

§1 ПРОГНОЗИРОВАНИЕ И ПЛАНИРОВАНИЕ В НАЛОГООБЛОЖЕНИИ

Кондрашова Н. А.

ВЛИЯНИЕ ПРИМЕНЕНИЯ МЕХАНИЗМА НАЛОГОВОЙ КОНСОЛИДАЦИИ НА ПЛАТЕЖИ В РОССИЙСКИЙ БЮДЖЕТ

Аннотация. Приведена актуальная на сегодняшний день оценка влияния результатов функционирования консолидированных групп налогоплательщиков на межбюджетные отношения. Рассмотрены специальные требования законодательства для консолидированных групп в отношении порядка перечисления консолидированного налога на прибыль и его распределения по бюджетам; даны комментарии в отношении особенностей их применения. Автором отмечена отрицательная тенденция для российского бюджета в части снижения налоговых поступлений налога на прибыль от консолидированных групп в 2012–2013 годах, но вместе с тем выражена надежда на изменение данной ситуации. В качестве методического инструментария автором в статье применялись такие методы научного познания, как анализ, логический метод, индукции, дедукции, сравнения. Сделан вывод, что запущенный в российской экономике в работу механизм налоговой консолидации возлагает дополнительную организационную нагрузку и ставит новые административные вопросы не только перед самими участниками консолидированных групп, но и перед определенными структурами законодательной и исполнительной власти РФ. Несмотря на значительные потери бюджета в части налоговых перечислений от консолидированных групп, подобные трудности вызваны начальным этапом функционирования механизма налоговой консолидации и в дальнейшем будут нивелированы новыми результатами деятельности консолидированных групп.

Ключевые слова: консолидированная группа налогоплательщиков, налог на прибыль, распределение по бюджетам, ответственный участник, налоговое законодательство, консолидированная налоговая база, потери бюджета, центр прибыли, налоговая декларация, результат деятельности.

Введенный в 2012 году Федеральным законом от 16.11.2011 № 321-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации в связи с созданием консолидированной группы налогоплательщиков»¹ (далее — Закон о КГН) в российское законодательство институт налоговой консолидации меняет порядок и размер осуществления расчетов организациями — участниками консолидированной группы налогоплательщиков (далее — КГН) по налогу на прибыль внутри этой группы. Так, например, переложение обязанности по уплате налога в бюджет на ответственного участника КГН подразумевает появление новых схем взаиморасчетов между обычными и ответственным участником КГН. В договоре о создании КГН устанавливаются сроки осуществления компенсационных платежей (перечисления участниками КГН ответственному участнику группы денежных средств для уплаты за них налога в бюджет), их размер, порядок распределения между участниками группы разницы консолидации (разница между суммой самостоятельно рассчитанного участниками КГН налога на прибыль и фактически уплаченного за них в бюджет ответственным участником налогом).

Однако не только новые особенности внутригрупповых расчетов изменили ранее существующий порядок перечисления налога на прибыль у организаций, вступивших с 2012 года консолидированные группы, теперь распределение консолидированного налога по бюджетам осуществляется цен-

трализованно ответственным участником КГН.

Отметим, что при подготовке к принятию Закона о КГН законодателями отмечалось, что установление особого порядка исчисления и уплаты налога на прибыль организаций для КГН создает ряд преимуществ как для налогоплательщиков, так и для государства. Так, например, использование консолидированной отчетности по налогу на прибыль организаций и уплата этого налога в целом исходя из финансового результата по КГН снижает стимулы для применения трансфертного ценообразования участниками КГН с целью минимизации сумм указанного налога. Соответственно, снижаются и негативные эффекты, связанные с перемещением налоговой базы между субъектами РФ².

Особенности исчисления и уплаты налога (авансовых платежей) ответственным участником КГН в бюджет установлены пунктом 6 ст. 288 НК РФ³. Так, доля прибыли каждого участника группы и каждого из их обособленных подразделений в совокупной прибыли КГН определяется ответственным участником как средняя арифметическая величина удельного веса среднесписочной численности работников (расходов на оплату труда) и удельного веса остаточной стоимости амортизируемого имущества этого участника или обособлен-

¹ Федеральный закон от 16.11.2011 № 321-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации в связи с созданием консолидированной группы налогоплательщиков» // Российская газета. 21.11.2011. № 261.

