России, который должен способствовать как повышению качества аудиторских услуг, так и увеличению рентабельности деятельности аудиторских фирм.

1. Алексеев, И.В. Цифровая экономика: особенности и тенденции развития электронного взаимодействия / И.В. Алексеев // Актуальные направления научных исследований: от теории к практике. – 2016. – № 4-2 (10). – С.42-45.
2. Бестужева О.Ю. Некоторые особенности развития цифровой экономики / О.Ю.Бестужева, О.Н.Вершинская // Энергетическая политика. – 2017. – № 5. – С.49-57.
3. Вайпан В.А. Основы правового регулирования цифровой экономики / В.А. Вайпан // Право и экономика. – 2018. – № 11. – С.5-18.
4. Герасимова Л.Н. Профессиональные ценности и этика бухгалтеров и аудиторов. Учебник // Л.Н. Герасимова. – М.: Юрайт, 2014. – 318 с.
5. Федоренко И. В. Аудит: Учебник // Федоренко И. В., Золотарева Г. И. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 272 с.

Соколова И.Ю.

Эволюция государственного долга США при администрации Трампа

doi: 10.18411/sr-10-12-2018-55

idsp: sciencerrussia-10-12-2018-55

В последнее время проблема государственного долга США привлекает к себе внимание в связи с большой величиной этого показателя и трудностями финансовой политики, которые он вызывает. Американский долг для одной страны является крупнейшим в мире. Фактически долг США сопоставим с долгами 28 стран Европейского союза.

В новейшей истории США, вплоть до сегодняшнего момента, тенденция роста государственного долга остается стабильной (см.табл.1). За исключением небольшого периода времени при президенте США У.Клинтоне (1993 – 2001 гг.), когда в результате длительного и стабильного роста экономики бюджет стал профицитным и проблемы обслуживания государственного долга не стояли так остро.

Таблица 1.

Государственный долг США (в трлн. долл.)

2001г.	2002г.	2010г.	2011г.	2016г.	2017г.	2018 г. (I пол.)
5,8	6,2	13,53	14,76	19,5	20,0	21,4

Источник: http://www.usgovernmentdebt.us/national_debt

Долг США является суммой всех непогашенных долгов федерального правительства. 1 августа 2018 г. он составлял 21,3 трлн. долларов или 104,4% от ВВП в 20,4 трлн.долларов.

Две трети этого долга принадлежит институциональным и неинституциональным инвесторам: компаниям и иностранным правительствам, физическим лицам, частным банкам истраховым компаниям, федеральным резервным банкам и иностранным центральным банкам. Для привлечения средств в долг Правительство выпускает казначейские векселя, ноты и облигации США. Остальная треть госдолга - это межправительственный долг. Казначейство имеет финансовые обязательства перед своими различными департаментами, которые владеют государственными ценными бумагами.

Общий федеральный долг состоит из обязательств по этим казначейским ценным бумагам и долга правительства перед гражданами страны по целевым программам социального обеспечения. Когда казначейство собирает больше налогов на прибыль, чем

необходимо для выплаты пособий, разница расходуется немедленно, и казначейство кредитует целевой фонд, например, Medicare и Medicate, специальными ценными бумагами с процентной ставкой. И наоборот, в периоды дефицита денежного потока казначейство выкупает некоторые облигации специального выпуска для выплаты пособий, тем самым снижая внутриправительственную часть долга, что позволяет получить дополнительные государственные займы.

Таблица 2.

Государственный долг США (в трлн.долл.)

Дата	Долг институциональных и не институциональных инвесторов	Межправительственный долг	Всего
08/01/2018	15,6	5,7	21,3

Источник:

<https://www.treasurydirect.gov/NP/debt/search?startMonth=08&startDay=01&startYear=2018&endMonth=&endDay=&endYear=>

Финансовые проблемы, связанные с разрастающимся государственным долгом, весьма заметны. Одним из источников этих проблем стали профинансированные пенсионные и медицинские программы для пожилых американцев. Другая проблема вызвана постоянным разрывом между расходами и доходами в течение всего текущего десятилетия.

