеторговой деятельности Правительство, банковский и реальный секторы вынуждены придерживаться задаваемых зарубежными товарными и денежными рынками правил жестких бюджетных ограничений, балансируя сальдо текущих счетов рыночными методами. Участники же внутреннего финансового рынка действуют в режиме мягких бюджетных ограничений. Это проявляется в периодическом списании проблемной кредиторской задолженности субъектов хозяйствования аграрного сектора либо в регулировании периодически нарушаемой ликвидности системообразующих банков путем увеличения уставных фондов за счет средств государственного бюджета.

2. Теория эффективного финансового рынка

Финансовый рынок – это прежде всего сложная информационная система, базирующаяся на данных финансовой отчетности организаций, решений Правительства, статистики, информациях рейтинговых агентств, прогнозов и мнениях финансовых аналитиков и т.п.

Результатом обработки такой информации выступают **цены** на финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. **Эффективность этой системы** выражается в скорости преобразования поступающей информации в рыночные цены.

Теория **абсолютной эффективности финансового рынка** основывается на том, что любая новая информация мгновенно находит свое отражение в уровне цен. Однако в реальной жизни абсолютно эффективного рынка не существует по причине ограниченной доступности информации и ограниченных возможностей финансовых

посредников по анализу информации. Гипотеза об эффективном рынке нужна лишь для того, чтобы установить степень соответствия функционирования реального финансового рынка модели, описывающей его поведение.

Выделяют **три степени эффективности финансового рынка:**

слабую; у среднюю; у сильную.

Слабую степень эффективности рынок имеет тогда, когда цены обращающихся на нем инструментов отражают лишь информацию в виде динамики прошлых корректировок.

Средней степенью эффективности рынок обладает в случае, если в текущих рыночных ценах содержится вся общедоступная из публичных источников информация, в том числе и об эмитентах ценных бумаг, политической составляющей, прогнозы и другие сведения.

Сильная степень эффективности предполагает, что текущие рыночные цены отражают не только общедоступную, но и частичную информацию. На эффективном рынке ожидаемая доходность, заложенная в цене актива, объективно отражает ожидаемый риск.

Что касается белорусского финансового рынка, то теория об эффективности рынка может рассматриваться с определенной **степенью условности**. Это связано с тем, что в государственном секторе инвестиционные решения принимаются на основе корпоративной целесообразности, а не информации, которую дает рынок. В основе корпоративной целесообразности лежат следующие **постулаты:**

сохранение целостности и устойчивости экономики как единого комплекса; поддержание определенных темпов роста валового внутреннего продукта; приоритетное развитие определенных секторов экономики, субъектов хозяйствования, минимизация уровня безработицы и т.п.

На микроэкономическом уровне действует система мягких бюджетных ограничений. Частный и государственный секторы экономики не имеют равного доступа к финансовым ресурсам. Значительная часть финансовых ресурсов распределяется через коммерческие банки в форме кредитов, которые по своей сути являются не кредитами, а бюджетными средствами.

3. Основы организации финансового рынка

Организация **финансового рынка в Республике Беларусь** возложена на Министерство финансов, Национальный банк, ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа», Республиканский центральный депозитарий ценных бумаг.

Ведущим государственным органом управления и регулирования финансового рынка является национальный банк Республики Беларусь. Его основная цель заключается в формировании условий для поддержания стабильности денежного обращения, предсказуемости движения товарных цен и курса национальной валюты. В задачу **Национального банка** входит:

контроль темпов роста денежной массы и регулирование кредитных потоков в национальной экономике;

регулирование динамики процентных ставок в национальной и иностранной валюте на денежном рынке;

валютное регулирование, в том числе и валютного курса рубля, валютных резервов государства и коммерческих банков, на валютном рынке.

Для реализации поставленных целей денежно-кредитной политики национальный банк **разрабатывает программы действий на долгосрочный период и программу действий на текущий год.**

В процессе **регулирования финансового рынка** Национальный банк применяет следующие **инструменты**:

ставка рефинансирования национального банка определяет процентную ставку заимствования Правительством денег на первичном рынке государственных облигаций;

Национальный банк определяет процентные ставки по инструментам краткосрочного рефинансирования банков, выдавая им кредиты для поддержания их краткосрочной ликвидности на нормативном уровне;

Национальный банк устанавливает процентные ставки по депозитным операциям изъятия избыточной ликвидности банков.

Используя **эти инструменты**, Национальный банк воздействует на процесс купли-продажи коммерческими банками и организациями денег на финансовом рынке, поскольку на нем устанавливается определенный уровень процентных ставок по кредитам и депозитам.

Проводя **политику процентных ставок**, Национальный банк исходит из того, что: у реальные процентные ставки по депозитам должны быть выше уровня инфляции. В противном случае у фирм и домашних хозяйств будет отсутствовать мотивация в сбережении денег в банковской системе;

реальные процентные ставки по депозитам должны превышать уровень девальвации национальной валюты в отношении твердых валют (СКВ);

банковская система должна обеспечивать невысокий уровень реальных процентных ставок по кредитам фирмам и личным хозяйствам, что способствует наращиванию инвестиций.

Важнейшим инструментом регулирования финансового рынка в руках национального банка является **изменение нормы обязательных**

резервов. Обязательные резервы представляют собой часть депозитов коммерческих банков, которую они должны хранить в виде беспроцентных вкладов в Национальном банке. Их размер устанавливается в процентах от общей суммы депозитов. В качестве инструмента регулирования финансового рынка Национальный банк использует операции на открытом рынке в виде купли-продажи им государственных ценных бумаг на вторичном рынке ценных бумаг.

Покупка Национальным банком государственных облигаций увеличивает резервы коммерческих банков. Таким образом, возрастает общий объем резервных депозитов банковской системы, что увеличивает кредитные возможности банков.

Покупка Национальным банком ценных бумаг может использоваться как средство оперативного воздействия на экономическую ситуацию в стране в период спада. Если экономика «перегрета», Национальный банк продает государственные ценные бумаги на открытом рынке. Это ограничивает кредитные возможности коммерческих банков, сокращая их резервы и соответственно денежную базу.

В организации и регулировании финансового рынка, как отмечалось выше, принимают участие и **другие институты.** В частности, Департамент по ценным бумагам Министерства финансов осуществляет нормотворческую и контрольную функции. ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» организует проведение операций на валютном рынке и рынке ценных бумаг: проводит торги и аукционы государственными и негосударственными ценными бумагами, валютные аукционы; обеспечивает ведение договорной работы с участниками торгов, ведение и распространение отчетности; проводит централизованные взаиморасчеты внутри биржевого рынка, осуществляет курсовой контроль и др. И наконец, Правительство, исполняя бюджет, через свои бюджетно-финансовые инструменты (сбор налогов и осуществление расходов из бюджета) активно влияет на перераспределение денежных потоков в национальной экономике. Оно использует следующие способы воздействия на направление кредитных потоков коммерческих банков: у собственные заимствования средств на денежном рынке (объемы и цена

привлечения денег); у предоставление гарантий под кредиты для отдельных производственных программ организаций и отраслей; у влияние на политику банков с долей участия государства в капитале.