² Пояснительная записка к проекту Федерального закона «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации в связи с созданием консолидированной группы налогоплательщиков» // справочно-правовая система Консультант плюс // <http://www.consultant.ru>.

³ Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) в редакции 30.03.2012 // первоначальная редакция опубликована в газете «Собрание законодательства РФ». 07.08.2000. № 32. ст. 3340 // справочно-правовая система Консультант плюс // <http://www.consultant.ru>.

ного подразделения в среднесписочной численности работников (расходах на оплату труда) и остаточной стоимости амортизируемого имущества в целом по КГН; налог (авансовые платежи), в части, подлежащей уплате в федеральный бюджет, перечисляется ответственным участником группы по месту своего нахождения без распределения по участникам КГН и их обособленным подразделениям, а суммы налога (авансовых платежей), подлежащие зачислению в бюджеты субъектов РФ, приходящиеся на каждого из участников КГН и их обособленные подразделения, исчисляются по налоговым ставкам, действующим на территориях, где расположены эти участники и обособленные подразделения.

Минфин РФ в письме от 02.04.2012 № 03–03–06/1/172¹ уточнил, что удельный вес остаточной стоимости амортизируемого имущества участника группы определяется исходя из фактических показателей остаточной стоимости основных средств.

При этом, если на территории одного субъекта РФ находится несколько участников группы или их обособленные подразделения, то ответственный участник КГН вправе выбрать одного участника или обособленное подразделение, по месту нахождения которого будет перечисляться налог на прибыль по КГН в бюджет соответствующего субъекта РФ. Это следует из абз. 2 п. 2 ст. 288 НК РФ. В таком случае ответственный участник вправе рассчитывать долю прибыли в целом по группе обособленных подразделений конкретного участника, находящихся на территории одного субъекта

РФ (п. 3 письма Минфина РФ от 12.04.2012 № 03–03–06/1/195, п. 1 письма ФНС РФ от 03.05.2012 № ЕД-4–3/7428@).

Об указанном выборе ответственный участник обязан уведомить инспекцию по месту своего нахождения (или инспекцию по месту его учета в качестве крупнейшего налогоплательщика, если он таковым является). По общему правилу уведомление направляется до 31 декабря года, в котором начинает действовать КГН (абз. 2 п. 2 ст. 288 НК РФ, п. 1 письма ФНС РФ от 20.04.2012 № ЕД-4–3/6656@). Налоговое ведомство в п. 1 письма от 20.04.2012 № ЕД-4–3/6656@ разъясняет, что указанное уведомление необходимо представить также в случае изменения участника или его обособленного подразделения, по месту нахождения которого уплачивается налог в бюджет субъекта РФ (например, при изменении состава КГН, закрытии обособленных подразделений). Кроме того, представить уведомление нужно и в случае изменения места уплаты налога, например, при изменении места нахождения участника или обособленного подразделения в пределах одного субъекта РФ. Рекомендуемая форма такого уведомления направлена налогоплательщикам письмом ФНС России от 26.04.2012 № ЕД-4–3/7006@.

Для представления ответственным участником группы в налоговый орган единой налоговой декларации по налогу на прибыль организаций по КГН измененная форма налоговой декларации по налогу на прибыль организаций — включены два Приложения к листу 02 «Расчет налога на прибыль организаций»:

- № 6 «Расчет авансовых платежей и налога на прибыль организаций в бюджет субъекта Российской Федерации по консолидированной группе налогоплательщиков»;

¹ Письма Министерства финансов РФ и ФНС России// справочно-правовая система Консультант плюс// <http://www.consultant.ru>.

- № 6а «Расчет авансовых платежей и налога на прибыль организаций в бюджет субъекта Российской Федерации по участнику консолидированной группы налогоплательщиков без входящих в него обособленных подразделений и (или) по его обособленным подразделениям»¹.

