

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

---

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
«Пензенский государственный университет  
архитектуры и строительства»

Институт экономики и менеджмента

Кафедра «Менеджмент»

**Т.А. Юдина**

# **ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

## **Курс лекций**

Рекомендовано Редсоветом университета  
в качестве учебного пособия для студентов,  
обучающихся по направлению 080200.62 «Менеджмент»

Пенза 2013

ББК 65.290-93  
УДК 336  
Ю16

Рецензенты: заслуженный деятель науки и техники РФ, доктор технических наук, профессор В.Д. Дорофеев (ПГУ); кандидат экономических наук К.И. Старостина (ПГУАС)

**Юдина Т.А.**  
Ю16      Финансовый менеджмент: курс лекций / Т.А. Юдина. – Пенза: ПГУАС, 2013. – 228 с.

Рассмотрены основные темы дисциплины «Финансовый менеджмент», предусмотренные к изучению государственным стандартом для бакалавров менеджмента. После каждой лекции представлены контрольные вопросы и рекомендуемая литература.

Курс лекций разработан на кафедре «Менеджмент» и предназначен для использования в учебном процессе при изучении дисциплины «Финансовый менеджмент» студентами бакалавриата по направлению 080200 «Менеджмент».

© Пензенский государственный университет  
архитектуры и строительства, 2013  
© Юдина Т.А., 2013

## ПРЕДИСЛОВИЕ

Целью изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» является освоение теоретических, методических основ и получение практических навыков управления финансами хозяйствующего субъекта, а также государственными финансами.

Полученные в ходе лекционных и практических занятий знания призваны помочь студентам при решении сложного комплекса проблем, связанных с управлением процессами движения капитала предприятия и денежными потоками, а также с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов как на уровне предприятия, так и на государственном уровне. Полученные студентами знания являются основой для начала их практической деятельности.

Курс «Финансовый менеджмент» является одной из основных экономических дисциплин в системе подготовки бакалавров по направлению «Менеджмент».

Проведение рыночных реформ в России потребовало коренного пересмотра ряда важнейших теоретических положений российской финансовой науки. Несмотря на то, что за последнее время издано достаточное количество учебников по данному курсу, нельзя сказать, что они полностью отражают современное положение в сфере государственных финансов и финансов предприятий. В предлагаемом курсе лекций автор попытался обобщить основные проблемы как в области теории финансов, так и в практике реализации финансовых и денежно-кредитных отношений в современных условиях.

Курс лекций включает двадцать лекций, которые можно объединить в пять крупных разделов: «Финансы, финансовая система», «Деньги и денежная система», «Бюджетная система», «Кредит, кредитная система», «Финансы предприятий и управление ими». Структура курса лекций отвечает требованиям государственного стандарта по дисциплине «Финансовый менеджмент».

В разделе «Финансы, финансовая система» рассматриваются содержание и функции финансов, их роль в общественном воспроизводстве; система финансов, ее звенья, управление государственными финансами.

В разделе «Деньги и денежная система» последовательно излагаются: содержание понятия «деньги»; функции денег; история возникновения и развития денежного обращения; причины возникновения инфляции и возможности управления инфляционным процессом, рассматриваются проблемы, связанные с построением современной денежной системы России. Значительное внимание уделено проблемам регулирования денежного обращения в России.

В разделе «Бюджетная система» особое внимание уделено бюджету, рассмотрению статей его доходов и расходов, бюджетному процессу, реформированию межбюджетных отношений, финансовому контролю, отдельным звеньям бюджетной системы.

В разделе «Кредит, кредитная система» анализируются как теоретические, так и практические аспекты организации кредитно-платежной системы России, подробно описаны виды кредита, его функции, а также структура кредитного рынка.

В разделе «Финансы предприятий и управление ими» представлены основные вопросы организации и управления финансами предприятий.

Каждая лекция сопровождается материалами для самостоятельной работы, а именно, контрольными вопросами и списком рекомендуемой литературы по каждой теме курса. Сформулированные на материалах лекции вопросы концентрируют внимание студентов на наиболее важных, по мнению автора, моментах, предполагающих обсуждение в аудитории.

К предлагаемому курсу лекций в качестве дополнения есть практикум по дисциплине для студентов бакалавриата по направлению «Менеджмент», который издан в 2011 году в издательстве Пензенского ГУАС.

Автор признателен рецензентам – В.Д. Дорофееву, заслуженному деятелю науки и техники РФ, заведующему кафедрой «Менеджмент» Пензенского государственного университета, доктору технических наук, профессору и К.И. Старостиной, кандидату экономических наук, старшему преподавателю кафедры «Экономика, организация и управление производством» Пензенского государственного университета архитектуры и строительства за полезные замечания и пожелания, высказанные в процессе рецензирования работы.

## ВВЕДЕНИЕ

В связи с переходом к рыночным отношениям произошла реструктуризация экономики, большое число предприятий стали самостоятельными, финансовые результаты и экономическая оправданность и эффективность выступают основными критериями при принятии управленческих решений в системах любого уровня. Этим обуславливается стремительный рост значимости прикладных экономических наук – бухгалтерского учета, финансов предприятий, менеджмента, маркетинга и др.

Развитие экономики в немалой степени зависит от рационального построения финансовой системы, понимаемой в широком смысле и не сводящейся лишь к финансам государства.

В западном мире в послевоенные годы сформировалась и получила мощное развитие неоклассическая теория финансов, а СССР на многие десятилетия остановился в рамках ее предшественницы – классической теории финансов, которая была достаточно удобной и адаптируемой к реалиям централизованного управления экономикой и представляла собой свод административных и хозяйственных знаний по ведению государственного хозяйства. Поскольку практически все предприятия, средства и ресурсы в СССР находились в собственности государства, подобный подход был совершенно оправданным.

Однако в мировой экономике происходило смещение приоритетов в сторону финансов частного сектора, которое стремительно ускорилось во второй половине XX в. и в научном плане оформилось в так называемую неоклассическую теорию финансов, делающую упор на финансы частного сектора, в частности на такую их организацию, которая позволяла бы с помощью рыночных механизмов осуществлять свободные переливы капитала из одной сферы экономики в другую.

Осознание неизбежности принятия концепций неоклассической теории финансов и распространения их в среде ученых и практиков потребовало изменения содержательного наполнения блока финансовых дисциплин. Коренным образом изменилось содержание дисциплины «Финансы» – если ранее она рассматривала исключительно государственные финансы, то теперь ее предмет расширился до финансов предприятий и организаций. Кроме того, появились принципиально новые дисциплины, не существовавшие ранее ввиду отсутствия предмета исследования, как-то: финансовый менеджмент, финансовые рынки и институты, финансовые риски и др.

В результате изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» студенты должны усвоить и научиться использовать знания и навыки по следующим направлениям:

– законодательные и нормативные акты, регламентирующие финансовую политику, бюджетное планирование, финансовую систему, финан-

совую деятельность хозяйствующих субъектов и граждан; основные понятия и термины, применяемые в области финансов;

- сущность, содержание и функции финансов, роль финансов в системе общественного воспроизводства;

- закономерности и факторы организации финансовой системы РФ; организацию системы финансового планирования и контроля; финансовый механизм отдельных сфер и звеньев финансовой системы Российской Федерации;

- основные принципы и методы управления финансово-бюджетными потоками и другие аспекты управления государственными финансами;

- теоретические и методологические основы управления финансовой деятельностью предприятий в рыночной экономике;

- источники формирования и направления использования финансовых ресурсов предприятий;

- принципы разработки и реализации инвестиционной политики предприятия;

- методологические основы управления основным и оборотным капиталом предприятий;

- базовые концепции и методика оценки финансовых и реальных активов;

- направления анализа финансовых и инвестиционных рисков;

- методика оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

- принципы формирования и методы управления капиталом предприятия и другие аспекты управления финансами предприятий и организаций.

Финансовую деятельность любого предприятия можно условно поделить на три основных направления: бухгалтерский учет и налоги; управленческий учет и бюджетирование; анализ финансового состояния и финансирование деятельности предприятия. Бухгалтер по определению не может координировать сразу три направления. У него другое образование, другие задачи и даже другой тип мышления. Финансовый менеджер и бухгалтер – это разные люди, разные должности и разные функции.

В настоящее время в России повышается спрос на специалистов в области финансов – финансовых директоров, финансовых менеджеров, финансовых управляющих.

Финансовый менеджер должен управлять рабочим капиталом, планировать финансовые потоки и бюджеты предприятия, разрабатывать финансовые стратегии. При этом, постоянно анализируя реальное экономическое состояние предприятия, сверяя его с общенациональной и даже международной ситуацией на рынке, должен вовремя принимать определенные финансовые решения для оптимизации ситуации. Кроме того, от

финансового директора требуется предоставление руководителю предприятия достоверной информации о его текущем состоянии, прогноза его будущего состояния и плана действий для дальнейшего развития.

Финансовый менеджер работает с документами управленческого учета, т.е. обладает информацией о стоимостном результате ежедневной деятельности предприятия, о движении денежных средств, продажах, производстве и закупках, о его финансовом состоянии в разрезе отдельных видов бизнеса, о стратегическом положении предприятия на рынке и, что самое важное, о текущей стоимости предприятия для учредителей и собственников. Эти данные и ложатся в основу прогнозов, бюджетов и стратегий предприятия.

Финансовый менеджер как человек, ориентированный на финансовый результат и максимизацию рыночной стоимости предприятия, постоянно сталкивается с необходимостью оценки альтернативных возможностей на рынке капитала. Чтобы направить ресурсы предприятия в самое выгодное русло, он должен принимать финансовые или инвестиционные решения только с учетом всех рисков, при этом обязательно оценив потенциальную доходность всех альтернативных вариантов вложения средств.

Таким образом, финансовый менеджмент – это профессиональная управленческая деятельность по оценке производственных и финансовых направлений деятельности хозяйствующего субъекта в контексте окружающей среды, организации денежных потоков предприятия, формированию и использованию капитала, денежных доходов и фондов, необходимых для достижения стратегических и тактических целей развития предприятия.

Развитие рыночных отношений в нашей стране, давшее возможность предприятиям самостоятельно принимать управленческие решения и распоряжаться конечным результатом деятельности, вместе с кардинальным изменением банковской системы, появлением финансового рынка, внедрением новых форм собственности, совершенствованием системы бухгалтерского учета, привело к осознанию значимости финансового менеджмента как научной дисциплины и возможности использования его теоретических и практических результатов в управлении российскими предприятиями и организациями.

# Лекция 1. ФИНАНСЫ КАК СТОИМОСТНАЯ КАТЕГОРИЯ

1.1. Экономическое содержание и признаки категории финансов.

1.2. Место и роль финансов в системе денежных распределительных отношений.

1.3. Финансовые ресурсы.

## 1.1. Экономическое содержание и признаки категории финансов

В «Толковом словаре» В.И. Даль определял термин «финансы», как «все, что касается до прихода и расхода государства» и был по-своему близок к современному пониманию «государственных финансов».

Появление финансов обусловлено возникновением государства. Уже рабовладельческое государство выполняло ряд общественных функций, а именно: содержание войска для охраны границ и ведения войн, охрана общественного порядка, сохранение власти, постройка общественных зданий и дорог и т.д. Таким образом, даже в рабовладельческом обществе государство предоставляло определенные «общественные блага» для своих граждан. Для предоставления этих «общественных» благ государству требовались определенные ресурсы как в натуральной, так и в денежной форме. Их роль стали выполнять налоги – первоначально в натуральной (подати), а затем и в денежной форме.

Именно соединение государства и налогов в их денежной форме породило феномен государственных (публичных) финансов. Это произошло вследствие отделения государственной казны от собственности монарха (в Европе в XVI-XVII вв.) и перехода в основном к денежной (стоимостной) форме взимания налогов с созданием соответствующего фискального аппарата. В этот период возник и стал применяться термин «финансы». Этимологически он берет свое начало от латинских «finis», т.е. конец, и «financia» – наличность, доход. В средние века эти слова употребляли для обозначения срока платежа и документов, доказывающих погашение долга по окончании сделки. Сначала во Франции, а с конца XVII в. и в других европейских государствах под словом «финансы» (finance) стали понимать всю совокупность денежного хозяйства государства, его доходы, расходы и долги. В XVIII в. этот термин пришел и в Россию. До начала XX в. он употреблялся в сравнительно узком смысле именно как государственные финансы, что мы и находим в приведенном выше определении В. Даля.

Таким образом, финансы – экономическая категория, связанная с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов путем образования и использования различных денежных фондов на безэквивалентной основе.

Сведение финансов только к денежным средствам неправомерно. Любая финансовая операция связана с перемещением денежных средств между субъектами хозяйства, пользователями денежных средств или перемещением денежных средств в те или иные денежные фонды. В процессе этого перемещения возникают экономические отношения (например, при выплате стипендий, уплате налогов). Таким образом, под финансами следует понимать экономическую категорию, которая выражает определенные экономические (финансовые) отношения.

**Роль государства в системе финансовых отношений** проявляется в следующих направлениях:

- государственные финансы составляют базовую и обширную область в системе финансовых отношений;
- государство регулирует, управляет финансовыми отношениями практически во всех сферах.

Можно выделить следующие **отличительные признаки финансов** как экономической категории:

1. Финансы – **денежная категория** (связана с денежными средствами). Хотя в период военного коммунизма существовала продрозверстка, при которой выплата налогов производилась в натуральном выражении. Вышеуказанные отношения не относятся к финансовым.

2. Финансы связаны лишь с некоторыми формами движения денежных средств. Существуют две основные формы – обмен и распределение. Обмен – когда происходит замена денежной формы на товарную, или навстречу товарному эквиваленту движется денежный. При распределении происходит движение только денежного эквивалента, причем только в одностороннем порядке, то есть **финансы связаны только с распределением**.

3. Распределение, которое осуществляется с помощью финансов, связано с понятиями «финансовые ресурсы» и «денежные фонды». Распределение происходит путем распределения финансовых ресурсов для формирования и использования **денежных фондов**, то есть финансы используют **фондовый метод распределения**.

**Государственные финансы** представляют собой систему перераспределительных денежных отношений, регламентированных государством, связанных с формированием и использованием централизованных (общественных) денежных фондов (доходов), необходимых государству для выполнения своих функций.

Общественное назначение финансов как экономической категории выражается в **трех функциях**:

- формирование денежных фондов (доходов);
- использование денежных фондов (доходов);
- контроль (с известными оговорками).

Наряду с государственными финансами существуют финансы организаций (предприятий). Обе эти относительно самостоятельные сферы можно объединить одним общим понятием – «финансы» в широком смысле слова, имея в виду более широкую трактовку их содержания, чем государственные финансы.

## 1.2. Место и роль финансов в системе денежных распределительных отношений

В воспроизводстве, как едином экономическом процессе, действуют различные экономические субъекты (экономические единицы):

- 1) домашние хозяйства;
- 2) хозяйствующие субъекты (фирмы);
- 3) государство.

Все они потребляют множество экономических (материальных и денежных) ресурсов, получают доходы и несут определенные расходы, т.е. имеют определенные бюджетные ограничения. Основными доходами домашних хозяйств является оплата труда в форме заработной платы и ряд других доходов (процентный, от сдачи имущества в аренду, дивиденды и т.д.). Эти средства расходуются на приобретение потребительских товаров и услуг, оплату жилья, отдых и, частично, лечение. Хозяйствующие субъекты (фирмы) получают доход от продажи продукции и услуг как домашним хозяйствам, так и другим фирмам, получая определенную экономическую выгоду в результате поступления активов и погашения обязательств, приводящую к росту собственного капитала. Одновременно они несут определенные расходы, уменьшающие их экономические выгоды в результате выбытия определенных активов (денежных средств, иного имущества).

Таким образом, в рыночном распределительном процессе участвуют также такие экономические категории как:

- цена;
- заработная плата (фонд оплаты труда);
- кредит.

При отклонении от стоимости **цена** выступает в роли инструмента распределения, а не обмена. Если цена отклоняется от стоимости вниз, то выигрывает покупатель. Если наблюдается значительное отклонение в течение длительного времени, то необходимы специальные финансовые инструменты. Например: отклонение цены от стоимости вверх связано с установлением специальной надбавки к цене в форме косвенных налогов (НДС, акцизов, налога с продаж). После осуществления операции купли-продажи продавец должен из образовавшейся выручки перечислить государству причитающиеся косвенные налоги.

**Заработная плата (фонд оплаты труда).** Она связана с формированием и использованием фондов распределения. Финансы и заработная плата тесно взаимодействуют друг с другом в распределительном процессе, так как финансы косвенным образом участвуют в механизме распределения фонда оплаты труда (с помощью финансового механизма распределяется выручка на предприятии). А в бюджетных организациях фонд оплаты труда создается за счет бюджетных средств, определяющих его размер. Заработная плата может формироваться на основе финансовых ресурсов.

С заработной платы производятся отчисления в бюджет, многие граждане осуществляют добровольные финансовые операции, заключая договоры страхования, производя операции с ценными бумагами.

**Кредит** – еще одна экономическая категория, тесно связанная с финансами. В западной литературе эти понятия часто объединяются.

Существуют определенные отличия:

- кредит существует на условиях платности, срочности, возвратности и обеспеченности, финансы же наоборот;

- разные источники формирования. Финансы определяются из стоимости общественного продукта и части национального богатства уже на первичной стадии распределения; кредитные ресурсы создаются за счет временно свободных денежных средств.

Таким образом, финансы (в широком понимании этого термина) охватывают все стадии воспроизводственного процесса – производство, обмен, распределение, потребление – и могут оказывать регулирующее воздействие на все его составляющие:

- создавая для всех хозяйствующих субъектов условия для самофинансирования и регулируя частично структуру расходов и цен предприятий с помощью налогов, регламентации амортизационной политики, налоговых вычетов и льгот, ограничения минимального уровня оплаты труда и собственного капитала;

- обеспечивая заинтересованность всех хозяйствующих субъектов в осуществлении инвестиционной и инновационной деятельности путем соответствующих налоговых вычетов;

- создавая условия доверия всех экономических субъектов к государству и кредитной системе для обеспечения аккумуляции временно свободных денежных средств и их перераспределения.

### 1.3. Финансовые ресурсы

Трактовка понятия «финансовые ресурсы» основана на присущих им признаках.

#### **Признаки финансовых ресурсов:**

– движение денежных средств в форме доходов, поступлений и накоплений составляет в совокупности финансовые ресурсы, которые являются материальными носителями финансовых отношений;

– финансовые ресурсы существуют только в денежной форме (в отличие от материальных, трудовых, природных и прочих ресурсов);

– финансовые ресурсы всегда имеют собственника либо лицо, которому собственником делегированы права ими распоряжаться. Та часть денежных средств, которая находится в собственности или распоряжении субъектов хозяйствования или органов государственной власти и органов местного самоуправления и обслуживает процесс общественного воспроизводства, относится к финансовым ресурсам;

– финансовые ресурсы всегда используются на цели расширенного воспроизводства, социальные нужды, материальное стимулирование работающих, т.е. удовлетворение общественных потребностей.

**Финансовые ресурсы** – это денежные доходы, накопления и поступления, находящиеся в собственности или распоряжении субъектов хозяйствования или органов государственной власти и местного самоуправления и используемые ими на цели расширенного воспроизводства, социальные нужды, материальное стимулирование работающих, удовлетворение других общественных потребностей.

#### **Источниками формирования финансовых ресурсов являются:**

– стоимость валового внутреннего продукта;

– часть национального богатства;

– поступления от внешнеэкономической деятельности.

**Виды финансовых ресурсов** – это те конкретные формы доходов, поступлений и накоплений, которые образуются у субъектов хозяйствования и субъектов власти в результате финансового распределения:

– амортизационные отчисления;

– прибыль организации;

– налоговые доходы;

– страховые платежи и т.п.

**На состав источников финансовых ресурсов субъектов хозяйствования оказывают влияние:**

– сфера деятельности (материальное производство или непромышленная сфера);

– способ ведения хозяйства (коммерческие или некоммерческие организации);

- организационно-правовая форма;
- отраслевые особенности и т.п.

**Финансовые ресурсы коммерческой организации** – это денежные доходы, накопления и поступления, находящиеся в собственности или распоряжении организации и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, обеспечения воспроизводственных затрат, социальных потребностей и материального стимулирования работающих.

Источники формирования финансовых ресурсов коммерческой организации:

- выручка от реализации продукции, работ и услуг;
- выручка от прочей реализации (например, выбывших основных фондов, производственных запасов и т.п.);
- внереализационные доходы (полученные штрафы, дивиденды и проценты по ценным бумагам и др.);
- бюджетные средства;
- средства, поступившие в порядке перераспределения финансовых ресурсов внутри вертикально-интегрированных структур и отраслей.

Виды финансовых ресурсов коммерческой организации:

- прибыль от реализации товаров (работ или услуг);
- прибыль от реализации имущества;
- сальдо доходов и расходов от внереализационных мероприятий;
- амортизационные отчисления;
- резервные и аналогичные им фонды, образованные за счет прибыли прошлых лет.

Направления использования финансовых ресурсов коммерческой организации:

- платежи в бюджеты разного уровня и внебюджетные фонды,
- уплата процентов за пользование кредитом, погашение ссуд,
- страховые платежи,
- финансирование капитальных вложений,
- увеличение оборотных средств,
- финансирование научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ,
- выполнение обязательств перед собственниками коммерческой организации (например, выплата дивидендов),
- материальное поощрение работников предприятия, финансирование их социальных нужд,
- благотворительные цели, спонсорство и т.п.

**Финансовые ресурсы некоммерческой организации** – это денежные доходы, поступления и накопления, используемые для осуществления и расширения уставной деятельности организации. Организационно-правовая форма и вид деятельности некоммерческой организации будут оказы-

вать влияние на состав источников финансовых ресурсов, а также на механизм их формирования и использования.

Источники финансовых ресурсов некоммерческих организаций:

- взносы учредителей и членские взносы;
- доходы от предпринимательской и иной приносящей доход деятельности;
- бюджетные средства;
- безвозмездные перечисления физических и юридических лиц;
- прочие источники.

Виды финансовых ресурсов некоммерческих организаций:

- бюджетные средства;
- безвозмездные перечисления юридических и физических лиц, включая гранты, прибыль, амортизационные отчисления;
- резервные и аналогичные им фонды и т.п.

Финансовые ресурсы некоммерческой организации используются для реализации основной цели ее создания. Это могут быть:

- расходы, связанные с оплатой труда служащих;
- эксплуатацией помещения;
- приобретением оборудования;
- платежи в бюджеты и государственные внебюджетные фонды;
- капитальные вложения;
- капитальный ремонт зданий и сооружений и т.п.

**Источники финансовых ресурсов индивидуальных предпринимателей:**

- личные сбережения и доходы, полученные ими в результате осуществления хозяйственной деятельности;
- заемные средства.

Финансовые ресурсы индивидуальных предпринимателей используются на:

- расширение дела;
- платежи в бюджет и государственные внебюджетные фонды;
- расходы по оплате труда наемных работников;
- благотворительные взносы и пожертвования и т.п.

Если предпринимательская деятельность прекращается, все полученные доходы направляются на личное потребление предпринимателя.

**Источники финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении органов государственной власти и местного самоуправления:**

- валовой внутренний продукт;
- часть стоимости национального богатства;
- поступления от внешнеэкономической деятельности.

Финансовыми ресурсами органов государственной власти и местного самоуправления являются:

- налоговые доходы (налог на прибыль организаций, налог на доходы физических лиц, единый социальный налог и др.);
- неналоговые доходы (дивиденды по акциям, находящимся в государственной и муниципальной собственности, доходы от сдачи государственного и муниципального имущества в аренду, проценты, полученные от предоставления бюджетных кредитов (бюджетных ссуд) и т.п.);
- безвозмездные перечисления (от бюджетов других уровней, государственных внебюджетных фондов и др.) и др.

Использование финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении органов государственной власти и местного самоуправления, непосредственно связано с функциями государства:

- экономической, социальной, управленческой, укрепления обороноспособности;
- посредством финансовых ресурсов обеспечиваются важные потребности общества в области развития экономики, финансирования социальной сферы, осуществления государственного и муниципального управления, укрепления обороноспособности страны и т.п.

Формирование и использование финансовых ресурсов осуществляется в фондовой или нефондовой форме.

Финансовые фонды имеют следующие черты:

- это обособившаяся часть, выделившаяся из общей суммы денежных средств;
- в результате обособления денежный фонд начинает функционировать самостоятельно, причем эта самостоятельность относительна, происходит постоянное пополнение и использование средств;
- всегда создается для финансирования какой-либо цели, причем цели могут быть разного порядка, широкие и узкие;
- имеет правовое обеспечение, в котором регулируются вопросы порядка его образования и использования.

В условиях рынка в фондовой форме формируются и используются в основном финансовые ресурсы органов государственной власти и местного самоуправления. К таким фондам относят бюджеты соответствующих уровней и внебюджетные фонды.

Порядок использования финансовых ресурсов коммерческими организациями определяется их учредительными документами, и поэтому здесь возможно сочетание фондовой и нефондовой форм. Часть ресурсов субъектов хозяйствования может быть направлена на образование фондов целевого назначения (например, резервных фондов).

## Контрольные вопросы

1. В чем заключается экономическое содержание категории финансов?
2. Назовите отличительные признаки категории финансов.
3. Какие экономические категории, кроме финансов, участвуют в рыночном распределительном процессе?
4. Дайте определение понятию «финансовые ресурсы».
5. Назовите признаки финансовых ресурсов.
6. Назовите виды финансовых ресурсов.
7. Какие существуют формы формирования и использования финансовых ресурсов?

## Рекомендуемая литература

1. Поляк Г.Б. Финансы: учебник. – М.: Юнити-Дана, 2011. – 736 с.
2. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2008.
3. Финансы: учебник / под ред. С.И. Лушина, В.А. Слепова. – М.: Экономист, 2007.
4. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 592 с.

## Лекция 2. УПРАВЛЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННЫМИ ФИНАНСАМИ

2.1. Субъекты и структура органов управления государственными финансами.

2.2. Финансовое планирование и прогнозирование.

2.3. Финансовое регулирование социально-экономических процессов.

### 2.1. Субъекты и структура органов управления государственными финансами

Под общим термином «управление» понимается сознательное воздействие с целью развития и совершенствования объекта. Государство должно совершенствовать систему отношений, призванных нормализовать финансовые ресурсы, необходимые для социально-экономического развития общества, осуществлять контроль над рациональным их использованием. На решение этой задачи и направлено *управление финансами* – сложный процесс, представляющий единство управляемой (объекты) и управляющей (субъекты) систем.

Управляющая система (финансовый аппарат или финансовая система) – совокупность финансовых институтов (учреждений).

**Субъекты управления** государственными финансами включают в себя: финансовые службы (отделы) предприятий (организаций, учреждений), страховые органы, финансовые органы и налоговые инспекции.

Управляемая система (система финансов) – совокупность денежных отношений. 3 группы **объектов управления**: финансы предприятий (учреждений, организаций), страховые отношения, государственные финансы.

