

Санкт-Петербургский университет
управления и экономики



Особенности управления финансами на развивающихся рынках



САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ

**ОСОБЕННОСТИ
УПРАВЛЕНИЯ
ФИНАНСАМИ
НА РАЗВИВАЮЩИХСЯ
РЫНКАХ**

Монография

Санкт-Петербург
2014

УДК 336.76
ББК 65.26
О 75

Рецензенты

доктор экономических наук, профессор **Е. С. Ивлева**
доктор экономических наук, профессор **С. А. Белозеров**

Особенности управления финансами на развивающихся рынках: монография. — СПб.: Издательство Санкт-Петербургского университета управления и экономики, 2014. — 162 с.: ил.

ISBN 978-5-94047-689-4

В монографии изложены подходы к реформированию государственных и муниципальных учреждений с целью повышения их эффективности, а также рекомендации по совершенствованию процедур ведения бухгалтерского учета и составления отчетности с целью увеличения поступлений в доходную часть государственного бюджета. Представлены инструменты прогнозирования цен на продукцию производственно-технического назначения, модели оптимизации производственных запасов и денежных средств с целью снижения сопутствующих их созданию и поддержанию расходов, а также концепции управления бизнесом на основе стоимостных показателей. Особого внимания заслуживают инструменты факторного анализа инвестиционной привлекательности бизнеса на развивающихся рынках, методология анализа перспектив развития финансовой инфраструктуры в условиях стагнации, исследование складывающихся в нашей стране тенденций в области налога на добавленную стоимость.

Монография предназначена для студентов, обучающихся по магистерским программам экономического направления, аспирантов и соискателей ученых степеней по экономическим наукам, широкого круга специалистов финансовой сферы.

УДК 336.76
ББК 65.26

ISBN 978-5-94047-689-4

© Коллектив авторов, 2014
© СПбУУиЭ, 2014

Введение

Экономической наукой накоплен большой опыт применения методов и моделей управления финансами на разных институциональных уровнях. Разумеется, на современном этапе актуальной является задача финансового администрирования в условиях замедляющегося экономического роста или вообще при его отсутствии. Коллектив авторов предлагает вниманию читателей как адаптированные к сложившейся экономической ситуации известные разработки, так и уникальные совершенно новые инструменты управления финансами. В частности, нормативная составляющая исследования представлена подходами по реформированию государственных и муниципальных учреждений с целью повышения их эффективности, а также рекомендациями по совершенствованию процедур ведения бухгалтерского учета и составления отчетности, что является одним из условий оптимизации поступлений в доходную часть государственного бюджета, кроме того, инструментарием прогнозирования цен на продукцию производственно-технического назначения, а также моделями оптимизации производственных запасов и денежных средств с целью снижения сопутствующих их созданию и поддержанию расходов, наконец, концепциями управления бизнесом на основе стоимостных показателей. Поисковая же составляющая исследования представлена инструментарием факторного анализа инвестиционной привлекательности бизнеса на развивающихся рынках, кроме того, анализом перспектив развития финансовой инфраструктуры в условиях стагнации, а также описанием складывающихся в нашей стране тенденций в области налога на добавленную стоимость.

Представленный материал, безусловно, нельзя считать «истиной в последней инстанции», поскольку теоретический взгляд на проблемы финансового администрирования не учитывает многих практических аспектов хозяйственной деятельности. Например, вряд ли можно считать безупречным обобщенный взгляд, усредняющий мышление и поведение

рыночных субъектов, а также состояние институтов. Однако это неизбежно, поскольку теория ориентирована на выработку универсальных рекомендаций, иначе принятие решений превратится в бесконечный во времени процесс учета индивидуальных особенностей. Второй упрек в адрес теории — это то, что «на бумаге» процессы рассматриваются как «идеальный газ», «при прочих равных условиях» и происходят со скоростью, с которой владелец карандаша или ручки умеет писать. Однако идеализирование процессов необходимо для того, чтобы исключить влияние «ненужных», искажающих анализ факторов, т. е. факторов, с учетом или без учета которых решения все равно будут приняты.

Предлагаемую вниманию читателей монографию можно рассматривать как очередную «монетку», имеющую две стороны — теоретическую и практическую, — в «копилку» развития методологии, направленной на формирование и систематизацию теоретических знаний, выявление возможностей использования методов и приемов управления финансами.

Раздел 1

УПРАВЛЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННЫМИ ФИНАНСАМИ И ФИНАНСОВЫМИ РЫНКАМИ

1.1. Управление финансами государственных (муниципальных) учреждений в условиях реформирования бюджетной системы

Важным условием подъема российской экономики, обеспечения дальнейшего ее устойчивого экономического роста является целенаправленное проведение структурных и институциональных реформ.

Учитывая значимость бюджетного сектора экономики России, процесс его реформирования, а именно совершенствование бюджетного управления, создание эффективно функционирующей системы бюджетных учреждений, является ключевым элементом в бюджетной политике государства.

С 1 января 2011 г. начался новый этап реформирования государственных (муниципальных) учреждений.

До 2007 г. в стране была единственная организационно-правовая форма — учреждение.

Государственными и муниципальными являлись учреждения, созданные РФ, субъектами РФ, муниципальными образованиями.

Деятельность бюджетного учреждения финансировалась на базе сметы доходов и расходов из соответствующего бюджета или внебюджетного фонда.

Принятый 8 мая 2010 г. Федеральный закон № 83-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты

Российской Федерации в связи с совершенствованием правового положения государственных (муниципальных) учреждений» внес существенные изменения в ряд законодательных актов, осуществляющих регулирование деятельности бюджетных учреждений, создал новые правовые и экономические условия для их работы.

В пояснительной записке к законопроекту дается обоснование необходимости предлагаемых изменений. В ней отмечается, что существовавшая в РФ система бюджетных учреждений функционировала в отрыве от современных подходов к развитию государственного управления, от принципов оптимальности и достаточности для предоставления государственных и муниципальных услуг. По сути, органы публичной власти просто осуществляли эксплуатацию существующей системы бюджетных учреждений вне зависимости от объема и качества оказываемых ими услуг. У бюджетных учреждений отсутствовали стимулы к оптимизации и повышению эффективности, в первую очередь из-за сметного финансирования от фактически сложившихся расходов.

С принятием Федерального закона № 83-ФЗ государственное или муниципальное учреждение может быть **автономным, бюджетным (нового типа, т. е. с расширенными правами) или казенным.**

Однако учредитель не предоставляет им финансовых гарантий. Схематично типы учреждений и регламентирующие их законодательные акты, согласно последним изменениям, изображены ниже на (рис. 1.1.1).

Наименования учреждений — автономное, бюджетное и казенное — это **лишь типы внутри единой организационно-правовой формы юридического лица**, отличающиеся друг от друга только своим правовым статусом. **Смена типа учреждения — это не реорганизация.** Все свидетельства о государственной аккредитации сохраняют свою силу, переоформления документов не требуется.

Казенное учреждение максимально ограничено в самостоятельной деятельности, но **имеет финансовые гарантии от учредителя.** Тогда как **бюджетное и автономное учреждения** достаточно самостоятельны.