По расчетам американских аналитиков, без изменений в правилах налогообложения и структуре расходов, национальный долг увеличится почти вдвое выше сегодняшнего уровня, через 25 лет. Но меры, которые необходимо принять не должны наносить ущерб экономике. При этом ни повышение ставок налогов ни введение новых налогов не дадут желаемого результата.

Именно поэтому президент Дональд Трамп еще на предвыборном этапе обещал своим гражданам принять закон, который предполагает облегчение налогового бремени для разного рода налогоплательщиков: граждан и бизнеса - корпораций и предприятий. Он рассчитывает на то, что сокращение налогов порождает достаточный рост экономики, чтобы заменить потерянные доходы.

Налоговая реформа — одно из ключевых предвыборных обещаний Трампа. 22 декабря 2017 г. в США была принята самая фундаментальная налоговая реформа за последние три десятилетия. Иницилируемая президентом, она была принята республиканским большинством конгресса США. В этой связи президент и республиканские законодатели планируют рост доходов и связанные с этим обязательства. В числе наиболее важных шагов – сдерживание роста и уменьшение государственного долга.

Против налоговой реформы голосовали все без исключения демократы. Их представители заявили, что с принятием реформы рост экономики затормозится. Когда республиканский конгресс впервые одобрил свой налоговый законопроект, большинство демократов полагало, что это будет политической неудачей для республиканской партии. В апреле 2018 года Бюджетное управление Конгресса (Congressional Budget Office – CBO) фактически поддержало демократов. По их прогнозу, в случае принятия реформы, рост экономики составит не более 1,8%.

В действительности при этом, опрос New York Times показал, что первоначально только 37 % американцев одобрили этот план. «Пропустить законопроект об уклонении от налогов и быть таким непопулярным - это поразительное достижение для республиканцев» - так прокомментировал данный факт лидер меньшинства сената Чарльз Шумер. Но уже в январе 2018 г. поддержка выросла до 46 % и совсем небольшое время спустя она достигла 51%. Между тем, неодобрение снизилось с 57% в декабре до 45%.

Позитивное отношение к реформе Трампа все более очевидно, так как все большее количество налогоплательщиков вовлекается в радиус ее действия.

Наиболее радикальные изменения налоговой реформы включают в себя снижение ставки подоходного налога для большинства американцев и налога на доходы юридических лиц. Шестьдесят процентов сокращения налогов относятся к домашним хозяйствам, а остальные сорок относятся к бизнесу.

Президент Дональд Дж. Трамп в своем докладе «500 дней укрепления американской экономики» обнародовал первые результаты принятия закона «Реформа экономики», где особо указывается ее суть: «сделать американский бизнес более конкурентоспособным» и что «это самое большое сокращение налогов в американской истории».

Понижена верхняя ставка налога на прибыль юридических лиц с 35 до 21%. Компаниям разрешается в ближайшие пять лет полностью вычитать затраты на амортизацию из дохода, который облагается налогом (раньше лишь часть затрат). Это обстоятельство явилось одной из причин роста заработной платы и бонусов. Налоговая реформа только начинает разворачиваться, но уже со дня подписания закона о реформе более 6 миллионов американцев получили бонусы, повышение зарплаты и взносы на пенсионный счет. Три миллиона американцев получили премию. Более 66 000 рабочих в Миссури и Канзасе получили повышение зарплаты или бонус. Sheffer Corporation объявила, что каждый рабочий получает бонус в размере 1000 долл. E-Cycle выплатил крупнейший бонус в истории компании. В этой бонусной программе участвовало 100% всех почасовых и наемных работников, потрачено более 350 000 долларов.

Ставки налога с полученной за рубежом прибыли, переведенной в США, снижены до 15,5%, если деньги вложены в ликвидные активы и 8% – в недвижимость и оборудование. В результате, более 300 миллиардов долларов были репатриированы в США только в первом квартале 2018 г. Предполагается, что эта цифра составит более 4 триллионов долларов.