Процесс управления финансами не однозначный, он включает не только управление объектами, но и совершенствование деятельности, организации самих субъектов управления.

Во всех государствах процесс управления финансами (финансовая политика) реализуется через финансовый аппарат (финансовую систему), деятельность которого строится на следующих **принципах**:

- управление финансами с учетом специфики звеньев системы финансов;
- общность функций всех финансовых учреждений;
- общее руководство центром при активном участии всех нижестоящих органов управления.

**Целью управления финансами** является финансовая устойчивость и финансовая независимость, проявляющиеся в макроэкономической сбалансированности, профиците бюджета, снижении государственного долга,

твердости национальной валюты и в итоге в сочетании экономических интересов государства и всех членов общества.

**Методы и формы управления финансами:**

- финансовое планирование;
- прогнозирование;
- программирование;
- финансовое регулирование;
- финансовый контроль;
- принятие финансового законодательства;
- система методов мобилизации финансовых ресурсов.

**Общее управление системой финансов** осуществляют высшие органы власти и управления:

– Президент РФ (Администрация Президента РФ) регламентирует деятельность финансовой системы, подписывает Федеральный закон о бюджете, имеет право вето на финансовое законодательство, принятое Федеральным Собранием;

– Федеральное Собрание РФ, состоящее из двух палат – Совета Федерации и Государственной Думы, устанавливает налоги, сборы, неналоговые платежи, утверждает федеральный бюджет, принимает финансовое законодательство (Бюджетный кодекс РФ, Налоговый кодекс РФ и др.);

– Правительство РФ формирует федеральный бюджет, выступает как единый центр управления финансами.

Центральным органом, осуществляющим реализацию процесса управления финансами, является **Министерство финансов РФ**. Оно обеспечивает единство финансовой, кредитно-денежной и валютной политики в РФ, координирует деятельность других федеральных органов исполнительной власти. На Министерство финансов РФ возложены также организация исполнения федерального бюджета и проведение мероприятий, обеспечивающих расходование бюджетных средств по целевому назначению.

Министерству финансов РФ предоставлены широкие права:

- получать от министерств, ведомств, предприятий, учреждений материалы, необходимые для составления и исполнения бюджетного плана;
- ограничивать и приостанавливать финансирование в случае нарушения финансовой дисциплины;
- проводить ревизии и проверки финансово-хозяйственной деятельности предприятий и организаций.

**Структурные подразделения Министерства финансов РФ:**

– бюджетный департамент, основными функциями которого являются разработка бюджетной политики, составление федерального бюджетного Плана, разработка консолидированного бюджетного плана РФ, бюджетное регулирование;

- Главное управление Федерального казначейства, которое, организует и осуществляет кассовое исполнение федерального бюджета, а также контроль за поступлением и расходованием средств по счетам казначейства в банках (на основе принципа единства кассы), регулирует отношения между федеральным бюджетом РФ и внебюджетными фондами, составляет отчетность об исполнении федерального бюджетного плана;
- департамент налоговых реформ;
- департамент ценных бумаг и финансового рынка;
- департамент иностранных кредитов и внешнего долга;
- отраслевые департаменты (оборонного комплекса, строительства и строительной индустрии, пищевой промышленности, охраны природы и др.);
- департамент валютно-экономического регулирования.

**Министерство РФ по налогам и сборам и Федеральная служба налоговой полиции РФ** осуществляют контроль за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в бюджетные и внебюджетные фонды налогов, сборов и других платежей.

**Таможенные органы РФ** в соответствии с положениями Таможенного кодекса РФ обладают полномочиями в области проведения таможенной политики, таможенно-тарифного регулирования, взимания таможенных платежей, связанных с перемещением товаров через границу России.

**Министерство имущественных отношений РФ** организует управление государственным имуществом с целью получения доходов неналогового характера (арендной платы, доходов от продажи государственного имущества, дивидендов).

**Федеральная комиссия по ценным бумагам РФ** контролирует деятельность участников фондового рынка, способствуя тем самым росту капитализации, инвестиций и соответственно увеличению поступлений в бюджетный фонд.

**Система Центрального банка РФ** является важным органом, проводящим реализацию денежно-кредитной и финансовой политики, Центральный банк РФ наряду с Федеральным казначейством РФ осуществляет кассовое исполнение бюджета, контроль за деятельностью других кредитных институтов.

Для контроля за выполнением финансового законодательства создан специальный контрольный орган – **Счетная палата РФ**, основным назначением которой является контроль за федеральными денежными средствами. Счетная палата независима от Правительства РФ и подотчетна Федеральному Собранию РФ.

**Управление финансами субъектов РФ**, их административно-территориальных и муниципальных образований осуществляют соответствующие органы власти и финансовые учреждения.

## 2.2. Финансовое планирование и прогнозирование

В качестве основных методов управления государственными финансами можно выделить: финансовое планирование и прогнозирование.

**Финансовое планирование** – это осознанная деятельность по достижению сбалансированности и пропорциональности финансовых ресурсов.

**Сбалансированность** при этом означает оптимальное соотношение между финансовыми ресурсами, находящимися в распоряжении государства, и доходами, остающимися у хозяйствующих субъектов.

**Пропорциональность** – это рациональное соотношение между величинами дохода до уплаты налога и после ее осуществления по предприятиям, отраслям хозяйства, регионам, субъектам РФ. Через увеличение или уменьшение этого соотношения государство может стимулировать либо ограничивать их развитие.

Финансовое планирование представляет собой составную часть планирования экономики, базируется на системе макроэкономических показателей, позволяющих прогнозировать социально-экономическое развитие, и направлено на достижение сбалансированности движения финансовых ресурсов, денежных и материальных потоков. Относительная обособленность отдельных звеньев системы финансов предопределяет необходимость разработки системы финансовых планов, отражающих особенности форм и методов образования и использования денежных фондов, отраслевого и территориального перераспределения финансовых ресурсов.

Главным **объектом финансового планирования** являются звенья финансов, получающие в плане свое количественное выражение. Движение средств конкретного денежного фонда выражается и закрепляется в соответствующих финансовых планах, которые объединены в единую систему. Центральное место в системе финансовых планов принадлежит бюджетному плану, в котором отражается движение бюджетного фонда, формы и методы его образования и использования, структура доходов и расходов.

Важное место в обеспечении пропорциональности и сбалансированности общественного воспроизводства и регулировании денежного обращения занимает **баланс финансовых ресурсов**. Этот план разрабатывается Министерством экономического развития и торговли РФ, при участии Министерства финансов и других учреждений финансовой системы. Балансовый метод позволяет выявить дефицит финансовых ресурсов в масштабе страны, субъектов РФ, местных администраций и объединяет в единую систему все финансовые планы.

Взаимосвязан с Балансом финансовых ресурсов другой синтетический баланс – **баланс денежных доходов и расходов населения**. В нем отражается движение денежных ресурсов населения в наличной и безналичной формах.

Он имеет большое значение для планирования наличного денежного оборота, розничного товарооборота, налоговых поступлений, кредитных ресурсов.

Показатели финансовых планов служат исходной информацией для анализа и оценки финансового положения государства, основой для перспективного планирования.

**Финансовое прогнозирование** – это предвидение возможного финансового положения государства, обоснование перспективных показателей финансовых планов.

Прогнозы могут быть средне- (на 3-10 лет) и долгосрочными (более чем на 10 лет). Финансовое прогнозирование отражает концепцию финансовой политики на конкретный период развития общества.

Его **цель** заключается в определении реально возможного объема финансовых ресурсов, источников и их использования на долгосрочный период.

Для финансового прогнозирования применяют различные **методы**: построение эконометрических моделей, которые описывают динамику показателей финансовых планов в зависимости от факторов, определяющих (влияющих) экономические процессы; корреляционно-регрессионный анализ; экспертная оценка.

**Финансовое программирование** – это метод финансового планирования, предполагающий программно-целевой подход, в основу которого заложены четко сформулированные цели и средства их достижения. Программирование предполагает установление приоритетов государственных расходов по направлениям, повышение эффективности расходования государственных средств, прекращение финансирования в соответствии с применением альтернативных возможностей.

Программирование как важный метод согласования кратко- и долгосрочных целей и мер в области финансовой политики активно используется в современной практике финансового планирования.

### 2.3. Финансовое регулирование социально-экономических процессов

Государственное регулирование социально-экономических процессов в обществе осуществлялось в зависимости от действующей модели государственного устройства.

#### **Модели государственного устройства:**

– патернализм государства, который был присущ экономике социалистических стран, проявляющийся в попытке взять на себя отеческую заботу о благополучии населения (для социализма характерно практическое отсутствие рыночных отношений в социальной сфере);

– шведская модель благосостояния (близкая по целям к социалистической), которая характеризуется значительной степенью государственного регулирования и реализует идею солидарности различных слоев населения и достижения высокого уровня жизни;

– либеральная модель (сложилась в США, Великобритании, Австрии), когда взамен широкого вмешательства в развитие экономики и социальной сферы патернализм государства распространяется на наименее обеспеченные и социально уязвимые категории граждан.

**Аспекты регулирования социально-экономических процессов:**

- правовое регулирование;
- финансовое регулирование: прямое и косвенное регулирование, государственные доходы и расходы;
- организационное построение.

**Правовое регулирование** порядка реализации принятой экономической и социальной концепций обеспечивается комплексом законодательных актов и программных документов.

Не ограниченная правилами система рыночных отношений может привести к диспропорциям в производстве товаров и услуг, структурной деформации экономики, экспансии импортеров, увеличению имущественной дифференциации населения. Поэтому необходимо регулировать денежные ресурсы с целью аккумуляции средств для инвестирования в приоритетные отрасли хозяйства, корректировки уровня жизни различных категорий населения, создания условий для развития личности.

**Финансовое регулирование**, основные параметры которого отражаются в балансе финансовых ресурсов, финансовом плане-прогнозе по бюджетным показателям и бюджетном плане.

**Непосредственное (прямое) регулирование** рыночных процессов осуществляется с помощью взимания общегосударственных налогов.

К **опосредованным (косвенным) формам регулирования**, способствующим справедливому распределению в обществе и в то же время не оказывающим резкого воздействия на развитие рынка, относятся косвенное общегосударственное налогообложение и осуществление текущих государственных расходов.

**Государственные доходы** представляют собой ресурсы, материально обеспечивающие участие государства в общественном воспроизводстве. Они являются частью стоимости общественного продукта и безвозмездно изымаются у юридических и физических лиц в распоряжение государства.

Общественное назначение **государственных расходов** проявляется через их состав, структуру и квалификационные признаки. Расходные полномочия государства состоят в перераспределении общественных доходов между различными отраслями экономики и категориями граждан.

В процессе **бюджетного регулирования** решаются следующие основные задачи:

- формирование бюджетных доходов, их определенной структуры на следующий период и среднесрочную перспективу;
- аналогичное формирование расходов бюджета и их ведомственной национальной и экономической структуры;
- межбюджетные взаимоотношения, их формы и особенности; управление (координация) всем бюджетным процессом.

**Организационное построение.** Наличие государственных органов управления, способных эффективно осуществлять финансовое регулирование, является залогом успешного продвижения социально-экономических реформ.

### Контрольные вопросы

1. Какова цель управления финансами?
2. Назовите субъекты управления государственными финансами.
3. Опишите структуру системы управления финансами.
4. В чем заключается финансовое планирование?
5. Опишите содержание и цели финансового прогнозирования и финансового программирования.
6. Назовите основные аспекты системы регулирования социально-экономических процессов.

### Рекомендуемая литература

1. Поляк Г.Б. Финансы: учебник. – М.: Юнити-Дана, 2011. – 736 с.
2. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2008.
3. Финансы: учебник / под ред. С.И. Лушина, В.А. Слепова. – М.: Экономист, 2007.
4. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 592 с.

## Лекция 3. ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ

- 3.1. Содержание и значение финансового контроля.
- 3.2. Виды, формы и методы финансового контроля.
- 3.3. Организационно-правовые основы финансового контроля в РФ.

### 3.1. Содержание и значение финансового контроля

**Контроль** – важнейшая функция управления, осуществляется на любом уровне и представляет собой систему наблюдений и проверки соответствия процесса функционирования управляемого объекта принятым управленческим решениям, а также выявление результатов управленческих воздействий на управляемый объект.

**Виды контроля:**

- экономический,
- статистический,
- финансовый,
- экологический,
- технический,
- административный и др.

**Финансовый контроль** – это совокупность действий и операций, осуществляемых специально уполномоченными органами, с целью проверки соблюдения субъектами хозяйствования и органами государственной власти и местного самоуправления установленных норм права, а также для своевременного получения полной и достоверной информации о ходе реализации принятых управленческих решений в процессе образования, распределения и использования финансовых ресурсов.

**Цель финансового контроля** – заключается в оперативном получении полной и достоверной информации о возможных отклонениях и нарушениях в процессе управления финансами на макро- и микроуровне для своевременного принятия адекватных управленческих решений.

**Объектом финансового контроля** являются денежные отношения, перераспределительные процессы при формировании и использовании финансовых ресурсов, в том числе в форме денежных фондов на всех уровнях и во всех звеньях хозяйства.

**Предметом финансового контроля** выступают такие стоимостные показатели, как прибыль, доходы, рентабельность, себестоимость, издержки обращения.

**Финансовый контроль включает проверку:**

- соблюдения требований экономических законов (оптимальности пропорций распределения и перераспределения национального дохода);

- составления и исполнения бюджетного плана (бюджетный контроль);
- эффективности использования трудовых, материальных и финансовых ресурсов предприятий и организаций, бюджетных учреждений;
- налоговых взаимоотношений.

**Задачи финансового контроля:**

- содействие сбалансированности между потребностью в финансовых ресурсах и размерами денежных фондов;
- обеспечение своевременности и полноты выполнения финансовых обязательств перед государственным бюджетом;
- выявление внутрипроизводственных резервов увеличения финансовых ресурсов.

### 3.2. Виды, формы и методы финансового контроля

**В зависимости от субъектов**, осуществляющих финансовый контроль, существуют следующие его **виды**:

*Общегосударственный контроль* – проводится органами государственной власти (Президентом и Правительством РФ, Федеральным Собранием РФ, Министерством финансов РФ, Министерством по налогам и сборам РФ и др.). Главная цель – обеспечить интересы Государства и общества по поступлению доходов и при расходовании государственных средств.

*Ведомственный контроль* – осуществляется контрольно-ревизионными управлениями, другими структурами министерств и ведомств, охватывает деятельность подотчетных им предприятий, учреждений и организаций.

*Внутрихозяйственный контроль* – проводится экономическими и финансовыми службами предприятий и организаций. Объект контроля – хозяйственная и финансовая деятельность.

*Общественный контроль* – осуществляют неправительственные организации.

*Независимый контроль* – проводится специальными органами: аудиторскими фирмами и другими службами.

В зависимости от того или иного признака формы финансового контроля можно классифицировать следующим образом (табл. 3.1).

**По времени проведения** финансовый контроль делится на:

*Предварительный финансовый контроль* – осуществляется до совершения финансовых операций и имеет большое значение для предупреждения нарушений. Он предусматривает оценку обоснованности финансовых программ и прогнозов в процессе составления, рассмотрения и утверждения бюджетных планов всех уровней, смет внебюджетных фон-

дов – на основе оценки обоснованности распределения ВВП и других макроэкономических показателей развития экономики страны, на микроуровне – в процессе разработки финансовых планов и смет, кредитных и кассовых заявок, финансовых разделов бизнес-планов, составления прогнозов балансов хозяйствующих структур.

*Последующий финансовый контроль* – проводится путем анализа и ревизии бухгалтерской и финансовой отчетности по окончании отчетного периода. Предназначен для оценки результатов хозяйственной деятельности и оценки эффективности осуществления финансовой стратегии, связан с предварительным контролем и базируется на его выводах.

Т а б л и ц а 3.1

Формы финансового контроля

| Признак классификации                               | Формы финансового контроля                     |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Время проведения контроля                           | Предварительный, текущий, последующий          |
| Направление воздействия субъекта на объект контроля | Внешний, внутренний                            |
| Место проведения контроля                           | Камеральный, выездной                          |
| Полнота охвата проверяемого материала (информации)  | Сплошной, выборочный                           |
| Характер источников контроля                        | Документальный, фактический                    |
| Периодичность проведения контроля                   | Систематический, периодический, единовременный |
| Полнота охвата проверяемых вопросов                 | Комплексный, тематический, встречный           |
| Повторяемость изучения источников контроля          | Первичный, повторный, дополнительный           |

**По методам проведения** финансовый контроль делится на:

*Проверка* – производится по отдельным вопросам финансово-хозяйственной деятельности на основе отчетных, балансовых и расходных документов. В процессе проверки выявляются нарушения финансовой дисциплины и намечаются мероприятия по их устранению.

*Обследование* – охватывает отдельные стороны деятельности предприятий. В ходе обследования могут осуществляться контрольные обмеры выполненных работ, расхода материалов, топлива, энергии. Обследование может проводиться также через опрос, наблюдение, инспекцию и т.д.

*Надзор* – проводится контролирующими органами за экономическими субъектами, получившими лицензию на определенный вид финансовой деятельности: страховую, инвестиционную, банковскую и др. Он предполагает контроль над соблюдением установленных правил и нормативов, нарушение которых влечет за собой отзыв лицензии.

*Экономический анализ*, как разновидность финансового контроля, имеет целью детальное изучение периодической или годовой финансовой и бухгалтерской отчетности с целью общей оценки результатов хозяйственной деятельности, финансового состояния и обоснования возможностей их эффективного использования.

*Ревизия* – наиболее распространенная форма финансового контроля, представляющая собой взаимосвязанный комплекс проверок финансово-хозяйственной деятельности предприятий, учреждений и организаций, проводимых с помощью определенных приемов фактического и документального контроля. Ревизия проводится для установления целесообразности, обоснованности, экономической эффективности совершенных хозяйственных операций, проверки соблюдения финансовой дисциплины, достоверности данных бухгалтерского учета и отчетности – для выявления нарушений и недостатков в деятельности ревизуемого объекта.

**По полноте охвата хозяйственной деятельности субъекта** различают:

*Полная ревизия* предусматривает проверку всех сторон финансово-хозяйственной деятельности объекта контроля.

*Частичная ревизия* проводится для проверки отдельных сторон или участков финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов.

*Комплексная ревизия* является наиболее полной, охватывающей все стороны деятельности проверяемого предприятия, учреждения, организации, охватывает хозяйственную и финансовую деятельность субъекта контроля, вопросы сохранности и эффективного использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, качества и состояния бухгалтерского учета и отчетности. Для проверки узких технических и технологических вопросов к ревизии привлекаются соответствующие специалисты.

*Тематическая ревизия* проводится на определенную тему по деятельности однотипных предприятий, организаций, учреждений, что позволяет выявить типичные недостатки или нарушения и принять меры по их устранению.

**В зависимости от степени «охвата»** финансовых и хозяйственных операций различают:

*Сплошная ревизия* предполагает проверку всех операций на определенном участке деятельности за весь проверяемый период.

*Выборочная ревизия* – это проверка определенной части первичных документов за тот или иной промежуток времени. Как правило, проверяют один месяц в квартале, при обнаружении нарушений переходят к сплошной ревизии.

*Комбинированная ревизия* предусматривает проверку одних участков сплошным методом, а других – выборочным, что позволяет ревизовать большие объекты с высоким документооборотом, осуществляющие крупные хозяйственные операции.

### 3.3. Организационно-правовые основы финансового контроля в РФ

К органам государственного финансового контроля относятся:

- Парламент РФ – при рассмотрении и утверждении проекта федерального бюджета и отчета об его исполнении.

- Счетная палата РФ – (согласно Закону РФ от 11.01.95 г. № 4-ФЗ «О Счетной палате РФ») – направлена на: все субъекты хозяйствования, независимо от форм собственности, ведомственной и общественной принадлежности; органы местного самоуправления, общественные организации, если они оперируют средствами федерального бюджета, используют или управляют федеральной собственностью, если им предоставлены налоговые, таможенные льготы либо иные преимущества.

- Министерство финансов РФ – осуществляет возложенные на него задачи контроля в ходе исполнения бюджета и расходования государственных средств.

- Министерство по налогам и сборам РФ – систематизации учета, отчетности, контроля над налогоплательщиками и объектами, подлежащими налогообложению и налоговой проверке.

- Федеральная таможенная служба РФ – имеет полномочия в области государственного контроля, связанные с перемещением товаров через таможенную границу России.

- Федеральная налоговая служба – выполняет функции по предупреждению, выявлению, пресечению и расследованию нарушений налогового законодательства, которые являются преступлениями или административными правонарушениями.

- Центральный банк РФ.

- Министерство государственного имущества РФ.

- Министерство по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства РФ и др.

В составе Министерства финансов РФ выделяют следующие органы финансового контроля:

- Контрольно-ревизионное управление (КРУ) – проводит ревизии и проверки финансово-хозяйственной деятельности предприятий и организаций, использующих средства федерального бюджета; разрабатывает предложения по результатам ревизии и контролирует их выполнение; сообщает заинтересованным органам факты и обстоятельства крупных хищений и недостач денежных средств и товарно-материальных ценностей.

- Федеральное казначейство – (согласно Указа Президента РФ от 08.12.92 г. № 1556 и Положения от 27.09.93 г. «О Федеральном казначействе РФ») – проводит работу по контролю за соблюдением действующего законодательства в части исполнения федерального бюджета РФ.

Деятельность органов финансового контроля в РФ осуществляется в соответствии с установленными нормами права, основными источниками которого являются:

- Конституция РФ,
- Гражданский кодекс РФ,
- Бюджетный кодекс РФ,
- Налоговый кодекс РФ,
- Федеральные законы и законы субъектов РФ,
- Законодательные акты органов местного самоуправления,
- Подзаконные нормативные правовые акты (указы Президента РФ, постановления Правительства РФ и др.).

### Контрольные вопросы

1. Каково содержание финансового контроля, его цели и задачи?
2. Назовите объект и предмет финансового контроля.
3. Перечислите виды финансового контроля?
4. Охарактеризуйте формы финансового контроля.
5. Приведите классификацию методов финансового контроля.
6. Назовите виды ревизий в зависимости от степени «охвата» финансовых и хозяйственных операций на проверяемом объекте.
7. Какие органы финансового контроля существуют в Российской Федерации?
8. Какими нормативно-правовыми актами регулируется деятельность органов финансового контроля РФ?

### Рекомендуемая литература

1. Грязнова А.Г., Маркина Е.В., Седова М.Л. Финансы: учебник. – М.: Финансы и статистика, 2012.
2. Ковалев В.В. Финансы: Учебник. – М.: Проспект, 2008.
3. Лушин С.И., Слепова В.А. Финансы: учебник. – М.: Экономистъ, 2007.
4. Поляк Г.Б. Финансы: учебник. – М.: Юнити-Дана, 2011. – 736 с.
5. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 592 с.

## Лекция 4. БЮДЖЕТНОЕ УСТРОЙСТВО И БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА РФ

- 4.1. Бюджетное устройство.
- 4.2. Принципы построения бюджетной системы РФ.
- 4.3. Бюджетная классификация.

### 4.1. Бюджетное устройство

**Бюджетная система РФ** – это основанная на экономических отношениях и государственном устройстве РФ, регулируемая нормами права совокупность федерального бюджета, региональных бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

Таким образом, **бюджетное устройство** – организация бюджетной системы и принципы ее построения.

В бюджетную систему РФ включаются:

- федеральный бюджет,
- бюджеты республик в составе РФ,
- краев и областей,
- Москвы и Санкт-Петербурга,
- автономной области,
- автономных округов,
- сельских районов,
- городов,
- районов в городах,
- поселков и сельских населенных пунктов.

**Консолидированный бюджет РФ** – свод бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ на соответствующий год (рис. 4.1).

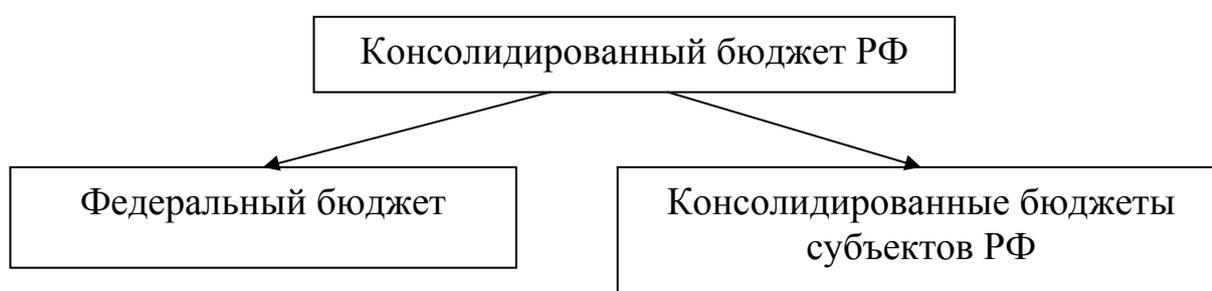


Рис. 4.1. Структура консолидированного бюджета РФ

Свод бюджетов всех уровней на территории соответствующей административно-территориальной единицы представляет собой ее консолидированный бюджет (рис. 4.2).

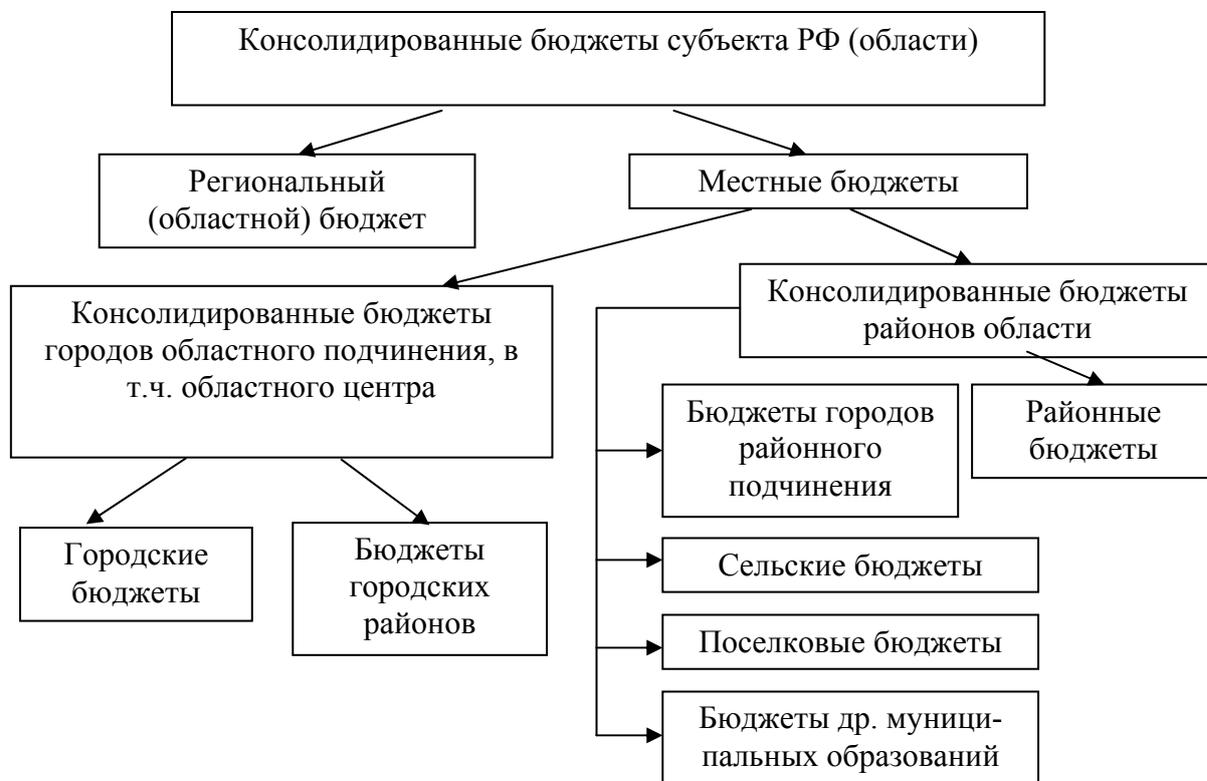


Рис. 4.2. Бюджетная система субъекта РФ (на примере области)

#### **Звенья бюджетной системы РФ:**

- Федеральный бюджет.
- Территориальные бюджеты субъектов РФ.
- Местные бюджеты.