Тема 7: Финансовые взаимоотношения организаций с государством

Вопросы

- 1. Косвенные налоги:** Налог на добавленную стоимость. Акцизы;
- 2. Особенности исчисления и уплаты косвенных налогов при экспорте и импорте товаров (выполнении работ, оказании услуг) в государствах – членах Евразийского экономического союза.**

1. Налог на добавленную стоимость

Основу **финансовых отношений** организаций с государством составляют **платежи в бюджет и внебюджетные фонды**.

Платежи организаций в бюджет происходят преимущественно в виде **налогов**. Последние по источнику уплаты подразделяются на **налоги**:

уплачиваемые из выручки или с оборота, т.е. косвенные налоги (налог на добавленную стоимость и акцизы);

уплачиваемые из прибыли или дохода (налог на прибыль, налог на доходы, налог на игорный бизнес и т.п.).

Сущность налога на добавленную стоимость состоит в том, что на каждой стадии производства товаров, выполнения работ и оказания услуг определяется добавленная стоимость как разница между стоимостью изготовленных и реализованных товаров (работ, услуг) и стоимостью приобретенных сырья и материалов, использованных на выполнение работ, оказание услуг.

Таким образом, в качестве **объекта обложения налогом на добавленную стоимость** выступает стоимость, приращенная (добавленная) в процессе изготовления продукта к затратам материального характера. В наиболее общем виде эта стоимость представляет собой сумму средств на оплату труда работников, прибыли и амортизации основных средств. Согласно действующему в республике законодательству плательщиками налога на добавленную стоимость признаются: у организации; у индивидуальные предприниматели; у доверительный управляющий при доверительном управлении имуществом.

Объектом налогообложения являются:

- обороты по реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав на территории Республики Беларусь, в том числе обороты:

- по реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав плательщиком своим работникам;

- обмену товарами (работами, услугами), имущественными правами;

- безвозмездной передаче товаров (работ, услуг), имущественных прав;

- передаче товаров, выполненных работ, оказанных услуг, имущественных прав по соглашению о предоставлении взамен исполнения обязательства отступного, а также предмета залога залогодателем залогодержателю (кредитору) при неисполнении обеспеченного залогом обязательства;

- передаче лизингодателем объекта финансовой аренды (лизинга) лизингополучателю;

- передаче арендодателем объекта аренды арендатору;

- передаче товаров в рамках договора займа в виде вещей;

– реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав, возникающих у доверительного управляющего при доверительном управлении имуществом;

– передаче имущественных прав на объекты интеллектуальной собственности; у ввоз товаров на таможенную территорию Республики Беларусь.

Налоговая база определяется налогоплательщиком в зависимости от предусмотренных учетной политикой особенностей реализации произведенных или приобретенных объектов, полученных в денежной, натуральной и иных формах.

Все **обороты в иностранной валюте** пересчитываются в белорусские рубли по курсу Национального банка Республики Беларусь на момент фактической реализации объектов или на дату фактического осуществления расходов в случае, когда расходы признаются объектом налогообложения.

Полученные организацией **дивиденды и приравненные к ним доходы** налогом на добавленную стоимость не облагаются.

При реализации произведенных налогоплательщиком товаров (работ, услуг) налоговая база определяется как стоимость этих товаров (работ, услуг), исчисленная исходя из:

применяемых свободных цен (тарифов) на товары (работы, услуги) с учетом акцизов (по подакцизным товарам) без НДС. Аналогично определяется налоговая база при реализации услуг по производству товаров из давальческого сырья; у регулируемых розничных цен (тарифов) с НДС.

при реализации приобретенных на стороне товаров (работ, услуг) по регулируемым розничным ценам с учетом НДС налоговая база определяется как разница между ценой реализации и ценой приобретения

этих товаров (работ, услуг). При этом цены приобретения и реализации принимаются с учетом налога.

Общая **сумма налога на добавленную стоимость** определяется как произведение налоговой базы на установленную ставку налога:

$$\text{НДС} = \text{Бн} \cdot \text{КНДС},$$

где Бн – налоговая база;

КНДС – ставка налога на добавленную стоимость, %.

По налогу на добавленную стоимость установлены нижеследующие ставки. Ноль процентов (**0%**) – применяется:

при экспорте товаров, вывезенных с территории Республики Беларусь на территории государств – членов Таможенного союза по договорам (контрактам) лизинга, займа, договорам (контрактам) на изготовление товаров; у

при реализации: товаров, помещенных под таможенный режим экспорта, реэкспорта, а также вывезенных в страны Таможенного союза при условии документального подтверждения фактического вывоза товаров за пределы территории Республики Беларусь;

работ (услуг) по сопровождению, погрузке, перегрузке и иных подобных работ (услуг), непосредственно связанных с реализацией товаров;

– экспортируемых транспортных услуг, включая транспортные перевозки, а также экспортируемых работ по производству товаров из давальческого сырья (материалов) и т.д.;

– услуг по заправке воздушных судов иностранных авиакомпаний топливом, а также услуг по аэронавигационному обслуживанию аэропортовой деятельности.

Предоставление нулевой ставки по НДС предусматривает возмещение из бюджета сумм налога, оплаченного при приобретении

товара (оказании услуги, выполнении работы), к которому данная ставка применяется. При освобождении от НДС суммы «входного» налога относятся на стоимость освобождаемых товаров (работ, услуг), которые реализуются в последующем без начисления НДС.

Десять процентов (**10%**) – при реализации по свободным ценам:

произведенной на территории Республики Беларусь продукции растениеводства (кроме цветов и декоративных растений), животноводства, рыбоводства и пчеловодства;

продовольственных товаров и товаров для детей по перечню, утвержденному Президентом Республики Беларусь.

Двадцать процентов (**20%**) – при реализации прочих объектов, а также имущественных прав на объекты интеллектуальной собственности.

При **реализации товаров по регулируемым розничным ценам**, включающим величину налога, используются ставки **9,09%** ($(10\% : (10\% + 100\%) \cdot 100\%)$) или **16,67%** ($(20\% : (20\% + 100\%) \times 100\%)$).

Аналогичные **ставки** применяются при расчете налога на добавленную стоимость по **полученным штрафным санкциям**. Организации розничной торговли и общественного питания, ведущие суммовой учет, при исчислении налога на добавленную стоимость пользуются расчетной ставкой. Расчетная ставка НДС определяется как отношение предварительного сальдо по НДС на конец месяца (сальдо по счету (НДС) плюс НДС по поступившим товарам) к стоимости товаров (реализовано товаров за месяц плюс остаток товаров на конец месяца).