Компания Apple объявила, что собирается потратить 350 миллиардов долларов внутри страны. В 2018 г. компания Novelis –планирует построить завод за \$300 млн, Cornell Forge – инвестировать \$1,5 млн, PPG Industries – до \$50 млн.

Объем инвестиций в основной капитал увеличился на 9,2 процента в первом квартале 2018 года и на 6,8 процента в четвертом квартале 2017 года, после того, как он вырос только на 0,8 процента за три квартала до выборов. Рост инвестиций способствовал росту производительности труда, которая в свою очередь является основой роста реальной заработной платы и создания рабочих мест. Ожидается, что в течение 17 лет заработная плата будет расти самыми быстрыми темпами. Без льгот компании отложили бы инвестиции в модернизацию, показал опрос The Wall Street Journal (WSJ). По прогнозу главного экономиста Macroeconomic Advisers Джоэла Проккена к 2024 г. благодаря реформе бизнес увеличит затраты на оборудование на 5%, а производство дополнительно вырастет на 1,25%.

С момента вступления в должность президента Трампа было создано более чем 3 миллиона рабочих мест. (При Обаме их было потеряно 200 000). В том числе в обрабатывающей промышленности - 304 000 и в строительной отрасли - 337 000. Занятость в обрабатывающей промышленности находится на самом высоком уровне с декабря 2008 года, в строительстве с июня 2008 года. Бюро трудовой статистики говорит о росте спроса на работников в обрабатывающей и транспортной отрасли.

1,5 миллиона рабочих мест относятся к основной возрастной группе. В целях повышения квалификации и выбора другой профессии расширяются программы дополнительного образования, профессиональной подготовки и переподготовки в отрыве и без отрыва от производства. В этой точке интересы бизнеса, рабочих и служащих

смыкаются. Гэллаповский опрос показал, что две трети американцев считают настоящий момент подходящим временем для поиска качественной работы.

Безработица находится на очень низком уровне: ее размер снизился до 3,85%, что соответствует минимальному уровню за 17 лет. Безработица для латиноамериканцев находится на самой низкой точке в истории США. Этот же показатель для женщин уменьшился до самого низкого уровня с 1953 года. Безработица для людей с ограниченными возможностями достигла рекордного минимума. Более 3,5 миллионов американцев были сняты с программы выдачи продовольственных талонов. Это связано, безусловно, с тем, что теперь эти люди получили работу. Показателен пример увеличения занятости в среде бывших заключенных. «Это означает, что новые заводы строятся, обеспечивая рабочие места и лучшую заработную плату для американских рабочих», отметил Трамп. Так, например, компания Foxconn наращивает свою мощность: создано пятнадцать тысяч рабочих мест. Целиком этот проект будет стоить компании 15 миллиардов долларов. Fiat Chrysler объявил, что 2500 рабочих мест возвращаются в Детройт - в Motor City.

Сокращены налоги для работающих семей. Специалистами подсчитано, что это сокращение увеличит доход семьи в среднем на 2200 долл. в год. Типичная семья из четырех человек, получающих 75 000 долларов США, имеет сокращение подоходного налога более чем на 2000 долларов, а в некоторых случаях и больше. Закон также вводит новую налоговую шкалу для семи групп физических лиц, в том числе для молодежи и молодых семей: 10, 12, 22, 24, 32, 35 и 37%. Самая нижняя ставка будет действовать для лиц с годовым доходом менее 9525 долл. Если же налогоплательщик получает от 82,5 долл. тыс. до 157,5 тыс. долл., ему придется отдать в казну уже 24%. Порог в 37% будет действовать для американцев с заработком более 500 тыс. долл. Первые 24 тыс. долл., заработанные супружеской парой, не будут облагаться налогом. Увеличен вдвое налоговый кредит для детей.

Сужается число тех, на кого распространяется 40-процентный налог на наследство. Ряд налогоплательщиков также будет освобожден от так называемого минимального альтернативного налога.