Федеральный закон РФ 1995 г. «Об общих принципах организации местного самоуправления в РФ» ввел новое понятие:

**Муниципальное образование** – это городское, сельское поселение, несколько поселений, объединенных общей территорией, часть поселения и иная населенная территория, в пределах которых осуществляется местное самоуправление, имеются муниципальная собственность, местный бюджет и выборные органы местного самоуправления.

«Местный бюджет»

=

«Бюджет муниципального образования»

=

«Бюджет органов местного самоуправления»

Бюджетный кодекс РФ 1998 г. расширил понятие бюджетной системы, включив в нее бюджеты государственных внебюджетных фондов.

**«Нетто-бюджет»** = Федеральный бюджет + Территориальные бюджеты субъектов РФ + Местные бюджеты

**«Брутто-бюджет»** = «Нетто-бюджет» + Бюджеты государственных внебюджетных фондов

**Правовой статус участников бюджетных отношений** в РФ регламентируется:

- Бюджетным кодексом РФ,
- соответствующими специальными законами федеральных органов субъектов Федерации и нормативными правовыми актами представительных органов местного самоуправления,
- Указами Президента РФ,
- нормативными правовыми актами Правительства РФ,
- соответствующими актами федеральных органов исполнительной власти.

## 4.2. Принципы построения бюджетной системы РФ

**К принципам организации и функционирования бюджетной системы РФ** можно отнести следующие:

- единства;
- разграничения доходов и расходов по уровням бюджетной системы;
- самостоятельности бюджетов;
- полноты отражения доходов и расходов бюджетов, бюджетов государственных внебюджетных фондов;
- сбалансированности бюджета;
- эффективности и экономности использования бюджетных средств;
- общего (совокупного) покрытия расходов бюджетов;
- гласности;
- достоверности бюджета;
- адресности и целевого характера бюджетных средств.

*Принцип самостоятельности бюджетов* заключается в следующем:

- праве законодательных (представительных) и исполнительных органов государственной власти и органов местного самоуправления на соответствующем уровне бюджетной системы РФ самостоятельно обсуждать бюджетный процесс;
- наличии собственных источников доходов бюджетов каждого уровня бюджетной системы, определяемых в соответствии с законодательством РФ;

– законодательном закреплении регулирующих доходов бюджетов, полномочий по формированию доходов бюджетов каждого уровня в соответствии с бюджетным и налоговым законодательством РФ;

– праве органов государственной власти и органов местного самоуправления самостоятельно определять направления расходования средств бюджетов;

– недопустимости изъятия доходов, дополнительно полученных при принятии законов (решений) о бюджете, сумм превышения доходов расходами бюджетов и сумм экономии по последним;

– недопустимости компенсации за счет бюджетов других уровней бюджетной системы РФ потерь в доходах и дополнительных расходов, возмещением при исполнении законов (решений) о бюджете, за исключением случаев, связанных с изменением законодательства.

*Принцип полноты отражения доходов и расходов бюджетов*, бюджетов государственных внебюджетных фондов означает, что все они подлежат отражению в бюджетах и бюджетах государственных внебюджетных фондов в обязательном порядке и полном объеме.

*Принцип сбалансированности бюджета* регламентирует положение, согласно которому объем предусмотренных бюджетом расходов должен соответствовать суммарному объему доходов бюджета и поступлений из источников финансирования его дефицита.

*Принцип эффективности и экономности использования бюджетных средств* состоит в том, что при составлении и исполнении бюджета уполномоченные органы и получатели бюджетных средств должны исходить из необходимости достижения заданных результатов при использовании наименьшего объема средств или наилучшего итога с применением определенного бюджетом объема средств.

*Принцип общего (совокупного) покрытия расходов* заключается в том, что все расходы бюджета должны обеспечиваться общей суммой доходов бюджета и поступлений из источников финансирования его дефицита.

*Принцип гласности* означает:

– обязательное опубликование в открытой печати утвержденных бюджетов и отчетов об их исполнении, полноту предоставления информации о ходе исполнения бюджетов, а также доступность иных сведений по решению законодательных (представительных) органов государственной власти и местного самоуправления;

– обязательную открытость для общества и средств массовой информации процедур рассмотрения и принятия решений по проектам бюджетов, в том числе по вопросам, вызывающим разногласия либо внутри законодательного (представительного) органа государственной власти, либо между законодательным (представительным) и исполнительным органами государственной власти.

*Принцип достоверности бюджета* означает надежность показателей прогноза социально-экономического развития соответствующей территории и реалистичность расчетов доходов и расходов бюджета.

*Принцип адресности и целевого характера бюджетных средств* состоит в том, что их выделяют в распоряжение конкретных получателей с обозначением направления их на финансирование конкретных целей и программ.

### 4.3. Бюджетная классификация

Содержание и значение бюджетной классификации РФ выражаются в следующем:

- представляет собой группировку доходов и расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ, а также источников финансирования дефицитов этих бюджетов,
- применяется при составлении проектов и исполнении бюджетов всех уровней,
- обеспечивает сопоставимость показателей бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ.

**Бюджетная классификация включает** в себя:

- классификацию доходов бюджетов РФ;
- функциональную классификацию расходов бюджетов РФ;
- экономическую классификацию расходов бюджетов РФ;
- классификацию источников внутреннего финансирования дефицитов бюджетов РФ;
- классификацию источников внешнего финансирования дефицитов федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ;
- классификацию видов государственных внутренних долгов РФ и субъектов РФ, видов муниципального долга;
- классификацию видов государственных внешних долгов и субъектов РФ, а также государственных внешних активов РФ;
- ведомственную классификацию расходов федерального бюджета;
- ведомственная классификация расходов бюджетов субъектов РФ.

*Классификация доходов бюджетов РФ* является группировкой доходов бюджетов всех уровней бюджетной системы и основывается на законодательных актах РФ, определяющих источники их формирования. Группы доходов состоят из статей доходов, объединяющих конкретные виды доходов по источникам и способам их получения.

*Функциональная классификация расходов бюджетов РФ* является группировкой расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы и отражает направление бюджетных средств на выполнение основных функций государства (разделы, подразделы, целевые статьи).

*Экономическая классификация расходов бюджетов РФ* является группировкой расходов бюджетов всех уровней по их экономическому содержанию.

*Классификация внешних и внутренних источников финансирования дефицитов бюджетов РФ* является группировкой заемных средств, привлекаемых Российской Федерацией, ее субъектами и органами местного самоуправления для покрытия дефицитов соответствующих бюджетов.

*Ведомственная классификация расходов федерального бюджета* представляет собой группировку расходов, отражающую распределение бюджетных средств по главным распорядителям средств бюджета; их перечень утверждается федеральным законом.

*Ведомственная классификация расходов бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов* представляет собой группировку расходов бюджетов соответствующего уровня и отражает распределение бюджетных ассигнований по главным распорядителям бюджетных средств по разделам, подразделам, целевым статьям и видам расходов функциональной классификации, группам расходов, предметным статьям, подстатьям и элементам расходов экономической классификации.

## Контрольные вопросы

1. Что такое бюджетная система?
2. Что такое бюджетное устройство?
3. Дайте определение понятию «консолидированный бюджет».
4. Назовите звенья бюджетной системы РФ.
5. Какими законодательными актами и документами регулируется бюджетная система России?
6. Назовите принципы бюджетной системы Российской Федерации и поясните их.
7. Охарактеризуйте бюджетную классификацию.

## Рекомендуемая литература

1. Грязнова А.Г., Маркина Е.В., Седова М.Л. Финансы: учебник. – М.: Финансы и статистика, 2012.
2. Ковалев В.В. Финансы: учебник. – М.: Проспект, 2008.
3. Лушин С.И., Слепова В.А. Финансы: учебник. – М.: Экономистъ, 2007.
4. Поляк Г.Б. Финансы: учебник. – М.: Юнити-Дана, 2011. – 736 с.
5. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 592 с.

## Лекция 5. БЮДЖЕТ ГОСУДАРСТВА

5.1. Содержание бюджета, его роль в социально-экономическом развитии государства.

5.2. Доходы бюджета.

5.3. Расходы бюджета.

5.4. Бюджетный дефицит (профицит) и источники его покрытия.

### 5.1. Содержание бюджета, его роль в социально-экономическом развитии государства

**Бюджет** – смета, учет, расчет, роспись, счет расхода и прихода, за прошлое и за будущее время; государственная смета. Бюджетные расходы, сметные, вошедшие в роспись.

**Бюджет** (франц. budget – ст.-франц. bougette кожаный кошелек) – смета доходов и расходов государства, предприятия или отдельного лица на определенный срок.

**Государственный бюджет** – смета доходов и расходов государства за определенный период времени, чаще всего на год, составленная с указанием источников поступления государственных доходов и направлений, каналов расходования средств.

**Бюджет государственный** – система определенных денежно-распределительных отношений, регламентируемых государственными органами власти, по поводу перераспределения части национального богатства для образования и расходования основного централизованного фонда денежных средств государства.

**Сущность понятия «бюджет»** заключается в следующем:

– выражает совокупность особой сферы финансовых отношений, обусловленной существованием основного централизованного денежного фонда страны;

– является формой практического использования бюджетных отношений, законодательным оформлением соответствующего финансового документа.

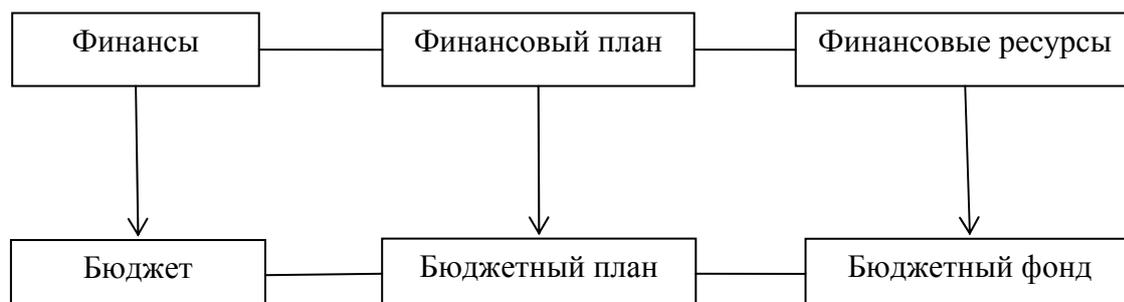


Рис. 5.1. Единый методологический подход к определению сущности бюджета

### **Функции бюджета:**

- образование бюджетного фонда (бюджетные доходы);
- использование бюджетного фонда (бюджетные расходы);
- контрольная.

Первую функцию выполняют бюджетные доходы, включающие налоги, займы, доходы от государственной собственности (предприятий), доходы от эмиссии бумажных денег. Основным источником бюджетных доходов – полученные в результате первичного распределения чистого национального продукта доходы хозяйствующих субъектов, а именно: заработная плата работников; доходы лиц, работающих не по найму; предпринимательская прибыль (промышленности, сельского хозяйства, торговли и других отраслей); рента; процент (прибыль банков и вкладчиков).

Вторая функция бюджета принадлежит конкретным целевым бюджетным расходам. Государство, выступая как совокупный хозяйствующий субъект, учитывает экономические интересы всех других участников воспроизводственного процесса, в связи с чем бюджетные расходы охватывают всю экономику. Потребность соблюдения макроэкономических пропорций в народном хозяйстве требует бюджетного финансирования отдельных отраслей хозяйства, учреждений социальной сферы, различных форм собственности, отдельных хозяйствующих субъектов. Структура бюджетных расходов подвержена еще более частым изменениям, чем структура бюджетных доходов. Структура бюджетных доходов и расходов, в которой проявляется сущность бюджета любого государства, находит свое отражение в бюджетном плане.

Контрольная функция бюджета предполагает создание условий для проведения контроля, осуществляется одновременно и с первой функцией, и со второй. Контрольная функция обуславливает возможность эффективного воздействия государства на все экономические процессы. При этом контроль и контрольная функция не идентичные (хотя и взаимосвязанные) понятия: первое выражает одну из важных сторон деятельности финансовых органов, второе – присущее финансам свойство, создающее объективную основу для осуществления контроля.

### **Роль бюджета в воспроизводственном процессе государства:**

- экономическая,
- социальная,
- политическая.

Бюджет играет важную экономическую, социальную и политическую роль в воспроизводственном процессе. Используя средства бюджетного фонда на финансирование наиболее прогрессивных, приоритетных отраслей народного хозяйства, государство влияет на перераспределение национального дохода между отраслями. Через бюджет доходы более рента-

бельных отраслей перераспределяются в отрасли с низкой рентабельностью (например, из промышленности в сельское хозяйство). Финансируя за счет бюджетного фонда содержание учреждений и организаций социальной сферы, государство обеспечивает воспроизводство рабочей силы. Через бюджет перераспределяются доходы между федеральным уровнем и административными территориями (субъектами РФ).

## 5.2. Доходы бюджета

**Федеральный бюджет** – центральное, стратегическое звено бюджетной системы РФ.

Определяющее значение для реализации задач бюджетной политики имеют его **параметры**:

- объем доходов и расходов,
- их доля в объеме доходов государства, централизуемая в федеральном бюджете,
- его сбалансированность.

В соответствии с Бюджетным кодексом РФ, **доходы бюджетов** классифицируются:

- налоговые доходы,
- неналоговые доходы,
- финансовая помощь,
- безвозмездные перечисления.

**Налоговые доходы** бюджета:

1. Федеральные налоги:

- налог на добавленную стоимость,
- акцизы,
- налог на доходы физических лиц,
- страховые взносы на обязательное социальное страхование,
- налог на прибыль организаций,
- сборы за пользование объектами животного мира и за пользование объектами водных биологических ресурсов,
- водный налог,
- государственная пошлина,
- налог на добычу полезных ископаемых,
- единый сельскохозяйственный налог,
- упрощенная система налогообложения,
- единый налог на вмененный доход для отдельных видов деятельности.

2. Региональные налоги:

- налог с продаж,

- транспортный налог,
- налог на игорный бизнес,
- налог на имущество организаций.

3. Местные налоги:

- земельный налог.

4. Пени.

5. Штрафы.

**Неналоговые доходы бюджета:**

- доходы от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности;

- доходы от платных услуг, оказываемых бюджетными учреждениями, находящимися в ведении соответственно федеральных органов исполнительной власти, органов власти субъектов РФ и местного самоуправления;

- средства, полученные в результате применения мер гражданско-правовой административной и уголовной ответственности, в том числе штрафы, конфискации, компенсации, а также в возмещение вреда, причиненного РФ, субъектам РФ, муниципальным образованиям, и иные суммы принудительного изъятия;

- доходы в виде финансовой помощи, полученной от бюджетов других уровней бюджетной системы РФ;

- иные неналоговые доходы.

**Финансовая помощь** от бюджета другого уровня бюджетной системы РФ осуществляется в форме:

- дотаций,
- субвенций,
- субсидий,
- трансфертов.

**Дотация** – (от лат. Dotatio – дар, пожертвование) – это бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ на безвозмездной и безвозвратной основе для покрытия текущих расходов.

**Субвенция** – (от лат. subvenire – приходить на помощь) – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основе на осуществление определенных целевых расходов. При нарушении целевого использования или неиспользовании в срок субвенция подлежит возврату выдавшим ее органам.

**Субсидия** – (лат. subsidium – помощь, поддержка) – разовое пособие в денежной или натуральной форме, бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ, физическому или юридическому лицу на условиях долевого финансирования целевых расходов.

**Трансферт** – (англ. transfer, франц. transfert – передача от лат. transferre – переносить, переводить) – финансовая помощь, получаемая нижестоящей бюджетной структурой от вышестоящей (например, финансирование муниципального бюджета из регионального).

К **безвозмездным перечислениям** относятся:

– доходы, получаемые безвозмездно от физических и юридических лиц, международных организаций, правительств иностранных государств и зачисляемые в соответствующий бюджет,

– безвозмездные перечисления по взаимным расчетам.

В качестве примера в табл. 5.1 представлена динамика доходов федерального бюджета РФ в 2005-2011 гг.

Т а б л и ц а 5.1

Распределение доходов федерального бюджета РФ в 2005-2011 гг.

(млрд руб.)

| Структура доходов                                                                               | 2005 г. | 2008 г. | 2009 г. | 2011 г. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Всего:                                                                                          | 5127,2  | 9275,9  | 7337,8  | 11366,7 |
| из них:                                                                                         |         |         |         |         |
| налог на прибыль организаций                                                                    | 377,6   | 761,1   | 195,4   | 342,6   |
| единый социальный налог                                                                         | 267,5   | 506,8   | 509,8   | 514,3   |
| налог на добавленную стоимость:<br>на товары (работы, услуги), реализуемые на территории РФ     | 1025,7  | 998,4   | 1176,6  | 1753,2  |
| на товары, ввозимые на территорию РФ                                                            | 446,5   | 1133,8  | 873,4   | 1497,2  |
| акцизы по подакцизным товарам (продукции):<br>производимым на территории РФ                     | 89,5    | 125,2   | 81,7    | 231,8   |
| ввозимым на территорию РФ                                                                       | 17,6    | 35,3    | 19,8    | 46,6    |
| налоги, сборы и регулярные платежи за пользование природными ресурсами                          | 872,3   | 1637,5  | 1006,3  | 2046,9  |
| задолженность и перерасчеты по отмененным налогам, сборам и иным обязательным платежам          | 9,8     | 0,9     | 0,9     | 0,7     |
| платежи при пользовании природными ресурсами                                                    | 57,9    | 111,8   | 63,5    | 83,0    |
| доходы от внешнеэкономической деятельности                                                      | 1680,9  | 3584,9  | 2683,3  | 4664,7  |
| доходы от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности | 80,3    | 150,5   | 421,3   | 382,0   |
| безвозмездные поступления                                                                       | 86,6    | 1,3     | 6,2     | 29,0    |
| доходы от предпринимательской и иной приносящей доход деятельности                              | –       | 0,0     | 1,4     | 0,6     |

### 5.3. Расходы бюджета

Структура **расходов государственного бюджета** включает в себя:

- ассигнования на содержание бюджетных учреждений;
- средства на оплату товаров, работ и услуг, выполняемых физическими и юридическими лицами по государственным или муниципальным контрактам;
- ассигнования на осуществление отдельных государственных полномочий, передаваемых на другие уровни власти;
- ассигнования на компенсацию дополнительных расходов, возникших в результате решений, принятых органами государственной власти, приводящих к увеличению бюджетных расходов или уменьшению бюджетных доходов;
- бюджетные кредиты юридическим лицам (в том числе налоговые кредиты, отсрочки и рассрочки по уплате налогов, платежей и других обязательств);
- субвенции и субсидии физическим и юридическим лицам;
- инвестиции в уставные капиталы действующих или вновь создаваемых юридических лиц;
- бюджетные ссуды, дотации, субвенции и субсидии бюджетам других уровней бюджетной системы РФ, государственным внебюджетным фондам;
- кредиты и заимствования внутри страны за счет государственных внешних заимствований;
- кредиты иностранным государствам и др.

В табл. 5.2 представлена динамика расходов федерального бюджета РФ.

Т а б л и ц а 5.2

Распределение расходов федерального бюджета РФ в 2005-2011 гг.

(млрд руб.)

| Структура расходов                                             | 2005 г. | 2008 г. | 2009 г. | 2011 г. |
|----------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| 1                                                              | 2       | 3       | 4       | 5       |
| Всего:                                                         | 3514,3  | 7570,9  | 9660,1  | 10925,6 |
| из них:                                                        |         |         |         |         |
| на общегосударственные вопросы                                 | 501,0   | 839,4   | 853,1   | 777,8   |
| из них на обслуживание государственного и муниципального долга | 208,3   | 153,3   | 176,2   | 262,7   |
| на национальную оборону                                        | 581,1   | 1040,9  | 1188,2  | 1516,0  |
| на национальную безопасность и правоохранительную деятельность | 450,1   | 835,6   | 1004,5  | 1259,8  |
| на национальную экономику                                      | 248,7   | 1025,0  | 1650,7  | 1790,2  |
| из них расходы:                                                |         |         |         |         |
| на топливно-энергетический комплекс                            | 4,8     | 9,8     | 34,9    | 41,0    |
| на сельское хозяйство и рыболовство                            | 19,5    | 58,0    | 83,1    | 141,4   |
| на транспорт                                                   | 42,2    | 116,3   | 220,6   | 291,0   |

## Окончание табл. 5.2

| 1                                                                   | 2      | 3      | 4      | 5      |
|---------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| на дорожное хозяйство                                               | –      | 180,0  | 223,5  | 349,5  |
| на связь и информатику                                              | 4,3    | 18,7   | 26,9   | 42,6   |
| на прикладные научные исследования в области национальной экономики | 38,0   | 72,8   | 111,3  | 178,7  |
| на другие вопросы в области национальной экономики                  | 95,0   | 495,5  | 875,6  | 559,5  |
| на жилищно-коммунальное хозяйство                                   | 6,9    | 129,5  | 151,6  | 279,8  |
| на социально-культурные мероприятия                                 | 476,2  | 1015,7 | 1205,5 | 4370,6 |
| на межбюджетные трансферты                                          | 1245,6 | 2674,6 | 3593,4 | 651,3  |

Данные табл. 5.3 позволяют проанализировать динамику расходов консолидированного бюджета РФ и бюджетов государственных внебюджетных фондов на социально-культурные мероприятия.

Таблица 5.3

Расходы консолидированного бюджета РФ и бюджетов государственных внебюджетных фондов на социально-культурные мероприятия

|                                 | 2005 г.   |             | 2008 г.   |             | 2009 г.   |             | 2010 г.   |             | 2011 г.   |             |
|---------------------------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|
|                                 | Млрд руб. | В % к итогу |
| <b>Расходы – всего</b>          | 2009,3    | 100         | 7132,4    | 100         | 8479,6    | 100         | 10133,8   | 100         | 11245,9   | 100         |
| в том числе:                    |           |             |           |             |           |             |           |             |           |             |
| на образование                  | 789,9     | 39,3        | 1665,5    | 23,4        | 1783,5    | 21,0        | 1893,9    | 18,7        | 2231,8    | 19,8        |
| на культуру, кинематографию     | 153,6     | 7,6         | 310,6     | 4,4         | 324,4     | 3,8         | 353,4     | 3,5         | 310,6     | 2,8         |
| на средства массовой информации |           |             |           |             |           |             |           |             | 95,3      | 0,8         |
| на здравоохранение              | 551,9     | 27,5        | 1548,6    | 21,7        | 1653,0    | 19,5        | 1708,8    | 16,9        | 1933,1    | 17,2        |
| на физическую культуру и спорт  |           |             |           |             |           |             |           |             | 162,9     | 1,4         |
| на социальную политику          | 513,9     | 25,6        | 3607,7    | 50,6        | 4718,8    | 55,6        | 6177,7    | 61,0        | 6512,2    | 57,9        |

## 5.4. Бюджетный дефицит (профицит) и источники его покрытия

Государственный бюджет может иметь следующие **состояния**:

*Дефицит бюджета* – превышение расходов над доходами (отрицательное сальдо бюджета).

*Профицит бюджета* – обратное соотношение, т.е. превышение доходов над расходами (положительное сальдо бюджета).

*Сбалансированный бюджет* – следствие бюджетной политики, при которой расходы полностью обеспечиваются доходами (дефицит или профицит не превышает 1% от общего объема расходов).

**Причины возникновения бюджетного дефицита:**

– Рост государственных расходов в связи со структурной перестройкой экономики и необходимостью развития промышленности.

– Сокращение доходов государственного бюджета в период экономического кризиса.

– Чрезвычайные обстоятельства (войны, массовые беспорядки, крупные катастрофы, стихийные бедствия).

– Неэффективность финансовой системы государства.

– Политический популизм, выражающийся в росте социальных программ, не обеспеченных финансовыми ресурсами.

– Коррупция в государственном секторе.

– Неэффективность налоговой политики, вызывающая увеличение теневого сектора экономики.

**Классификация бюджетного дефицита:**

*Первичный дефицит* – превышение суммы бюджетных расходов (за минусом расходов на обслуживание долга) над величиной его доходов.

*Общий дефицит* – определяется на основе сравнения общих сумм бюджетных доходов и расходов.

*Краткосрочный дефицит* – складывается в рамках одного финансового года (в случае отклонений по каким-либо причинам макроэкономических условий).

*Долгосрочный дефицит* – выявляется на протяжении ряда лет (по причине экономической и политической нестабильности в переходный период, неэффективность экономической системы, ошибки в экономической политике, ведущие к сокращению налоговой базы).

*Структурный дефицит* – в ситуации, когда государство, используя финансы в качестве инструмента регулирования экономики, сознательно идет на увеличение бюджетных расходов или снижение налоговой нагрузки на предпринимателей.

*Циклический дефицит* – вызван сокращением налоговой базы в условиях падения производства в фазах экономического кризиса и депрессии.

*Активный дефицит* – результат сознательного увеличения государственных расходов в целях регулирования экономики.

*Пассивный дефицит* – возникает в случае падения объема налоговых поступлений в условиях снижения экономической активности в стране.

В качестве примера рассмотрим дефицит (профицит) консолидированного бюджета РФ и бюджетов государственных внебюджетных фондов (табл. 5.4).

В целях управления бюджетным дефицитом могут привлекаться внутренние и внешние источники его финансирования.

**К внутренним источникам финансирования дефицита бюджета** относятся:

- средства, поступившие от размещения государственных ценных бумаг, номинированных в национальной валюте;
- бюджетные кредиты;
- кредиты, предоставленные кредитными организациями;
- поступления от продажи акций и иных форм участия в капитале, находящихся в собственности государства или региона;
- поступления от реализации государственных/региональных/ муниципальных запасов драгоценных металлов и драгоценных камней;
- прочие источники внутреннего финансирования дефицита бюджета.