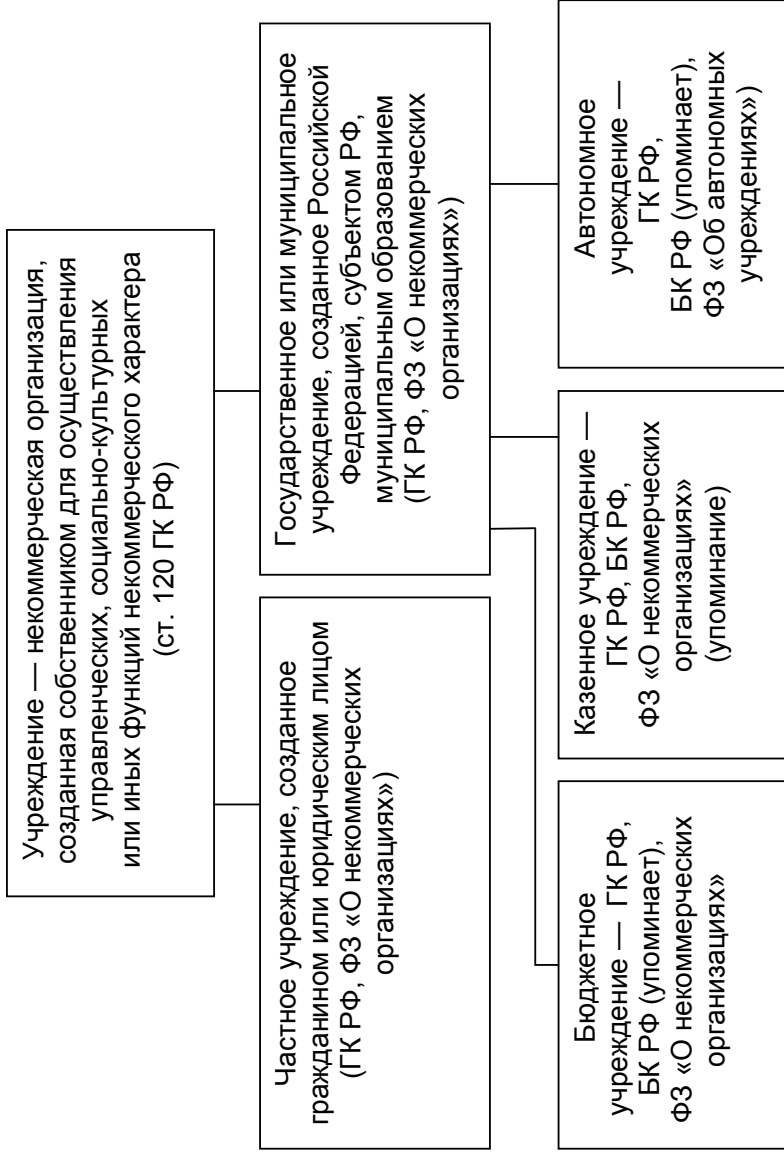


Рис. 1.1.1. Типы организационно-правовой формы «учреждение»

Таблица 1.1.1

Различия между учреждениями новых типов

Критерии сравнения	Типы учреждений		
	Казенное	Бюджетное	Автономное
1. Основные направления деятельности	Оказывает государственные (муниципальные) услуги, выполняет работы и (или) исполняет государственные (муниципальные) функции	Выполняет работы, оказывает услуги в целях осуществления предусмотренных законодательством РФ полномочий федерального органа государственной власти (государственного органа), исполнительной власти государственного органа субъекта РФ, органа местного самоуправления	Выполняет работы, оказывает услуги в целях осуществления предусмотренных законодательством РФ полномочий органов государственной власти, местного самоуправления
2. Сферы, в которых может быть создано	В соответствии с БК РФ, ФЗ № 83-ФЗ	В сферах науки, образования, здравоохранения, культуры, социальной защиты, занятости населения, физической культуры и спорта, а также в иных сферах	В сферах науки, образования, здравоохранения, культуры, социальной защиты, занятости населения, физической культуры и спорта, а также в иных сферах в случаях, установленных федеральными законами
3. Способ финансирования	На основе финансирования государственного или муниципального за	На основе государственного или муниципального задания	На основе финансирования государственного или муниципального задания

Критерии сравнения	Типы учреждений		
	Казенное	Бюджетное	Автономное
	дация (не является обязательным)		
4. Способ доведения денежных средств	По бюджетной смете	Через субсидии («одна строка»)	Через субсидии («одна строка»)
5. Учет иных доходов в процессе финансирования	Иные доходы учитываются при определении объема финансирования	Размер субсидии не зависит от иных доходов	Размер субсидии не зависит от иных доходов
6. Право на ведение приносящей доход деятельности	Должно быть предусмотрено учредительными документами	Должно быть предусмотрено учредительными документами	Должно быть предусмотрено учредительными документами
7. Распределение доходов от приносящей доход деятельности	Поступают в соответствии с бюджетной системой РФ	Поступают в самостоятельное распоряжение учреждения	Поступают в самостоятельное распоряжение учреждения
8. Распоряжение доходами от приносящей доход деятельности	Не имеет права на свободное распоряжение доходами от приносящей доход деятельности	Имеет право свободно распоряжаться доходами от приносящей доход деятельности	Имеет право свободно распоряжаться доходами от приносящей доход деятельности

Продолжение таблицы 1.1.1

Критерии сравнения	Типы учреждений		
	Казенное	Бюджетное	Автономное
9. Выделяемые виды имущества	Не выделяются	Недвижимое, особо ценное движимое имущество, переданное учредителем или приобретенное за счет выделенных им средств	Недвижимое, особо ценное движимое имущество, переданное учредителем или приобретенное за счет выделенных им средств
10. Распоряжение имуществом	Распоряжается с согласия собственника	Распоряжается с согласия собственника особо ценным движимым имуществом, переданным учредителем или приобретенным за счет выделенных им средств, а также недвижимым имуществом. Другим имуществом распоряжается свободно	Распоряжается с согласия собственника особо ценным движимым имуществом, переданным учредителем или приобретенным за счет выделенных им средств. Другим имуществом распоряжается свободно
11. Ответственность учреждения перед кредиторами	Отвечаем денежными средствами	Отвечаем всем имуществом, кроме недвижимого имущества, переданного учредителем или приобретенного за счет выделенных им средств	Отвечаем всем имуществом, кроме недвижимого и особо ценного движимого имущества, переданного учредителем или приобретенного за счет выделенных им средств
12. Субсидиарная ответственность	Есть	Нет	Нет

Продолжение таблицы 1.1.1

Критерии сравнения	Типы учреждений		
	Казенное	Бюджетное	Автономное
ность учредителя			
13. Органы управления	Не меняются	Не меняются	В дополнение к имеющимся органам добавляется наблюдательный совет
14. Порядок заключения крупных сделок, сделок «с заинтересованностью»	Обычный порядок	С согласия учредителя	С согласия учредителя либо наблюдательного совета
15. Заключение контрактов	От имени учредителя	От своего имени	От своего имени
16. Действие ФЗ от 21.07.2005 г. № 94-ФЗ «О размещении заказов на поставку товаров, выполнение работ, оказание услуг для госу-	Распространяется	Распространяется	Не распространяется

Продолжение таблицы 1.1.1

Критерии сравнения	Типы учреждений		
	Казенное	Бюджетное	Автономное
дарственных и муниципальных нужд»			
17. Возможность получить займы, кредиты	Не могут	Могут с учетом установленных законом ограничений	Могут
18. Возможность создания иных юридических лиц	Отсутствует	Может с согласия учредителя передавать имущество некоммерческим организациям в качестве учредителя, участника	Может с согласия учредителя передавать имущество некоммерческим организациям в качестве учредителя, участника
19. Участники бюджетного процесса	Да	Нет	Нет

По отношению к казенному учреждению автономные имеют ряд преимуществ:

1. Отсутствует контроль за расходованием средств со стороны казначейства.

2. Отсутствует необходимость использовать требования ФЗ № 94-ФЗ по государственным (муниципальным) закупкам.

3. Имеется возможность самостоятельно формировать штатное расписание, определять должностные оклады, приобретать имущество.

4. Ответственность ложиться не только на руководителя учреждения, но и с наблюдательный совет.

5. Имеется возможность без переоформления разрешительных документов «вернуться» в форму бюджетного учреждения.

Изначально, при принятии Закона № 174-ФЗ «Об автономных учреждениях», перечень сфер, в которых допускалось создание автономных учреждений, был ограничен. Позднее в закон были внесены изменения, перечень стал открытым, что привело к появлению большого числа автономных учреждений, которые фактически являлись коммерческими юридическими лицами. Это позволяло им обойти нормы законодательства по размещению заказов на поставки товаров, выполнение работ и оказание услуг для государственных и муниципальных нужд.

Все три типа учреждений могут получать доходы от своей деятельности, в том числе от сдачи имущества в аренду. Однако казенное учреждение может совершать деятельность приносящую доходы, только в случаях, если такое право предусмотрено в его учредительном документе. Это, во-первых. А во-вторых, полученными доходами казенные учреждения распоряжаться не могут, они поступают в соответствующий бюджет бюджетной системы РФ (ст. 161 БК РФ).