Аннулирован полностью или заметно сокращен налог на недвижимое имущество. Это прежде всего касается ферм и предприятий малого бизнеса: они вообще не будут платить налог на недвижимость.

Для фермерских хозяйств предоставлены налоговые вычеты и налоговые льготы. Так, например, разрешено вычесть 100 % стоимости нового оборудования из облагаемой налогом прибыли. Суммируя все налоговые сокращения, типичное фермерское хозяйство экономит около 4 тыс. долл. каждый год.

Стоимость энергии снижается. Как прямой результат снижения налогов на бизнес можно считать то, что в сфере коммунального бизнеса более 100 компаний (в том числе крупные электрические и газовые компании) снизили цены на коммунальные услуги. Экономия американцев составляет 3 миллиарда долларов.

В экономику США вернулась сталелитейная промышленность.

К 2018 году американский экспорт вырос почти на 20 процентов. По словам президента, США могли бы стать доминирующей энергетической экономикой, и даже энергетическим экспортером. Одной из причин является то, что буровые работы и деятельность по добыче значительно увеличены.

США стали чистым экспортером природного газа впервые с 1957 года. В бюджетном послании президента говорится о стимулировании страны к энергетическому доминированию и превращении Соединенных Штатов в нетто-экспортера энергии к 2026 году. При этом сохранилось регулирование по вопросам окружающей среды – чистому воздуху, чистой воде. (Здесь стоит заметить, что реформа разрешает нефтедобычу в заповеднике на Аляске, на который много лет претендуют ее политики и бизнесмены).

Одна из ключевых цифр - дефицит торгового баланса. Он упал на 52 миллиарда долларов. Сокращение торгового дефицита составило 50 миллиардов долларов.

Во втором квартале 2018 года экономика Соединенных Штатов выросла со скоростью в 4,1 процента, в результате чего средний квартальный темп роста составил 3%. Это максимальный уровень роста за последние 13 лет. (Предыдущая аналогичная цифра двух последних администраций, Буша и Обамы - 1,8%). «Этот взрывной рост ... должен, наконец, дискредитировать три распространенных заявления противников политики президента: это сокращение налогов приведет к провалу в дефиците, что сокращение корпоративного налога будет служить только богатым инвесторам, и что стагнация является веским оправданием для медленного роста эпохи Обамы», - пишет Майк Солон в газете The Wall Street Journal.

В рамках реформы отменяется введенная при президенте США Бараке Обаме норма об обязательном штрафе для тех граждан США, которые отказываются самостоятельно обеспечивать себя медстраховкой - индивидуальный мандатный налог. Это ключевое положение реформы здравоохранения Обамы (Obamacare), еще одно выполненное предвыборное обещание Трампа и шаг к отмене Obamacare в целом.

Сторонники Трампа из республиканской партии считают его налоговую реформу крупной победой президента. Они уверяют, что сокращение максимальной ставки налога на американские корпорации до 21% вместо 35% подстегнет экономический рывок, который нейтрализует увеличение долга США из-за сокращения налоговых поступлений в казну. "Популярной сделают реформу ее результаты" - заявляет спикер нижней палаты Пол Райан.

Вместе с тем, республиканцы не спорят, что сокращение налогов вызовет увеличение государственной задолженности США более чем на 1,4 трлн долларов. По оценке конгресса, федеральные налоговые сборы снизятся в 2019 г. на 36,5 млрд. долл. США придется сокращать бюджетный дефицит, из-за чего уже после 2020 г. рост экономики будет замедляться.

Противники реформы заявляют, что экономическая политика Трампа в области налогообложения не только нанесет удар по бюджету США. Они настаивают на том, что от ее принятия выиграет только крупный бизнес и весьма обеспеченные граждане США.

К оппозиции присоединились двенадцать конгрессменов-республиканцев из трех штатов с высокими собственными налогами - Нью-Йорка, Нью-Джерси и Калифорнии, многие жители которых могут проиграть в результате реформы. До нынешней реформы американцы имели право списать с федерального налога те суммы, которые они уже уплатили в налоговые ведомства своего штата или местной власти, притом без ограничения. Согласно реформе, сумма, которую они могут таким образом списать с федерального налога, отныне будет ограничена 10 тысячами долларов в год. Консервативные экономисты выражают надежду, что это положение реформы побудит местные власти облегчить налоговое бремя в своих юрисдикциях.