Еще на стадии введения в российскую экономику новых норм налоговой консолидации как государство так и бизнес сообщество предполагало, что создание КГН приведет к перераспределению налога на прибыль по субъектам — увеличиваются поступления в регионы, где расположены участники группы с высокими производственными мощностями и большими штатами, за счет того, что при расчете на них перераспределяется доля прибыли от организаций, которые являются центром прибыли. До 01.01.2012 налоги с последних пополняли в основном бюджет по месту их регистрации, а теперь они перераспределяются в регионы, где расположены наиболее фондоемкие участники КГН с большой численностью работников. Даже выбор между показателями среднесписочной численности и расходами на оплату труда, а также региональные льготы, установленные в отношении отдельных участников КГН, при консолидированном расчете распределения налога на прибыль по бюджетам влияют на величину налога в конкретный субъект.

Однако, помимо «более справедливого» перераспределения налога на прибыль по бюджетам, механизм консолидирован-

ного налогообложения предоставляет крупным интегрированным компаниям главное преимущество — возможность единовременного учета общей суммы расходов убыточных организаций — участников КГН в консолидированной налоговой базе текущего периода, что в свою очередь приводит к уменьшению перечислений в бюджет консолидированными группами.

Так, согласно ст. 247 НК РФ объектом налогообложения по налогу на прибыль организаций по КГН признается прибыль, которая для организаций-участников КГН представляет собой величину совокупной прибыли участников КГН, приходящейся на данного участника.

Ответственный участник определяет консолидированную налоговую базу КГН самостоятельно на основании данных налогового учета всех участников группы нарастающим итогом с начала налогового периода как арифметическую сумму доходов всех участников этой группы, уменьшенную на арифметическую сумму расходов всех ее участников (ст. 321.2 НК РФ).

Хотя законодатели в период разработки законопроекта ожидали, что в результате налоговой консолидации произойдет определенное перераспределение финансовых потоков между регионами РФ, однако масштаб изменений смогли оценить лишь после вступления Закона о КГН в силу.

Так, еще в середине 2012 года заместитель министра Минфина РФ С. Д. Шаталов отметил «Больше всего пострадали Москва и Санкт-Петербург, где центры прибыли создавались Газпромом и другими крупными компаниями»². По его словам, потери

¹ Приказ ФНС России от 22.03.2012 N ММВ-7-3/174@ «Об утверждении формы и формата представления налоговой декларации по налогу на прибыль организаций, Порядка ее заполнения» // Российская газета 13.06.2012, № 132.

² Высказывания С. Д. Шаталова 28.06.2012 // <http://www.minfin.ru/ru/press/speech>.

бюджета Москвы «фантастические» — «если бы норма консолидации вводилась одновременно, то бюджет Москвы в течение одного года потерял бы 150 млрд. руб.», — уточнил он.

Это примерно 10% доходной части столичного бюджета на текущий год (1,458 трлн. руб.)¹. Можно представить каким большим вопросом это становится для Москвы в настоящее время в связи с необходимостью осуществления крупных проектов, например, по расширению границ и обустройству Новой Москвы.

Потери Санкт-Петербурга от введения норм налоговой консолидации и перераспределения налога на прибыль нефтяников в другие регионы гораздо ниже чем в Москве и по итогам 2012 года предполагалось, что они составят 25–30 млрд. рублей².

Но 2012 году потеряли значительные составляющие своей доходной части из-за налоговой консолидации крупных холдингов 22 регионов РФ. Помимо Москвы и Санкт-Петербурга наибольшее снижение доходности отмечается у Красноярского края, Ханты-Мансийского округа, Тюменской и Вологодской областей³.

Учитывая этот факт, законодатель уже в 2012 году дополнительно требованиями Федерального закона от 30.03.2012 № 19-ФЗ «О внесении изменений в статью 67 части первой и статью 288 части второй Нало-

гового кодекса Российской Федерации»⁴ предусмотрел введение для ответственного участника КГН, в состав которой входят организации, являющиеся собственниками объектов Единой системы газоснабжения (то есть в отношении консолидированной группы, созданной компаниями Газпрома), особого механизма расчета и уплаты налога на прибыль в бюджеты субъектов РФ, который заключается в применении поправочных коэффициентов к формуле расчета доли прибыли, приходящейся на каждого из участников КГН и каждое из их обособленных подразделений, находящихся на территории субъектов РФ, с учетом уровня налоговых платежей организаций — участников КГН за налоговый период 2011 года.