Несмотря на главное намерение федеральных законов сделать все типы учреждений экономически самостоятельными, предоставляющими услуги высокого качества, бюджетные учреждения по-прежнему слабо ориентированы на повышение качества оказываемых услуг, на эффективное распределение

бюджетных ассигнований и эксплуатацию переданного им в управление государственного имущества.

Новым требованиям более всего отвечают бюджетные учреждения с расширенными правами. Рассмотрим порядок финансового обеспечения по типам учреждений.

Бюджетное финансирование производится в форме выделения денежных средств по определенному назначению для достижения общегосударственных целей или для покрытия затрат учреждений.

Принципы финансирования бюджетных учреждений с расширенными правами

Бюджетное учреждение формирует свой бюджет на основе государственного задания. Государственное (муниципальное) задание составляется и устанавливается учредителем в соответствии с видами деятельности, отнесенными его уставом к основной деятельности. На очередной финансовый год учредитель устанавливает для каждого учреждения размер государственного задания и заключает с учреждением соглашение о порядке и условиях предоставления субсидии на финансовое обеспечение выполнения государственного задания.

Задание учредителя предполагает более рациональное финансирование предоставления услуг населению. Учреждениям, которые обеспечивают услуги более высокого качества, задание может увеличиваться, а уменьшение размера субсидии происходит только при соответствующем изменении государственного (муниципального) задания. Введение конкурентных начал в формирование задания нацелено на повышение заинтересованности учреждения в оказании качественных бюджетных услуг.

Таблица 1.1.2

Права и обязанности учреждения

Обязанности учреждения	Права учреждения
1. Оказывать услуги (выполнять работы) в соответствии с утвержденным государственным заданием за счет субсидии	1. Самостоятельно расходовать полученные средства субсидии

Обязанности учреждения	Права учреждения
2. Возвращать субсидию или ее часть в случае, когда количество фактически выполненных услуг меньше, чем указано в задании, или услуги не соответствуют качественным критериям, которые определены в задании	2. Обращаться к учредителю с предложениями об изменении в государственном задании показателей, характеризующих качество и объем оказанных услуг
3. Не использовать средства субсидии не покрытие нормативных затрат, если учреждение осуществляет деятельность по оказанию услуг на платной основе	(выполняемых работ)

Объем государственных услуг (работ) складывается на основании прогнозируемой динамики количества покупателей государственных услуг (работ), мощности учреждения и показателей выполнения государственного задания в отчетном финансовом году.

В целях расчета нормативов финансовых затрат на оказание государственных услуг в рамках формирования государственного задания формируется технологический регламент оказания государственной услуги.

Расчет нормативов финансовых затрат производится учредителем исходя из технологического регламента оказания государственной услуги и в соответствии с методическими требованиями по расчету нормативов финансовых затрат на оказание государственных услуг (выполнение работ) учреждениями.

Объем субсидий, выделяемых из бюджета в рамках финансового обеспечения выполнения государственного задания, определяется на основании нормативных затрат (табл. 1.1.3).

Финансовое обеспечение бюджетного учреждения формируется на основании плана финансово-хозяйственной деятельности, который устанавливается учредителем.

План утверждается учреждением на этапе формирования проекта бюджета на очередной финансовый год и плановый период. Структура плана финансово-хозяйственной деятельности учреждения представлена на (рис. 1.1.2).

Структура нормативных затрат

Нормативные финансовые затраты		
Затраты на оказание государственной услуги (выполнение работ) в рамках государственного задания	Затраты на приобретение основных средств, нематериальных активов, срок полезного использования которых составляет более 12 мес.	Затраты на содержание недвижимого и особо ценного имущества, закрепленных учредителем за учреждением и эксплуатируемого в процессе оказания государственных услуг, а также затраты на уплату налогов (в том числе за земельные участки)

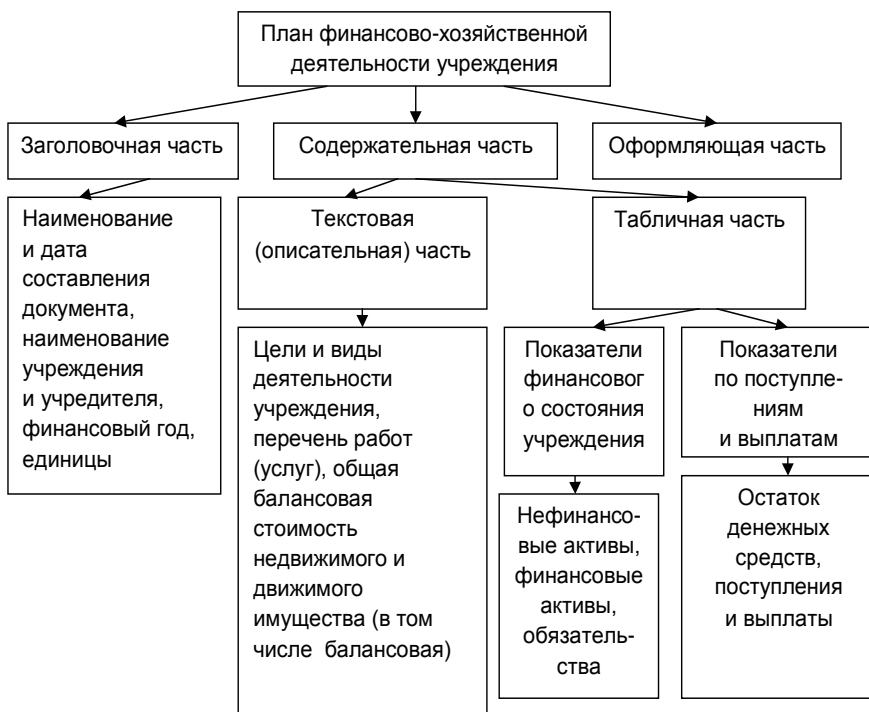


Рис. 1.1.2. Структура плана финансово-хозяйственной деятельности

Плановые показатели по поступлениям складываются учреждением в разрезе:

- субсидий на выполнение государственного (муниципального) задания;
- целевых субсидий (субсидии на иные цели);
- бюджетных инвестиций (при их наличии);
- поступлений от оказания учреждением услуг, относящихся в соответствии с уставом учреждения к его основным видам деятельности, предоставление которых для физических и юридических лиц осуществляется на платной основе, а также поступлений от иной приносящей доход деятельности;
- поступлений от оказания учреждением медицинских услуг в рамках территориальной программы ОМС (для медицинских учреждений).

Плановые показатели по выплатам устанавливаются учреждением в разрезе выплат на:

- оплату труда и начисления на выплаты по оплате труда;
- услуги связи;
- транспортные услуги;
- коммунальные услуги;
- арендную плату за пользование имуществом;
- услуги по содержанию имущества;
- прочие услуги;
- пособия по социальной помощи населению;
- получение основных средств;
- приобретение нематериальных активов;
- приобретение материальных запасов;
- иные выплаты, не запрещенные законодательством РФ.

Изменения по любому показателю (например, увеличение доходов в связи с перевыполнением плана или изменения между статьями расходов) утверждаются учредителем. Неизменным остается принцип равенства поступлений и выплат.

План финансово-хозяйственной деятельности показывает весь размер финансового обеспечения учреждения в разрезе источников финансирования, а также по планируемым поступлениям и выплатам. В течение финансового года учрежде-

ние предоставляет учредителю отчет по исполнению плановых показателей по доходам и расходам, по итогам которого утверждаются решения по финансовому обеспечению учреждения в дальнейшем. За нецелевое использование бюджетных средств предусмотрены бюджетная, административная и уголовная ответственность.

В своей деятельности бюджетные учреждения не вправе размещать денежные средства на депозитах в кредитных организациях, а также осуществлять сделки с ценными бумагами.

Для бюджетного и автономного учреждений **субсидия** на выполнение государственного задания **может быть выдана из разных источников финансирования**. Например, для учреждений здравоохранения в течение финансового года могут быть определены плановые задания для проведения высокотехнологичных операций — это бюджетное финансирование, а годовые плановые задания по количеству пролеченных больных — это внебюджетные средства.