Похожая ситуация складывается в США, долги которых выражены в собственной валюте – будь они внутренние или внешние. Риск дефолта очень низкий.

Первоначально Трамп обещал увеличить экономику на 6% в год. В настоящее время он пересмотрел свою оценку роста от 3,5% до 4%. Это хорошо работало во время администрации Рейгана и называлось Reaganomics. Самая высокая ставка налога тогда составляла 90%. Сегодняшний самый высокий показатель составляет 39%.

Вместе с тем, ситуация характеризуется значительной неоднородностью, поскольку не все страны находятся в той же фазе долгового цикла, а стоящие перед ними риски также не являются одинаковыми.

Долг Германии составляет 2,7 трлн. долл.; Греции - 514 млрд. долл. Но ВВП Германии равно 3,8 триллиона долларов, что намного больше Греции -281 млрд. долл.

Отношение долга к ВВП для Германии составляет 72%, а для Греции - 182%. Многие греческие долги принадлежат иностранным правительствам и банкам. Поскольку кредитные ноты Греции стали обязательными, её долг был понижен рейтинговыми агентствами, такими как Standard & Poor's, что привело к росту процентных ставок. Греция должна была найти способ увеличить доход, а также сократить расходы и увеличить налоги. Это еще больше замедляло экономику, что еще больше сократило доход, но и способствовало погашению долга. Отношение долга к ВВП не является абсолютно точным прогнозированием дефолта. Так, например, отношение долга Японии к ВВП составляет 228%. При этом она является четвертой экономикой в мире. Но Японии не грозит дефолт, поскольку большая часть ее долга принадлежит ее собственным гражданам.

Государственный долг можно разбить на категории и посмотреть, кому и сколько должны США. Более чем 6 трлн. долл. составляет долг перед иными государствами, из которых по 1,3 и 1,1 трлн — перед Китаем и Японией соответственно.

Ряд политиков и экономистов американский долг считают ультрабезопасным.

В конце первого срока Обамы госдолг США впервые со времен Второй мировой войны превысил размер экономики, а к концу второго срока достиг 107,7% ВВП. В 1988 году долг составлял лишь половину объема производства в Америке. За восемь лет президентского срока Обамы государственный долг вырос практически вдвое — с 11,88 триллиона в 2009 до уже упомянутых 20 трлн. Объем рыночного долга (векселя, ноты и бонды, которые казначейство еженедельно продает на аукционах) вырос в 2,8 раза.

Под влиянием экономического роста государственные расходы или сокращение налогов, которые создали государственный долг, могут и сократить его в последующие годы. Это связано с тем, что растущая экономика будет производить больше налоговых поступлений для погашения долга.

Так, в докладе Бюджетного управления Конгресса США сообщается что, если нынешний уровень расходов США останется неизменным, госдолг и дефицит в ближайшие 30 лет вырастут, соотношение долга к ВВП составит 150% к 2047 году.

Принято, как правило, расценивать соотношение долга к ВВП как иллюстрацию о том, насколько страна является способной к оплате своих долгов. Этот показатель дает возможность инвесторам сравнивать уровни задолженности между странами и оценивать страновые риски – кризис неплатежей и возможность дефолта. Для банков большой показатель соотношений долга к ВВП дает сигнал об очень осторожной долгосрочной кредитной политике. Такое развитие событий подтолкнет инвесторов к требованию более высокой процентной ставки, что увеличивает стоимости долга страны, и, в конечном итоге, может привести к долговому кризису. Наиболее очевидный риск - это влияние государственных заимствований на накопление капитала и роста. В исследовании Всемирного банка было установлено, что, если отношение долга к ВВП превышает 77% в течение длительного периода времени, то экономический рост замедляется. Каждый процентный пункт долга выше этого уровня стоит стране 1,7% экономического роста. У развивающихся стран каждый дополнительный процентный пункт долга выше 64 % растет на 2 % процента каждый год.