При этом, ответственный участник определяет:

1) показатели d и p для каждого субъекта РФ, рассчитываемые по следующим формулам:

$$d = \frac{d^*}{D}, \quad p = \frac{p^*}{P},$$

где d^* — величина прибыли, приходящейся на каждого из участников КГН и на каждое из их обособленных подразделений;

D — величина совокупной прибыли КГН;

p^* — сумма налога, исчисленная по каждой из организаций, вступивших в КГН, и по каждому из их обособленных подразделений за 2011 год, подлежащая зачислению в бюджет соответствующе-

¹ Н. Журавлева. У столиц отбирают чужое // Деловая газета Взгляд. 28.06.2012 // <http://www.vz.ru/economy/2012/6/28/585935.html>.

² Интервью председателя бюджетно-финансового комитета петербургского парламента Константина Сухенко 29.06.2012 изданию newsru.com // www.newsru.com/finance/29jun2012/minfin.html.

³ Информация делового портала 25.05.2012 // www.bfm.ru.

⁴ Федеральный закон от 30.03.2012 № 19-ФЗ «О внесении изменений в статью 67 части первой и статью 288 части второй Налогового кодекса Российской Федерации» // Собрание законодательства РФ. 02.04.2012. № 14. ст. 1545.

го субъекта РФ и заявленная в налоговой декларации, представленной в налоговые органы в срок не позднее 28.03.2012 (без учета изменений, внесенных после указанной даты);

Р — совокупная сумма налога всех участников КГН, исчисленная за 2011 год по ставкам, установленным для налога, подлежащего зачислению в бюджеты субъектов РФ, и определяемая на основании сведений, указанных в налоговых декларациях, представленных не позднее 28.03.2012 (без учета изменений, внесенных после указанной даты);

2) долю прибыли каждого из участников КГН и каждого из их обособленных подразделений в совокупной прибыли этой группы как показатель g , рассчитываемый по следующим формулам:

в 2012 году: $g = 0,2 \times d + 0,8 \times r$;

в 2013 году: $g = 0,4 \times d + 0,6 \times r$;

в 2014 году: $g = 0,6 \times d + 0,4 \times r$;

в 2015 году: $g = 0,8 \times d + 0,2 \times r$;

3) величину прибыли, приходящейся на каждого из участников КГН и на каждое из их обособленных подразделений, путем умножения показателя g на совокупную прибыль группы;

4) сумму налога (авансовых платежей), приходящуюся на каждого из участников КГН и на каждое из их обособленных подразделений, по которым налог (авансовые платежи) уплачивается в бюджет соответствующего субъекта РФ, исчисляемую исходя из величины прибыли, рассчитанной из соответствующей величины прибыли и ставки налога, действующей на территории, где расположены участник КГН или его обособленное подразделение.

С одной стороны, применение этого механизма расчета должно было привести

к более равномерному перераспределению налога на прибыль в региональные бюджеты в течение 2012–2015 годов, но с другой, такой расчет требует от налогоплательщика дополнительных затрат в связи с необходимостью сбора подтверждающих данных и усложнением расчета распределения налога на прибыль по КГН в разрезе региональных бюджетов.

Однако и указанные вынужденные меры не дали положительных результатов для бюджетного наполнения по итогам деятельности консолидированных групп за 2013 год.

Так, согласно информации, предоставленной агентством РБК¹, по результатам функционирования КГН представители государственных органов отмечают следующее.

«Точных данных по потерям регионов от КГН нет, а суммы потерь называются разные, говорила 9 июня глава Счетной Палаты РФ Татьяна Голикова. Министр финансов Антон Силуанов оценивал потери 20 регионов от действия консолидированных налогоплательщиков в 2013 году в 63 млрд. руб. Чуть более половины этой суммы пришлось на Москву. Также в числе пострадавших оказались Красноярский край, Санкт-Петербург, Белгородская и Тюменская области.

В России насчитывается 16 групп консолидированных налогоплательщиков, в их числе «Газпром», ЛУКОЙЛ, «Сургутнефтегаз», «Роснефть» и «Транснефть». Сумма исчисленного им налога на прибыль в 2013 году составила 443,4 млрд. руб. По причине действия консоли-

¹ РБК от 16.06.2014 Петербургу компенсируют потерю крупных налогоплательщиков http://top.rbc.ru/spb_sz/16/06/2014/930270.shtml.