Выделения учреждению бюджетной субсидии осуществляется на базе соглашения между учредителем и учреждением о порядке и условиях предоставления субсидий. Неиспользованные средства бюджетной субсидии к 31 декабря должны быть переданы в бюджет обратно, если они не будут направлены на те же цели по решению учредителя в следующем году.

Измененное бюджетное законодательство образует связь между финансовым обеспечением учреждений и качеством (результатом) их работы. Это должно являться мотивацией к эффективному использованию бюджетных ресурсов с целью повышения качества оказываемых учреждениями государственных (муниципальных) услуг.

Принципы финансирования казенного учреждения

Финансовое обеспечение деятельности казенного учреждения осуществляется на основании бюджетной сметы (ст. 161 Бюджетного кодекса РФ). Для казенных учреждений формирование государственного (муниципального) задания **не является обязательным**. Оно составляется только в случае,

если принято соответствующее решение органа власти, осуществляющего бюджетные полномочия главного распорядителя бюджетных средств (п. 3 ст. 69.2 БК РФ). То есть финансирование казенных учреждений осуществляться по принципу, в основу которого положены лимиты бюджетных обязательств (ЛБО).

ЛБО, доведенные в установленном порядке до казенных учреждений, отнесены Налоговым кодексом к средствам целевого финансирования (аб. 3 пп. 14 п. 1 ст. 251 НК РФ в редакции ФЗ № 83-ФЗ). Поэтому средства, полученные в качестве бюджетного финансового обеспечения деятельности казенных учреждений, не включаются в налогооблагаемые доходы.

Требования к порядку составления, утверждения и ведения бюджетных смет установлены Приказом Минфина РФ № 112-н «Об общих требованиях к порядку составления, утверждения и ведения бюджетных смет казенных учреждений». Показатели бюджетной сметы отражают весь объем финансирования учреждения, в том числе бюджетные инвестиции, публичные обязательства, исполнение которых осуществляет казенное учреждение.

Важным пунктом в освоении ЛБО является полное расходование выделенных лимитов на год. Если лимиты не будут потрачены в срок до 31 декабря года, на который выделены лимиты на статью, на следующий год лимит будет значительно уменьшен.

Единственное существенное отличие казенного учреждения от «бывших» бюджетных учреждений заключается в том, что они могут не получать государственные (муниципальные) задания, тогда как «старые» бюджетные учреждения должны иметь такие задания.

Казенное учреждение выполняет операции с бюджетными средствами только через лицевые счета органов казначейства. Заключение и оплата казенным учреждением государственных (муниципальных) контрактов, подлежащих исполнению за счет бюджетных средств, производятся в пределах доведенных ЛБО.

Казенное учреждение не имеет права выдавать и получать кредиты (займы), покупать ценные бумаги. **Субсидии и бюджетные кредиты казенному учреждению не выделяются.**

Как мы уже отмечали выше, создание эффективно функционирующей системы бюджетных учреждений является одним из основных элементов бюджетной реформы. Использование государственного (муниципального) задания коренным образом меняет подход к формированию бюджета, создает условия для учета показателей реально оказываемых услуг (выполняемых работ) при его формировании, что способствует повышению эффективности бюджетных расходов.

Однако нерешенных проблем еще достаточно. В частности, проблемой в области функционирования бюджетных учреждений является отсутствие оценки объема бюджетных средств необходимых для распределения между учреждениями. Государству приходится в равной мере финансировать все бюджетные учреждения, в том числе и те, которые занимаются предпринимательской деятельностью. Недостаточный системный контроль главных распорядителей федерального бюджета за деятельностью бюджетных учреждений при обращении со счетами и финансовыми операциями также является недостатком функционирования бюджетных учреждений на сегодняшний день.

Остается открытым вопрос о целесообразности перечисления в бюджет всех доходов от предпринимательской деятельности, осуществляемой казенными учреждениями. Лишение бюджетных учреждений определенной финансовой самостоятельности, жесткая централизация полученных ими средств, неизбежно ведет к появлению проблем и снижению качества предлагаемых услуг.

Таким образом, рассмотрев типы бюджетных учреждений можно отметить недостаточную проработанность необходимой законодательной базы, регулирующей вопросы правового статуса бюджетных учреждений, порядка формирования и использования бюджетных средств, контроля государства за внебюджетной деятельностью бюджетных учреждений и принимаемыми ими обязательствами.

1.2. Проблемы совершенствования финансового планирования, бухгалтерского учета и отчетности в условиях развития рыночных отношений

Молниеносно проведенное в 1992 г. акционирование предприятий и организаций России без полной инвентаризации имущества и его переоценки, привело к ослаблению фундаментальных научных понятий, используемых при планировании, бухгалтерском учете и экономическом анализе важнейших финансовых показателей предприятий и организаций. Законодательная база к началу акционирования и в дальнейшем не была тщательно проработана. Отсюда многие показатели финансов предприятий остались без должного внимания, несмотря на преобладание частной формы собственности. Это относится, прежде всего, к весьма условному определению уставного капитала, т. е. первоначального капитала, забвению устойчивых пассивов, как источников, приравненных к собственным, отсутствию должного отношения к амортизационному фонду, как главному финансовому источнику осуществления интенсивного типа расширенного воспроизводства. И, наконец, что особенно важно, потеря связи между прибылью, как главной цели коммерческой организации, и ее затратами на каждом этапе формирования себестоимости продукции, работ, услуг.

Любая коммерческая организация, в частности акционерное общество, начинается с формирования уставного капитала, т. е. первоначального капитала. Государство не вмешивается в этот процесс. Акционерное общество самостоятельно определяет свой первоначальный капитал, как в части основных, так и в части оборотных средств. Поэтому особую актуальность приобретает достоверность планирования первоначального капитала отдельно в части основных средств и в части оборотных средств. Если акционерное общество организуется на базе ранее действующего предприятия, то все основные средства должны подвергнуться сплошной инвен-

таризации и переоценке. Приобретение и ввод в эксплуатацию новых основных средств, при финансовом планировании должно быть сбалансировано с наличием реальных источников финансирования основных средств.

Первоначальный капитал в части оборотных средств, требует весьма трудоемкой экономической работы по определению норм в днях и нормативов в рублях по всей номенклатуре оборотных средств с учетом условий договоров поставки, транспортировки, приемки и хранения товарно-материальных ценностей. Переход в условиях рыночных отношений преимущественно на предоплату услуг поставщиков и подрядчиков, требует дополнительных финансовых ресурсов для формирования первоначального оборотного капитала. Исследования действующих бухгалтерских балансов показывают, что величины уставных капиталов резко отличаются от величин валюты баланса, что свидетельствует о низком уровне планирования финансов акционерных обществ. Трудно себе представить коммерческий банк с уставным капиталом 10, 50, 100 тыс. руб., а на уровне акционерных обществ эта диспропорция встречается довольно часто. Если учесть, что в условиях рыночных отношений у производителя товаров, работ, услуг резко сократились и другие надежные источники финансирования, например, авансы заказчиков, краткосрочные банковские кредиты, то необходимость достоверного планирования первоначального капитала относится к стратегическим вопросам финансов хозяйствующего субъекта. Таким образом, качество финансового планирования основного и оборотного капиталов определяет достойный финансовый статус коммерческой организации, реальную базу для формирования экономической ответственности за результаты хозяйственной деятельности и экономические правонарушения. Кроме того, служит обоснованием для определения потребности в краткосрочных и долгосрочных кредитах. Последнее, однако, часто трудно осуществить на практике финансовой работы из-за чрезвычайно высокой платности кредитов. Поэтому ориентиры на собственные финансовые ресурсы усиливаются.