**Внешние источники финансирования бюджетного дефицита** включают:

- средства, поступившие от размещения государственных займов, которые осуществляются путем выпуска государственных ценных бумаг от имени государства или соответствующего региона, номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте;
- кредиты иностранных государств, международных финансовых организаций, иных субъектов международного права и иностранных юридических лиц в иностранной валюте, включая целевые иностранные кредиты (заимствования);
- кредиты кредитных организаций в иностранной валюте;
- прочие источники внешнего финансирования дефицита бюджета.

Таблица 5.4

Дефицит (профицит) консолидированного бюджета РФ  
и бюджетов государственных внебюджетных фондов

|                                  | 2005 г.       |              | 2006 г.       |              | 2007 г.       |              | 2008 г.       |              | 2009 г.        |              | 2010 г.        |              | 2011 г.       |              |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
|                                  | Млрд.<br>руб. | В %<br>к ВВП | Млрд.<br>руб.  | В %<br>к ВВП | Млрд.<br>руб.  | В %<br>к ВВП | Млрд.<br>руб. | В %<br>к ВВП |
| Доходы<br>(всего)                | 7611,6        | 35,2         | 10642,8       | 39,7         | 13250,7       | 40,2         | 16003,4       | 38,4         | 13599,7        | 34,8         | 16031,9        | 35,7         | 20855,4       | 38,2         |
| Расходы<br>(всего)               | 5941,4        | 27,5         | 8384,0        | 31,3         | 11245,8       | 34,1         | 13989,2       | 33,6         | 16048,3        | 41,1         | 17616,6        | 39,2         | 19994,6       | 36,6         |
| <b>Профицит/<br/>Дефицит (-)</b> | <b>1670,2</b> | <b>7,7</b>   | <b>2258,8</b> | <b>8,4</b>   | <b>2004,9</b> | <b>6,1</b>   | <b>2014,2</b> | <b>4,8</b>   | <b>-2448,6</b> | <b>6,3</b>   | <b>-1584,6</b> | <b>3,5</b>   | <b>860,7</b>  | <b>1,6</b>   |

## Контрольные вопросы

1. Какова роль федерального бюджета в обеспечении стабильности финансовой системы РФ?
2. Дайте определение понятию «бюджет».
3. Что такое государственный бюджет?
4. Какие функции выполняет бюджет?
5. Опишите структуру доходов федерального бюджета.
6. Что относится к неналоговым доходам федерального бюджета?
7. Охарактеризуйте структуру налоговых доходов федерального бюджета.
8. По каким направлениям осуществляется расходование средств федерального бюджета (его расходы)?

## Рекомендуемая литература

1. Бюджетный кодекс РФ от 31 июля 1998 г. № 145-ФЗ (с изменениями).
2. Налоговый кодекс РФ от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ (с изменениями).
3. Поляк Г.Б. Финансы: учебник. – М.: Юнити-Дана, 2011. – 736 с.
4. Финансы: учебник / А.Г. Грязнова, Е.В. Маркина, М.Л. Седова. – М.: Финансы и статистика, 2012.
5. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2008.
6. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 592 с.
7. Финансы: учебник / под ред. С.И. Лушина, В.А. Слепова. – М.: Экономист, 2007.
8. [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) – Министерство финансов РФ.
9. [www.gks.ru](http://www.gks.ru) – Государственный комитет статистики.
10. [www.roskazna.ru](http://www.roskazna.ru) – Федеральное казначейство.
11. [www.nalog.ru](http://www.nalog.ru) – Федеральная налоговая служба.

## Лекция 6. БЮДЖЕТНЫЙ ПРОЦЕСС

- 6.1. Содержание бюджетного процесса, его участники.
- 6.2. Составление, рассмотрение и утверждение бюджетов РФ.
- 6.3. Исполнение бюджетов РФ.

### 6.1. Содержание бюджетного процесса, его участники

**Бюджетный процесс** – совокупность действий исполнительных и представительных органов власти по разработке и осуществлению финансово-бюджетной политики и управлению бюджетной системой.

**Бюджетный период** – время совершения процесса исполнения бюджета, установлен с 1 января по 31 декабря, он совпадает с календарным годом.

Продолжительность бюджетного процесса значительно больше бюджетного периода, так как в бюджетный процесс включается время, необходимое для бюджетного планирования, последующего бюджетного контроля и других действий.

#### **Участники бюджетного процесса:**

- Президент РФ;
- органы законодательной (представительной) власти;
- органы исполнительной власти (высшие должностные лица субъектов РФ, главы местного самоуправления, финансовые органы);
- органы денежно-кредитного регулирования;
- органы государственного и муниципального финансового контроля;
- государственные внебюджетные фонды;
- главные распорядители и распорядители бюджетных средств и др.

**Законодательные (представительные) органы власти** имеют следующие обязанности:

- рассматривать и утверждать бюджеты;
- рассматривать и утверждать отчеты об исполнении бюджетов;
- формировать и определять правовой статус органов, осуществляющих контроль за исполнением бюджетов соответствующих уровней и др.

#### **Органы исполнительной власти** осуществляют:

- составление проектов бюджетов;
- представление их на рассмотрение и утверждение законодательными (представительными) органами власти вместе с необходимыми документами и материалами;
- исполнение бюджетов, в том числе сбор доходов бюджета;
- управление государственным (муниципальным) долгом;

- осуществление ведомственного контроля за исполнением бюджета;
- представление отчета об исполнении бюджета на утверждение законодательных (представительных) органов власти и др.

**Центральный банк РФ (Банк России)** выполняет следующие обязанности:

- совместно с Правительством РФ разрабатывает и представляет на рассмотрение в Государственную Думу РФ основные направления денежно-кредитной политики;
- обслуживает счета бюджета;
- осуществляет функции генерального агента по государственным ценным бумагам.

**Кредитные организации**, осуществляющие отдельные операции со средствами бюджета, как участники бюджетного процесса выполняют две функции:

- осуществление операций по предоставлению средств бюджета на возвратной основе;
- обеспечение функций Банка России там, где он эти функции выполнять не может.

**Контрольные органы законодательных (представительных) органов власти** на всех уровнях осуществляют:

- контроль за исполнением бюджетов соответствующих уровней и бюджетов государственных внебюджетных фондов;
- проведение экспертизы проектов бюджетов, федеральных и региональных целевых программ и иных нормативных актов бюджетного законодательства РФ, субъектов РФ, актов органов местного самоуправления.

**Органы контроля исполнительной власти** в ходе исполнения соответствующего бюджета и бюджета государственного внебюджетного фонда осуществляют:

- предварительный,
- текущий;
- последующий контроль.

**Главный распорядитель бюджетных средств** имеет право распределять средства бюджета по подведомственным распорядителям и получателям бюджетных средств.

Главный распорядитель бюджетных средств определяется ведомственной классификацией расходов бюджета:

- для федерального уровня – орган государственной власти РФ;
- для регионального и местного уровня – орган государственной власти субъекта РФ, орган местного самоуправления, бюджетное учреждение.

### **Главный распорядитель средств соответствующего бюджета:**

- определяет задания по предоставлению государственных или муниципальных услуг для подведомственных распорядителей и получателей бюджетных средств;
- утверждает сметы доходов и расходов подведомственных бюджетных учреждений;
- составляет бюджетную роспись;
- распределяет лимиты бюджетных обязательств по подведомственным распорядителям и получателям бюджетных средств;
- исполняет соответствующую часть бюджета и др.

**Бюджетное учреждение** – организация, созданная органами государственной власти РФ, органами государственной власти субъектов РФ, органами местного самоуправления для осуществления управленческих, социально-культурных, научно-технических или иных функций некоммерческого характера, деятельность которой финансируется из соответствующего бюджета или бюджета государственного внебюджетного фонда на основе сметы доходов и расходов.

**Получатель бюджетных средств** – это бюджетное учреждение или иная организация, имеющие право на получение бюджетных средств в соответствии с бюджетной росписью на соответствующий год.

### **Министерство финансов РФ:**

- составляет проект федерального бюджета и принимает участие в разработке проектов бюджетов государственных внебюджетных фондов;
- составляет сводную бюджетную роспись федерального бюджета;
- разрабатывает Программу государственных внутренних заимствований и Программу государственных внешних заимствований РФ;
- осуществляет сотрудничество с международными финансовыми организациями;
- проводит проверки финансового состояния получателей бюджетных средств, в том числе получателей бюджетных ссуд, бюджетных кредитов и государственных гарантий;
- регистрирует эмиссии займов субъектов РФ, муниципальных образований, государственных унитарных предприятий и федеральных казенных предприятий;
- осуществляет в порядке, установленном Правительством РФ, управление государственным долгом РФ;
- исполняет федеральный бюджет;
- составляет отчет об исполнении федерального бюджета, отчет об исполнении консолидированного бюджета РФ;
- налагает на главных распорядителей, распорядителей и получателей средств федерального бюджета, кредитные организации штрафы в соответствии с договорами и законодательством РФ и др.

## 6.2. Составление, рассмотрение и утверждение бюджетов РФ

Формирование любого бюджета РФ включает в себя 3 процесса:

- Составление бюджета.
- Рассмотрение бюджета.
- Утверждение бюджета.

**Составление бюджета** основывается на:

- Бюджетном послании Президента РФ;
- Прогнозе социально-экономического развития соответствующих территорий на очередной финансовый год;
- Основных направлениях бюджетной и налоговой политики соответствующей территории на очередной финансовый год;
- Прогнозе сводного финансового баланса по соответствующей территории на очередной финансовый год;
- Плана развития государственного или муниципального сектора экономики соответствующей территории на очередной финансовый год.

В проекте закона о бюджете должны содержаться:

- основные характеристики бюджета (общий объем доходов и расходов бюджета, дефицит бюджета);
- расходы бюджета по разделам и подразделам функциональной классификации расходов бюджетов РФ;
- распределение бюджетных ассигнований по главным распорядителям бюджетных средств в соответствии с ведомственной структурой расходов соответствующего бюджета;
- источники финансирования дефицита бюджета за счет государственных или муниципальных внутренних заимствований;
- верхний предел государственного или муниципального долга по состоянию на 1 января года, следующего за очередным финансовым годом;
- предел предоставления государственных или муниципальных гарантий третьим лицам на привлечение заимствований.

В проекте федерального закона о федеральном бюджете должны быть также определены:

- верхний предел государственного внешнего долга России по состоянию на 1 января года, следующего за очередным финансовым годом;
- предел государственных внешних заимствований Российской Федерации;
- объемы и перечень этих заимствований по показателям источников внешнего финансирования дефицита федерального бюджета;
- пределы предоставления РФ государственных кредитов иностранным государствам и их юридическим лицам, а также международным организациям.

После того, как составлен законопроект бюджета, осуществляется его рассмотрение. Выделяют следующие этапы процесса **рассмотрения бюджета**.

**Правительство РФ** вносит на рассмотрение Государственной Думы проект закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год не позднее 15 августа текущего года.

В Государственной Думе создан Комитет Государственной Думы по бюджету и налогам.

В Совете Федерации — Комитет Совета Федерации по бюджету, налоговой политике, финансовому, валютному и таможенному регулированию, банковской деятельности.

**Государственная Дума** рассматривает проект закона о федеральном бюджете в нескольких чтениях. Это традиционный подход для всех демократических государств.

В *первом чтении* депутаты обсуждают его концепцию и прогноз социально-экономического развития РФ на следующий год, основные направления бюджетной и налоговой политики, основные принципы и расчеты по взаимоотношениям федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ, проект программы государственных внешних заимствований РФ в части источников внешнего финансирования дефицита федерального бюджета, а также основные характеристики федерального бюджета.

При рассмотрении Государственной Думой проекта закона о федеральном бюджете *во втором чтении* утверждаются расходы федерального бюджета по разделам функциональной классификации расходов бюджетов РФ в пределах общего объема федерального бюджета, утвержденного в первом чтении, и размер Федерального фонда финансовой поддержки субъектов РФ. Госдума рассматривает во втором чтении закон о бюджете в течение 15 дней со дня принятия его в первом чтении.

В *третьем чтении* утверждаются расходы федерального бюджета по подразделам функциональной классификации расходов бюджетов РФ и главным распорядителям средств федерального бюджета, рассматривается распределение средств Федерального фонда финансовой поддержки для всех субъектов РФ, расходы на финансирование федеральных целевых программ. Госдума рассматривает проект закона в течение 25 дней со дня принятия указанного законопроекта во втором чтении.

В *четвертом чтении* проект закона рассматривается в течение 15 дней со дня принятия указанного законопроекта в третьем чтении. На этом этапе законопроект рассматривается в целом и внесение в него поправок не допускается. Принятый Госдумой закон о федеральном бюджете на очередной год передается на рассмотрение Совету Федерации в течение 5 дней после его принятия.

**Совет Федерации** рассматривает федеральный закон о федеральном бюджете на очередной финансовый год в течение 14 дней, при этом закон

на предмет его одобрения голосуется в целом. Одобренный Советом Федерации закон в течение 5 дней направляется Президенту РФ для его подписания и обнародования.

### 6.3. Исполнение бюджетов РФ

**Исполнение бюджета** – обеспечение полного и своевременного поступления всех предусмотренных по бюджету доходов и обеспечение финансированием все запланированные по бюджету расходы.

Порядок исполнения бюджета устанавливает Правительство РФ по согласованию с органами власти субъекта РФ и органами самоуправления.

Исполнение бюджета обеспечивает Министерство финансов РФ, вся система органов управления финансами РФ.

В РФ установлено **казначейское исполнение бюджетов**. Органы казначейства являются кассирами всех распорядителей и получателей бюджетных средств и осуществляют платежи за счет бюджетных средств от имени и по поручению бюджетных учреждений.

**Принцип исполнения бюджетов** всех уровней – *принцип единства кассы* – зачисление всех поступающих доходов и поступлений на единый счет бюджета и осуществление всех предусмотренных расходов с единого счета бюджета.

**Исполнение бюджета по доходам** предусматривает:

- перечисление и зачисление бюджетных доходов на единый счет федерального бюджета;
- распределение в соответствии с утвержденным бюджетом федеральных регулирующих налогов;
- учет доходов федерального бюджета и составление отчетности в соответствии с бюджетной классификацией РФ.

**По расходам бюджет исполняется** специальными субъектами – участниками бюджетных правоотношений, называемыми:

- главным распорядителем бюджетных средств,
- распорядителями бюджетных средств,
- получателями бюджетных средств.

**Распорядитель бюджетных средств** – это орган государственной власти или орган местного самоуправления, имеющие право распределять бюджетные средства по подведомственным получателям бюджетных средств.

**Получатель бюджетных средств** – бюджетное учреждение или иная организация, имеющие право на получение бюджетных средств в соответствии с бюджетной росписью на соответствующий год.

Работа по исполнению бюджетов всех уровней, т.е. бюджетный (финансовый) год, завершается в РФ 31 декабря.

Счета, используемые для исполнения федерального бюджета, подлежат закрытию в 24 часа 31 декабря.

**Отчетность об исполнении бюджета:**

- оперативная,
- ежеквартальная,
- полугодовая,
- годовая.

**Годовой отчет** об исполнении бюджета подлежит утверждению представительным органом. Порядок представления информации представительным органам по **оперативным, ежеквартальным и полугодовым отчетам** об исполнении бюджета определяется правовыми актами соответствующих представительных органов. Муниципальные образования представляют в установленном порядке сведения об **исполнении местных бюджетов** в Государственный комитет по статистике.

## Контрольные вопросы

1. Что представляет собой бюджетный процесс?
2. Что такое бюджетный период?
3. Назовите основных участников бюджетного процесса и их бюджетные полномочия.
4. Охарактеризуйте этапы составления проектов бюджетов.
5. Каков порядок рассмотрения и утверждения бюджетов?
6. Что представляет собой исполнение бюджета?

## Рекомендуемая литература

1. Бюджетный кодекс РФ от 31 июля 1998 г. № 145-ФЗ (с изменениями).
2. Поляк Г.Б. Финансы: учебник. – М.: Юнити-Дана, 2011. – 736 с.
3. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2008.
4. Финансы: учебник / под ред. С.И. Лушина, В.А. Слепова. – М.: Экономист, 2007.
5. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 592 с.
6. Финансы: учебник / А.Г. Грязнова, Е.В. Маркина, М.Л. Седова. – М.: Финансы и статистика, 2012.
7. [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) – Министерство финансов РФ.
8. [www.gks.ru](http://www.gks.ru) – Государственный комитет статистики.
9. [www.roskazna.ru](http://www.roskazna.ru) – Федеральное казначейство.

## Лекция 7. ДЕНЬГИ И ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

7.1. Сущность, функции и виды денег.

7.2. Денежное обращение: сущность, формы.

7.3. Денежная масса. Закон денежного обращения. Скорость оборота денег.

### 7.1. Сущность, функции и виды денег

**Деньги** – совокупность активов, используемых для совершения сделок.

Сущность денег рассматривается через основные функции, которые они выполняют.

#### **Функции денег:**

- средство обращения,
- единицы счета,
- средство сбережения (накопления),
- функция мировых денег.

#### **1. Деньги как средство обращения.**

Деньги – это то, что используется для приобретения товаров и оплаты услуг и долгов.

Альтернативой денежного обращения является бартер (бартерная сделка) – обмен товарами и услугами без использования денег (натуральный обмен).

**Преимущества денежного обращения:** требует гораздо меньше времени и усилий.

В странах с высоким уровнем инфляции торговля с помощью бартера более предпочтительна.

В странах с нормальными экономическими условиями использование бартера связано с нехваткой наличных денег в обращении.

#### **2. Деньги как единицы счета.**

Деньги служат единицами, в которых выражаются цены товаров и услуг.

*Масштаб цен* – покупательная способность единицы национальной валюты: доллара США, Российского рубля и т.д.

Изменение масштаба цен называется *денежной реформой*.

*Денежная реформа* может осуществляться в трех основных формах:

- девальвация,
- ревальвация,
- деноминация.

*Девальвация* – уменьшение масштаба цен, или официальное снижение курса национальной валюты.

Причина девальвации – высокий уровень инфляции.

Подобный вид денежной реформы используется как средство уменьшения дефицита государственного бюджета.

*Ревальвация* – процесс обратный девальвации, означает увеличение масштаба цен и повышение курса национальной валюты.

Причиной ревальвации является дефляция.

*Дефляция* – изъятие из обращения части денежной массы с целью предотвращения ее роста и подавления инфляции; процесс, противоположный инфляции.

Ревальвация особенно выгодна импортерам товаров и экспортерам капиталов.

*Деноминация* – это укрупнение национальной денежной единицы путем обмена по установленному соотношению старых денежных знаков на новые.

Причиной деноминации национальной валюты является гиперинфляция.

Цель деноминации – облегчить денежное обращение, учет и расчеты в стране.

### **3. Деньги как средство сбережения (накопления).**

Деньги рассматриваются как актив особого рода, который сохраняется после продажи товаров и услуг, и обеспечивает покупательную способность в будущем.

Средством накопления может служить любой ликвидный актив, то есть такой актив, который может быть использован как средство платежа или легко превращен в такое средство. Деньги обладают абсолютной ликвидностью.

### **4. Функция мировых денег.**

Проявляется во взаимоотношениях между экономическими субъектами: государствами, юридическими и физическими лицами, находящимися в разных странах.

До XX века роль мировых денег играли благородные металлы (золото в форме монет или слитков), драгоценные камни. В наши дни эту роль выполняют некоторые национальные валюты - доллар США, фунт стерлингов, евро и иена.

**Виды денег** – это классификация денег с учетом их социально-экономической природы.

Виды денег:

- наличные и безналичные;
- полноценные и неполноценные;
- металлические, бумажные, кредитные, электронные.

**Наличные деньги** – это денежные знаки, которые замещают в обращении действительные деньги – золото и серебро, имеются в каком-либо физическом представлении (купюры, монеты) у конкретного физического или юридического лица.

**Безналичные деньги** – деньги, которые существуют только в виде записей на расчетных, текущих, сберегательных и других счетах физических и юридических лиц.

**Полноценные деньги** – это вид денег, представляющий собой денежные знаки, покупательная способность которых прямо или косвенно основана на стоимости драгоценного металла, из которого они сделаны (например, золота или серебра).

Полноценные деньги подразделяются на товарные и металлические.

**Неполноценные деньги** – это знаки стоимости, заменители полноценных денег, денежные знаки, которые утрачивают товарную природу, не обладают собственной внутренней стоимостью, которая, как правило, не соответствует номинальной.

**Металлические деньги** являются полноценными деньгами, т.е. деньгами у которых номинальная стоимость соответствует реальной стоимости или стоимости металла, из которого они изготовлены.

Металлические деньги (медные, серебряные, золотые) позволили перейти от товарно-счетного всеобщего эквивалента к товарно-весовому.

**Бумажные деньги** являются знаками, представителями полноценных денег, их количество в обращении определяется стоимостью золотого запаса государства.

Первые бумажные деньги появились в Китае в эпоху царствования династии Тан (618-907 гг.). В Японии бумажные деньги были выпущены в 1337 г., Франции – 1571 г., США – 1690 г., России – 1769 г. при Екатерине II.

Особенность бумажных денег состоит в том, что они, будучи лишены самостоятельной стоимости, снабжены государством принудительным курсом.

Эмитентом бумажных денег является Центральный Банк РФ. Разность между номинальной стоимостью выпущенных бумажных денег и стоимостью их выпуска образует эмиссионный доход, являющийся существенным элементом государственных доходов.

**Кредитные деньги** – форма денег, порожденная развитием кредитных отношений, основа современного расчетно-платежного механизма. Кредитные деньги представляют собой неразменные на золото банкноты центральных банков и банковские депозиты.

Кредитные деньги возникают с развитием товарного производства.

В отличие от функционирования бумажных денег величина кредитных денег в обращении определяется не реальными золотовалютными резервами государства, а кредитами.

Кредитные деньги прошли следующий путь развития: вексель – акцептованный вексель – банкнота – чек – электронные деньги – пластиковые карточки.

**Вексель** – первый вид кредитных денег, возникший в результате торговли в кредит. Это документ, составленный по установленной законом форме и содержащий безусловное абстрактное (без относительно вида сделки) письменное долговое обязательство.

**Акцептованный вексель** – это вексель, гарантированный к оплате третьим лицом (чаще всего банком).

**Банкнота** – расписка, содержащая требование к банку-эмитенту выдать ее предъявителю указанное в ней количество монет.

В современных условиях банкнота является неразменной на золото, что делает ее похожей на бумажные деньги.

Банкноты – бумажные денежные знаки, выпускаемые эмиссионными банками, не имеющие принудительного курса и обязательные к размену на монету по рыночному курсу.

**Чек** – денежный документ установленной формы, содержащий безусловный приказ владельца счета в кредитном учреждении о выплате держателю чека указанной в нем суммы. Впервые чеки возникли в Англии в 1683 году.

**Электронные деньги** – безналичные расчеты между продавцами и покупателями, банками и их клиентами, осуществляемые посредством компьютерной сети.

Электронные деньги возникли в результате механизации и автоматизации банковских операций, перехода к использованию ЭВМ.

Причинами перехода к электронным деньгам стали: экономия на издержках обращения; ускорение расчетов; повышение уровня банковского обслуживания.

**Пластиковые карточки** – именной денежный документ, удостоверяющий наличие счета ее владельца в кредитном учреждении и дающий право на приобретение товаров и услуг в розничной торговле без оплаты наличными деньгами. Пластиковая карточка представляет собой электронную альтернативу наличным деньгам и чекам.

## 7.2. Денежное обращение: сущность, формы

**Денежное обращение** – движение денег при выполнении ими своих функций в наличной и безналичной формах.

Объективной основой денежного обращения является общественное разделение труда и развитие товарного производства.

Деньги находятся в постоянном движении между 3 субъектами: физическим лицом, юридическим лицом и органами власти.

**Денежный оборот** страны есть сумма всех платежей, совершенных 3 субъектами в наличной и безналичной формах за определенный промежуток времени.

**Формы денежного обращения:**

*Наличное обращение* – движение наличных денег в сфере обращения и выполнение ими 2-х функций: средства платежа и средства обращения.

Наличные деньги используются: для оплаты товаров, работ, услуг; для расчетов, не связанных с движением товаров и услуг (расчетов по выплате заработной платы, премий, пособий, стипендий, пенсий, по выплате страховых возмещений по договорам страхования, при оплате ценных бумаг и выплате дохода по ним, по платежам населения, на хозяйственные нужды, на оплату командировок и т.д.).

Наличное обращение осуществляется с помощью различных видов денег: банкнот, металлических монет, других кредитных инструментов (векселей, чеков, кредитных карточек).

*Безналичное денежное обращение* – это движение стоимости без участия наличных денег, движение электронных денег, т.е. записей на счетах. Развитое безналичное обращение возможно лишь при развитой банковской системе.

Основными инструментами безналичного обращения являются ценные бумаги (векселя, чеки), а также кредитные карточки.

Между наличным и безналичным обращением существует тесная взаимосвязь: деньги постоянно переходят из одной сферы обращения в другую, они образуют общий денежный оборот, в котором действуют единые деньги.

**Группы безналичного обращения:**

– по товарным операциям, т.е. безналичные расчеты за товары и услуги;

– по финансовым обязательствам, т.е. платежи в бюджет и во внебюджетные фонды, погашение банковских ссуд, уплата процентов за кредит, расчеты со страховыми компаниями.

На современном этапе развития общества **значение безналичных расчетов** очень велико, так как они имеют следующие преимущества:

- ускоряют оборачиваемость средств,
- сокращают абсолютную величину наличных денег в обороте,
- сокращаются издержки на печатание и доставку наличных денег.

### 7.3. Денежная масса. Закон денежного обращения. Скорость оборота денег

**Денежная масса** – это совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая физическим и юридическим лицам, а также государству.

Денежная масса обслуживает движение денежных потоков, называемых **денежным обращением**.

С 1992 года РФ перешла к расчету денежных агрегатов.

Денежную массу делят на **денежные агрегаты** (от  $M_0$  до  $M_3$ ), в которые входят различные виды денег.

Денежные агрегаты – группировка банковских счетов по степени быстроты превращения средств на этих счетах в наличные деньги. Чем быстрее средства на счетах можно перевести в денежную форму, тем более ликвидным считается агрегат.

**Элементы денежной массы:**

*Агрегат  $M_0$* : наличные деньги в обращении.

*Агрегат  $M_1$* :  $M_0$  + средства предприятий на различных счетах в банках, вклады населения до востребования, средства страховых компаний (выполняет функцию средства обращения (платежа)).

Очевидно, что степень ликвидности банковских вкладов гораздо ниже, чем в целом по агрегату  $M_0$ , поэтому и агрегат  $M_1$  менее ликвиден.

Современные деньги  $M_1$  неполноценные, но выполняют функцию денег.