Налоговой базой при расчете налога на добавленную стоимость торговыми организациями и организациями общественного питания является выручка от реализации товаров (работ, услуг) с учетом налога на добавленную стоимость. При реализации товаров (работ, услуг) налог исчисляется по итогам каждого налогового периода по всем операциям по

реализации товаров (работ, услуг). Косвенные налоги при формировании цены на товары (работы, услуги) включаются в ее состав, а при реализации с целью уплаты в бюджет исключаются из выручки от реализации продукции, товаров (работ, услуг). Исчисленная сумма налога предъявляется плательщиком при реализации объектов к оплате получателю этих объектов. Сумма налога, подлежащая уплате плательщиком в бюджет, определяется как разница между общей суммой налога, исчисленной по итогам отчетного периода, и суммами налоговых вычетов, приходящихся на данный отчетный период. 264 Плательщик имеет право уменьшить общую сумму налога на установленные налоговые вычеты. Вычету подлежат суммы налога: у предъявленные продавцами плательщику при приобретении им объектов; у уплаченные плательщиком при ввозе объектов на таможенную территорию Республики Беларусь; у уплаченные в бюджет Республики Беларусь при приобретении объектов на территории Республики Беларусь у иностранных организаций, не состоящих на учете в налоговых органах Республики Беларусь. Вычету подлежат фактически уплаченные плательщиком суммы налога при приобретении либо при ввозе на таможенную территорию Республики Беларусь объектов после отражения их в бухгалтерском учете. Порядок расчета общей суммы налога на добавленную стоимость, зачета (вычета) и доплаты в бюджет покажем на примере производственной, оптовой и розничной торговой организации.

Налоговым периодом по налогу на добавленную стоимость признается календарный год, отчетным периодом, по усмотрению налогоплательщика, – календарный месяц или квартал. Налогоплательщики представляют в налоговые органы по месту постановки на учет налоговые декларации (расчет) не позднее 20-го числа первого месяца, следующего за отчетным периодом. Уплата налога

производится до 20-го числа месяца, следующего за отчетным периодом. Если сумма налоговых вычетов по декларации (расчету) по налогу на добавленную стоимость превышает общую сумму налога на добавленную стоимость, исчисленную по реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав, плательщик налог на добавленную стоимость не уплачивает, а разница между суммой налоговых вычетов и общей суммой налога на добавленную стоимость, исчисленной по реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав, подлежит вычету в первоочередном порядке из общей суммы налога на добавленную стоимость в следующем налоговом периоде либо возврату плательщику в установленном порядке без начисления пени.

2. Акцизы

Монопольное положение отдельных производителей, а отсюда чрезмерно высокий уровень их доходов послужили поводом для введения акцизов.

Акцизы — это часть централизованного чистого дохода государства, твердо фиксированная в цене товаров с высоким уровнем дохода и устойчивым спросом и поступающая в бюджет после их реализации.

В Республике Беларусь, как и в ряде других государств СНГ, официально акцизы введены с января 1992 г.

Они устанавливаются на отдельные виды товаров, имеющих высокую рентабельность по причинам, не зависящим от работы организации. Акцизы играют важную роль в проведении фискальной политики государства. Их доля в доходах республиканского бюджета не превышает 7–8%.

Акцизы, как и НДС, являются косвенным налогом, выступающим в виде надбавки к цене подакцизного товара. По сравнению с НДС акцизы имеют ограниченную область применения. Они распространяются на весьма узкий перечень товаров отечественного и импортного производства и не затрагивают сферу работ и услуг. Налогообложение акцизами осуществляется применительно к каждому отдельному виду подакцизных товаров, т.е. носит индивидуальный характер.

В отличие от НДС взимание акциза в отношении конкретного товара производится только 1 раз на одной из стадий его продвижения. При перепродаже товар, по которому акциз был уже уплачен, вновь акцизом не облагается.

Сумма акцизов изначально добавляется к отпускной цене товара, на всех последующих стадиях его продвижения становится составной частью цены. Построение акцизов по принципу однократности взимания выгодно отличает их от НДС, так как препятствует дальнейшему развитию инфляционных процессов. Порядок исчисления и уплаты акцизов.

Плательщиками акцизов признаются:

организации;

индивидуальные предприниматели.

В состав подакцизных товаров входят:

спирт этиловый из пищевого сырья;

алкогольная продукция: алкогольные напитки (водка, ликеро-водочные изделия, вино, коньяк, бренди, шампанское и другие напитки с объемной долей этилового спирта 7% и более);

непищевая спиртосодержащая продукция в виде растворов, эмульсий, суспензий, производимых с использованием этилового спирта из всех видов сырья;

сидры (за исключением фруктово-ягодных);

пивной коктейль;

пиво;

натуральные напитки слабоалкогольные;

табачные изделия;

автомобильные бензины;

дизельное и биодизельное топливо;

судовое топливо;

газ углеводородный и газ природный топливный, используемые в качестве автомобильного топлива;

масло для дизельных и карбюраторных двигателей.

В Республике Беларусь действуют **единые ставки акцизов** как в отношении подакцизных товаров, произведенных на территории Республики Беларусь, так и в отношении подакцизных товаров, ввозимых на таможенную территорию Республики Беларусь и (или) реализуемых на таможенной территории Республики Беларусь.

Ставки акцизов могут устанавливаться:

в абсолютной сумме на физическую единицу измерения подакцизных товаров (твердые (специфические) ставки);

процентах от стоимости подакцизных товаров или таможенной стоимости подакцизных товаров плюс сумма таможенной пошлины (процентные (адвалорные) ставки).

В настоящее время **адвалорные ставки** в Республике Беларусь не применяются.

Ставки **акцизов на бензин** установлены в зависимости от величины октанового числа. Самые **высокие ставки акцизов установлены на бензины** с октановым числом до 91 и самые низкие – с октановым числом 95 и выше.

Плательщики обязаны обеспечить отдельный учет реализации (передачи) подакцизных товаров, облагаемых акцизами по различным ставкам, а также подакцизных товаров, освобожденных от обложения акцизами.

Объектами обложения акцизным налогом являются:

подакцизные товары, производимые и реализуемые плательщиками на территории Республики Беларусь;

подакцизные товары, ввозимые на таможенную территорию Республики Беларусь;

подакцизные товары, ввезенные на таможенную территорию Республики Беларусь, при реализации.

От уплаты **акцизного налога освобождаются:**

подакцизные товары при реализации в магазинах беспошлинной торговли для дипломатических представительств и консульских учреждений иностранных государств, представительств и органов международных организаций;

транспортные средства, ввезенные организациями и индивидуальными предпринимателями на таможенную территорию Республики Беларусь, кроме ввозимых из Российской Федерации, по перечню, утвержденному Президентом Республики Беларусь, при их реализации;

спирт при его реализации (отпуске) для производства лекарственных средств белорусскими организациями, которым разрешено их производство;

конфискованные или бесхозяйные подакцизные товары, подакцизные товары, от которых произошел отказ в пользу государства и которые подлежат обращению в государственную собственность;

подакцизные товары при реализации (передаче), помещенные под таможенный режим экспорта, реэкспорта;

произведенные легковые автомобили и автокомпоненты собственного производства при реализации в течение трех лет с 1-го числа месяца, следующего за месяцем вступления в силу соглашения об условиях производства легковых автомобилей, заключенного с Министерством промышленности Республики Беларусь.