В условиях реформирования рыночных отношений также необоснованно ослабло внимание к финансовым ресурсам,

возникающим вследствие незаконченных расчетов с кредиторами, к устойчивым пассивам. По своей экономической сущности устойчивые пассивы — кредиторская задолженность, возникающая из-за наличия узаконенных дат расчетов с кредиторами. Определенные минимальные суммы этой кредиторской задолженности можно использовать в обороте как собственные финансовые ресурсы. Например, даже в дни, когда организация рассчитывается со своими работниками в форме авансовых платежей или окончательного расчета за определенный месяц, минимальная задолженность по зарплате остается за предприятием. Размер этой задолженности определяется датами выплат аванса и в окончательный расчет. Если, например, аванс выплачивается 20-го числа каждого месяца, а в окончательный расчет 5-го числа следующего месяца, то пятидневный фонд заработной платы даже в эти дни, когда резко сокращается задолженность по начисленной, но еще не выплаченной зарплате, находится в распоряжении организации. Аванс выплачивается за первую половину месяца (с 1-го по 15-е число), а с 16-го по 20-е число (5 дней) зарплата начислена, но не выдана. Такая же ситуация и при выплате зарплаты. Оплата производится за вторую половину месяца (16–31 числа), а за 5 дней (с 1-е по 5-е число) — устойчивые пассивы по заработной плате. Известно, что от сумм начисленной заработной платы производятся отчисления на социальное страхование по многим направлениям (пенсионное обеспечение, страховая медицина разных уровней и др.) В настоящее время — это 30,2% от начисленной заработной платы. Если, например, устойчивые пассивы по начисленной зарплате составляют 100 тыс. руб., то 30,2 тыс. руб. можно планировать устойчивые пассивы по задолженности органам социального страхования. Планирование и использование для расчетов устойчивых пассивов требуют разработки полной номенклатуры статей этих пассивов и учета специфики каждой статьи. Достоверность планирования, бухгалтерского учета и оперативного анализа устойчивых пассивов являются условиями стабильной платежеспособности и недопущения иммобилизации финансовых ресурсов в просроченные платежи.

В рыночных условиях амортизационный фонд используется только предприятием-производителем и перераспределению по уровням хозяйствования не подлежит. Поэтому и в финансовом плане, и в бухгалтерском учете, особенно аналитическом, должна быть достоверная информация о величине образования и использования амортизационного фонда, который становится главным источником осуществления не только интенсивного типа расширенного воспроизводства, но и перехода на инновационный путь развития экономики. Используемое в последние годы правило ускоренной амортизации не укладывается в теоретические представления о сущности амортизации. Обновляя оборудование и другие объекты основных средств, любой производитель связывает этот процесс с ростом прибыли организации за счет увеличения объема производства и производительности труда. Срок службы основных средств, используемый при расчете норм амортизационных отчислений, при должном обслуживании их, выдерживается, а более длительное использование основных средств, приводит к сверхприбыли. Поэтому ускоренное начисление амортизации возможно только в крайнем случае, при полной реконструкции производства, но при условии недопущения перерасходов в себестоимости производимой продукции.

Стремясь к получению большей суммы прибыли коммерческие организации на протяжении последних 20–25 лет совершенно перестали учитывать требования одного из важнейших объективных экономических законов товарного производства — закона стоимости. Данный закон предполагает применение на практике взаимосвязи таких категорий как цена, себестоимость, прибыль. Прибыль в настоящее время увеличивается за счет роста цен, т. е. за счет снижения жизненного уровня граждан. Закон стоимости требует обращения товаров по их стоимости, т. е. по величине затраченного общественно необходимого времени, т. е. главной составляющей цены является себестоимость, как сумма израсходованных при производстве продукции сырья, материалов, комплектующих изделий и др.; начисленной заработной платы; отчислений на социальное страхование; амортизационных

отчислений; коммерческих расходов, управленческих расходов общепроизводственного уровня; управленческих расходов общехозяйственного уровня; стоимости услуг сторонних организаций. В настоящее время вместо достоверного планирования и бухгалтерского учета затрат на производство и сбыт продукции, часто вместо калькулирования хотя бы важнейших видов продукции, вместо систематических инвентаризаций незавершенного производства и другого имущества используется инфляция, как главный инструмент регулирования доходов госбюджета. Инфляция, как известно, — это способ перераспределения доходов населения в пользу правящего класса. У этого инструмента нет будущего в условиях избрания инновационного пути развития экономики. В значительной мере отход от научно-обоснованной схемы формирования прибыли — сначала технологически обоснованные рациональные затраты на производство и сбыт, а затем — прибыль, а не наоборот, спровоцировано несовершенным законодательством, которое не ориентирует производителей на рациональность затрат, а часто и порождает хищения товарно-материальных ценностей (в дальнейшем ТМЦ). Известно, что коммерческая организация может добиться роста прибыли (кроме внедрения инноваций) только на основе достоверного бухгалтерского учета и комплексного анализа резервов снижения себестоимости продукции. Если исследовать современный порядок формирования фактических затрат, то обнаружится много действий, далеких от достоверности учета затрат на производство и приводящих к хищениям товарно-материальных ценностей и сокращению поступлений в доход Госбюджета. Так, списание материалов на производственные нужды осуществляется по средней себестоимости, либо по себестоимости первых по времени приобретения материально-производственных запасов (способ ФИФО). Произошел полный отход от использования в первичном материальном учете учетных цен, разработанных самим юридическим лицом и содержащихся в таком нормативном материале, как номенклатура-ценник. Независимо от того, как складывались фактические расходы по приобретению ТМЦ, первичные приходные и расходные материальные документы таксировались

по учетным ценам, а все отклонения от учетных цен учитывались отдельно, а по истечении месяца распределялись по тем же направлениям, по каким были списаны ТМЦ. Таким образом, и приход, и расход ТМЦ за месяц, а также их остатки на складах и в бухгалтерском учете отражались по фактической себестоимости. Бухгалтерия и складские работники постоянно сверяли идентичность записей в карточках складского учета материалов и регистрах по движению материалов. Если к этому добавить постоянные плановые и внезапные инвентаризации материалов, то сохранность ТМЦ обеспечивалась. Существующая в настоящее время практика списания ТМЦ по каким-то средним, условным ценам приводит к тотальным хищениям и никак не способствует достоверности первого этапа формирования себестоимости товарной продукции — списание на производственные нужды ТМЦ.

Второй этап формирования фактических затрат — начисление заработной платы также далеко недостоверен, так как существуют понятия и практические действия по документально оформленной зарплате и отсутствию таковой («белая» и «серая» зарплата). Эта «вольность» имеет глубокие экономические и социальные последствия, так как от начисленной зарплаты напрямую зависят отчисления на социальное страхование всех видов, удержания из зарплаты, поступающие в доход госбюджета и распределение накладных расходов, в котором зарплата выступает в качестве базы.

Третий этап формирования фактических затрат — начисление амортизации основных средств — также не отличается достоверностью из-за возможности ускоренной амортизации.

На распределительных этапах формирования фактических затрат, таких как: списание стоимости услуг собственного вспомогательного производства и полученных от поставщиков и подрядчиков со стороны, управленческих расходов, потерь от брака и недостач, коммерческих расходов, повторяются те же ошибки, что и на трех основных этапах, ибо накапливаются накладные расходы за счет трех основных элементов затрат.

Бухгалтерская отчетность построена так, что многие принципиально важные показатели совсем не отражаются, что по-

зволяет недостоверно показывать налогооблагаемые базы для важнейших налогов: налога на прибыль и налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (НДС).

Таким образом, государственный бюджет теряет огромные финансовые ресурсы из-за недостаточного использования научно-обоснованных методов управления экономикой.

Автором предлагаются следующие пути совершенствования учета и отчетности для целей оптимизации поступлений в доход государственного бюджета и внебюджетные фонды.

С 01.01.2001 г. в соответствии с приказом Минфина № 94н от 31.10.2000 г. действует новый план счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкция по его применению в редакции приказа Минфина РФ № 142н от 08.11.2010 г. Этим планом счетов бухгалтерского учета предусмотрено применение счета № 19 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям» (НДС) с открытием к нему трех субсчетов:

- 19-1 – НДС по приобретении основных средств;
- 19-2 – НДС по приобретенным нематериальным активам;
- 19-3 – НДС по приобретенным материально-производственным запасам.