Представленные ниже признаки агрегата  $M_1$  позволяют ответить на вопрос, почему современные деньги  $M_1$ , являясь неполноценными (у них нет внутренней стоимости) и неразмненными (золото), тем не менее выполняют все функции денег.

*Агрегат  $M_2$* :  $M_1$  + срочные депозиты населения в сберегательных банках, в том числе компенсации (в большей степени выполняет функцию средства накопления, хотя частично служит и средством обращения).

При срочном вкладе владелец счета на некоторое время передает свои денежные средства в распоряжение банка. В случае необходимости деньги можно снять со срочного вклада до наступления срока, но при этом у клиента могут быть потери (не выплачен процент по вкладу). Это показывает, что срочный вклад – почти деньги. В условиях РФ уровень ликвидности агрегата  $M_2$  близок к абсолютному, поэтому обычно срочный вклад выдается клиенту по первому требованию.

Средства на срочных вкладах еще более снижают ликвидность агрегата  $M_2$  по сравнению с  $M_1$  и  $M_0$  и предполагают обслуживание накоплений, сбережений, инвестиций.

*Агрегат  $M_3$* :  $M_2$  + сертификаты и облигации государственного займа (выполняет функцию средства накопления).

Эти бумаги (в основном облигации государственных займов) представляют собой уже не совсем полноценные деньги, но все же они могут быть трансформированы в другие виды денег (проданы на открытом рынке) и по этому признаку их включают в состав денежной массы.

Равновесие наступает при  $M_2 > M_1$ , укрепляется при  $M_2 + M_3 > M_1$ .

Соотношение между агрегатами меняется в зависимости от экономического роста.

Совокупность всех денег в данной стране у правительства, фирм, банков, граждан, на счетах, в пути, в кошельках и т.п. формирует **национальную денежную массу**. Денежное обращение как совокупность денежных потоков делится на наличное и безналичное. В странах с развитой рыночной экономикой безналичное обращение намного превышает наличное и характеризуется соотношением 95%:5%.

В странах с ненадежной банковской системой и неразвитым рыночным хозяйством соотношение наличной и безналичной денежной массы характеризуется как 90%:10%.

Понятие ликвидности употребляется не только по отношению к денежной системе, но и к кредитно-банковской, международной валютной, системе платежных балансов и т.д. Ликвидность по отношению к деньгам – это их свойство быть использованными своим владельцем для немедленного приобретения необходимых благ. В зависимости от конкретной формы, в которой существуют деньги (наличные и безналичные), усиливается, или, напротив, снижается ликвидность денег. Так, наличные деньги намного ликвиднее безналичных, а в безналичной денежной массе деньги на текущих счетах, которые можно использовать посредством чеков, переводов, кредитных карточек, гораздо ликвиднее денег на срочных вкладах, так как на последних существует временное ограничение, в течение которого владелец счета не может воспользоваться всей суммой вклада, а лишь процентами по нему.

Ликвидность различных форм денег по степени возрастания ликвидности:

- деньги на срочных и сберегательных банковских вкладах;
- деньги на вкладах до востребования (текущих) чеки, векселя, платежные поручения, кредитные карточки, электронные деньги, дорожные чеки;
- наличные деньги, банкноты, ассигнации, казначейские билеты, разменная монета, ценные бумаги.

Изменение объема денежной массы – результат влияния двух факторов:

- изменение массы денег в обращении;
- изменение скорости их оборота.

**Закон денежного обращения** устанавливает количество денег, нужное для выполнения ими функций средства обращения и средства платежа.

Основной закон денежного обращения, формула которого была представлена К. Марксом, связывает цены, скорость обращения и количество денег:

*Количество денег = сумма цен / скорость обращения денег*

*Скорость движения денег в кругообороте стоимости общественного продукта = Валовой национальный продукт (или национальный доход) / Денежная масса (агрегаты М1 или М2)*

*Оборачиваемость денег в платежном обороте = Сумма денег на банковских счетах / Среднегодовая величина денежной массы в обращении*

На скорость обращения денег влияют:

- длительность технологических процессов (тяжелая промышленность или легкая),
- структура платежного оборота (соотношение наличных и безналичных денег),
- уровень развития кредитных операций и взаиморасчетов,
- уровень процентных ставок за кредит,
- использование электронных технологий в банковском деле.

Важным показателем состояния денежной массы выступает **коэффициент монетизации**:

$$K = \frac{M_2}{\text{ВВП}}$$

Коэффициент монетизации позволяет ответить на вопрос: достаточно ли денег в обороте? Он показывает, насколько валовый продукт обеспечен деньгами (или сколько денег приходится на рубль ВВП).

В развитых странах коэффициент монетизации достигает 0,6, а иногда близок к единице. В России этот показатель едва достигает 0,1.

Изменение скорости оборота денег зависит от:

- общеэкономических факторов, показывающих, как идет производство, как меняется цикличность экономического развития, рост цен, темпы роста важнейших отраслей экономики;
- монетарных факторов: какова структура платежного оборота (сколько задействовано наличных и безналичных денег), развитие кредитных операций, развитие взаиморасчетов, уровень процентной ставки по кредиту;
- частоты выплат денег и доходов, уровня сбережений и накоплений, равномерности траты денег.

Влияние инфляции на рост скорости обращения денег объясняется тем, что покупатели увеличивают покупки для того, чтобы оградить себя от экономических потерь вследствие понижения покупательной способности денег.

## Контрольные вопросы

1. Что такое деньги?
2. Перечислите функции денег.
3. Охарактеризуйте функцию денег как средства обращения.
4. Охарактеризуйте функцию денег как единицы счета.
5. Охарактеризуйте функцию денег как средства сбережения.
6. В чем заключается функция мировых денег?
7. Назовите виды денег.
8. Что такое денежное обращение?
9. Какие формы денежного обращения существуют?
10. Дайте определение понятию «денежная масса».
11. Какие денежные агрегаты включаются в денежную массу?
12. Опишите закон денежного обращения.
13. Как определяется скорость оборота денег?

## Рекомендуемая литература

1. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки. – М.: Финстатинформ, 2005.
2. Курс экономики. Под ред. Б.А. Райзберга. – М.: Инфра-М, 2007.
3. Литовских А.М., Шевченко И.К. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебное пособие. – Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2003.
4. Поляк Г.Б. Финансы: учебник. – М.: Юнити-Дана, 2011. – 736 с.
5. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2008.
6. Финансы: учебник / под ред. С.И. Лушина, В.А. Слепова. – М.: Экономист, 2007.
7. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 592 с.

## Лекция 8. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА И ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ

8.1. Сущность и типы денежных систем.

8.2. Элементы денежной системы.

8.3. Денежная система России.

### 8.1. Сущность и типы денежных систем

**Денежная система** – это устройство денежного обращения в стране, сложившееся исторически, закрепленное национальным законодательством.

Денежная система определяет денежный знак, имеющий хождение в данном государстве.

Объективная основа существования денежной системы любой страны – товарно-денежные отношения.

К субъективным сторонам относятся правовые акты государства, регламентирующие различные стороны организации денежного обращения, которые составляют в целом понятие денежной системы.

**Свойства денежной системы** зависят от того, какие деньги находятся в обращении:

– Стабильность (или устойчивость) денежной системы означает относительное постоянство стоимости денежной единицы.

– Эластичность денежной системы – это способность денежного обращения расширяться или сужаться в соответствии с потребностями экономического оборота в деньгах.

**Типы денежных систем:**

– система металлического обращения, когда денежный товар – благородные металлы – выполняет все функции денег;

– система обращения денежных знаков, когда в обращении находятся неразменные на золото и серебро кредитные или бумажные деньги.

При **металлическом обращении** различают *два вида денежных систем*:

– биметаллизм,

– монометаллизм.

**Биметаллизм** – роль всеобщего эквивалента в законодательном порядке одновременно закреплялась и за золотом, и за серебром.

**Три разновидности биметаллизма:**

1) *система параллельной валюты*, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось стихийно в процессе обращения в соответствии с рыночной ценой металла;

2) *система двойной валюты*, когда государство устанавливало твердое соотношение между золотыми и серебряными деньгами;

3) *система «хромающей» валюты*. В этом случае золотые и серебряные монеты являлись законными платежными средствами в одинаковой степени. Но условия их эмиссии были различными.

**Монометаллизм** – в качестве всеобщего эквивалента выступал один металл – золото или серебро.

В России с 1834 по 1852 г. существовал серебряный монометаллизм, а с 1897 по 1914 г. – золотой.

Три вида денежных систем:

- золотомонетный стандарт,
- золотослитковый стандарт,
- золотодевизный стандарт.

*Система золотомонетного стандарта*. Для нее характерны обращение золотых монет, непосредственное выполнение золотом всех функций денег, свободная чеканка золотых монет с фиксированным золотым содержанием, свободный обмен денежных знаков на золотые монеты по нарицательной стоимости, свободное перемещение золота внутри страны и между странами.

*Золотослитковый стандарт*, сохраняя за золотом роль денежного товара, ограничивал его использование в обращении. В обращении находились неразменные на золото банкноты, свободное перемещение золота из одной страны в другую запрещалось. При золотослитковом стандарте банкноты обменивались на золото в слитках только при предъявлении их на сумму не меньше установленной законом.

*Золотодевизный стандарт* означал свободный обмен банкнот на иностранную валюту (девизы), размениваемую на золото. После Первой мировой войны золотодевизный стандарт, базирующийся на золоте и валютах ведущих капиталистических стран, был положен в основу денежных систем 30 стран, в том числе Германии, Дании, Норвегии и т.д.

В 1929-1933 гг. в результате мирового экономического кризиса были ликвидированы все формы золотого монометаллизма. С 1930-х годов утвердились денежные системы неразменных на золото и не обеспеченных золотом кредитных и бумажных денег.

Денежные системы, при которых функционируют полноценные и неполноценные деньги.

Полноценные деньги – это монеты из денежного металла. Номинальная стоимость монеты соответствует стоимости содержащегося в ней металла.

В процессе обращения монеты стирались, теряя свой вес и часть стоимости. Они становились неполноценными.

*Ремедиум* – отклонение фактического веса монеты от установленного законом (менее 1% веса монеты).

**Национальная денежная система** – это форма организации денежного хозяйства в рамках одного государства.

**Международная денежная (валютная) система** – сформировалась с развитием международных торговых и экономических отношений – это форма организации денежного хозяйства в рамках международных экономических отношений нескольких государств (например, система евро) или в рамках мирового глобального хозяйства.

## 8.2. Элементы денежной системы

Понятие «денежная система» включает в себя следующие элементы:

- *денежная единица* как единица денежного счета, денежный знак, который служит для соизмерения и выражения цен всех товаров и услуг;
- *масштаб цен* – выбор денежной единицы страны;
- *виды денег* и денежных знаков, находящихся в обращении и являющихся законным платежным средством;
- *порядок эмиссии* и характер обеспечения денежных знаков, выпущенных в обращение;
- *методы регулирования денежного обращения*;
- *организацию денежного оборота* в стране.

**Национальная или международная денежная единица** – название денег в стране или в группе стран.

**Денежная единица** – это принятое в данной стране **название денег** (доллар, марка, рубль, йена, юань, бат, тугрик, ит.д.) или же применяемое в международной валютной системе название денег (евро, СДР и т. п.). Все денежные единицы делятся на более мелкие части: рубль равен 100 копейкам, доллар или евро равны 100 центам.

Денежная единица – это денежный знак (рубль/100 копеек), который применяется для соизмерения и выражения цен товаров (1 доллар – 100 центов).

В большинстве стран действует десятичная система деления. В рамках конкретной экономической системы она служит масштабом цен.

*Масштаб цен* – это способ соизмерения покупательных способностей или стоимостей товаров, другими словами, через масштаб цен проявляется функция денег как меры стоимости.

Первоначально весовое содержание монет совпадало с масштабом цен, однако постепенно он начал обособляться от весового содержания монет (это было связано с порчей монет, их износом, переходом к чеканке монет из более дешевых металлов). С прекращением размена кредитных денег на золото официальный масштаб цен утратил свой экономический смысл. В результате Ямайского соглашения официальная цена золота и

золотое содержание денежных единиц были отменены. В настоящее время масштаб цен складывается стихийно и служит для соизмерения стоимостей товаров посредством цены.

**Эмиссионная система** – законодательно установленный порядок выпуска и обращения денежных знаков. Эмиссионные операции (операции по выпуску и изъятию денег из обращения) осуществляют: центральный банк (банковские билеты – банкноты), казначейство (государственный исполнительный орган), выпускающий мелкокупюрные бумажно-денежные знаки.

В Российской Федерации действуют правила организации, регулирующие денежное обращение:

1. Организацией наличного обращения монопольно занимается ЦБ РФ. Для этого ЦБ проводит следующие мероприятия:

– прогнозирование, организацию производства и хранения банкнот и монет, а по территории страны создаются резервные фонды;

– устанавливает правила хранения перевозки и инкассации наличных денег для банков, признаки платежеспособности, порядок замены поврежденных и их уничтожение, т. е. изъятие денег из денежного обращения; определенный порядок ведения кассовых операций для банков.

В соответствии с правилами, устанавливаемыми ЦБ РФ, кредитные организации проводят кассовое обслуживание клиентов и изымают излишние деньги.

2. При организации безналичных расчетов ЦБ РФ осуществляет координацию, регулирование и лицензирование, организацию расчетных систем, устанавливает правила, формы, сроки и стандарты осуществления безналичных расчетов организациями и банками через свою расчетную систему. ЦБ РФ осуществляет межбанковские расчеты. Банки России имеют корреспондентские счета, что позволяет вести банковское обслуживание кредитных организаций. Регулирование осуществляется с помощью денежного обращения.

Эмиссию кредитных денег осуществлял эмиссионный банк. Ее размеры были ограничены. Выпущенные в обращение кредитные деньги обеспечивались золотым запасом эмиссионного банка, валютными резервами, векселями.

Эмиссию бумажных денег осуществляло государство (государственное казначейство). Эти деньги не имели специального обеспечения. Они держались на авторитете государственной власти. В настоящее время эмиссия неразменных на золото денежных знаков монополизирована государством. Независимо от вида денежных знаков их эмиссию осуществляют эмиссионные банки, которые организуют денежное обращение в стране и отвечают за его состояние.

Эмиссия банковских билетов осуществляется эмиссионным банком страны в процессе кредитования коммерческих банков, государства, опе-

раций, связанных с покупкой иностранной валюты, государственных ценных бумаг.

Депозитно-чековая эмиссия осуществляется в процессе кредитования эмиссионным банком коммерческих банков. В каждый конкретный период кредитные отношения эмиссионного банка с коммерческими банками определяются его денежно-кредитной политикой. Депозитно-чековая эмиссия осуществляется путем записи суммы предоставленного кредита на корреспондентские счета коммерческих банков, счета госбюджета в центральном банке.

Экономические инструменты регулирования денежной массы в обращении:

- политика учетной ставки, т.е. регулирования величины процента по ссудам, предоставляемым центральным банком коммерческим банкам;
- операции на открытом рынке, связанные с покупкой и продажей государственных и других ценных бумаг;
- изменение норматива обязательных резервов коммерческих банков в центральном банке.

**Порядок, ограничения и регулирования денежного обращения** осуществляется государственно-кредитным аппаратом (ЦБ РФ, Минфин, казначейство и т. д.).

Во многих странах таким аппаратом являются центральные банки, которые совместно с другими государственными органами разрабатывают ориентиры по приросту денежной массы в обороте и кредита, что позволяет контролировать инфляционные процессы.

Главная задача государства при регулировании денежного обращения – обеспечение стабильности денежной единицы путем:

- проведения соответствующей фискальной политики;
- контроля за предложением денег и за скоростью кредитования.

В ходе регулирования денежного обращения принимаются экономические инструменты и методы регулирования.

### 8.3. Денежная система России

#### **Тенденции развития современной денежной системы:**

1. Из денежного оборота в качестве платежного средства полностью вытеснено золото (золотые деньги). В настоящее время ни в одной стране мира нет в обращении золота в качестве платежного средства.

2. Из денежного оборота вытесняются бумажные деньги. Все большую роль в денежном обороте многих стран начинают играть так называемые квазиденьги: чеки, векселя, кредитные карточки, банковские счета и др.

3. С дальнейшим усилением интернационализации хозяйственной жизни, развитием компьютеризации национальные деньги все более вытесняются из денежного оборота коллективными валютами (евро).

4. В денежном обороте все большая роль отводится электронным деньгам. Электронные деньги, их распространение в мире имеют большие преимущества: экономия ресурсов (исключаются печатание денег, их защита, транспортировка и т.д.), распространение электронных денег позволит осуществить тотальный контроль за всеми денежными операциями, отслеживая и предотвращая уклонение от налогов, факты взяточничества и т.д.

Сейчас существуют две **разновидности денежных систем**:

Первая разновидность свойственна административно-распределительной системе экономики.

Такого типа денежные системы существовали в странах социалистического лагеря до его распада.

В большинстве стран современного мира используется вторая разновидность денежных систем, основанных на обороте кредитных денежных знаков.

Эта разновидность свойственна странам с рыночной экономикой.

**Первая разновидность денежной системы имеет характерные черты:**

1. Сосредоточение денежного оборота (как безналичного, так и наличного) в едином государственном банке.

2. Законодательное разграничение денежного оборота на безналичный и наличный обороты.

3. Обязательность хранения денежных средств предприятий на счетах в государственном банке. Лимитирование (установление предельной суммы) остатка наличных денег в кассах предприятий.

4. Нормирование государством расходов предприятий из получаемой ими выручки наличными деньгами.

5. Прямое директивное планирование денежного оборота и его составных элементов как составной части общей системы государственного планирования.

6. Централизованное директивное управление денежной системой.

7. Выпуск денег в хозяйственный оборот в соответствии с выполнением государственного плана экономического развития.

8. Сочетание товарного и золотого обеспечения денежных знаков при приоритете товарного.

9. Законодательное установление масштаба цен и валютного курса национальной денежной единицы.

**Характерные черты денежной системы, основанной на обороте кредитных денежных знаков:**

1. Децентрализация денежного оборота между разными банками.

2. Разделение функции выпуска безналичных и наличных денежных знаков между разными звеньями банковской системы. Выпуск наличных денег осуществляют центральные государственные банки, выпуск безналичных денег – коммерческие банки, находящиеся в разных формах собственности.

3. Создание и развитие механизма государственного денежно-кредитного регулирования.

4. Централизованное управление денежной системой через аппарат государственного центрального банка.

5. Прогнозное планирование денежного оборота.

6. Тесная взаимосвязь безналичного и наличного денежных оборотов при приоритете безналичного оборота.

7. Наделение центрального банка страны относительной самостоятельностью по отношению к решениям Правительства.

8. Обеспечение денежных знаков активами банковской системы (золото, драгоценные металлы, товарно-материальные ценности, ценные бумаги).

9. Выпуск денежных знаков в хозяйственный оборот в соответствии с государственными концепциями денежно-кредитной политики.

10. Система рыночного установления валютного курса на основе «корзинки» валют.

**Становление и развитие первой денежной системы** началось в СССР в процессе проведения денежной реформы 1922-1924 гг.

Денежной единицей был объявлен червонец, или 10 рублей. Золотое содержание червонца было установлено в один золотник – 78,24 долей чистого золота, что соответствовало золотому содержанию дореволюционной десятирублевой золотой монеты.

В 1922 г. монопольное право эмиссии червонцев как банковских билетов было представлено Государственному банку СССР.

В течение 1922-1924 гг. Госбанк провел три денежных реформы:

В 1922 г. был выпущен в обращение рубль, обмениваемый на 10000 ранее эмитированных денежных знаков.

В 1923 г. – новый рубль, обмениваемый на 100 рублей образца 1922 г.

В январе 1924 г. выпущены казначейские билеты достоинством в 1, 3 и 5 рублей. Десять рублей приравнивались к одному червонцу. Новый рубль в течение трех месяцев обменивался на 50000 рублей образца 1923 г.

В результате денежных реформ 1922-1924 г. в СССР сложилась новая денежная система, которая с некоторыми изменениями просуществовала до начала 1990 г. Было изменено название денежной единицы. На основании денежной реформы 1947 г. денежной единицей СССР стал рубль.

Основные параметры денежной системы РФ определены в Федеральном законе от 01.03.02 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке РФ». Согласно этому закону официальной единицей РФ является рубль, который равняется 100 копейкам.

Монопольное право эмиссии или изъятия наличных денег из обращения представлено Банку России. Он же несет полную ответственность за организацию обращения наличных денег в народном хозяйстве.

По действующему законодательству в России осталось два вида денежных знаков: банкноты (банковские билеты) и монеты.

18 сентября 1997 г. правительство РФ приняло постановление об изменении нарицательной стоимости российских денежных знаков и монет.

С 1 января 1998 г. Банк России ввел в обращение новые банкноты и монеты образца 1997 г.:

- банкноты достоинством: 5, 10, 50, 100 и 500 рублей;
- монеты достоинством: 1, 5, 10, 50 копеек и 1, 2 и 5 рублей.

Деноминацию рубля (1000 руб. в деньгах старого образца были приравнены к 1 рублю новых денег) 1998 г. нельзя считать денежной реформой.

Целью проводимой деноминации было решение технических задач:

- упорядочение денежного обращения,
- облегчение учета и расчетов в стране,
- возвращение к привычному масштабу денег.

**Налично-денежное обращение в РФ** связано главным образом с доходами, расходами населения, в том числе:

- с оплатой труда предпринимателями своим работникам и с выплатой других денежных доходов (пенсий, пособий и др.);
- с расчетами населения с предприятиями торговли и общественного питания;
- с помещением денег населения на вклады в кредитные учреждения и получения по ним процентов и возврата вкладов;
- с платежами населения за жилье, коммунальные услуги, а также обязательными платежами в бюджет и внебюджетные фонды.

**Безналичные расчеты в РФ** между субъектами хозяйствования предполагают наличие денежных средств в кредитных учреждениях.

В России используется преимущественно расчетный счет. Операциями по расчетному счету предприятия показывают изменения их долговых требований и обязательств, отражая распределение и перераспределение стоимости ВВП и НДС.

## Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию «денежная система».
2. Перечислите и охарактеризуйте свойства денежной системы.
3. Какие типы денежных систем существуют?
4. Назовите виды денежных систем в системе металлического обращения.
5. Какие элементы включает в себя денежная система?
6. Назовите основные тенденции развития денежных систем в России и за рубежом.
7. Когда в России сформировалась первая денежная система?
8. Как происходило развитие российской денежной системы?
9. Охарактеризуйте современную денежную систему России.

## Рекомендуемая литература

1. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки. – М.: Финстатинформ, 2005.
2. Курс экономики. Под ред. Б.А. Райзберга. – М.: Инфра-М, 2007.
3. Литовских А.М., Шевченко И.К. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебное пособие. – Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2003.
4. Поляк Г.Б. Финансы: учебник. – М.: Юнити-Дана, 2011. – 736 с.
5. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2008.
6. Финансы: учебник / под ред. С.И. Лушина, В.А. Слепова. – М.: Экономист, 2007.
7. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 592 с.

## Лекция 9. СИСТЕМА БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ

- 9.1. Понятие, структура и назначение системы безналичных расчетов.
- 9.2. Принципы построения системы безналичных расчетов.
- 9.3. Формы безналичных расчетов.

### 9.1. Понятие, структура и назначение системы безналичных расчетов

Совокупность всех платежей в стране за определенный период времени в наличной и безналичной формах характеризуется понятием **денежный оборот**.

Денежный оборот опосредствуется деньгами в двух функциях – как средства обращения и как средства платежа.

**Платежный оборот** – совокупность платежей с использованием денег в качестве средства платежа. Он поглощает все безналичные платежи и часть налично-денежных, связанных главным образом с оплатой труда.

**Налично-денежный оборот** – часть совокупного денежного оборота, в котором используются наличные деньги в роли средства обращения и средства платежа. Сфера использования налично-денежных платежей связана в основном с формированием и реализацией доходов населения.

**Безналичный денежный оборот** – часть совокупного денежного оборота без использования наличных денег, осуществляемая путем перечисления платежей по банковским счетам.

В соответствии с указаниями ЦБ РФ предельный размер наличных расчетов установлен в сумме 10 тыс. руб., а для предприятий потребительской кооперации за приобретаемые у юридических лиц товары, сельхозпродукты, сырье – в сумме 15 тыс. руб.

Все расчеты между предприятиями и организациями сверх указанных выше сумм должны производиться только в безналичном порядке.

**Безналичные расчеты** – это расчеты путем перевода банками денежных средств по счетам клиентов на основании расчетных документов в стандартизированной форме, а также путем зачета взаимных встречных требований.

**Безналичные расчеты** – это платежи, осуществляемые без использования наличных денег, посредством перечисления денежных средств по счетам в кредитных учреждениях и зачетов взаимных требований.

#### **Преимущества безналичного расчета:**

- контроль денежного оборота;
- расширение кредитных возможностей банковской системы;

– безналичный оборот ускоряет оборот денежных средств и оборот материальных ресурсов.

**Значение безналичных расчетов велико**, так как они:

– Способствуют концентрации денежных ресурсов в банках. Временно свободные денежные средства предприятий, хранящиеся в банках, являются одним из источников кредитования.

– Способствуют нормальному кругообороту средств в народном хозяйстве.

– Четкое разграничение безналичного и наличного денежного оборотов создает условия, облегчающие планирование денежного обращения и безналичного денежного оборота. Расширение сферы безналичного оборота позволяет более точно определять размеры эмиссии и изъятия наличных денег из обращения.

**Банк России – ЦБ РФ:**

– организатор безналичных расчетов в РФ,  
– методический центр по разработке правил, форм и сроков расчетов, стандартов платежных документов,

– орган, координирующий, регулирующий и лицензирующий организацию расчетных систем в РФ,

– осуществляет расчеты между другими кредитными организациями,  
– отвечает за эффективное и бесперебойное функционирование отечественной системы расчетов.

Непосредственным осуществлением межхозяйственных расчетных операций по поручению клиентов занимаются **коммерческие банки**.

**Платежно-расчетная функция коммерческих банков** наряду с приемом депозитов и выдачей ссуд относится к числу важнейших банковских операций. На осуществление расчетов приходится не менее 2/3 всего операционного времени банковского персонала.

**Правовой базой**, регламентирующей подходы к организации безналичных расчетов в хозяйстве и единый документооборот в банках, являются:

– Гражданский кодекс РФ, ч. II, гл. 45 «Банковский счет», гл. 46 «Расчеты»;

– Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 394-1 «О Центральном банке РФ (Банке России)», гл. XII «Организация безналичных расчетов»;

– Федеральный закон от 2 декабря 1991 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности», ст. 30 «Отношения между Банком России, кредитными организациями и их клиентами», ст. 31 «Осуществление расчетов кредитной организацией»;

– Положение о безналичных расчетах в РФ от 8 сентября 2000 г. № 120-П.