Налоговая база по акцизам определяется в зависимости от применяемых ставок. При реализации (передаче) произведенных (в том числе из давальческого сырья) плательщиком подакцизных товаров налоговая ставка определяется: у как объем реализованных (переданных) подакцизных товаров в натуральном выражении – по подакцизным товарам, в отношении которых установлены твердые (специфические) ставки акцизов; у как стоимость реализованных (переданных) подакцизных товаров, определяемая исходя из отпускных цен без учета акцизов, по подакцизным товарам, в отношении которых установлены процентные (адвалорные) ставки акцизов. Порядок исчисления акцизов.

Сумма акцизов по товарам, произведенным на территории Республики Беларусь, определяется:

при формировании цены:

$$\sum A = \text{Пед} \cdot \text{На.ед.},$$

где $\sum A$ – сумма акцизов;

Пед – единица продукции;

На.ед – ставка акцизного налога за единицу продукции в белорусских рублях;

при уплате в бюджет:

$$\Sigma A = V_{\text{т.реал}} \cdot \text{На.ед.}$$

где $V_{\text{т.реал}}$ – объем реализованных подакцизных товаров в натуральном выражении;

На.ед – ставка акцизного налога за единицу продукции в белорусских рублях.

Сумма акцизов, подлежащая уплате плательщиком в бюджет, определяется как разница между общей суммой по итогам налогового периода и суммой налоговых вычетов, приходящихся на этот налоговый период. Налоговыми вычетами признаются суммы акцизов: у предъявленные (уплаченные) на территории Республики Беларусь при приобретении (получении) подакцизных товаров (ввозе на таможенную территорию Республики Беларусь подакцизных товаров), использованных для производства других подакцизных товаров; у уплаченные плательщиком, производящим подакцизные товары из давальческого сырья, при приобретении (ввозе на таможенную территорию Республики Беларусь) подакцизных товаров, использованных им в производстве подакцизных товаров из давальческого сырья; у уплаченные при ввозе на таможенную территорию Республики Беларусь подакцизных товаров, в отношении которых установлены процентные (адвалорные) ставки акцизов, при последующей реализации таких подакцизных товаров на территории Республики Беларусь. Вычет указанных сумм акцизов производится в пределах сумм акцизов, исчисленных при реализации этих подакцизных товаров на территории Республики Беларусь.

Плательщики акцизов ежемесячно представляют налоговым органам по месту постановки на учет налоговую декларацию по утвержденной форме не позднее 20-го числа месяца, следующего за

отчетным. Уплата налога производится нарастающим итогом с начала года не позднее 22-го числа месяца, следующего за отчетным.

2 Особенности исчисления и уплаты косвенных налогов при экспорте и импорте товаров (выполнении работ, оказании услуг) в государствах – членах Евразийского экономического союза

Порядок **косвенного налогообложения операций**, осуществляемых в рамках государств – членов Евразийского экономического союза, определен Соглашением о косвенных налогах и Протоколом о порядке взимания косвенных налогов и механизме контроля за их уплатой при экспорте и импорте товаров в Таможенном союзе. Государства – члены Евразийского экономического союза применяют единое налоговое законодательство как к товарам, происходящим с территории данных стран, так и к товарам, приобретенным в третьих странах и перемещаемым внутри государств – членов Евразийского экономического союза.

Нормативно-правовой базой в сфере налогообложения являются международные договоры по косвенным налогам в государствах – членах Евразийского экономического союза.

Эти договоры являются международными и имеют приоритет над национальным законодательством. Важнейшим принципом взимания косвенных налогов во взаимной торговле является принцип **«страны назначения»** товаров, т.е. страны, куда товар ввозится.

Налог на добавленную стоимость взимается по национальной ставке, действующей на территории страны импортера. Экспортеру – субъекту государства, с территории которого вывозится товар, предоставляется нулевая ставка НДС, т.е. осуществляются налоговые вычеты в полном объеме у экспортера при реализации товаров на экспорт.

На территории каждого государства – члена Евразийского экономического союза действуют единые национальные ставки НДС как в отношении отечественных, так и в отношении импортируемых товаров. При экспорте товаров внутри государств – членов Евразийского экономического союза применяется нулевая ставка по НДС, т.е. без включения в их цену налога на добавленную стоимость, и (или) освобождение от уплаты акцизов. При ввозе этих товаров на территорию импортера последний уплачивает «ввозной» НДС по национальной ставке. Аналогичные принципы действуют и в странах Европейского союза.

Для применения **нулевой ставки по НДС** и (или) освобождения от уплаты акцизов экспортер должен предоставить в налоговый орган страны-экспортера документы, подтверждающие факт экспорта товара, поскольку в государствах – членах Евразийского экономического союза отсутствуют таможенные формальности (таможенное оформление, таможенное декларирование товаров) при перемещении товаров с территории одного государства – члена Евразийского экономического союза на территорию другого государства – члена Евразийского экономического союза. Подтверждение должно быть представлено в течение 180 календарных дней. При непредставлении импортером в течение установленного срока заявления о ввозе товара суммы косвенных налогов подлежат декларированию экспортером и уплате в бюджет по товарам, отгруженным на экспорт.

Согласно **Налоговому кодексу** белорусские плательщики представляют в налоговый орган для предоставления нулевой ставки только один документ – **заявление о ввозе товара**.

Остальные документы, определенные кодексом (контракт, выписка банка о поступлении выручки, транспортные документы), должны быть у плательщика только в наличии.

При импорте товаров на территорию Республики Беларусь с территории государств – членов Евразийского экономического союза НДС взимается в Республике Беларусь за исключением товаров, которые:

ввозятся с территории государств – членов Евразийского экономического союза для переработки с последующим вывозом продуктов переработки с территории Республики Беларусь;

перемещаются транзитом через территорию Республики Беларусь;

в соответствии с законодательством Республики Беларусь не подлежат обложению НДС при ввозе на территорию Республики Беларусь.

Плательщиками НДС при импорте товаров на территорию Республики Беларусь являются организации и физические лица, перемещающие товары через таможенную границу Республики Беларусь.

Налоговая база для целей уплаты НДС определяется на дату принятия на учет у налогоплательщика импортированных товаров.

При этом используется стоимость приобретенных товаров, а также товаров, полученных по договору товарного кредита (товарного займа, займа в виде вещей) и являющихся продуктом переработки давальческого сырья, и акцизов, подлежащих уплате по подакцизным товарам, без включения транспортных расходов и расходов по страхованию.

Расчет НДС при импорте производится по формуле:

$$\sum \text{НДС} = (\text{Цт} + \sum \text{А}) \cdot \text{КНДС} : 100\%, \text{ или } \sum \text{НДС} = \text{Бн} \cdot \text{КНДС},$$

где $\sum \text{НДС}$ – сумма НДС при ввозе товаров из государств – членов Евразийского экономического союза, р.;

Цт – стоимость приобретенных товаров, р.;

ΣA – сумма подлежащих уплате акцизов (по подакцизным товарам), р.;

КНДС – ставка НДС, %;

Бн – налоговая база.