Счет № 19 – активный. По дебету его накапливаются в течение месяца суммы НДС по приобретенным ценностям, а по кредиту счета – происходит списание учтенных по дебету сумм на уменьшение задолженности государственному бюджету. Предлагается на списание этого НДС официальная бухгалтерская проводка:

- Д сч. № 68 «Расчеты по налогам и сборам»;
- К сч. № 19 «НДС по приобретенным ценностям».

Экономическая сущность этой бухгалтерской записи – возврат из бюджета покупателям сумм НДС, которые они перечислили поставщикам при оплате их счетов. Если производители основных средств, нематериальных активов и материалов при продаже их платят в бюджет НДС, то покупатели этой продукции получают возмещение из государственного бюджета. Таким образом, экономический смысл НДС, как налога, исчезает.

Например, работают в Санкт-Петербурге две фирмы: ЗАО «Завод турбинных лопаток» и ЗАО «Электросила», связанные

между собой постоянными поставками. Для ЗАО «Электросила» турбинные лопатки — комплектующие изделия. Допустим, в январе текущего года ЗАО «Завод турбинных лопаток» поставил ЗАО «Электросила» турбинных лопаток на сумму 800 тыс. руб. Задолженность ЗАО «Завод турбинных лопаток» бюджету составила, например, 20% от суммы поставки, т. е. 160 тыс. руб. ЗАО «Электросила» производя турбину, израсходовало полностью эти лопатки, предварительно оплатив счет ЗАО «Завод турбинных лопаток». 160 тыс. руб. ЗАО «Электросила» получит в форме возмещения из государственного бюджета. Государственный бюджет в этой ситуации получит нулевое сальдо. Напрашивается грустный вывод о том, что применение счета № 19 «НДС по приобретенным ценностям» законодательным путем позволяет нерационально использовать средства государственного бюджета. Граждане России при приобретении имущества, продуктов питания, одежды и др. не получают никакого возмещения из госбюджета, а постоянно сталкиваются с ростом цен на товары, реализуемые через розничную торговлю, т. е. в части организации налогообложения действуют двойные стандарты. Поэтому изъятие из плана счетов бухгалтерского учета счета № 19 «НДС по приобретенным ценностям» является одним из направлений роста доходов госбюджета.

Этой же цели служит и необходимость формирования научно обоснованной бухгалтерской отчетности. Произошедшие в последнее время законодательные изменения в части состава и содержания форм бухгалтерской отчетности направлены на сокращение состава показателей в действующих формах отчетности, хотя предусмотрено заполнение пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в табличной форме, предполагающее расшифровку каждой статьи данных форм отчетности. К сожалению, предприятия и организации часто пренебрегают заполнением этих пояснений. Важнейшей формой бухгалтерской отчетности является бухгалтерский баланс, как свод остатков по всем применяющимся на предприятии бухгалтерским счетам на первое число каждого месяца. Появившаяся в последнее время тенденция к уменьшению аналитических возможностей бухгалтерского

баланса, делает нереальным процесс получения достоверных выводов об иммобилизации финансовых ресурсов, т. е. о не целевом или незаконном их использовании. Так, дебиторская задолженность представлена одной строчкой и отражает и задолженность покупателей и заказчиков, и задолженность подотчетных лиц, и задолженность прочих дебиторов с довольно обширной номенклатурой их. Просроченная дебиторская задолженность, как иммобилизационная статья баланса, вообще не представлена. Задолженность покупателей за отгруженные им товары, оказанные услуги и выполненные работы не расшифровывается по причинам, не смотря на то, что это самая значительная статья потенциальной выручки и прибыли. Появилась в балансе комплексная статья «Запасы», объединяющая различные по экономическому содержанию остатки, а именно, остатки сырья и материалов на складах с 11 субсчетами, остатки незавершенного производства, остатки готовой продукции на складах. Если к этому добавить еще и условную оценку материалов в силу их списания на производственные нужды по средней, а не по фактической себестоимости приобретения, отсутствие инвентаризаций незавершенного производства, отсутствие калькулирования себестоимости готовой продукции, то данная статья баланса «Запасы» в значительной мере условна. По ее балансовой оценке невозможно дать предложения по совершенствованию финансов предприятия, в частности дать предложения по ускорению оборачиваемости оборотных средств, вложенных в запасы материалов, незавершенного производства, готовой продукции. Комплексная статья «Кредиторская задолженность» сделала невозможным анализ финансовых отношений с поставщиками, подрядчиками, госбюджетом, персоналом организации. Информационная база для расчета устойчивых пассивов, как одной из статей, приравненных к собственным финансовым ресурсам, исчезла. Также исчезла из-за «комплексности» статей баланса и экономически обоснованная база для расчета потребности в краткосрочных и долгосрочных банковских кредитах. Данная проблема усиливается еще и условной оценкой основных средств — по остаточной стоимости без отражения в балансе величины амортизационного

фонда, а также и отказом от учетных цен в текущем учете сырья и материалов.

Кроме того, финансовое положение организаций, регионов и страны ухудшается также за счет проблем в организации аналитического учета и отчетности финансовых результатов. Недостаточная аналитичность товарного баланса, прочей реализации, внереализационных доходов и расходов приводит к низкой достоверности показателей отчета о финансовых результатах. Важнейшими показателями данной формы являются выручка и себестоимость продаж. Достоверность этих показателей снижается от того, что и при планировании этих показателей, и в бухгалтерском учете их, недостаточное внимание уделяется всем факторам, влияющим на объем продаж в ценах реализации и по себестоимости. И цены на продаваемую продукцию, и ее себестоимость в настоящее время часто и существенно изменяются, главным образом из-за инфляции. Поэтому, помня об основном оценочном показателе — прибыли, необходимо объем продаж ежемесячно рассчитывать и в ценах, и по себестоимости с учетом остатков нереализованной продукции. К ним относятся остатки неоплаченных счетов за отгруженную покупателям продукцию и остатки готовой продукции на складах предприятия. Главной составляющей товарного баланса всегда был и остается выпуск готовой продукции из производства и сдача ее на склад. Составление товарного баланса имеет огромное контрольное значение и при управлении реализацией товарной продукции, и при управлении прибылью от продаж. В частности, на любую дату объем продаж можно проверить и по денежным документам, прошедшим по банковским счетам и кассе организации, и расчетным путем через товарный баланс, составленный по следующей формуле:

$$P = \Gamma_n + O_n + B - \Gamma_k - O_k, \quad (1.2.1)$$

где P — объем реализованной товарной продукции;

Γ_n — остатки готовой продукции на складе на начало месяца;

Γ_k — остатки готовой продукции на складе на конец месяца;

O_n — остатки неоплаченной покупателями продукции на начало месяца;

O_k — остатки неоплаченной покупателями продукции на конец месяца;

B — выпуск товарной продукции за месяц.

Совокупная прибыль зависит также от величины прочей реализации, внереализационных доходов и расходов. Каждая организация имеет в настоящее время значительные экономические права при планировании и бухгалтерском учете прочей реализации. Можно продавать ненужные основные средства, сырье и материалы, и даже специально приобретенные для перепродажи материалы, топливо, запчасти и пр. Для получения достоверных отчетных данных по прочей реализации и финансовых результатов от нее требуется четкая номенклатура статей прочей реализации и организация аналитического учета по этой номенклатуре в рамках действующей учетной политики. В отчете о финансовых результатах необходимо отражать только окончательный финансовый результат от прочей реализации, так как и выручка от прочей реализации, и себестоимость прочей реализации по действующей номенклатуре статей полностью отражена в бухгалтерском учете.

После акционирования предприятий и организаций появился рынок ценных бумаг, расширилось понятие внереализационных доходов и расходов. Новый план счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций содержит отдельный синтетический счет № 91 «Прочие доходы и расходы». Причем, в отличие от других бухгалтерских счетов, к этому счету дается полнейшая аналитика. К сожалению, в отчете о финансовых результатах на протяжении последних лет появляются то одни статьи прочих доходов и расходов, то другие. Единого методологического подхода к построению этой формы в части прочих доходов и расходов нет. Поэтому представляется спорным вопрос о достоверности финансового результата от внереализационных доходов и расходов. В целом напрашивается вывод о необходимости существенного изменения показателей отчета о финансовых результатах, исходя из экономического

смысла показателей, соответствия их правилам организации бухгалтерского учета, что обеспечит достоверность величины прибыли и налога на прибыль.