## 9.2. Принципы построения системы безналичных расчетов

### **1. Списание денежных средств со счета клиента производится банком только на основании распоряжения клиента:**

– выписка расчетного документа, содержащего приказ о списании денег со счета (платежное поручение, расчетный чек, заявление на открытие аккредитива);

– согласие оплатить (акцептовать) расчетный документ, предъявленный кредитором (платежное требование).

Без распоряжения клиента списание денежных средств, находящихся на счете, допускается лишь по решению суда, а также в случаях, установленных законом или предусмотренных договором между банком и клиентом.

### **2. Свобода выбора субъектами рынка форм безналичных расчетов и закрепления их в хозяйственных договорах при невмешательстве банков в договорные отношения.**

Этот принцип нацелен на утверждение экономической самостоятельности всех субъектов рынка (независимо от формы собственности) в организации договорных и расчетных отношений и на повышение их материальной ответственности за результативность этих отношений.

Банку отводится роль посредника в платежах. Плательщик превращен в главный субъект расчетной операции.

### **3. Срочность платежа.**

Означает осуществление расчетов точно в сроки, предусмотренные в хозяйственных, кредитных, страховых договорах, инструкциях Министерства финансов РФ, коллективных договорах с рабочими и служащими предприятий, организаций о выплате зарплаты или в контрактах, трудовых соглашениях, договорах подряда и т.д.

*Экономический смысл* принципа – получатель денежных средств заинтересован в зачислении их на свой счет не вообще, когда бы то ни было, а именно в заранее оговоренный, фиксированный срок.

*Практическое значение* принципа: предприятия и другие субъекты рыночных отношений, располагая информацией о степени срочности платежей, могут более рационально построить свой денежный оборот, более точно определить потребность в заемных средствах и управлять ликвидностью своего баланса.

### **4. Обеспеченность платежа.**

Платеж должен быть обеспечен настоящими или будущими поступлениями средств на счет плательщика либо наличием у него права на получение кредита. Создает гарантию платежа, укрепляет платежную дисциплину в хозяйстве, платежеспособность и кредитоспособность всех участников расчетов.

*Оперативная обеспеченность платежа* – наличие у плательщика достаточных ликвидных средств для совершения платежа в данный момент: постоянные, неснижающиеся остатки средств на счете клиента; предварительное депонирование средств для предстоящего платежа; право на получение кредита.

*Перспективная обеспеченность платежа* – оценка кредито- и платежеспособности плательщика и возможных будущих источников совершения платежа.

Для осуществления операций по основной текущей деятельности путем безналичных расчетов банки открывают своим клиентам банковский счет.

**Расчетные счета** открываются:

- коммерческим предприятиям и организациям, т.е. юридическим лицам, основной целью деятельности которых является извлечение прибыли;
- гражданам, осуществляющим предпринимательскую деятельность без образования юридического лица (индивидуальные и семейные предприятия, крестьянские и фермерские хозяйства и др.);
- финансовым организациям, деятельность которых в основном связана с деньгами, с предоставлением услуг финансового характера, аккумулярованием и перераспределением капитала (инвестиционные фонды, лизинговые, факторинговые компании, фондовые и валютные биржи, брокерские организации, страховые компании, негосударственные пенсионные фонды и др.).

**Текущие счета** открываются всем тем, кому не может быть открыт расчетный счет:

- некоммерческим организациям (общественные, религиозные организации, фонды, некоммерческие и автономные некоммерческие партнерства, объединения юридических лиц (ассоциации, союзы) и др.);
- обособленным подразделениям юридического лица (филиалам, представительствам) по ходатайству юридического лица с режимом использования средств, исходя из полномочий филиала или представительства;
- учреждениям и организациям, состоящим на бюджете, руководители которых не являются самостоятельными распорядителями кредитов.

*Владелец расчетного счета* имеет полную экономическую и юридическую самостоятельность, выступает самостоятельным плательщиком всех причитающихся с него платежей.

Самостоятельность *владельца текущего счета* ограничена. Перечень операций по текущим счетам регламентируется в соответствии с целями деятельности владельца счета согласно его учредительным документам.

Клиенты вправе *открывать в банках* необходимое им количество расчетных и иных счетов в любой валюте.

Открытие расчетного счета в банке сопровождается заключением между предприятием и банком договора банковского счета.

Списание платежей со счетов осуществляется:

– *в первую очередь* по исполнительным документам о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью, и взыскании алиментов;

– *во вторую очередь* по исполнительным документам по выплате выходных пособий и оплате труда лиц, работающих по трудовому договору;

– *в третью очередь* по платежным документам, предусматривающим платежи в бюджет, государственные внебюджетные фонды, а также перечисление или выдачу денежных средств для оплаты труда лиц, работающих по трудовому договору;

– *в четвертую очередь* по платежным документам, предусматривающим платежи в негосударственные внебюджетные фонды;

– *в пятую очередь* по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований;

– *в шестую очередь* по другим платежным документам.

### 9.3. Формы безналичных расчетов

Безналичные расчеты проводятся на основании расчетных документов установленной формы и с соблюдением соответствующего документооборота.

**Форма безналичных расчетов** представляет собой совокупность взаимосвязанных элементов, к числу которых относятся способ платежа и соответствующий ему документооборот.

Банки осуществляют операции по счетам на основании расчетных документов.

**Расчетный документ** представляет собой оформленное в виде документа на бумажном носителе или, в установленных случаях, электронного платежного документа:

– распоряжение плательщика (клиента или банка) о списании денежных средств со своего счета и их перечислении на счет получателя средств;

– распоряжение получателя средств (взыскателя) на списание денежных средств со счета плательщика и перечисление на счет, указанный получателем средств (взыскателем).

**Расчетные документы**, используемые при действующих формах расчетов, принимаются банком к исполнению только при их соответствии стандартизированным требованиям и **должны содержать следующие данные:**

- наименование расчетного документа;
- номер расчетного документа, число, месяц, год его выписки;
- наименование плательщика, номер его счета в банке, наименование и номер банка плательщика;
- наименование получателя средств, номер его счета в банке, наименование и номер банка получателя средств;
- назначение платежа (в чеке не указывается);
- сумма платежа (цифрами и прописью);
- очередность платежа;
- вид операции в соответствии с Перечнем условных обозначений (шифров) документов, проводимых по счетам в банках;
- подписи уполномоченных лиц и оттиск печати.

Формы безналичных расчетов устанавливаются Центральным банком РФ.

Формы безналичных расчетов избираются клиентами банков самостоятельно и предусматриваются в договорах, заключаемых ими со своими контрагентами.

В рамках форм безналичных расчетов в качестве участников расчетов рассматриваются плательщики и получатели средств (взыскатели), и обслуживающие их банки.

На основании действующего положения ЦБ РФ от 3 октября 2002 г. № 2-П «О безналичных расчетах в РФ» (в ред. от 2 марта 2008 г.) в России действуют следующие **формы безналичных расчетов**:

- расчеты платежными поручениями;
- расчеты по аккредитиву;
- расчеты чеками;
- расчеты по инкассо.

#### **Расчеты платежными поручениями.**

**Платежное поручение** – распоряжение владельца счета (плательщика) обслуживающему его банку, оформленное расчетным документом, перевести определенную денежную сумму на счет получателя средств, открытый в этом или другом банке.

С помощью платежных поручений совершаются расчеты как по товарным, так и по нетоварным операциям.

#### **Платежными поручениями производятся платежи:**

- за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги;
- платежи в порядке предварительной оплаты товаров и услуг;
- платежи в бюджеты всех уровней и внебюджетные фонды;
- погашение банковских ссуд и процентов по ним;
- взносы средств в уставные капиталы вновь создаваемых предприятий;
- уплата пени, штрафов, неустоек и т.д.

Доля расчетов платежными поручениями в совокупности всех безналичных платежей – более 95%.

**Достоинства расчетов платежными поручениями:**

- относительно простой и быстрый документооборот,
- возможность использовать их при нетоварных платежах,
- возможность плательщика предварительно проверить качество оплачиваемых товаров и услуг,
- в условиях утраты доверия к платежеспособности своих контрагентов расчеты платежными поручениями осуществляются в порядке предварительной оплаты товаров и услуг.

**Расчеты по аккредитивам.**

**Аккредитив** – условное денежное обязательство, принимаемое банком-эмитентом по поручению плательщика, произвести платежи в пользу получателя средств по предъявлении последним документов, соответствующих условиям аккредитива, или предоставить полномочия другому банку (исполняющему) произвести такие платежи.

*Покрытый (депонированный) аккредитив* – плательщик предварительно депонирует средства для расчетов с поставщиком.

В этих целях банк плательщика списывает средства с его расчетного счета и переводит их в банк поставщика (исполняющий) на отдельный балансовый счет.

*Непокрытый (гарантированный) аккредитив* – платежи поставщику гарантирует банк.

В этом случае плательщик обращается в свой банк с ходатайством выставить для него гарантированный аккредитив. Ходатайство банк удовлетворяет в отношении платежеспособных клиентов.

При открытии гарантированного аккредитива банк предоставляет исполняющему банку право списывать платежи по аккредитиву в пользу поставщика-получателя средств со своего корреспондентского счета.

*Отзывной аккредитив* может быть изменен или аннулирован банком-эмитентом (по письменному распоряжению плательщика) без предварительного согласования с поставщиком.

*Безотзывной аккредитив* не может быть изменен или аннулирован без согласия поставщика, в пользу которого он открыт.

**Чековая форма расчетов.**

**Чек** – ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю.

*Чекодателем* является лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми оно вправе распоряжаться путем выставления чеков,

*чекодержателем* – лицо, в пользу которого выдан чек,

*плательщиком* – банк, в котором находятся денежные средства чекодателя.

Лимитированная чековая книжка представляет собой сброшюрованные в виде книжки расчетные чеки (по 10, 20, 25, 50 листов), которые могут быть выписаны предприятием на общую сумму, не превышающую установленный по этой книжке лимит. Лимит чековой книжки ограничен суммой предварительно задепонированных в банке средств на отдельном банковском счете.

*Ордерный (переводной) чек* – ГК РФ предусматривает возможность передачи прав по такому чеку посредством передаточной надписи – индоссамента.

*Именной чек* не подлежит передаче.

**Расчеты по инкассо** – банковская операция, посредством которой банк-эмитент по поручению и за счет клиента на основании расчетных документов осуществляет действия по получению от плательщика платежа.

Доля расчетов по инкассо составляет около 4% всех безналичных платежей.

Эти расчеты осуществляются на основании расчетных документов:

- платежных требований,
- инкассовых поручений.

*Платежное требование* – содержит требование кредитора (получателя средств) по основному договору к должнику (плательщику) об уплате определенной денежной суммы через банк.

*Расчеты с акцептом* – кредитор (поставщик) на основании фактической отгрузки продукции или оказанной услуги выписывает платежное требование и сдает его в свой банк на инкассо. Т.к. инициатива в расчетах исходит от поставщика, оплата этого документа производится с согласия (акцепта) плательщика.

*Безакцептное списание средств со счетов плательщиков* – порядок расчетов в случаях, предусмотренных законом либо основным договором между кредитором и плательщиком. Например, в соответствии с действующим законодательством со счетов плательщиков без акцепта оплачиваются выписанные на основании показателей измерительных приборов и действующих тарифов платежные требования предприятий топливно-энергетического комплекса, коммунальных, предприятий связи за оказанные услуги при расчетах с потребителями, кроме населения и бюджетных организаций.

Инкассовая форма расчетов используется также для *бесспорного списания* средств со счетов плательщиков.

*Инкассовое поручение* – расчетный документ, который применяется в случаях, когда бесспорный порядок взыскания денежных средств установлен законодательством либо для взыскания по исполнительным документам судебных и арбитражных органов (взыскание алиментов, возмещение вреда, причиненного здоровью, и др.).

В инкассовом поручении должна быть сделана ссылка на законодательный акт (номер, дату, статью, часть, пункт), на основании которого осуществляется взыскание.

## Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию «безналичные расчеты».
2. Назовите преимущества безналичных расчетов.
3. Какими законодательно-нормативными актами регламентируется порядок безналичных расчетов в РФ?
4. Перечислите принципы организации безналичных расчетов в РФ.
5. Каким предприятиям и организациям открываются расчетные счета, а каким – текущие?
6. Назовите формы безналичных расчетов в РФ.
7. Что такое платежное поручение? Как осуществляются расчеты платежными поручениями?
8. Какие платежи производятся платежными поручениями?
9. Перечислите достоинства расчетов платежными поручениями.
10. Что такое аккредитив? Как осуществляются расчеты по аккредитиву?
11. Что такое чек? Как осуществляются расчеты по чекам?
12. Охарактеризуйте расчеты по инкассо.
13. Какие расчетные документы используются при расчетах по инкассо?
14. Какие платежи производятся с помощью расчетов по инкассо?
15. Охарактеризуйте структуру безналичных расчетов в РФ в настоящее время.

## Рекомендуемая литература

1. Литовских А.М., Шевченко И.К. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебное пособие. – Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2003.
2. Поляк Г.Б. Финансы: учебник. – М.: Юнити-Дана, 2011. – 736 с.
3. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2008.
4. Финансы: учебник / под ред. С.И. Лушина, В.А. Слепова. – М.: Экономист, 2007.
5. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 592 с.

## Лекция 10. ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ РФ

10.1. Сущность, функции, виды внебюджетных фондов РФ.

10.2. Пенсионный фонд РФ.

10.3. Фонд социального страхования РФ.

10.4. Фонд обязательного медицинского страхования РФ.

### 10.1. Сущность, функции, виды внебюджетных фондов РФ

**Внебюджетные фонды** – это совокупность денежных распределительных и перераспределительных отношений, в результате которых формируются фонды финансовых ресурсов, не входящих в бюджет и имеющих, как правило, целевое назначение.

#### **Функции внебюджетных фондов РФ:**

1. *Распределительная функция* выражается в перераспределении через внебюджетные фонды части национального дохода в пользу социальных слоев населения.

2. *Контрольная функция* проявляется в сигнализации обществу о возникших отклонениях в производственном либо социальном процессе.

В соответствии с Законом РСФСР «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР» от 10 октября 1991 г. средства, направляемые на социальное обеспечение и социальное страхование, были выведены из государственного бюджета, и на их основе были созданы внебюджетные фонды.

Такие действия были обусловлены стремлением центральных органов власти:

- усилить контроль представительных органов власти за целевым использованием общегосударственных средств на социальную защиту населения;

- передать исполнение бюджетов внебюджетных фондов из сферы государственной исполнительной власти органам управления специально созданных фондов;

- создать четкий механизм формирования и использования целевых внебюджетных фондов, соизмерить величины источников формирования этих фондов с суммами используемых ими средств;

- снять нагрузку с федерального бюджета, из которого раньше давалась дотация на социальную защиту населения.

**Централизованные (государственные) внебюджетные фонды** имеют общегосударственное значение и используются для решения общегосударственных задач.

В состав централизованных (государственных) внебюджетных фондов входят:

- Пенсионный фонд РФ;
- Фонд социального страхования РФ;
- Федеральный фонд обязательного медицинского страхования.

Для финансирования мероприятий по реализации государственной политики занятости населения с 1992 до 2001 г. существовал **Государственный фонд занятости населения РФ**.

Он был образован в соответствии с Законом РФ от 19 апреля 1991 г. № 1032-1 «О занятости населения в Российской Федерации».

Фонд представлял собой трехуровневую систему, включающую фонды занятости в городах и районах, на базе которых создавались региональные фонды занятости, формировавшие федеральную часть фонда.

**Децентрализованные внебюджетные фонды** формируются для решения территориальных, отраслевых, межотраслевых и других задач.

К ним относятся внебюджетные фонды, создаваемые:

- по решению региональных и муниципальных органов власти для решения региональных и местных задач;
- для решения отраслевых задач (фонды научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок, Фонд национально-культурного возрождения народов России, Фонд содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере, Федеральный фонд поддержки малого предпринимательства и др.).

**Источники формирования внебюджетных фондов:**

- обязательные платежи, установленные законодательством РФ, субъектов РФ, решениями местных органов власти (специальные целевые налоги и страховые взносы);
- добровольные взносы юридических и физических лиц;
- доходы, полученные от размещения временно свободных средств и другие доходы, предусмотренные соответствующими законодательными актами.

Основным источником средств государственных социальных внебюджетных фондов до недавнего времени являлся *единый социальный налог*. Являясь федеральным налогом, он поступал в федеральный бюджет, а затем в соответствии с утвержденными Налоговым кодексом РФ ставками распределялся между фондами и федеральным бюджетом.

С 1 января 2010 года ЕСН отменен, вместо него бывшие плательщики налога уплачивают *страховые взносы на обязательное социальное страхование* в ПФР, ФСС, федеральный и территориальные ФОМСы.

В табл. 10.1 представлены ставки страховых взносов на социальное страхование, действовавшие в РФ в 2010 г.

Т а б л и ц а 10.1

Тарифы страховых взносов в 2010 году  
в государственные внебюджетные фонды РФ

| Пенсионный фонд | Фонд социального страхования | Фонды обязательного медицинского страхования |                 | Итого |
|-----------------|------------------------------|----------------------------------------------|-----------------|-------|
|                 |                              | Федеральный                                  | Территориальный |       |
| 20%             | 2,9%                         | 1,1%                                         | 2%              | 26%   |

С 2012 г. размер ставок изменился, и страховые взносы на социальное страхование в РФ распределяются следующим образом (табл. 10.2).

Т а б л и ц а 10.2

Тарифы страховых взносов с 2012 года  
в государственные внебюджетные фонды РФ

| Пенсионный фонд | Фонд социального страхования | Фонд обязательного медицинского страхования | Итого |
|-----------------|------------------------------|---------------------------------------------|-------|
| 22%             | 2,9%                         | 5,1%                                        | 30%   |

Бюджеты государственных внебюджетных фондов РФ рассматриваются и утверждаются Федеральным Собранием РФ в форме федеральных законов одновременно с принятием федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год.

Отчеты об исполнении бюджетов государственных внебюджетных фондов РФ составляются органами управления фондов и представляются Правительством РФ на рассмотрение и утверждение Федеральному Собранию в форме федерального закона.

## 10.2. Пенсионный фонд РФ

Пенсионный фонд Российской Федерации (ПФР) – крупнейший из внебюджетных социальных фондов. Основан 22 декабря 1990 года постановлением Верховного Совета РСФСР № 442-1 «Об организации Пенсионного фонда РСФСР». Подразделения ПФР (свыше 2,5 тыс. территориальных органов) действуют в каждом регионе и в каждом районном центре России. Трудовой коллектив ПФР – это свыше 133 тысяч социальных работников.

Как государственный внебюджетный фонд Российской Федерации, ПФР создан для государственного управления средствами пенсионной системы и обеспечения прав граждан РФ на пенсионное обеспечение. Бюджет ПФР утверждается Государственной Думой Федерального Собрания РФ отдельным законом вместе с принятием Федерального бюд-

жета РФ. Доля бюджета ПФР в ВВП России составляет 10,8% – по доходам, и 10,2% – по расходам. ПФР выплачивает пенсии свыше 40 млн. пенсионеров и социальные выплаты для 20 млн. льготников, ведет персонифицированный учёт пенсионных прав застрахованных лиц – для свыше 128 млн граждан России.

Бюджет ПФР – второй по величине после федерального.

Основными задачами ПФР как самостоятельного финансово-кредитного учреждения являются:

- аккумуляция страховых взносов;
- расходование средств Фонда в соответствии с действующим законодательством.

Среди социально значимых функций Пенсионного фонда России можно выделить следующие:

- назначение и выплата пенсий (для 40 млн пенсионеров);
- учёт страховых средств, поступающих по обязательному пенсионному страхованию;
- назначение и реализация социальных выплат отдельным категориям граждан: ветеранам, инвалидам, инвалидам вследствие военной травмы, Героям Советского Союза, Героям Российской Федерации и т.д.;
- персонифицированный учёт участников системы обязательного пенсионного страхования;
- взаимодействие со страхователями (работодателями – плательщиками страховых пенсионных взносов), взыскание недоимки;
- выдача сертификатов на получение материнского капитала;
- выплата средств материнского капитала;
- управление средствами пенсионной системы;
- реализация Программы государственного софинансирования добровольных пенсионных накоплений (56-ФЗ от 30.04.2008 года, она же программа «тысяча на тысячу»);
- с 2010 года – администрирование страховых средств, поступающих по обязательному пенсионному страхованию и обязательному медицинскому страхованию;
- с 2010 года – установление федеральной социальной доплаты к социальным пенсиям, в целях доведения совокупного дохода пенсионера до величины прожиточного минимума пенсионера.

Источники доходов ПФР:

- страховые взносы работодателей и работающих;
- средства федерального бюджета;
- средства Фонда социального страхования РФ;
- пени и финансовые санкции;
- добровольные взносы юридических и физических лиц.

Средства ПФР направляются на выплату:

- государственных пенсий (по возрасту, за выслугу лет, при потере кормильца);
- пенсий по инвалидности, военнослужащим;
- компенсации пенсионерам;
- материальной помощи престарелым и инвалидам;
- пособий на детей в возрасте от полутора до шести лет;
- одиноким матерям;
- на детей, инфицированных вирусом иммунодефицита человека;
- пострадавшим от аварии на Чернобыльской АЭС.

За счет средств ПФР финансируются различные программы по социальной поддержке инвалидов, пенсионеров, детей, осуществляются единовременные денежные выплаты.

### 10.3. Фонд социального страхования РФ

Фонд социального страхования РФ (ФСС) призван способствовать материальному обеспечению лиц, по ряду причин не участвующих в трудовом процессе.

Фонд социального страхования Российской Федерации (ФСС РФ) – один из государственных внебюджетных фондов, созданный для обеспечения обязательного социального страхования граждан России. Создан 1 января 1991 г. совместным постановлением Совета Министров РСФСР и Федерации независимых профсоюзов РСФСР № 600/9-3 от 25 декабря 1990 года.

Деятельность фонда регулируется Бюджетным кодексом Российской Федерации и федеральным законом «Об основах обязательного социального страхования», а также иными законодательными и нормативными актами.

Денежные средства ФСС являются государственной собственностью, не входят в состав бюджетов соответствующих уровней, других фондов и изъятию не подлежат.

Бюджет ФСС и отчет о его исполнении утверждаются Правительством РФ.

Бюджеты региональных и центральных отраслевых отделений ФСС, отчеты об их исполнении после рассмотрения правлением ФСС утверждаются председателем ФСС.

Основными направлениями использования средств ФСС являются:

- обеспечение гарантированных государством пособий по временной нетрудоспособности, беременности и родам;
- при рождении и усыновлении ребенка;
- на погребение;

– санаторно-курортное лечение и оздоровление работников и членов их семей;

– осуществление иных расходов, предусмотренных бюджетом Фонда на соответствующий год, в порядке, определяемом нормативными правовыми актами.

Выплата пособий по социальному страхованию, оплата путевок работникам и членам их семей в санаторно-курортные учреждения, финансирование других мероприятий по социальному страхованию в организациях осуществляется через бухгалтерию работодателя.

Ответственность за правильность начисления и расходования средств государственного социального страхования несут руководитель и главный бухгалтер организации. Уплата страховых взносов в Фонд осуществляется в соответствии с тарифом, установленным федеральным законом.

Финансовые отношения между Фондом и работодателями регулируются Инструкцией о порядке начисления, уплаты страховых взносов, расходования и учета средств государственного социального страхования, утв. пост. Фонда социального страхования РФ, Министерства труда и социального развития РФ, Министерства финансов РФ, Государственной налоговой службы России с участием Центрального банка России от 2 октября 1996 г. № 162/2/87/07-1-07. Согласно Инструкции страховые взносы начисляются на оплату труда работников по всем основаниям, за исключением выплат, на которые в соответствии с законодательством страховые взносы не начисляются. Работодатель перечисляет исполнительному органу Фонда разницу между начисленными страховыми взносами и произведенными им расходами на цели социального страхования.

Руководство деятельностью Фонда осуществляется его председателем, назначаемым Правительством РФ. Он несет персональную ответственность за выполнение возложенных на Фонд задач.

При Фонде образуется коллегиальный орган – правление в составе представителей Фонда, федеральных органов исполнительной власти, общероссийских объединений профсоюзов, работодателей и некоторых других общественных организаций. Члены правления Фонда утверждаются Правительством РФ. Председатель Фонда является председателем правления Фонда. Решения правления Фонда оформляются постановлениями или приказами председателя Фонда.

Правление Фонда рассматривает:

– вопросы о задачах Фонда и совершенствовании государственного социального страхования, о формировании и использовании резервных средств;

– проект бюджета Фонда и его исполнение;

– отчеты о результатах деятельности региональных и центральных отраслевых отделений Фонда;

– проекты законодательных и других нормативных актов, правил, инструкций и положений по вопросам государственного социального страхования и т.д.

Положения, инструкции, разъяснения и другие документы Фонда, принятые в установленном порядке для обеспечения государственных гарантий по социальному страхованию, подлежат обязательному исполнению страхователями.

Региональные и центральные отраслевые отделения Фонда и их филиалы регистрируют страхователей и организуют банк данных по всем категориям страхователей; осуществляют финансовую деятельность по обеспечению социального страхования в регионе или отрасли; устанавливают для страхователей нормативы расходов, необходимые для обеспечения государственных гарантий по социальному страхованию работников; обеспечивают полноту и своевременность уплаты взносов; осуществляют аккумуляцию страховых взносов и других платежей для создания резервов; осуществляют контроль за расходованием средств страхователями и др.

Руководство деятельностью регионального и центрального отраслевого отделения осуществляется управляющим, который назначается председателем Фонда.

В качестве коллегиального совещательного органа при отделении создается координационный совет.

Контроль за полнотой и своевременностью начисления и уплаты страхователями страховых взносов и иных платежей осуществляется Фондом совместно с Государственной налоговой службой РФ, а за правильным и рациональным расходованием этих средств в организациях – Фондом с участием профессиональных союзов. Контроль финансово-хозяйственной деятельности региональных и центральных отраслевых отделений Фонда осуществляется путем проведения периодических ревизий и проверок контрольно-ревизионной службой Фонда. Проверки финансово-хозяйственной деятельности центрального аппарата Фонда осуществляются не реже одного раза в год специализированной аудиторской организацией, имеющей соответствующую лицензию.

#### **10.4. Фонд обязательного медицинского страхования РФ**

Фонд обязательного медицинского страхования РФ (ФОМС) занимает значительное место в структуре социальных внебюджетных фондов.

Система медицинского страхования была введена Законом РФ от 28 июня 1991 г. № 1499-1 «О медицинском страховании граждан в Российской Федерации», который был введен в полном объеме с 1 января 1993 г.

Федеральный фонд обязательного медицинского страхования (ФФОМС) – один из государственных внебюджетных фондов, созданный для финансирования медицинского обслуживания граждан России. Создан 24 февраля 1993 года постановлением Верховного Совета РФ № 4543-1.