Согласно п. 2 ст. 2. Протокола по товарам налоговая база для целей уплаты НДС определяется на дату принятия на учет у налогоплательщика импортированных товаров (но не позднее срока, установленного законодательством государства – члена Евразийского экономического союза, на территорию которого импортируются товары) на основе стоимости приобретенных товаров и акцизов, подлежащих уплате по подакцизным товарам. Стоимостью приобретенных товаров является цена сделки, подлежащая уплате поставщику за товары (работы, услуги), согласно условиям договора (контракта).

Налоговая база при исчислении НДС, подлежащего уплате налоговым органам Республики Беларусь при ввозе товаров с территории России (как и Казахстана), не увеличивается на сумму транспортных расходов по доставке товаров из Российской Федерации до места назначения в Республике Беларусь.

Определим сумму налога на добавленную стоимость:

$$\Sigma \text{НДС} = (\text{Цсд} + \text{На}) \cdot \text{КНДС} : 100,$$

где $\Sigma \text{НДС}$ – налог на добавленную стоимость;

Цсд – цена сделки (контракта), р.;

Покупатели товаров обязаны представить налоговым органам не позднее 20-го числа месяца, следующего за месяцем принятия на учет ввезенных товаров, налоговую декларацию по НДС и акцизам и заявление о ввозе товаров. Представление других документов (платежной инструкции, подтверждающей фактическую уплату НДС и акцизов по

ввезенным товарам; копии договора, на основании которого ввозится товар; транспортных документов, подтверждающих перемещение товаров из государств – членов Евразийского экономического союза в Республику Беларусь, и др.) не обязательно. Достаточно их наличия у плательщика. В соответствии с Протоколом о порядке взимания косвенных налогов на товары налоговая база для целей уплаты НДС определяется на дату принятия на учет у налогоплательщика импортированных товаров.

При этом используется стоимость приобретенных товаров, а также товаров, полученных по договору товарного кредита (товарного займа, займа в виде вещей) и являющихся продуктом переработки давальческого сырья, и акцизов, подлежащих уплате по подакцизным товарам. Обязанность взимания косвенных налогов при ввозе товаров на территорию государств – членов Евразийского экономического союза возложена на налоговые органы страны ввоза по месту постановки на учет налогоплательщика – собственника товаров, кроме ввоза товаров, подлежащих маркировке акцизными марками.

Статьей 3 Соглашения о принципах взимания косвенных налогов при экспорте и импорте товаров, выполнении работ, оказании услуг в государствах – членах Евразийского экономического союза установлено, что при импорте подакцизных товаров на территорию одного государства – члена Евразийского экономического Союза с территории другого государства – члена Евразийского экономического союза акцизы взимаются налоговыми органами государства-импортера, кроме ввоза товаров, подлежащих маркировке акцизными марками, когда акцизы взимаются таможенными органами.

Уплата акцизов осуществляется не позднее 20-го числа месяца, следующего за месяцем принятия на учет импортированных товаров, либо срока платежа, предусмотренного договором лизинга.

Освобождаются от акцизов, взимаемых таможенными органами при ввозе на таможенную территорию Республики Беларусь:

транспортные средства по перечню, утвержденному Президентом Республики Беларусь;

товары, денежные средства, относящиеся к иностранной безвозмездной помощи;

товары, предназначенные для официального пользования дипломатическими представительствами и консульскими учреждениями иностранных государств, представительствами и органами международных организаций и межгосударственных образований;

газ углеводородный сжиженный и газ природный топливный компримированный; у товары, перемещаемые транзитом;

товары, подлежащие обращению в собственность государства в соответствии с законодательством.

Сумма акцизного налога определяется как произведение налоговой базы на установленную ставку налога:

$$\sum \text{На} = \text{Бн} \cdot \text{Кн.а},$$

где $\sum \text{На}$ – сумма акцизного налога, р.;

Бн – налоговая база акцизного налога;

Кн.а – ставка акцизного налога.

Налоговой базой для обложения акцизами является объем, количество импортированных подакцизных товаров в натуральном выражении, в отношении которых установлены твердые (специфические) ставки акцизов, либо стоимость импортированных подакцизных товаров, в отношении которых установлены адвалорные ставки акцизов. Налоговая база для исчисления акцизов определяется на дату принятия на учет налогоплательщиком импортированных подакцизных товаров (но не позднее срока, установленного законодательством государства – члена

Евразийского экономического союза, на территорию которого они импортированы).

Покупатели товаров обязаны **представить налоговым органам налоговую декларацию (расчет)** по акцизам по товарам, ввезенным из государств – членов Евразийского экономического союза, не позднее 20-го числа месяца, следующего за месяцем принятия на учет ввезенных товаров. Одновременно с указанной декларацией (расчетом) покупатель товаров представляет в налоговый орган заявление о ввозе товаров. При экспорте товаров из Республики Беларусь применяется освобождение от уплаты акцизов при условии документального подтверждения факта экспорта.

Тема 8: Налог на прибыль и доходы

Вопросы

1. Налог на прибыль;
2. Налог на доходы иностранных организаций.

1. Налог на прибыль

Наряду с налогами, источником образования которых является **необходимый продукт и которые включаются в себестоимость и в цену продукции**, существует и форма изъятия части чистого продукта.

К таким налогам относятся **налоги на прибыль, доходы, игорный бизнес, доходы от лотерейной деятельности**. С 1992 г. в Республике Беларусь, как и в других странах СНГ, применяется налоговый метод изъятия в доход государства части прибавочного продукта общества.

Налог на прибыль является **прямым налогом**, поскольку его сумма, с одной стороны, зависит от конечных финансовых результатов деятельности организаций, а с другой – непосредственно относится на уменьшение их доходов.

Налог на прибыль выступает в качестве экономического инструмента регулирования экономики. Действующая в республике система льгот, ставок и санкций дает возможность государству создавать благоприятные условия для развития отдельных отраслей, регионов, малого бизнеса, стимулировать внедрение научно-технического прогресса и т.п.

Льготы по налогу на прибыль предоставляются:

в виде полного освобождения плательщиков от уплаты налога на прибыль;

взимания налога на прибыль по пониженной ставке.

Плательщиками **налога на прибыль** признаются организации.

Объектом обложения налогом на прибыль признаются **валовая прибыль**, а также **дивиденды и приравненные к ним доходы**, начисленные белорусскими организациями.

Не являются объектом обложения налогом на прибыль:

дивиденды, начисленные общественным объединением «Белорусское общество инвалидов», «Белорусское общество глухих» и «Белорусское товарищество инвалидов по зрению» унитарными предприятиями, собственниками имущества которых являются эти объединения;

дивиденды, начисленные венчурным организациям, Белорусскому инновационному фонду инновационными организациями;

первичное размещение ценных бумаг (за исключением эмиссионного дохода).