Предлагается следующая структура отчета о финансовых результатах организации:

1. Выручка от реализации продукции, работ, услуг, т. е. товарной продукции.

2. Себестоимость реализованной товарной продукции.

3. Выручка от прочей реализации (ненужных основных средств, материалов и пр.).

4. Затраты от прочей реализации.

5. Внереализационные доходы.

6. Внереализационные расходы.

7. Совокупная прибыль (убыток) за отчетный период (стр. 1 – стр. 2 + стр. 3 – стр. 4 + стр. 5 – стр. 6).

8. Налог на прибыль.

9. Чистая прибыль (стр. 7 – стр. 8).

Предлагаемая структура отчета о финансовых результатах исключает приписки, позволяет документально сверять каждый показатель с данными записей по бухгалтерским счетам.

Так, выручка от реализации товарной продукции сверяется с данными по дебету банковских счетов и кассы; фактическая себестоимость реализованной товарной продукции отражена по кредиту готовой продукции; прочая реализация фиксируется в части выручки на денежных счетах, а в части затрат, соответственно на счетах – объектах реализации, т. е. по кредиту основных средств, материалов и др. Полнота и достоверность отчетных данных о внереализационных доходах и расходах целиком зависят от соблюдения правил аналитического учета при ведении активно-пассивного бухгалтерского счета № 91 «Прочие доходы и расходы». Если строго соблюдать ту номенклатуру статей аналитического учета, которая предлагается к счету № 91, то достоверность отчетных данных по внереализационным доходам и расходам будет обеспечена. То, что в настоящее время в действующей отчетности внереализационные доходы и расходы идут в составе статей «Прочие доходы» и «Прочие расходы» приводит к недостоверности данных отчета о финансовых результатах.

По данным отчета о финансовых результатах формируется значительная часть доходов государственного бюджета страны, поэтому показателей, не подтвержденных бухгалтерскими документами и записями, в отчете о финансовых результатах не должно быть.

Таким образом, отмена бухгалтерского счета № 19 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям», а также изменение структуры отчета о финансовых результатах позволят существенно увеличить поступления в доход государственного бюджета. Это особенно актуально в условиях стагнации экономики.

1.3. Тенденции в области НДС в РФ

Одну из ведущих ролей в налоговой системе Российской Федерации играет косвенное налогообложение. Самым распространенным косвенным налогом в настоящее время является НДС.

Российский законодатель в ст. 1 на сегодняшний день не действующего Закона от 06.12.1991 г. № 1992-1 «О налоге на добавленную стоимость» определил данный налог как форму изъятия в бюджет части добавленной стоимости, создаваемой на всех стадиях производства и определяемой как разница между стоимостью реализованных товаров, работ и услуг и стоимостью материальных затрат, отнесенных на издержки производства и обращения. Налог на добавленную стоимость является налогом на потребление, что во многом обуславливает его правовую природу и позволяет раскрыть его понятие. В настоящее время нормы об НДС содержатся в гл. 21 НК РФ. Налог на добавленную стоимость заменил два налога действовавших до этого, налог с оборота и налога с продаж. Налог на добавленную стоимость является федеральным налогом.

К примеру, в Германии поступления от НДС делятся между всеми тремя уровнями власти в государстве: федеральной, земель и муниципалитетов. При этом муниципалитеты получают 2,2% от совокупных сборов НДС, а от оставшейся сум-

Заключение

В монографии рассмотрены актуальные проблемы финансов в условиях замедления темпов экономического развития и стагфляции. Коллектив авторов предложил как адаптированные к сложившейся экономической ситуации известные разработки, так и уникальные новые инструменты управления финансами.

В данной работе были подняты следующие основные вопросы:

- оценены современное состояние и определены основные направления развития финансов государственных (муниципальных) учреждений;
- проанализировано влияние на оптимизацию поступлений в государственный бюджет разработанных рекомендаций по изменению бухгалтерского учета и отчетности;
- выявлены тенденции в части взимания НДС в Российской Федерации;
- обсуждены перспективы развития финансовой инфраструктуры в условиях стагфляции;
- определены перспективы роста, а также дальнейшие направления развития рынка деривативов;
- определены ключевые проблемы оптимизации производственных запасов и денежных средств;
- разработаны рекомендации по формированию системы управления затратами, прибылью и ценообразованием на предприятиях;
- проанализированы экономические показатели развития оптовой торговли в Российской Федерации;
- проведен факторный анализ инвестиционной привлекательности бизнеса на развивающихся рынках;
- предложены направления устойчивого развития малого предпринимательства в условиях стагфляции, а также рассмотрены многие другие интересные проблемы.

Теоретические результаты, представленные в монографии, являются базой для дальнейшего исследования проблем управ-

ления финансами и изучения потенциальных факторов выхода из кризиса и финансовых составляющих экономического роста национальной российской экономики. Авторы надеются, что наша следующая коллективная монография выйдет уже на фоне роста нашей экономики.

Библиографический список

1. Налоговый Кодекс РФ (часть первая) от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ (ред. от 23.07.2013).
2. Налоговый кодекс РФ (часть вторая) от 05 августа 2000 г. № 117-ФЗ (ред. от 06.12.2011, с изм. от 07.12.2011).
3. Постановлением ВАС РФ от 12 октября 2006 г. № 53 «Об оценке арбитражными судами обоснованности получения налогоплательщиком налоговой выгоды».
4. Постановление ФАС Волго-Вятского округа от 27 июля 2005 г. № А29-5446/2004а.
5. Постановление ФАС Западно-Сибирского округа от 30.05.2007 г. № Ф04-3451/2007(34770-А27-42) по делу № А27-15140/2006-2.
6. Постановление ФАС Поволжского округа от 30 марта 2007 г. по делу № А12-15915/06.
7. Bank of New York Mellon: ежегодный отчет // Официальный сайт информационной группы «Интерфакс» [Электронный ресурс]. URL: www.interfax.ru (дата обращения: 14.04.2014).
8. *Беруцос А., Кихо К., Фримен Э.* От частного к общему // Вестник McKinsey. 2008 № 10 [Электронный ресурс]. URL: <http://www.mckinsey.com/russianquarterly/articles/> (дата обращения: 11.04.2014).
9. *Бригхем Ю., Гапенски Л.* Финансовый менеджмент. Полный курс в 2 т. / пер. с англ. под ред. В. В. Ковалева. СПб.: Экономическая школа, 1997. Т. 2. 669 с.
10. В ходе IPO Московской биржи стоимость самого крупного пакета составила 80 млн долл. // РБК Quote [Электронный ресурс]. URL: quote.rbc.ru/shares/ipo/news/2013/02/15/33885693.html (дата обращения: 14.04.2014).
11. Вестник McKinsey: теория и практика управления [Электронный ресурс]. URL: <http://www.vestnikmckinsey.ru/> (дата обращения: 09.05.2014).

12. Волков А., Куликов М., Марченко А. Создание рыночной стоимости и инвестиционной привлекательности. М.; СПб.: Вершина, 2007.

13. Двухлетний оклад от ЦБ // Ведомости. 2014. 14 февраля.

14. Доббс Р., Коллер Т. Оценка будущего компании // Вестник McKinsey. 2009. № 2 [Электронный ресурс]. URL: <http://www.mckinsey.com/russianquarterly/articles/> (дата обращения: 13.04.2014).

15. Euroclear Bank получил разрешение на работу с ОФЗ // Вести Экономика [Электронный ресурс]. URL: vestifinance.ru/articles/17956 (дата обращения: 11.04.2014).

16. Зефирова В. И., Котелкин С. В. Инновационные финансовые инструменты на фондовых рынках Запада // Социально-экономическая роль денег в обществе: сб. материалов X международной научно-практической конференции / под науч. ред. А. Ю. Румянцевой. СПб.: Астерион, 2014. С. 280–283.

17. Котелкин С. В., Зефирова В. И., Волмер Ф. Финансовое регулирование и инновации: международный контекст (на англ. яз.) // Экономика и управление. 2013. № 8. С. 66–70.