Деятельность фонда регулируется Бюджетным кодексом Российской Федерации и федеральным законом «Об обязательном медицинском страховании граждан в Российской Федерации», а также иными законодательными и нормативными актами. Положение о Фонде утверждено 24 февраля 1993 г., а 29 июля 1998 г. вместо него принят устав Фонда.

Среди основных функций фонда:

– Выравнивание условий деятельности территориальных фондов обязательного медицинского страхования по обеспечению финансирования программ обязательного медицинского страхования.

– Финансирование целевых программ в рамках обязательного медицинского страхования.

– Контроль за рациональным использованием финансовых средств системы обязательного медицинского страхования.

Финансовые средства ФОМС находятся в государственной собственности РФ, не входят в состав бюджетов, других фондов и изъятию не подлежат.

Основу доходов ФОМС составляют страховые взносы работодателей и работающих – свыше 95% общего объема доходов.

Средства Фонда обязательного медицинского страхования используются на:

- оплату медицинских услуг, предоставляемых гражданам,
- финансирование целевых медицинских программ, мероприятий по подготовке и переподготовке специалистов,
- на развитие медицинской науки,
- на улучшение материально-технического обеспечения здравоохранения и другие цели.

Основная функция **Федерального фонда обязательного медицинского страхования (ФФОМС)** состоит в выравнивании условий деятельности территориальных фондов по финансированию программ обязательного медицинского страхования путем предоставления им субвенций.

На эти цели расходуется свыше 85% бюджета ФФОМС.

Около 10% бюджета используется на финансирование материально-технического и лекарственного обеспечения учреждений здравоохранения федерального уровня.

Отчет об использовании средств ФФОМС представляется:

- на рассмотрение в Правительство РФ,
- на утверждение в Федеральное Собрание РФ и Президенту РФ.

**Территориальные фонды ОМС (ТФОМС)** создаются местными органами власти и действуют на основании Положения о территориальном фонде ОМС, утвержденного Постановлением Верховного Совета РФ от 24 февраля 1993 г. №4543 1, для реализации государственной политики в области ОМС как составной части государственного социального страхования.

### Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию «внебюджетные фонды».
2. Какие функции выполняют внебюджетные фонды РФ?
3. Назовите источники формирования внебюджетных фондов.
4. Какие внебюджетные фонды РФ называют централизованными? Какие фонды к ним относятся?
5. Что такое «децентрализованные внебюджетные фонды РФ»? Какие фонды к ним относятся?
6. Охарактеризуйте Пенсионный фонд РФ: когда был создан, цели деятельности, источники формирования доходов фонда, направления использования средств фонда.
7. Фонд социального страхования РФ: когда был создан, цели деятельности, источники формирования доходов фонда, направления использования средств фонда.
8. Фонд обязательного медицинского страхования РФ: когда был создан, цели деятельности, источники формирования доходов фонда, направления использования средств фонда.

### Рекомендуемая литература

1. Бюджетный кодекс РФ от 31 июля 1998 г. № 145-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
2. Поляк Г.Б. Финансы: учебник. – М.: Юнити-Дана, 2011. – 736 с.
3. Финансы: учебник / А.Г. Грязнова, Е.В. Маркина, М.Л. Седова и др. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2012.
4. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2008.
5. Финансы: учебник / под ред. С.И. Лушина, В.А. Слепова. – М.: Экономист, 2007.
6. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 592 с.

## Лекция 11. ТЕРРИТОРИАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ

- 11.1. Сущность и состав территориальных финансов.
- 11.2. Правовая основа территориальных финансов.
- 11.3. Региональные бюджеты.
- 11.4. Финансовые ресурсы предприятий, направляемые на развитие территории.

### 11.1. Сущность и состав территориальных финансов

**Местное самоуправление** – осуществляется самим населением через свободно избранные им представительные органы, которые для выполнения ими своих функций наделяются определенными имущественными и финансово-бюджетными правами.

**Территориальные финансы** – это система экономических отношений, посредством которой распределяется и перераспределяется национальный доход, фонд денежных средств, используемых на экономическое и социальное развитие территорий.

Территориальные финансы охватывают территориальные бюджеты (в РФ – это республиканские в составе РФ, краевые, областные и окружные бюджеты, бюджеты районов, городов, поселков, сельских поселений) и финансы субъектов хозяйствования, используемые для удовлетворения территориальных потребностей.

Территориальные финансы обеспечивают финансирование мероприятий, связанных с социально-культурным и коммунально-бытовым обслуживанием населения.

Через территориальные финансы государство:

- проводит социальную политику;
- финансирует учебные заведения;
- финансирует объекты здравоохранения;
- финансирует мероприятия по внутренней безопасности, правопорядку;
- финансирует мероприятия по охране окружающей среды;
- осуществляет выравнивание уровней экономического и социального развития территорий.

**Состав территориальных финансов:**

1. Региональные бюджеты.
2. Средства субъектов хозяйствования:
  - финансовые ресурсы предприятий, находящихся в муниципальной собственности (как правило, коммунальные предприятия);

– финансовые ресурсы предприятий, фирм, организаций, используемые ими на финансирование социально-культурных и жилищно-коммунальных объектов.

3. Территориальные внебюджетные фонды.

## 11.2. Правовая основа территориальных финансов

Правовой основой функционирования местных бюджетов в РФ являются:

- Конституция РФ,
- Бюджетный кодекс РФ,
- Закон РФ «Об общих принципах организации местного самоуправления в РФ».

Субъекты РФ вправе издавать свои законодательные акты, регламентирующие бюджетные правоотношения на подведомственной территории.

Представительные органы субъектов РФ вправе вводить региональные налоги и сборы, устанавливать размеры ставок по ним и вводить налоговые льготы в пределах прав, предоставленных налоговым законодательством РФ.

Органы исполнительной власти субъектов РФ могут предоставлять налоговые кредиты, отсрочки и рассрочки по уплате налогов и иных обязательных платежей в бюджеты субъектов РФ в пределах лимитов предоставления налоговых кредитов, отсрочек и рассрочек по уплате налогов и иных обязательных платежей, определенных законами субъектов РФ о бюджете.

В Конституции РФ (ст. 132) зафиксировано, что органы местного самоуправления самостоятельно формируют, утверждают и исполняют местный бюджет, устанавливают местные налоги и сборы.

Вопросы местных бюджетов нашли отражение в статье 15 Налогового кодекса РФ, где установлены виды местных налогов и сборов.

Компетенция органов местного самоуправления в бюджетной сфере определена в статье 9 Бюджетного кодекса РФ.

**Распорядителем средств местного бюджета** является орган местного самоуправления. Он распределяет бюджетные средства по подведомственным получателям бюджетных средств.

Распорядитель бюджетных средств:

– составляет бюджетную роспись, распределяет лимиты бюджетных обязательств по подведомственным получателям бюджетных средств и направляет их в орган, исполняющий бюджет;

– определяет задания по предоставлению муниципальных услуг для получателей бюджетных средств с учетом нормативов финансовых затрат;

– утверждает сметы доходов и расходов подведомственных бюджетных учреждений;

– осуществляет контроль за использованием бюджетных средств подведомственными получателями бюджетных средств.

**Получателями бюджетных средств** являются бюджетные учреждения или иные организации, имеющие право на получение бюджетных средств в соответствии с бюджетной росписью на соответствующий год.

Получатели бюджетных средств имеют право на:

– своевременное получение и использование бюджетных средств в соответствии с утвержденным бюджетной росписью размером с учетом сокращения и индексации;

– своевременное доведение уведомлений о бюджетных ассигнованиях и лимитах бюджетных обязательств;

– компенсацию в размере недофинансирования.

**Временная финансовая администрация** – это федеральный орган исполнительной власти (орган исполнительной власти субъекта РФ). Он уполномочен Правительством РФ (высшим органом исполнительной власти субъекта РФ) подготавливать и осуществлять меры по восстановлению платежеспособности субъекта РФ (муниципального образования), оказывать содействие федеральным органам государственной власти (органам государственной власти субъектов РФ) в осуществлении отдельных бюджетных полномочий органов государственной власти субъектов РФ (органов местного самоуправления), осуществлять и (или) контролировать осуществление отдельных бюджетных полномочий органов исполнительной власти субъектов РФ (местной администрации).

Временная финансовая администрация в субъекте РФ (муниципальном образовании) вводится на срок до одного года решением арбитражного суда.

Ходатайство о введении временной финансовой администрации в субъекте РФ подается в Высший Арбитражный Суд РФ Правительством РФ.

Решение арбитражного суда субъекта Федерации о введении в муниципальном образовании временной финансовой администрации принимается в случае, если на момент принятия данного решения возникшая в результате решений, действий или бездействия органов местного самоуправления просроченная задолженность по исполнению долговых и (или) бюджетных обязательств муниципального образования превышает 30% объема собственных доходов местного бюджета в последнем отчетном году.

Временная финансовая администрация, введенная в субъекте Российской Федерации (муниципальном образовании), осуществляет следующие полномочия:

– организует проведение проверки (аудита) бюджета субъекта Федерации (местного бюджета);

- организует учет просроченной задолженности по исполнению долговых и (или) бюджетных обязательств субъекта Федерации;
- разрабатывает проект плана восстановления платежеспособности субъекта Федерации (муниципального образования);
- разрабатывает и представляет в органы государственной власти субъекта Федерации (органы местного самоуправления) проекты нормативных правовых актов органов государственной власти субъекта Федерации (органов местного самоуправления);
- осуществляет контроль за исполнением плана восстановления платежеспособности субъекта Федерации (муниципального образования);
- осуществляет контроль за исполнением бюджета субъекта Федерации (местного бюджета).

### 11.3. Региональные бюджеты

Центральное звено территориальных бюджетов – **региональные бюджеты**. Они предназначены для финансового обеспечения задач, возложенных на государственные органы управления субъекта РФ.

С помощью региональных бюджетов государство осуществляет выравнивание уровней экономического и социального развития территорий, которые в результате исторических, географических, военных и других условий отстали в своем экономическом и социальном развитии от других районов страны. Для преодоления такой отсталости разрабатываются региональные программы, финансируемые из региональных бюджетов.

Схема доходов региональных бюджетов представлена на рис. 11.1.

В бюджеты субъектов РФ подлежат зачислению **налоговые доходы от региональных налогов**:

- налога на имущество организаций – по нормативу 100%;
- налога на игорный бизнес – по нормативу 100%;
- транспортного налога – по нормативу 100%.

В бюджеты субъектов РФ подлежат зачислению **налоговые доходы от федеральных налогов** и сборов, налогов, предусмотренных специальными налоговыми режимами:

- налога на прибыль организации по ставке – по нормативу 100%;
- акцизов на спирт этиловый из пищевого сырья – по нормативу 50%;
- акцизов на спиртосодержащую продукцию – по нормативу 50%;
- акцизов на автомобильный бензин – по нормативу 60%;
- акцизов на алкогольную продукцию и пиво – по нормативу 100%;
- налога на добычу полезных ископаемых в виде углеводородного сырья – по нормативу 5%;

- налога на добычу общераспространенных полезных ископаемых – по нормативу 100%;
- налога на добычу других полезных ископаемых – по нормативу 60%;
- сбора за пользование объектами водных биологических ресурсов – по нормативу 30%;
- сбора за пользование объектами животного мира – по нормативу 100%;
- государственной пошлины (подлежащей зачислению по месту регистрации, совершения юридически значимых действий или выдачи документов) – по нормативу 100%.



Рис. 11.1. Доходы региональных бюджетов

**Неналоговые доходы** бюджетов субъектов РФ:

- части прибыли унитарных предприятий, созданных субъектами РФ, остающейся после уплаты налогов и иных обязательных платежей в бюджет, – в размерах, устанавливаемых законами субъектов РФ;
- платы за негативное воздействие на окружающую среду – по нормативу 40%;

– платежей за пользование лесным фондом в части, превышающей минимальные ставки платы за древесину, отпускаемую на корню, – по нормативу 100%;

– сборов за выдачу лицензий на осуществление видов деятельности, связанных с производством и оборотом этилового спирта, алкогольной и спиртосодержащей продукции, выдаваемых органами исполнительной власти субъектов РФ, – по нормативу 100%.

**Расходы региональных бюджетов:**

– обеспечение функционирования органов законодательной (представительной) и исполнительной власти субъектов РФ;

– обслуживание и погашение государственного долга субъектов РФ;

– проведение выборов и референдумов субъектов РФ;

– обеспечение реализации региональных целевых программ;

– формирование государственной собственности субъектов РФ;

– осуществление международных и внешнеэкономических связей субъектов РФ;

– содержание и развитие предприятий, учреждений и организаций, находящихся в ведении органов государственной власти субъектов РФ;

– обеспечение деятельности средств массовой информации субъектов РФ;

– оказание финансовой помощи местным бюджетам;

– обеспечение осуществления отдельных государственных полномочий, передаваемых на муниципальный уровень и др.

#### **11.4. Финансовые ресурсы предприятий, направляемые на развитие территории**

Финансовые ресурсы предприятий занимают особое место в экономических отношениях. Их специфика заключается в том, что они всегда проявляются в денежной форме, имеют распределительный характер и отражают формирование и использование различных видов доходов и накоплений субъектов хозяйственной деятельности сферы материального производства, государства и участников непромышленной сферы.

Финансовые ресурсы организации – это все источники денежных средств, аккумулируемые хозяйствующим субъектом для формирования необходимых ему активов в целях осуществления всех видов деятельности, развития организации, а также для решения вопросов социального характера, как за счет собственных доходов, накоплений и капитала, так и за счет различного вида заемных и привлеченных средств.

Основной целью деятельности любого коммерческого предприятия является получение прибыли. Решение вопросов развития территории, в том числе вопросов социального характера, не является основной целью хозяйствующего субъекта, потому что, как правило, не влечет за собой получение прибыли в краткосрочной и среднесрочной перспективе. Более

того, далеко не все организации могут оказывать прямое существенное воздействие на развитие территории в силу недостатка финансовых ресурсов.

Однако в современных условиях все больше крупных предприятий в той или иной степени воздействует на социально экономическое развитие той территории, на которой они расположены. Это объясняется не только желанием предприятия создать условия для получения дополнительной прибыли в долгосрочной перспективе и возможностью приобретения определенных преимуществ перед конкурентами. Активное воздействие предприятия на экономику региона может также способствовать более интенсивному его развитию, решению социально-экономических проблем, что приобретает особую важность в условиях социально-ориентированной экономики. Это, в свою очередь, благоприятно отражается на имидже самой компании, приводит к повышению доверия к ней.

Таким образом, финансовые ресурсы предприятий могут оказывать значительное влияние на развитие территории. Прежде всего, это проявляется в том, что часть прибыли любого хозяйствующего субъекта в виде налогов поступает в региональный (муниципальный) бюджет, а в дальнейшем используется для финансирования проектов по развитию территории. Также роль финансов предприятия в обеспечении развития региона может проявляться в непосредственном выделении организацией средств на осуществление программ по его развитию. Это могут быть средства на строительство новых социально-значимых объектов, на ведение передовых научных исследований, на благоустройство территории. Кроме того, наиболее крупные предприятия совместно с региональными (городскими) властями могут осуществлять крупномасштабные проекты, направленные на развитие города и региона.

Главный источник формирования средств предприятий, предназначенных для социально-бытовой инфраструктуры, – их прибыль. Из прибыли, которая остается в распоряжении предприятий, формируются целевые фонды, в том числе фонды социального развития. Само название этого фонда свидетельствует о главной его цели – развитии социальной сферы. За счет средств этих фондов коллективы предприятий удовлетворяют свои потребности в жилье, социально-культурных и бытовых услугах.

Значительный объем финансовых ресурсов предприятий направляется на содержание подведомственных им объектов жилищно-коммунального и культурно-бытового назначения. Доходы, получаемые от эксплуатации предприятий, производящих некоторые услуги, не покрывают затрат на их содержание. Поэтому за счет прибыли промышленных, строительных, транспортных и других предприятий покрываются убытки ведомственного жилищно-коммунального хозяйства и расходы на содержание социально-культурных учреждений.

Развитие промышленности в городских поселениях сопровождается, как правило, ростом числа их жителей. И то, и другое ведет к увеличению на-

грузки на городские коммуникации, что требует их реконструкции и увеличения эксплуатационных расходов. Однако региональные органы власти не всегда располагают для этого необходимыми ресурсами. Все это вынуждает их обращаться за помощью к предприятиям, находящимся на подведомственной им территории. Предприятия выделяют материальные, финансовые и трудовые ресурсы на общегородские мероприятия. Руководители предприятий сами понимают, что нормальная работа их предприятий, уровень производительности труда в значительной степени зависят от состояния социальной инфраструктуры города. Поэтому промышленные предприятия берут на себя часть забот по содержанию городского хозяйства.

В последние десятилетия в практику хозяйственной работы на местах широко внедряется метод долевого участия предприятий в создании объектов инфраструктуры. Такая форма участия средств ведомств вызвана ростом потребности в инфраструктуре, повышением ее технической оснащенности, недостаточностью средств у некоторых предприятий для сооружения отдельных инфраструктурных объектов. Например, в городах уже невозможно строительство небольших жилых домов. Раньше такие дома строили многие, в том числе и мелкие предприятия. Современные объекты социально-бытовой инфраструктуры не только значительны по мощности, но и требуют сложного инженерно-технического оснащения, что уже непосильно для отдельных предприятий-застройщиков. Все чаще предприятия стали объединять свои средства со средствами региональных органов. Подобная форма использования средств предприятий прогрессивна и перспективна. Она способствует кооперации ресурсов ведомств и региональных органов, более рациональному их использованию, комплексности застройки городских массивов, более быстрому достижению экономического и социального эффекта от вкладываемых средств.

Но в то же время надо отметить, что в условиях становления рыночных отношений и экономического кризиса многие предприятия в целях снижения себестоимости своей продукции и повышения конкурентоспособности пошли по пути не только сокращения выделения средств на общерегиональные мероприятия, но и отказа от подведомственных объектов социально-культурного и коммунально-бытового назначения. Тем самым усиливается нагрузка на региональные бюджеты по содержанию и развитию социальной инфраструктуры.

Следует полагать, что после выхода страны из экономического кризиса с укреплением своего финансового положения предприятия в целях социальной защищенности своих трудовых коллективов и улучшения условий проживания их в населенных пунктах будут увеличивать выделение средств на социальную инфраструктуру и осуществление общерегиональных мероприятий. Все это приведет вновь к повышению значения средств предприятий в региональных финансах.

## Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию «территориальные финансы».
2. Какие звенья бюджетной и финансовой систем объединяет понятие «территориальные финансы»?
3. Охарактеризуйте правовую основу территориальных финансов.
4. Что такое региональный бюджет?
5. Опишите структуру доходов региональных бюджетов.
6. На что направляются средства региональных бюджетов?
7. Охарактеризуйте финансовые ресурсы предприятий, направляемые на развитие территорий.

## Рекомендуемая литература

1. Бюджетный кодекс РФ от 31 июля 1998 г. № 145-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
2. Поляк Г.Б. Финансы: учебник. – М.: Юнити-Дана, 2011. – 736 с.
3. Финансы: учебник / А.Г. Грязнова, Е.В. Маркина, М.Л. Седова и др. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2012.
4. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2008.
5. Финансы: учебник / под ред. С.И. Лушина, В.А. Слепова. – М.: Экономист, 2007.
6. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 592 с.

## Лекция 12. КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА

- 12.1. Понятие и сущность кредитной системы РФ.
- 12.2. Принципы организации кредитной системы РФ.
- 12.3. Структура кредитной системы РФ.

### 12.1. Понятие и сущность кредитной системы РФ

Существует две трактовки понятия кредитной системы.

**Кредитная система** – совокупность кредитно-расчетных и платежных отношений, форм кредита и кредитных учреждений (функциональная форма).

Данное определение связано с движением ссудного капитала и включает разные формы кредита.

**Кредитная система** – совокупность или система специализированных финансово-кредитных институтов (институциональная форма).

Данное определение означает, что кредитная система как совокупность кредитно-финансовых учреждений аккумулирует свободные денежные капиталы, доходы и сбережения и предоставляет их в ссуду предприятиям, правительству и населению.

Под кредитным учреждением понимается учреждение, которому разрешена кредитная деятельность, т.е. привлечение денежных средств и предоставление их в ссуду.

#### **Предназначение кредитной системы.**

Кредитная система регулирует денежное обращение в стране, предоставляет различные услуги юридическим и физическим лицам, при которых возникают экономические отношения, которые можно отнести также к кредитным.

Кредитные отношения носят двусторонний характер и в одинаковой степени необходимы как для хозяйствующего субъекта, так и учреждений кредитной системы. Хранение денег в кредитных учреждениях означает создание кредитных ресурсов, а их размещение для нужд экономики и населения – предоставление кредита.

Ведущим звеном институциональной структуры кредитной системы являются банки.

Кредитная система – более широкое понятие, чем банковская система, включающая лишь совокупность банков, действующих в стране.

Современная кредитная система – это совокупность различных кредитно-финансовых институтов, действующих на рынке ссудных капиталов и осуществляющих аккумуляцию и мобилизацию денежного капитала.

Через кредитную систему реализуются сущность и функции кредита.

Современная кредитная система капиталистических стран в послевоенные годы претерпела серьезные структурные изменения; снизилась

роль банков и возросло влияние других кредитно-финансовых институтов (страховых компаний, пенсионных фондов, инвестиционных компаний и др.). Это выразилось как в росте общего числа новых кредитно-финансовых институтов, так и в увеличении их удельного веса в совокупных активах всех кредитно-финансовых институтов. Такие эволюционные процессы коснулись и многих развивающихся стран.

Важными процессами в современной кредитной системе капиталистических стран явились:

- концентрация и централизация банковского капитала; дальнейшее усиление конкуренции между различными типами кредитно-финансовых институтов;

- продолжение сращивания крупных кредитно-финансовых институтов с мощными промышленными, торговыми, транспортными корпорациями и компаниями;

- интернационализация деятельности кредитно-финансовых институтов и создание международных банковских объединений и групп.

*Кредитная система* функционирует через кредитный механизм. Он представляет собой,

- во-первых: систему связей по аккумуляции и мобилизации денежного капитала между кредитными институтами и различными секторами экономики,

- во-вторых: отношения, связанные с перераспределением денежного капитала между самими кредитными институтами в рамках действующего рынка капитала,

- в-третьих: отношения между кредитными институтами и иностранными клиентами.

Кредитный механизм включает также все аспекты ссудной, инвестиционной, учредительской, посреднической, консультативной, аккумуляционной, перераспределительной деятельности кредитной системы в лице ее институтов.

В послевоенный период кредитная система содействовала обеспечению условий для значительного роста производства, накопления капитала и развития научно-технического прогресса. Благодаря кредиту в различных его формах происходят мобилизация денежного капитала и огромная концентрация капиталовложений в ключевых, технически наиболее прогрессивных отраслях экономики. Только мощные банки и страховые компании могут осуществлять кредитные операции в масштабах, необходимых для финансирования современных крупных промышленных, транспортных и других объектов. Государственные средства, участвующие в финансировании капиталовложений, также часто поступают в хозяйство в кредитной форме.

Кредитная система играет важнейшую роль в поддержании высокой нормы хозяйственного накопления, что характерно для большинства про-

мышленно развитых стран. Однако в США данный показатель несколько ниже, чем в других промышленно развитых странах. Это объясняется прежде всего тем, что на процессы накопления денежного капитала в США влияли такие факторы, как частые колебания конъюнктуры, высокая доля военных затрат в национальном доходе и бюджете, падение покупательной способности денег, большой удельный вес инвестиций в непроеизводительную сферу, устойчивость рынка ценных бумаг до конца 60-х годов.

Кредит занимает важное место в разрешении проблемы реализации товаров и услуг на рынке. Большой рост потребительского и жилищно-ипотечного кредитования населения в значительной мере расширил рынок для потребительских товаров длительного пользования и сыграл заметную роль в быстром развитии соответствующих отраслей промышленности и строительства.

Международные условия воспроизводства также в большой мере формируются в связи с развитием кредитных отношений в различных формах и с деятельностью банков на мировой арене. Эти факторы способствовали росту международной торговли, который, в свою очередь, подталкивал производство.

Кредитно-денежные кризисы, которые обычно сопровождают циклические экономические кризисы и значительно их усиливают, были слабо выражены до конца 70-х – начала 80-х годов. Их наиболее острые формы – натиск вкладчиков на банки, массовое востребование ссуд, банкротство банков – до указанного времени фактически отсутствовали. Это объяснялось многими глубокими изменениями в экономике, в частности, увеличением эластичности кредитно-денежной системы в условиях отсутствия золотого стандарта, изменениями в структуре кредитных учреждений и рынка ссудных капиталов, государственно-монополистическим регулированием.

Вместе с тем кредитная система в послевоенный период во многом способствовала усилению социальной и имущественной пропасти между различными слоями общества. Более конкретно указать на следующие факторы. Акционерное дело, представляющее собой своеобразную форму кредитного дела, было в течение последних двух десятилетий источником колоссального роста личных состояний наиболее богатых людей общества. Вместе с тем аккумуляция кредитной системы сбережений трудящихся приковывала их к существующей капиталистической системе и поэтому часто служила орудием дополнительной финансовой эксплуатации. Последняя становилась особо очевидной и эффективной в связи с инфляцией, которая непрерывно обесценивала сбережения по их реальной покупательной способности, особенно в 70-е годы.

Хотя кредитная система не переживала в послевоенный период острых «традиционных» кризисов, как в 1929-1933 гг., кредитная экспансия банков, рост кредитной надстройки, разбухание ипотечного и потребительского кредитов требовали срочных мер государственного вмеша-

тельства для предотвращения кризиса в кредитной сфере, который был тесно связан с кризисом международной валютной системы.

При наличии общих закономерностей развития кредитным системам отдельных стран свойственны свои особенности. В XIX в. наиболее развитой и разветвленной кредитной системой обладала Англия. Сейчас таким лидером во многих отношениях являются США. Другие страны нередко стремятся перенять организационные формы и методы американских кредитно-финансовых учреждений, особенно инвестиционных и страховых компаний, корпорационных пенсионных фондов, организаций и потребительского кредита. В то же время для ряда стран Западной Европы характерны государственные учреждения более крупного масштаба и универсального характера, чем в США.

Процессы концентрации в сфере банков, во многом определяющие развитие кредитной системы, имеют в послевоенный период ряд важных особенностей. Значительные изменения происходят также в операциях банков и, в частности, в формах их связей с промышленностью. Характерно сочетание функций, и специализации, т.е. выделения особых видов кредитно-финансовых учреждений со своими специфическими функциями.

Монополистический капитализм обусловил появление новых кредитно-финансовых институтов, которые стали быстро развиваться после кризиса 1929-1933 гг. Произошло более полное разграничение функций между различными финансовыми институтами внутри кредитной системы. Быстро выросли и заняли важнейшие позиции на рынке ссудных капиталов страховые компании (в основном компании страхования жизни), пенсионные фонды, инвестиционные компании, ссудо-сберегательные ассоциации и другие специализированные учреждения. Они стали основным источником долгосрочного капитала на денежном рынке, потеснив в этой сфере коммерческие банки.