Валовой прибылью признается:

для белорусских организаций – сумма прибыли от реализации товаров (работ, услуг), включая прибыль от реализации (погашения) ценных бумаг, имущественных прав, внереализационных доходов, уменьшенных на сумму внереализационных расходов;

для иностранных организаций, осуществляющих деятельность в Республике Беларусь через постоянное представительство, – сумма прибыли иностранной организации, полученная через постоянное представительство на территории Республики Беларусь от реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав и внереализационных доходов, уменьшенных на сумму внереализационных расходов.

Валовая прибыль белорусской организации исчисляется с учетом прибыли (убытка) от реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав и внереализационных доходов, уменьшенных на сумму внереализационных расходов от деятельности за пределами Республики Беларусь, по которой она зарегистрирована в качестве плательщика налогов иностранного государства.

Прибыль от реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав (за исключением основных средств и 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, уплачиваемых из выручки, и остаточной стоимостью основных средств нематериальных активов, а также затратами по реализации основных средств, нематериальных активов.

Прибыль (убыток) от реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав определяется:

производственными организациями – как разность между выручкой от их реализации (В), налогом на добавленную стоимость (НДС), акцизами (А) и затратами на производство и реализацию (реализованных) товаров (работ, услуг), учитываемых при налогообложении (Зн):

$$\text{Пр} = \text{В} - \text{НДС} - \text{А} - \text{Зн};$$

торговыми организациями – как разность между выручкой от реализации (В) и налогом на добавленную стоимость (НДС), покупной стоимостью реализованных товаров без НДС (ПСТ) и затратами на реализацию товаров (работ, услуг), принимаемыми при налогообложении (З):

$$\text{Пр} = \text{В} - \text{НДС} - \text{ПСТ} - \text{З}.$$

С 2012 г. **выручка от реализации товаров** определяется исходя из **цены сделки**.

Налогоплательщикам предоставлено **право при исчислении налога на прибыль** включать часть первоначальной стоимости основных средств и нематериальных активов в состав затрат, учитываемых при налогообложении (инвестиционный вычет) в размерах, не превышающих:

по зданиям и сооружениям – не более 10% первоначальной стоимости (стоимости вложений);

по машинам, оборудованию, транспортным средствам (за исключением легковых автомобилей), нематериальным активам – не более 20% первоначальной стоимости (стоимости вложений).

Инвестиционный вычет – это сумма, исчисленная от первоначальной стоимости основных средств, используемых в предпринимательской деятельности, а также от сформированной в бухгалтерском учете стоимости вложений в основные средства, используемые в предпринимательской деятельности, в связи с их реконструкцией, модернизацией, реставрацией (стоимость вложений в реконструкцию).

Инвестиционный вычет не применяется к **основным средствам**, если они:

приняты в качестве объекта по договорам аренды (лизинга), доверительного управления, вклада в уставный фонд (простое товарищество);

получены безвозмездно;

получены по договорам безвозмездного пользования;

используются либо предназначены для использования в деятельности, по которой организация не уплачивает налог на прибыль в связи с применением особых режимов налогообложения.

Если в течение трех лет с момента принятия к бухгалтерскому учету объектов, в отношении которых был применен инвестиционный вычет, произойдет их отчуждение, передача в аренду (лизинг), доверительное управление, безвозмездное пользование, данный вычет, но в пределах налоговой базы, приходящейся на реализуемую часть основных средств, подлежит налогообложению налогом на прибыль в том налоговом периоде, в котором произошли такие отчуждения, передача в аренду (лизинг), доверительное управление, безвозмездное пользование.

На сумму первоначальной стоимости основных средств или нематериальных активов, включенных в состав затрат, учитываемых при налогообложении, уменьшается стоимость основного средства или нематериального актива, принимаемая при расчете амортизационных отчислений в целях налогообложения. При безвозмездной передаче товаров (работ, услуг) выручка от их реализации отражается в размере не менее суммы затрат на производство либо приобретение товаров (затрат на выполнение работ, оказание услуг) и затрат на безвозмездную передачу, а при безвозмездной передаче основных средств и нематериальных активов – не менее их остаточной стоимости и затрат на безвозмездную передачу. Выручка от реализации, затраты на производство либо приобретение, затраты на безвозмездную передачу отражаются в том отчетном периоде, в котором фактически переданы товары (выполнены работы, оказаны услуги), переданы имущественные права.

Прибыль от реализации (погашения) ценных бумаг определяется как разница между выручкой (доходом) от реализации (погашения) ценных бумаг, включая процентный (купонный) доход, и прямыми расходами на приобретение и реализацию или погашение ценных бумаг, учитываемыми при налогообложении.

При налогообложении прибыли не учитываются затраты, связанные с безвозмездной передачей товаров (работ, услуг), имущественных прав в пределах одного собственника.

Отдельные затраты при налогообложении не учитываются.

К ним относятся:

затраты на выполнение организацией или оплату работ (услуг), не связанных с производством и реализацией товаров (работ, услуг), имущественных прав;

затраты на выполнение работ по строительству, оборудованию, а также содержанию находящихся на балансе организации объектов, не участвующих в предпринимательской деятельности;

выплаты физическим лицам, работающим в организации по трудовым договорам, в денежной и натуральной формах, носящие

характер социальных льгот, дополнительно предоставляемых по решению нанимателя или трудового коллектива, сверх льгот, предусмотренных законодательством; у расходы на командировки, произведенные сверх норм;

затраты на оплату стоимости топливно-энергетических ресурсов, израсходованных сверх лимитов;

потери, убытки от недостачи имущества сверх норм естественной убыли, если судом отказано во взыскании данных сумм по причине ненадлежащего учета и хранения материальных ценностей, пропуска сроков исковой давности или другим зависящим от организации причинам;

суммы начисленных организацией дивидендов и приравненных к ним доходов; у пени, штрафы и иные санкции, перечисленные в бюджет или государственные внебюджетные фонды;

взносы в уставные капиталы организаций;

затраты на приобретение или создание амортизируемого имущества; у суммы амортизационных отчислений по основным средствам и нематериальным активам, не используемым в предпринимательской деятельности, а также по основным средствам, не находящимся в эксплуатации, и др.