Но уровни долга не везде одинаковы. Неодинаковы и риски. Тенденции увеличения долга весьма разнообразны.

Современная статистика дала возможность МВФ более оптимистично выстроить свой прогноз роста мировой экономики: на 3,9% в 2018 и в 2019 гг. Предыдущий прогноз был повышен в октябре 2017 г. - на 0,2 п. п. По расчетам МВФ быстрее будет расти и американская экономика - на 2,7 и 2,5% соответственно (прогноз увеличен на 0,4 и 0,6 п. п.).

Хотя задача сокращения прогнозируемого государственного долга является политически сложной, исторический рекорд на самом деле обнадеживает. Так, долг, достигший 109% ВВП в 1946 году - сразу после Второй мировой войны, был возвращен

на довоенный уровень в 1960 году. Сочетание реального роста ВВП на уровне 2,6% и инфляции на 3,3% привели, в конечном итоге, отношение долга к ВВП до 46%.

У развитых стран госдолг просто огромен: как правило, превышает один триллион долларов. Но судить о госдолге мерами бытовой экономики смысла никакого не имеет. Рассматривать государственные обязательства только с точки зрения цифр — очень большая ошибка. Пока средний рост ВВП страны перекрывает обязательства по уплате долгов — все хорошо. Изучение проблемы возникновения государственного долга возможно только в тесной взаимосвязи — политических, экономических, культурных и исторических коллизий и как части процесса жизнедеятельности всего мирового сообщества. В целях экономического прогнозирования представляется важной не только структура государственного долга, но и мотивация его создания, мобилизация (табл. 2).

Эксперты из МВФ полагают, что неспособность урегулирования долговых проблем может привести не только к ослаблению американской экономики, но «представлять угрозу национальной безопасности». Поэтому представляется важным продолжать уделять достаточно внимания государственному долгу США, изучению объективных причин его роста и форм экономического воздействия, на предмет его уменьшения.

Тем не менее, стоит сказать о том, что ценные бумаги США, не смотря на все растущий государственный долг, имеют высочайший рейтинг и высоко оцениваются инвесторами во всем мире. США – первоклассный должник: в новейшей истории не было ни одного прецедента отказа в оплате американских казначейских бумаг. Государства стремятся иметь в своей казне и американские казначейские векселя и валюту США, так же, как и мировые финансовые и нефинансовые организации. Валюта США является основной валютой деноминации международных финансовых операций, на которую приходится около 40% международных облигаций и кредиты 34 банков. Никакая другая страна не имеет аналогичной позиции. Как альтернатива доллару на финансовом рынке появилась криптовалюта. Но и она не смогла противостоять доллару на мировом финансовом рынке.

Трошкин Н.И., Ковтуненко М.Г.

Бизнес-планирование на строительном предприятии

*Кубанский государственный технологический университет
(Россия, Краснодар)*

doi: 10.18411/sr-10-12-2018-56

idsp: sciencerussia-10-12-2018-56

Аннотация

Бизнес-план - это документ, описывающий все основные аспекты будущего фирмы или новой деятельности и содержащий анализ проблем, с которыми она может столкнуться, а также способы их решения. Не будет преувеличением назвать бизнес-планирование основой управления не только коммерческим проектом, но и самим предприятием. Так же в данной статье будут рассмотрены несколько типичных ошибок в написании бизнес-плана.

Ключевые слова: бизнес-план, строительство, экономика, документ, рынок, инвестор, строительная компания, продажа.

Данная тема, освещенная во многих учебниках и научных статьях, актуальная уже на протяжении нескольких лет. Не будет преувеличением назвать бизнес-план основой управления не только коммерческим проектом, но и самим предприятием. А вот какие могут быть ошибки в составлении бизнес-планирования – это вопрос. Чтобы разобраться в этой теме, сначала надо понять, что же такое бизнес-планирование.