дированных групп налогоплательщиков не поступило налога на прибыль менее 1% от общей суммы поступлений по этому налогу (от всех налогоплательщиков) за 2013 год, сообщил РБК представитель ФНС России».

Пока не известно, в связи с такой отрицательной для бюджета тенденцией да еще в период настоящей экономической ситуации в стране собираются ли государственные контролирующие органы лоббировать внесение изменений в налоговое законодательство в части изменения порядка учета убытков участников консолидированных групп либо будут приняты какие-то решения бюджетного характера, компенсирующие потери регионов.

Однако очевидно, что внимание к результатам деятельности КГН будет очень высоким и тщательным.

Так, по информации того же источника (РБК) в настоящее время ФНС РФ проводит расчеты влияния тех или иных факторов на поступление налога на прибыль в регионах, чтобы выделить отдельно данные по потерям от консолидированных налогоплательщиков.

Шаталов отметил, что Минфин России готов «в определенной степени» компенсировать потери регионам, пострадавшим от действия консолидированных групп налогоплательщиков. «Но в целом (мы будем) мониторить то, как работают эти группы, — уточнил он».

Кстати, важно отметить, что по мнению экспертов, с точки зрения макроэкономики введение механизма контроля за поступлением бюджетных платежей крупных вертикально-интегрированных структур носит в большей степени инвестиционный характер. На началь-

ном этапе внедрения данного механизма сокращаются налоговые поступления в бюджет вследствие уменьшения консолидированной налогооблагаемой базы на сумму убытков компаний, входящих в группу. Данный процесс обеспечивает стимулирование развития организаций, объединенных в группу, и далее, на развитых этапах функционирования системы консолидированных расчетов с бюджетом, от консолидированных групп налогоплательщиков ожидается рост поступлений в бюджет государства. В перспективе, за счет развития консолидированных групп, ожидается ускорение темпов экономического роста и, соответственно, увеличение доли бюджетных поступлений¹.

Таким образом, из сложившейся ситуации видно, что запущенный в российской экономике в работу механизм налоговой консолидации возлагает дополнительную организационную нагрузку и ставит новые административные вопросы не только перед самими участниками консолидированных групп, но и перед определенными структурами законодательной и исполнительной власти РФ. Однако есть надежда, что подобные трудности вызваны лишь начальным этапом функционирования механизма налоговой консолидации и в дальнейшем будут нивелированы новыми результатами деятельности консолидированных групп.

¹ Горина, С. А. Методологические и методические основы стабилизации российской экономики при взаимодействии финансового и промышленного капитала в рамках ФПГ: дис д-ра экон. наук: 08.00.05/ С. А. Горина; Ин-т проблем рынка РАН. — М, 2004. — 315 л. // <https://dvs.rsl.ru/rsl/inet/Lists/UserCart/UserCartItems.aspx?id=xdis@002771962>.

Библиография

1. Федеральный закон от 16.11.2011 № 321-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации в связи с созданием консолидированной группы налогоплательщиков» // Российская газета. 21.11.2011. № 261.
2. Пояснительная записка к проекту Федерального закона «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации в связи с созданием консолидированной группы налогоплательщиков» // справочно-правовая система Консультант плюс// <http://www.consultant.ru>.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) в редакции 30.03.2012 // первоначальная редакция опубликована в газете «Собрание законодательства РФ». 07.08.2000. № 32. ст. 3340 // справочно-правовая система Консультант плюс// <http://www.consultant.ru>.
4. Письма Министерства финансов РФ и ФНС России// справочно-правовая система Консультант плюс// <http://www.consultant.ru>.
5. Приказ ФНС России от 22.03.2012 N ММВ-7-3/174@ «Об утверждении формы и формата представления налоговой декларации по налогу на прибыль организаций, Порядка ее заполнения» // Российская газета 13.06.2012, № 132.
6. Высказывания С. Д. Шаталова 28.06.2012 // <http://www.minfin.ru/ru/press/speech>.
7. Н. Журавлева. У столиц отбирают чужое// Деловая газета Взгляд. 28.06.2012 // <http://www.vz.ru/economy/2012/6/28/585935.html>.
8. Интервью председателя бюджетно-финансового комитета петербургского парламента Константина Сухенко 29.06.2012 изданию newsru.com // www.newsru.com/finance/29jun2012/minfin.html.
9. Информация делового портала 25.05.2012 // www.bfm.ru.
10. Федеральный закон от 30.03.2012 № 19-ФЗ «О внесении изменений в статью 67 части первой и статью 288 части второй Налогового кодекса Российской Федерации»// Собрание законодательства РФ. 02.04.2012. № 14. ст. 1545.
11. РБК от 16.06.2014 Петербургу компенсируют потерю крупных налогоплательщиков http://top.rbc.ru/spb_sz/16/06/2014/930270.shtml.
12. Горина, С. А. Методологические и методические основы стабилизации российской экономики при взаимодействии финансового и промышленного капитала в рамках ФПП: дис д-ра экон. наук: 08.00.05/ С. А. Горина; Ин-т проблем рынка РАН.— М, 2004.— 315 л. // <https://dvs.rsl.ru/rsl/inet/Lists/UserCart/UserCartItem.aspx?id=xdis@002771962>.