От обложения налогом на прибыль освобождается прибыль:

переданная зарегистрированным на территории Республики Беларусь бюджетным организациям здравоохранения, образования, социального обеспечения, культуры, физкультуры и спорта или религиозным организациям, общественным объединениям «Белорусское общество глухих», «Белорусское товарищество инвалидов по зрению», «Белорусский детский фонд» и «Белорусский детский хоспис». На указанные цели может быть использовано не более 10% валовой прибыли организаций;

организаций, использующих труд инвалидов при условии, что доля этой категории работников в списочной численности в среднем за отчетный период составляет более 50%;

полученная от реализации произведенной организациями продукции растениеводства (кроме цветов и декоративных растений), животноводства в рамках реализации Государственной программы устойчивого развития села и продукции пушного звероводства, рыбоводства и пчеловодства;

организаций, полученная от производства продукции детского питания;

учреждений образования от приносящей доходы деятельности;

организаций, полученная от реализации товаров собственного производства, которые являются инновационными в соответствии с Перечнем, определенным Советом Министров Республики Беларусь;

от оказываемых гостиницами услуг – в течение трех лет с начала осуществления этой деятельности на туристических объектах по Перечню таких объектов, утвержденному Президентом Республики Беларусь;

полученная от реализации товаров (работ, услуг) на объектах придорожного сервиса, – в течение пяти лет с даты ввода в эксплуатацию таких объектов (мотели, гостиницы, кемпинги, станции технического обслуживания, объекты торговли и общественного питания, мойки). Налоговая база налога на прибыль определяется как денежное выражение валовой прибыли, подлежащей налогообложению.

Плательщики обязаны вести раздельный учет выручки и затрат по производству и реализации товаров (работ, услуг) по операциям, прибыль от которых освобождается от обложения налогом на прибыль или подлежит обложению налогом на прибыль по пониженным налоговым ставкам. Прямые затраты относятся к соответствующей операции прямым счетом без распределения. Косвенные затраты распределяются между операциями пропорционально сумме выручки, полученной по соответствующим операциям, или пропорционально иному критерию распределения, определенному учетной политикой организации, принятой для расчета себестоимости реализованной продукции (работ, услуг) (фонд оплаты труда, численность работников и т.п.).

С 2012 г. стандартная ставка налога на прибыль установлена в размере 18%. Прибыль организаций, полученная от реализации товаров собственного производства, включенных в перечень высокотехнологичных товаров, облагается налогом на прибыль по ставке 10%. Организации, осуществляющие производство лазерно-оптической техники, у которых доля этой техники в стоимостном выражении в общем объеме их производства составляет не менее 50%, уплачивают налог на прибыль по ставке 10%. По ставке 5% уплачивают налог на прибыль члены научно-технической ассоциации, созданной в соответствии с законодательством Белорусским государственным университетом, в части выручки от реализации информационных технологий и услуг по их разработке. Ставка налога на прибыль по дивидендам, начисленным белорусским организациям, а также по прибыли, полученной от реализации долей в уставном капитале (паев акций) организаций, находящихся на территории Республики Беларусь, либо их части, установлена в размере 12%.

Налоговым периодом по налогу на прибыль признается календарный год. Налоговым периодом налога на прибыль с дивидендов, начисленных белорусскими организациями, признается календарный месяц.

Сумма налога на прибыль по итогам налогового периода исчисляется нарастающим итогом с начала налогового периода как произведение налоговой базы, уменьшенной на сумму льгот, и налоговой ставки (п. 3 ст. 143 Налогового кодекса):

$$\sum H = (B_n - \text{Пльгот} - \text{Убпр}) \cdot K : 100,$$

где $\sum H$ – сумма налога на прибыль;

B_n — налоговая база налога на прибыль;

Пльгот – сумма льготлируемой прибыли;

Убпр – убыток прошлых лет, перенесенный на прибыль текущего налогового периода;

K – установленная ставка налога на прибыль, %.

При уплате налога на прибыль в бюджет засчитывается сумма налога, уплаченная налогоплательщиком за рубежом в соответствии с законодательством других государств. Зачет производится при наличии подтверждения налоговых органов соответствующего государства. При этом сумма зачета не может превышать налог, подлежащий уплате по законодательству Республики Беларусь. Белорусская организация вправе перенести убыток в случае превышения общей суммы затрат по производству и реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав, остаточной стоимости основных средств и нематериальных активов и внереализационных расходов над суммой выручки и внереализационных доходов, уменьшенной на сумму налогов и сборов, уплачиваемых из выручки в пределах такого превышения (п. 1 ст. 141-1 Налогового кодекса).

По итогам **истекшего квартала плательщики** осуществляют расчет суммы **налога на прибыль** и не позднее 20-го числа месяца, следующего за отчетным налоговым периодом, представляют в налоговые органы. Платежи по налогу на прибыль производятся до 22-го числа первого месяца, следующего за истекшим кварталом. В VI квартале платеж производится до 22-го декабря в размере не менее 2/3 от суммы налога, уплаченного в III квартале. Правом на перенос убытков на прибыль текущего налогового периода организации могут пользоваться в течение десяти лет, непосредственно следующих за тем налоговым периодом, в котором получен этот убыток. При получении убытков более чем в одном налоговом периоде перенос таких убытков производится в той очередности, в которой они понесены. Сумма налога на прибыль с дивидендов, исчисленных белорусскими организациями, определяется как произведение налоговой базы и налоговой ставки.

Исчисленная сумма налога удерживается и перечисляется в бюджет белорусскими организациями, **начислившими дивиденды**.

Исчисление налоговой базы производится по формуле:

$$\sum B_n = K \cdot (\sum \Pi - \sum Д),$$

где $\sum B_n$ – сумма налоговой базы;

K – отношение суммы дивидендов, причитающейся плательщику, к общей сумме прибыли, распределенной в качестве дивидендов;

$\sum \Pi$ – общая сумма прибыли, распределенной в качестве дивидендов; $\sum Д$ – сумма дивидендов, полученная белорусской организацией, начисленных в текущем календарном году.

2. Налог на прибыль иностранных организаций

Расширение сферы внешнеэкономического и внешнеторгового сотрудничества Республики Беларусь с зарубежными странами вызывает необходимость разработки эффективного механизма налогообложения результатов деятельности иностранных организаций.

Обложение налогом на прибыль иностранных организаций в Республике Беларусь зависит от способа осуществления деятельности и источника выплаты дохода.

Если **иностранная организация осуществляет свою деятельность на территории Республики Беларусь через постоянное представительство**, то она выступает в качестве плательщика налога на прибыль.

Иностранные фирмы, не осуществляющие деятельность через постоянное представительство и получающие доходы из источников на территории Республики Беларусь, уплачивают налог на доходы.

Налогообложение прибыли иностранной организации (нерезидента), осуществляющей деятельность через постоянное представительство, осуществляется в общеустановленном порядке, т.е. как и налогообложение белорусских субъектов хозяйствования.

Объектом налогообложения выступает **валовая прибыль**, полученная иностранной организацией через постоянное представительство на территории Республики Беларусь.

Она представляет собой сумму прибыли от реализации товаров (работ, услуг), прибыли от реализации иных ценностей (включая основные средства, товарно-материальные ценности, нематериальные активы), прибыли от реализации имущественных прав на объекты интеллектуальной собственности, доходы от внереализационных операций за минусом расходов по внереализационным мероприятиям.

Прибыль от реализации товаров определяется как разность между выручкой от реализации, уменьшенной на сумму уплаченных налогов, включаемых в отпускную цену, и затратами на производство и реализацию, учитываемыми при налогообложении прибыли с учетом расходов, непосредственно связанных с осуществлением деятельности в Республике Беларусь через постоянное представительство, включая управленческие, общеадминистративные расходы как в Республике Беларусь, так и за границей. Эти затраты должны быть подтверждены соответствующим заключением аудиторской организации (аудитора) иностранного государства, резидентом которого является иностранная организация. Такое заключение представляется налоговому органу не позднее срока представления налоговой декларации по налогу на прибыль за налоговый период, к которому данные затраты относятся.