18. Кто владеет российскими акциями // Ведомости. 2014. 17 января.

19. Кудрин А. Мировой финансовый кризис и его влияние на Россию // Вопросы экономики. 2009. № 1.

20. Лисица И. В. Ценообразование (управление ценообразованием в организации). М.: Экономистъ, 2006. 448 с.

21. Лисица И. В. Ценообразование. М.: Юрайт, 2011. 399 с.

22. Лисица М. И. Концепция и инструментарий оптимизации производственных запасов и денежных средств: ошибки и поправки // Финансы и кредит. 2013. № 29. С. 2–13.

23. На российском фондовом рынке появятся инвестсоветники // Ведомости финансы. 2014. 13 февраля [Электронный ресурс]. URL: <http://www.vedomosti.ru/finance/news/22722371/titulovannye-sovetniki> (дата обращения: 11.02.2014).

24. Налоговая стратегия России на рубеже десятилетий. По материалам VI Всероссийского налогового форума ТПП России // Налоговая политика и практика. 2011. № 1.

25. *Орешин Д. В.* Управление формированием прибыли на металлургическом предприятии: дис. ... канд. экон. наук. М., 2001. 202 с.

26. Официальный сайт агентства «Рейтер» (Россия и страны СНГ) [Электронный ресурс]. URL: <http://ru.reuters.com/> (дата обращения: 23.04.2014).

27. Официальный сайт агентства экономической информации «Прайм» [Электронный ресурс]. URL: <http://www.1prime.ru/> (дата обращения: 08.04.2014).

28. Официальный сайт информационного агентства «Infoline» [Электронный ресурс]. URL: <http://infoline.spb.ru/> (дата обращения: 12.03.2014).

29. Официальный сайт информационного агентства «Рос-бизнесконсалтинг» [Электронный ресурс]. URL: <http://www.rbc.ru/> (дата обращения: 18.02.2014).

30. Официальный сайт информационной группы «Интерфакс» [Электронный ресурс]. URL: www.interfax.ru (дата обращения: 14.04.2014).

31. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации [Электронный ресурс]. URL: <http://minfin.ru> <http://www.info.minfin.ru> (дата обращения: 14.04.2014).

32. Официальный сайт Московской биржи [Электронный ресурс]. URL: <http://moex.com/> (дата обращения: 08.04.2014).

33. Официальный сайт электронного периодического издания «Лента.ру» [Электронный ресурс]. URL: <http://lenta.ru/> (дата обращения: 10.05.2014).

34. *Пахомов А. В.* Некоторые методы оценки финансово-экономического состояния предприятия // Экономика и математические методы. 2005. № 1.

35. Портал финансового менеджера [Электронный ресурс]. URL: <http://www.financialmanager.ru/> (дата обращения: 17.05.2014).

36. *Портер М.* Конкурентное преимущество. М.: Альпина Бизнес Букс, 2005. 715 с.

37. Резюме доклада ТПП России. Налоги и бизнес в 2010 г. Итоги и перспективы // Налоги и налогообложение. 2011. № 1.

38. *Тарасевич М. В.* Ценовая политика предприятия. СПб.: Питер, 2001. 272 с.

39. Ценообразование в сфере государственных закупок / под ред. д. э. н., проф. В. В. Наумова. М.: ИНФРА-М, 2012. 317 с.
40. Цены и ценообразование / под ред. В. Е. Есипова. СПб.: Питер, 2008. 480 с.
41. *Черкасова Г. В.* Управленческий учет в торговле в условиях автоматизированной обработки данных: дис. ... канд. экон. наук. М., 2003. 259 с.
42. *Шишкин Р. Н.* Правовое регулирование налога на добавленную стоимость: пособие / под. ред. Н. А. Поветкиной. М., 2012.
43. *Baumol W. J.* The Transactions Demand for Cash: An Inventory Theoretic Approach // *Quarterly Journal of Economics*. 1952. November. P. 545–556.
44. *Coyne K. P., Witter J. W.* What Makes Your Stock Go Up and Down // *The McKinsey Quarterly*. 2002. No 2.
45. *Felton R.* What Directors Know About Their Companies: A McKinsey survey // *McKinsey Quarterly*. 2005. No 10.
46. *Kopeland T., Koller T.* Valuation, Managing and Measuring. The Value of Companies. 3th edition / McKinsey & Co. New York; Chichester; Weinheim; Brisbane; Singapore; Toronto: John Wiley & Sons, 2005.
47. *Miller M. H., Orr D.* A Model of the Demand for Money by Firms // *Quarterly Journal of Economics*. 1966. August. P. 413–435.
48. *Snyder A.* Principles of Inventory Management // *Financial Executive*. 1964. April. P. 13–21.
49. *Wilson R. H.* A Scientific Routine for Stock Control // *Harvard Business Review*. 1934. V. 13. P. 116–128.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
Раздел 1. Управление государственными финансами и финансовыми рынками	5
1.1. Управление финансами государственных (муниципальных) учреждений в условиях реформирования бюджетной системы (О. Л. Безгачева).....	5
1.2. Проблемы совершенствования финансового планирования, бухгалтерского учета и отчетности в условиях развития рыночных отношений (М. Л. Пелюшкевич).....	21
1.3. Тенденции в области НДС в РФ (А. Ю. Румянцев).....	33
1.4. Проблемы и перспективы развития финансовой инфраструктуры (И. Ф. Смирнов).....	50
1.5. Особенности рынка финансовых деривативов в мировой экономике (В. И. Зефиоров).....	68
Раздел 2. Управление финансами предприятий	80
2.1. Концепция и инструментарий оптимизации производственных запасов и денежных средств (М. И. Лисица).....	80
2.2. Цены и ценообразование на продукцию машиностроения (Л. Е. Черток).....	101
2.3. Система управления прибылью на предприятии (О. А. Зайцева).....	123
Раздел 3. Предпринимательство и управление бизнесом	135
3.1. Управление факторами развития бизнеса в условиях модернизации российской экономики (В. А. Кунин).....	135
3.2. Стоимостной менеджмент: обзор базовых концепций (С. В. Котелкин).....	144
Заключение	155
Библиографический список	157

САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ

**Особенности управления
финансами
на развивающихся
рынках**

Монография

Заведующий редакцией научной и учебно-методической
литературы Издательства СПбУУиЭ *А. В. Блажко*

Подписано в печать 16.06.2014 г.

Формат 60×84¹/₁₆. Уч.-изд. л. 8,74. Усл. печ. л. 10,38.
Гарнитура Petersburg. Тираж 600 экз. Заказ № 131

Издательство Санкт-Петербургского университета
управления и экономики

198103, Санкт-Петербург, Лермонтовский пр., д. 44
(812) 448-82-50

E-mail: editor@spbume.ru, izdat-ime@yandex.ru

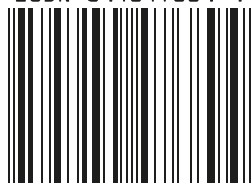
Отпечатано в типографии ООО «РАЙТ ПРИНТ ГРУПП»
198095, Санкт-Петербург, ул. ул. Розенштейна, д. 21



В монографии изложены подходы к реформированию государственных и муниципальных учреждений с целью повышения их эффективности, а также рекомендации по совершенствованию процедур ведения бухгалтерского учета и составления отчетности с целью увеличения поступлений в доходную часть государственного бюджета. Представлены инструменты прогнозирования цен на продукцию производственно-технического назначения, модели оптимизации производственных запасов и денежных средств с целью снижения сопутствующих их созданию и поддержанию расходов, а также концепции управления бизнесом на основе стоимостных показателей. Особого внимания заслуживают инструменты факторного анализа инвестиционной привлекательности бизнеса на развивающихся рынках, методология анализа перспектив развития финансовой инфраструктуры в условиях стагнации, исследование складывающихся в нашей стране тенденций в области налога на добавленную стоимость.

Монография предназначена для студентов, обучающихся по магистерским программам экономического направления, аспирантов и соискателей ученых степеней по экономическим наукам, широкого круга специалистов финансовой сферы.

ISBN 594047689-9



9 785940 476894