References (transliterated)

1. Federal'nyi zakon ot 16.11.2011 № 321-FZ «O vnesenii izmenenii v chasti pervuyu i vtoruyu Nalogovogo kodeksa Rossiiskoi Federatsii v svyazi s sozdaniem konsolidirovannoi gruppy nalogoplatel'shchikov» // Rossiiskaya gazeta. 21.11.2011. № 261.
2. Poyasnitel'naya zapiska k proektu Federal'nogo zakona «O vnesenii izmenenii v chasti pervuyu i vtoruyu Nalogovogo kodeksa Rossiiskoi Federatsii v svyazi s sozdaniem konsolidirovannoi

- gruppy nalogoplatel'shchikov» // spravочно-pravovaya sistema Konsul'tant plyus// <http://www.consultant.ru>.
3. Nalogovyi kodeks Rossiiskoi Federatsii (chast» vtoraya) v redaktsii 30.03.2012 // pervonachal'naya redaktsiya opublikovana v gazete «Sobranie zakonodatel'stva RF». 07.08.2000. № 32. st. 3340 // spravочно-pravovaya sistema Konsul'tant plyus// <http://www.consultant.ru>.
 4. Pis'ma Ministerstva finansov RF i FNS Rossii// spravочно-pravovaya sistema Konsul'tant plyus// <http://www.consultant.ru>.
 5. Prikaz FNS Rossii ot 22.03.2012 N MMV-7-3/174@ «Ob utverzhdenii formy i formata predstavleniya nalogovoi deklaratsii po nalogu na pribyl» organizatsii, Poryadka ee zapolneniya» // Rossiiskaya gazeta 13.06.2012, № 132.
 6. Vyskazyvaniya S. D. Shatalova 28.06.2012 // <http://www.minfin.ru/ru/press/speech>.
 7. N. Zhuravleva. U stolits otbirayut chuzhoe// Delovaya gazeta Vzglyad. 28.06.2012 // <http://www.vz.ru/economy/2012/6/28/585935.html>.
 8. Interv'yu predsedatelya byudzhethno-finansovogo komiteta peterburgskogo parlamenta Konstantina Sukhenko 29.06.2012 izdaniyu newsru.com // www.newsru.com/finance/29jun2012/minfin.html.
 9. Informatsiya delovogo portala 25.05.2012 // www.bfm.ru.
 10. Federal'nyi zakon ot 30.03.2012 № 19-FZ «O vnesenii izmenenii v stat'yu 67 chasti pervoi i stat'yu 288 chasti vtoroi Nalogovogo kodeksa Rossiiskoi Federatsii»// Sobranie zakonodatel'stva RF. 02.04.2012. № 14. st. 1545.
 11. RBK ot 16.06.2014 Peterburgu kompensiruyut poteryu krupnykh nalogoplatel'shchikov http://top.rbc.ru/spb_sz/16/06/2014/930270.shtml.
 12. Gorina, S. A. Metodologicheskie i metodicheskie osnovy stabilizatsii rossiiskoi ekonomiki pri vzaimodeistvii finansovogo i promyshlennogo kapitala v ramkakh FPG: dis d-ra ekon. nauk: 08.00.05/ S. A. Gorina; In-t problem rynka RAN.— M, 2004.— 315 l. // <https://dvs.rsl.ru/rsl/inet/Lists/UserCart/UserCartItem.aspx?id=xdis@002771962>.