Прибыль иностранной организации, осуществляющей деятельность на территории Республики Беларусь через постоянное представительство, облагается налогом по ставке 18%.

Налог на прибыль иностранной организации исчисляется непосредственно плательщиком по месту нахождения постоянного представительства иностранной организации. Иностранные организации, осуществляющие деятельность в Республике Беларусь через постоянное представительство, как и белорусские организации, представляют налоговым органам декларацию до 20-го числа первого месяца, следующего за истекшим кварталом. Текущие платежи по налогу на прибыль производятся до 22-го числа первого месяца, следующего за истекшим кварталом.

Налог на доходы иностранных организаций, не осуществляющих деятельность в Республике Беларусь через постоянное представительство

Плательщиками налога на доходы признаются иностранные организации, не осуществляющие деятельность в Республике Беларусь через постоянное представительство, но извлекающие доходы из источников в Республике Беларусь.

Объектом обложения налогом на доходы признаются следующие доходы, полученные плательщиками из источников в Республике Беларусь:

- плата за перевозку, фрахт в связи с осуществлением международных перевозок, а также за оказание транспортно-экспедиционных услуг (за исключением платы за перевозку, фрахт и услуг в области транспортно-экспедиционной деятельности при организации международных перевозок грузов морским транспортом);

- процентные (купонные) доходы от долговых обязательств любого вида независимо от способа их оформления (доходы по кредитам, займам, доходы по ценным бумагам; доходы от пользования временно свободными средствами на счетах в банках Республики Беларусь);

- роялти (вознаграждение за использование имущественных прав на объекты авторского права, компьютерные программы, произведения литературы, науки и искусства;

- за использование имущества на территории Республики Беларусь; плата за лицензию, патент, товарный знак;

- знак обслуживания, фирменное наименование и т.п.);

- дивиденды и приравненные к ним доходы;

- доходы от проведения и организации на территории Республики Беларусь культурно-зрелищных мероприятий;

- доходы в виде неустоек (штрафов, пеней) и других видов санкций за нарушение условий договоров;

- доходы от выполнения работ, включая научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы, разработку конструкторской и

технологической документации на опытные образцы товаров, изготовление и испытание опытных образцов товаров, предпроектные и проектные работы (подготовка технико-экономических обоснований, проектно-конструкторские разработки и др.); у доходы от предоставления гарантии или поручительства;

доходы от оказания услуг и т.п.

Доходами от источников в Республике Беларусь признаются доходы, начисляемые (выплачиваемые) иностранной организации: у юридическим лицом Республики Беларусь;

белорусским индивидуальным предпринимателем;

физическим лицом – при выплате иностранной организации, не осуществляющей деятельность в Республике Беларусь через постоянное представительство, доходов, связанных с отчуждением: недвижимого имущества, находящегося на территории Республики Беларусь, собственником которого является иностранная организация;

ценных бумаг на территории Республики Беларусь (кроме акций) и (или) их погашения;

долей в уставном капитале (паев акций) организаций, находящихся на территории Республики Беларусь, либо их части;

доходы от недвижимого имущества, находящегося на территории Республики Беларусь, переданного в доверительное управление;

иностранной организацией, открывшей в Республике Беларусь свое представительство и (или) осуществляющей деятельность на территории Республики Беларусь через постоянное представительство, – если возникновение данных доходов имеет отношение к этому представительству и (или) постоянному представительству.

Налоговая база налога на доходы определяется как **общая сумма доходов за вычетом документально подтвержденных затрат**.

Ставки налога на доходы установлены в следующих размерах:

по доходам за перевозку, фрахт в связи с осуществлением международных перевозок – 6%;

по процентным (купонным) доходам от долговых обязательств – 10%;

по дивидендам и приравненным к ним доходам – 12%;

по другим доходам – 15%.

Ставка налога на доходы, полученные иностранными организациями, не осуществляющими деятельность на территории Республики Беларусь через постоянное представительство, **по дивидендам, долговым обязательствам, роялти, лицензиям**, если источником выплаты такого дохода является резидент Парка высоких технологий, составляет 5%.

Налоговым периодом налога на доходы признается **календарный квартал**. Сумма налога на доходы исчисляется как произведение налоговой базы и налоговой ставки.¹⁰³

Налог **на доходы** исчисляется, удерживается и уплачивается в бюджет юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями, начисляющими и (или) выплачивающими доход иностранной организации, не осуществляющей деятельность в Республике Беларусь через постоянное представительство.

Налоговая декларация по налогу на доходы представляется юридическим лицом Республики Беларусь, иностранной организацией или индивидуальным предпринимателем, начисляющими и (или) выплачивающим доход иностранной организации, в налоговые органы по месту постановки на учет не позднее 20-го числа первого месяца, следующего за истекшим налоговым периодом. Налог на доходы перечисляется в бюджет не позднее 22-го числа месяца, следующего за истекшим налоговым периодом.

Рекомендованная литература

1. Финансы и финансовый рынок: пособие для реализации содержания образовательных программ общего высшего образования и переподготовки руководящих работников и специалистов / авт.-сост. Н. В. Ковалева. – Гомель : учреждение образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2023. – 192 с.
2. Климович В. П. Финансы, денежное обращение и кредит: учеб. / В. П. Климович. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2022. -456с.
3. Кропин Ю. А. Деньги, кредит, банки. — Москва: Юрайт, 2020. — 398 с.
4. Кузнецова Е.И. Деньги, кредит, банки: Учебное пособие / Е.И. Кузнецова. — Москва: ЮНИТИ, 2022. — 567 с.
5. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки (для бакалавров) / О.И. Лаврушин. — Москва: КноРус, 2021. — 256 с.
6. Селищев А. С. Деньги. Кредит. Банки / А. С. Селищев. — СПб.: Питер, 2022. — 245 с.
7. Сергеева А. П. Деньги, кредит, банки (для бакалавров) / А.П. Сергеева. — Москва: КноРус, 2021. — 448 с.
8. Сысоева Е. Ф. Финансы, деньги, кредит, банки. Учебное пособие. — Москва: КноРус, 2021.

Учебное издание

Короленко Ольга Николаевна

Финансы и финансовый рынок

Курс лекций

Редактор

Подписано к печати _____. Формат 60х84 1/16. Бумага офсетная
№1. Гарнитура «Таймс». Усл.печ. л. _____. Уч.-изд. л. _____.
Тираж _____ экз. Заказ № _____.

Учреждение образования «Белорусская государственная
сельскохозяйственная академия» 213407, г. Горки, ул. Мичурин, 5.

Отпечатано на ризографе учреждения образования «Белорусская
государственная сельскохозяйственная академия».