Однако падение удельного веса коммерческих банков не означает снижение их роли в экономике. Они продолжают выполнять важнейшие функции кредитной системы: расчетные операции, депозитно-чековую эмиссию, краткосрочное и среднесрочное финансирование, а также определенную часть долгосрочного финансирования.

Кредитно-финансовые учреждения осуществляют свои функции в экономике по трем основным направлениям: предоставление ссудного денежного капитала и денежных сбережений населения; владение фиктивным капиталом. Широкая сеть специализированных кредитно-финансовых учреждений позволила собрать свободные денежные капиталы и сбережения и предоставить их в распоряжение торгово-промышленных корпораций и государства. Таким образом, развитие кредитной системы явилось одной из важнейших предпосылок обеспечения относительно высокой нормы накопления капитала, что способствовало росту производства и реализации научно-технической революции.

## 12.2. Принципы организации кредитной системы РФ

При кредитных сделках должны соблюдаться важнейшие принципы, т.е. главные правила, которые позволяют обеспечивать возвратное движение средств. На основе этих принципов устанавливаются порядок выдачи и погашения ссуд, их документальное оформление.

Принципы кредитования представляют собой основу, главный элемент системы кредитования. Они отражают сущность и содержание кредита, а также требования основных экономических законов в области кредитных отношений.

*Возвратность* – означает, что средства должны быть возвращены.

Экономической основой возвратности является кругооборот средств и их обязательное наличие к сроку возврата ссуды.

*Принцип срочности* кредитования – означает, что кредит должен быть не просто возвращен, а возвращен в строго определенный срок.

Срочность кредитования представляет собой необходимую норму достижения возвратности кредита. Установленный срок кредитования является предельным временем нахождения ссуженных средств у заемщика. Если срок пользования ссудой нарушается, то искажается сущность кредита, он утрачивает свое подлинное назначение.

Практика длительного нарушения принципа срочности в кредитовании предприятий и отдельных отраслей оказывает отрицательное воздействие на состояние денежного обращения в стране.

*Дифференцированность кредитования* – означает, что коммерческие банки не должны одинаково подходить к решению вопроса о выдаче претендующим на получение кредита клиентам. Банки стремятся предоставлять кредит лишь тем клиентам, которые в состоянии его своевременно вернуть.

*Обеспеченность ссуд* как принцип кредитования – означает, что имеющиеся у заемщика имущество, ценности или недвижимое позволяют кредитору быть уверенным в том, что возврат ссуженных средств будет обеспечен в срок.

Этот принцип предполагает реальное обеспечение предоставленных заемщику ссуд различными видами имущества или обязательствами сторон.

*Принцип платности кредита* – означает, что предприятие-заемщик должно внести банку определенную плату за временное заимствование у него денежных средств.

На практике этот принцип осуществляется с помощью механизма банковского процента.

### 12.3. Структура кредитной системы РФ

Кредитная система РФ функционирует в соответствии с:

- Федеральным законом от 2 декабря 1990 г. № 395-І «О банках и банковской деятельности»,
- Федеральным законом от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке РФ (Банке России)»,
- Гражданским кодексом РФ (ГК РФ) и другими нормативными актами.

**Кредитная система государства** складывается из:

- банковской системы,
- совокупности небанковских кредитно-финансовых учреждений.

Вся совокупность банков в национальной экономике образует **банковскую систему** страны.

Практически во всех странах с развитой рыночной экономикой банковская система имеет два уровня.

Структура кредитной системы РФ представлена на рис. 12.1.

**Первый уровень банковской системы** образует центральный банк (или совокупность банковских учреждений, выполняющих функции центрального банка, например, Федеральная резервная система США).



Рис. 12.1. Структура кредитной системы РФ

**Второй уровень двухуровневой банковской системы** занимают коммерческие банки.

Они концентрируют основную часть кредитных ресурсов, осуществляют в широком диапазоне банковские операции и финансовые услуги

для юридических и физических лиц. Эти банки организуются на паевых (акционерных) началах и по форме собственности делятся на государственные, акционерные и кооперативные.

**Центральный банк.** Является центральным звеном кредитной системы, как правило, принадлежит государству и является важнейшим орудием макроэкономического регулирования экономики.

Центральный банк монополизирует эмиссию кредитных денег в наличной форме (банкнот), аккумулирует и хранит кассовые резервы других кредитных учреждений, официальные золотовалютные резервы государства, осуществляет кредитование коммерческих банков, кредитует и выполняет расчетные операции для правительства, осуществляет контроль за деятельностью прочих кредитных институтов.

**Коммерческие банки.** Вторым элементом современной банковской системы являются коммерческие банки – кредитные учреждения универсального характера, которые производят кредитные, фондовые, посреднические операции, осуществляют расчет и организуют платежный оборот в масштабе всего народного хозяйства.

**Небанковские кредитно-финансовые учреждения** представлены:

- инвестиционными и финансовыми компаниями,
- страховыми компаниями,
- пенсионными фондами,
- сберегательными кассами,
- ломбардами,
- кредитной кооперацией.

Небанковские кредитно-финансовые учреждения, формально не являясь банками, выполняют многие банковские операции и конкурируют с банками.

Но несмотря на постепенное стирание различий между банками и небанковскими кредитно-финансовыми институтами, ядром кредитной инфраструктуры остается банковская система.

**Инвестиционные банки** занимаются эмиссионно-учредительской деятельностью, т.е. проводят операции по выпуску и размещению ценных бумаг. Они привлекают капитал путем продажи собственных акций или за счет кредита коммерческих банков.

**Страховые компании,** главная функция которых – страхование жизни, имущества и ответственности, превратились в важнейший канал аккумуляции денежных сбережений населения и долгосрочного финансирования экономики. Основное внимание страховые общества сосредоточили на финансировании крупнейших корпораций в области промышленности, транспорта и торговли.

**Пенсионные фонды,** активно формирует страховой фонд экономики, который приобретает все большую роль в процессе расширенного

воспроизводства. Пенсионные фонды вкладывают свои накопленные денежные резервы в облигации и акции частных компаний и ценные бумаги государства, осуществляя, таким образом, финансирование, как правило, долгосрочное, экономики и государства.

**Инвестиционные компании** выполняют роль промежуточного звена между индивидуальным денежным капиталом и корпорациями, функционирующими в нефинансовой сфере. Инвестиционные компании различаются в зависимости от колебаний курсов ценных бумаг. Повышение цены на акции, которыми владеет компания, приводит к росту курса её собственных акций. Основной сферой приложения капитала инвестиционных компаний служат акции корпораций.

### Контрольные вопросы

1. Дайте определение кредитной системы государства.
2. Назовите принципы организации кредитной системы РФ.
3. Что в себя включает структура кредитной системы РФ?
4. Что такое банковская система? Что входит в ее структуру?
5. Что такое Центральный банк РФ?
6. Перечислите основные функции Центрального банка РФ.
7. Дайте определение коммерческим банкам.
8. Какие организации относятся к небанковским кредитно-финансовым учреждениям?
9. Дайте характеристику инвестиционного банка.
10. Охарактеризуйте страховую компанию как небанковское кредитно-финансовое учреждение.
11. Какими нормативно-правовыми актами регулируется кредитная система РФ?

### Рекомендуемая литература

1. Гражданский кодекс РФ (ГК РФ).
2. Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности».
3. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке РФ (Банке России)».
4. Абрамова М.А. Финансы и кредит. – М.: Юриспруденция, 2009.
5. Белоглазова Г.Н. Деньги, кредит, банки. – М.: Юрайт, 2011.
6. Жуков Е.Ф. Деньги, кредит, банки. – 3-е изд. – М.: Юнити, 2008.
7. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки: учебник. – М.: Кнорус, 2010.
8. Фетисов В.Д., Фетисова Т.В. Финансы и кредит. – 3-е изд. – М.: Юнити, 2008.

## Лекция 13. КРЕДИТ И ЕГО ФУНКЦИИ

13.1. Содержание кредита и его функции.

13.2. Классификация кредита.

### 13.1. Содержание кредита и его функции

**Кредит** – экономическая категория представляет собой определенный вид общественных отношений, связанных с движением стоимости на условиях возвратности.

#### **Формы кредита:**

1. *Товарная форма* – передача во временное пользование стоимости в виде конкретной вещи, определенной конкретными признаками.

В современных условиях – это поставка товаров с отсрочкой оплаты, продажа в рассрочку, аренда имущества, лизинг оборудования. Возвращать надлежит то же самое или аналогичное имущество с дополнительной оплатой или без таковой.

Если возвращать надлежит денежный эквивалент товара, полученного в кредит, это смешанная форма кредита.

2. *Денежная форма* – кредит предоставляется и погашается в денежной форме.

Участие денег в кредитных отношениях не превращает кредит в экономическую категорию «деньги». В кредитной сделке нет эквивалентного товарно-денежного обмена, а есть передача стоимости во временное пользование с условием возврата через определенное время и уплаты процентов за пользование этой стоимостью.

3. *Смешанная форма* – возникает в том случае, когда кредит был предоставлен в форме товара, а возвращён деньгами.

Последний вариант часто используется в международных расчётах, когда за полученные денежные ссуды расчёт производится поставками товаров. Во внутренней экономике продажа товаров в рассрочку сопровождается постепенным возвращением кредита в денежной форме.

**Субъекты кредитных отношений** – кредитор и заемщик.

*Кредитор* – это сторона, предоставляющая ссуды:

- на ранних стадиях развития товарного производства в качестве кредиторов выступали ростовщики;
- с развитием товарного производства – банки;
- при передаче в ссуду товаров (в виде отсрочки платежа) – товаропроизводители.

*Заемщик* – сторона, получающая кредит и принимающая на себя обязательство возвратить в установленный срок ссуженную стоимость и уплатить процент за время пользования ссудой.

При ростовщическом кредите заемщиками являлись мелкие крестьяне, ремесленники, крупные земельные собственники.

С образованием банков происходит концентрация заемщиков, для которых он выступает «коллективным кредитором».

В рамках кредитных отношений один и тот же экономический субъект может одновременно выступать и как кредитор, и как заемщик.

В тех случаях, когда предприятие получает в банке ссуду, банк выступает кредитором, а предприятие – заемщиком.

Если предприятие хранит деньги в банке, то кредитором выступает предприятие, а заемщиком – банк.

**Функция кредита** – это развивающаяся категория, отражающая степень развития кредитных отношений в рыночной экономике и выражающая сущность кредита.

#### **Функции кредита:**

*Перераспределительная функция кредита* – происходит перераспределение стоимости.

Оно может происходить в отраслевом, территориальном разрезе, на уровнях предприятий как субъектов кредитных отношений.

*Функция создания кредитных орудий обращения* – (связана с возникновением банковской системы) хранение денег на счетах в банках позволило осуществлять безналичные расчеты по различным денежным обязательствам, что значительно сократило налично-денежный оборот, а следовательно, и издержки обращения.

## 13.2. Классификация кредита

Классификация кредита отражает структуру кредитных отношений с учетом особенностей кредитора и заемщика, а также использование ссуженной стоимости.

**Ростовщический кредит** – зародился в период разложения первобытного строя, когда возникала имущественная дифференциация общества.

Ростовщические ссуды выдавались под залог, в качестве которого использовались земельные участки. В период рабовладельческого общества появилось понятие «ипотека» (от греч. – залог, заклад).

В феодальном обществе в качестве залога стало использоваться движимое имущество – товар, драгоценные металлы, средства производства заемщика.

Тогда возникло понятие «ломбард» (Ломбардия – область в Италии, где купцы наиболее активно занимались такими операциями), означающее залог легко реализуемого движимого имущества.

**Коммерческий кредит** – это кредит, предоставляемый предприятиями друг другу.

Связан с передачей в собственность другой стороне денежных сумм или других вещей, определяемых родовыми признаками. В соответствии с Гражданским кодексом РФ договорами может предусматриваться предоставление коммерческого кредита в виде аванса, предварительной оплаты, отсрочки и рассрочки оплаты товаров, работ или услуг.

*Особенности коммерческого кредита:*

- содействует реализации товаров и прибыли, заложенной в их стоимости,
- уровень ссудного процента ниже, чем по банковскому кредиту,
- ограничен в размерах, поскольку каждый предприниматель может предоставить коммерческий кредит только в пределах своего товарного и денежного капитала,
- могут пользоваться только предприятия, приобретающие соответствующие товары,
- носит краткосрочный характер.

Для оформления коммерческого кредита используется *вексель* – долговое обязательство покупателя перед поставщиком. В векселе указываются сумма долга, процент за кредит, срок и условия погашения векселя. Он используется не только для получения средств, причитающихся кредитору, но и как средство платежа.

Коммерческий кредит использовался в переходные периоды развития экономики, сыграл положительную роль в восстановлении народного хозяйства после Гражданской войны, в период НЭПа.

В ходе кредитной реформы 1930-1932 гг. коммерческий кредит был ликвидирован, т.к. стал препятствием на пути централизованного кредитного планирования и усиления государственного контроля за формированием и использованием собственных оборотных средств предприятий и организаций.

В условиях перехода России к рынку произошла легализация коммерческого кредита. В Гражданском кодексе РФ ст. 823 посвящена коммерческому кредиту.

**Банковский кредит** – основная форма кредита в рыночной экономике – кредит, при котором владельцы свободных денежных средств предоставляют их в ссуду заемщикам через посредство банков.

*Субъекты банковского кредита:*

- банк – кредитор,
- предприятие, организация и население – заемщики.

*Объект банковского кредитования* – денежный капитал.

*Роль банковского кредита в процессе общественного воспроизводства:*

– Если он используется на расширение производства, для вложения в основной и оборотный капитал заемщика, то банковскую ссуду называют **ссудой капитала**.

– Если банковский кредит используется для совершения платежей, для погашения старых долговых обязательств, то банковская ссуда называется **ссудой денег**.

*По срокам предоставления* банковский кредит делится на:

- краткосрочный,
- среднесрочный,
- долгосрочный.

**Банковский кредит населению** предоставляется в денежной форме на различные цели: приобретение дорогостоящих товаров, жилья, капитальный ремонт жилых домов, хозяйственное обзаведение и др.

**Межбанковский кредит** – кредит, предоставляемый одним банком другому.

**Государственный кредит** – кредитные отношения, когда в качестве кредитора или должника выступает государство. Причиной, заставляющей государство заимствовать денежные средства на рынке ссудных капиталов, был дефицит государственного бюджета.

**Потребительский кредит** – это предоставление населению рассрочки платежа при покупке товаров длительного пользования – совокупность товарных и денежных ссуд, предоставляемых фирмами, банками и государством населению для удовлетворения его личных потребностей.

**Международный кредит** – это кредит, предоставляемый государствами, банками, юридическими и физическими лицами одних стран государствам, банкам и иным юридическим и физическим лицам других стран. По формам собственности делится на частный, государственный, смешанный.

**Межгосударственный кредит** – предоставляется от имени государства. Его формы:

- Двусторонние правительственные кредиты.
- Кредиты международных валютно-кредитных и финансовых организаций: Международного валютного фонда (МВФ), Международного банка реконструкции и развития (МБРР) и др.

**Облигационный заем** – кредитные отношения, оформляемые долговыми ценными бумагами (облигациями и др.), позволяет предприятиям и фирмам привлекать дополнительные капиталы для реализации инвестиционных и других проектов с финансового рынка, не прибегая к посредничеству банков.

Держатель облигаций – кредитор.

Предприятие, эмитирующее облигации, – заемщик.

Кроме того, с видами кредита тесно связаны следующие понятия.

**Секьюритизация** – замещение банковских кредитов различными видами ценных бумаг.

**Дезинтермедитация** – снижение роли банков как посредников в кредитовании.

Кредитная политика банков предусматривает выдачу кредитов юридическим и физическим лицам.

Специалисты выделяют несколько основных групп, на которые делится кредит физическим лицам:

– потребительские кредиты – кредиты, предоставляемые банком населению для финансирования различных покупок бытового назначения. Как правило, подобный кредит выдается на приобретение крупных по стоимости товаров (машина, мебель, бытовая техника), при этом приобретаемый товар выступает обеспечением (залогом) по данному кредитному договору. Такие кредиты могут выдаваться на разные сроки (обычно в пределах 1-2 лет) с периодическим погашением процентов и части задолженности;

– ипотечные кредиты предоставляются банком частным лицам для приобретения или финансирования строительства объектов недвижимости. Такие кредиты выдаются на более длительное время (от 3 до 10 лет в России и до 30 лет за рубежом). Погашение процентов и основной задолженности осуществляется так же, как и по многим потребительским кредитам, равномерно, в течение всего срока. Такая форма называется аннуитентной. Залогом по таким кредитам выступает недвижимость, окончательные права на которую обычно переходят к кредитору только после полного расчета с банком.

Кредиты на образование отличаются тем, что по ним, как правило, отсутствует залог. Они предоставляются перспективным в карьерном плане учащимся. Для гарантии возвратности по таким ссудам используется механизм поручительства, когда более обеспеченное с точки зрения имущества и доходов лицо поручается, что в случае невозврата ссуды кредитором взыскание будет обращено на поручителя.

Кредиты на неотложные нужды – разновидность потребительского кредитования. Может предоставляться как с залогом, так и без.

Классификация потребительских ссуд заемщиков и объектов кредитования может быть проведена по ряду признаков, в том числе по типу заемщика, видам обеспечения, срокам погашения, методам погашения, целевому направлению использования, объектам кредитования, объему и т.д.

По субъектам кредитной сделки (по облику кредитора и заемщика) различают:

- банковские потребительские ссуды;
- ссуды, предоставляемые населению торговыми организациями;
- потребительские ссуды кредитных учреждений небанковского типа (ломбарды, пункты проката, кассы взаимопомощи, кредитные кооперативы, строительные общества, пенсионные фонды и т.д.);
- личные или частные потребительские ссуды, предоставляемые частными лицами;
- потребительские ссуды, предоставляемые заемщикам непосредственно на предприятиях и в организациях, в которых они работают.

По срокам кредитования потребительские ссуды подразделяют на:

- краткосрочные (сроком от 1 дня до 1 года);
- среднесрочные (сроком от 1 года до 3-5 лет);
- долгосрочные (сроком свыше 3-5 лет).

По способу предоставления потребительские ссуды делят на:

- целевые;
- нецелевые (на неотложные нужды, овердрафт и т.д.).

По обеспечению различают ссуды:

- необеспеченные (бланковые);
- обеспеченные (залогом, гарантиями, поручительствами, страхованием).

По методу погашения различают ссуды:

- погашаемые единовременно;
- ссуды с рассрочкой платежа.

Кредиты без рассрочки платежей имеют важную особенность: по таким кредитам погашение задолженности по ссуде и процентов осуществляется единовременно.

Ссуды с рассрочкой платежа включают:

- ссуды с равномерным периодическим погашением ссуды (ежемесячно, ежеквартально и т.д.);
- ссуды с неравномерным периодическим погашением ссуды (сумма платежа в погашение ссуды меняется (возрастает или снижается) в зависимости от определенных факторов. При выдаче ссуды с рассрочкой платежа действует принцип, согласно которому сумма ссуды списывается частями на протяжении периода действия договора.

По методу взимания процентов ссуды классифицируют следующим образом:

- ссуды с удержанием процентов в момент ее предоставления;
- ссуды с уплатой процентов в момент погашения кредита;

– ссуды с уплатой процентов равными взносами на протяжении всего срока пользования (ежеквартально, один раз в полугодие или по специально оговоренному графику).

Существует также такое понятие как ссуда с аннуитетным платежом, т.е. платежом с одновременной уплатой процентов за пользование ссудой.

По характеру кругооборота средств ссуды делят на:

- разовые;
- возобновляемые (револьверные, ролloverные).

Также можно выделить ссуды с льготным периодом погашения и без льготного периода.

Законопроект о потребительском кредитовании направлен, прежде всего, на защиту кредитных прав потребителей, которым предоставлен ряд важных гарантий:

– право на достоверную и полную информацию об условиях кредитования;

– право в одностороннем порядке прекращать кредитный договор без применения санкций (в случае, когда потребитель не начал использовать кредит, получил товар ненадлежащего качества или не приобрел права собственности);

– право выплачивать кредит досрочно с уплатой процентов только за срок его фактического использования.

Законопроект также устанавливает ответственность потребителя в случае нарушения им условий кредитного договора, в том числе за нецелевое использование кредита. Банк в свою очередь будет нести ответственность за предоставление потребителю недостоверной информации.

## Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию «кредит».
2. Какова роль кредита в экономике страны?
3. Назовите и дайте характеристику функциям кредита.
4. Приведите классификацию кредита.
5. Опишите сущность и особенности коммерческого кредита.
6. Охарактеризуйте банковский кредит.
7. Что такое межбанковский кредит?
8. В чем особенности государственного кредита?
9. Опишите сущность потребительского кредита.
10. Дайте характеристику международного кредита.
11. В чем заключаются особенности межгосударственного кредита?
12. Что такое «облигационный заем»?
13. Дайте определение понятию «секьюритизация».
14. Что такое «дезинтермедитация»?

## Рекомендуемая литература

1. Гражданский кодекс РФ.
2. Федеральный закон «О Центральном банке РФ».
3. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности».
4. Кузнецов Н.Г. Финансы и кредит: учебник. – М.: КноРус, 2012.
5. Нешиной А.С. Финансы и кредит: учебник. – М.: Дашков и Ко, 2011.
6. Трошин А.Н., Мазурина Т.Ю., Фомкина В.И. Финансы и кредит: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2009.
7. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 592 с.
8. Янин О.Е. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник. – М.: Академия, 2012.

## Лекция 14. СТРАХОВАЯ СИСТЕМА РФ

- 14.1. Понятие и классификация рисков.
- 14.2. Сущность и признаки страхования.
- 14.3. Функции и принципы страхования.
- 14.4. Виды страхования.
- 14.5. Структура страхового рынка.
- 14.6. Правовые основы страховой деятельности.

### 14.1. Понятие и классификация рисков

В процессе своей жизнедеятельности человек приобретает знания о природе некоторых рисков, с которыми сталкивается, и с другой стороны, сам создаёт новые виды рисков, т.е. постоянно меняется только их количество и степень нанесения им ущерба.

Поэтому важными задачами общества является своевременное распознавание рисков и проведение соответствующих мероприятий по уменьшению вероятности их возникновения.

#### **Виды рисков:**

*Финансовые риски* – результат которых можно оценить в денежной форме (кража и т.д.).

*Чистый риск* – возможность неожиданной или незапланированной потери денег без альтернативы возможного выигрыша.

*Фундаментальные риски* – возникают из-за причин находящихся вне контроля какого-либо лица или группы лиц, а влияют на большую группу лиц (землетрясения, войны и т.д.). Как правило, не страхуются.

*Нефинансовые риски* – исход которых оценивается на основе общечеловеческих критериев (начало карьеры, женитьба и т.д.).

*Спекулятивные риски* – связанные с возможностью получения выгоды (сделки с ценными бумагами и т.д.). Как правило, не страхуются, т.к. имеют своей целью получение прибыли, на эти риски идут сознательно.

*Частные риски* – субъективные с точки зрения причин возникновения и последствий. Как правило, эти риски страхуемы.

**Контроль над риском** как направление риск-менеджмента, осуществляется в двух формах:

- физический – означает использование различных способов, которые позволяют снизить вероятность нанесения ущерба;
- финансовый – заключается в поиске источников компенсации возможного ущерба в денежной форме, такая компенсация может осуществляться через самострахование или обращение в страховую компанию.

## 14.2. Сущность и признаки страхования

**Страхование** – это совокупность экономических отношений, возникающих на основе перераспределения финансовых ресурсов во времени и в пространстве, по поводу формирования страхового фонда и его использования для возмещения вероятного ущерба, нанесенного экономическим субъектам в результате непредвиденных неблагоприятных событий.

Экономическая сущность страхования заключается в образовании страхового фонда для покрытия различных ущербов.

В РФ существует **две сферы страхования**:

- Государственное, социальное страхование.
- Индивидуальное, частное страхование.

**Методы формирования и использования страхового фонда:**

– **Централизованный** – прямое законодательное выделение в бюджетной системе государства определенных финансовых резервных фондов (резервные фонды отдельных бюджетов и внебюджетных фондов).

– **Децентрализованный** – создаются в организациях для возмещения локального ущерба и покрытия различных убытков.

**Три способа образования страховых фондов:**

- Государством.
- Юридическими и физическими лицами в индивидуальном порядке.
- Страховыми организациями.

*Государственный централизованный страховой фонд* формируется государством в денежной форме за счет обязательных платежей юридических и физических лиц. Его назначение – социальная защита граждан.

*Фонд самострахования* – создается отдельными гражданами и предприятиями в форме денежных средств или натуральных запасов.

Негативные стороны создания предприятиями фонда самострахования:

- средства для создания фонда изымаются из оборота, прибыль предприятия уменьшается;
- для покрытия крупного убытка денежной суммы фонда может быть недостаточно и др.

*Фонд страховой компании* – формируется в децентрализованном порядке в денежной форме за счет страховых взносов страхователей, в качестве которых могут выступать юридические и физические лица.

**Признаки страхования:**

1. Чрезвычайность, которая связывает страхование с определённой защитой общественного производства.
2. Возникновение в процессе страхования денежных перераспределительных отношений.

3. Замкнутый характер – раскладка нанесенного ущерба происходит между участниками страхования.

Чем шире круг участников страхования, тем меньшая доля в раскладке ущерба приходится на каждого страхователя. Тем самым обеспечивается достаточная концентрация денежных средств в едином фонде, и тогда становится возможным возмещение максимального ущерба при минимальных затратах каждого участника.

4. Перераспределение ущерба как в пространстве, так и во времени.

5. Замкнутая раскладка ущерба обуславливает безвозвратность средств, мобилизованных в страховой фонд.

### 14.3. Функции и принципы страхования

Функции страхования, связанные с экономическим содержанием страхования как относительно самостоятельной категории финансов:

– Формирование специализированного страхового фонда денежных средств.

– Целевое использование средств страхового фонда.

**На уровне индивидуального производства:**

*Рисковая функция* – главная, только при ее действии происходит перераспределение денежной формы стоимости среди участников страхования в виде возмещения ущерба по риску при наступлении страхового события.

*Предупредительная функция* – финансирование необходимых мер по уменьшению риска за счет средств страхового фонда.

*Сберегательная функция* – проявляется только в личном страховании при заключении долгосрочных договоров страхования жизни. Страховые взносы, уплачиваемые страхователем, накапливаются в страховой компании до определенного срока, а затем выплачиваются ему в виде страховой суммы.

**На уровне всего народного хозяйства:**

– Обеспечение непрерывности общественного воспроизводства.

– Освобождение государства от дополнительных финансовых расходов.

– Стимулирующая.

– Защита интересов пострадавших лиц в системе отношений гражданской ответственности.

**Предпосылки страхования:**

1. Наличие рискованного сообщества – это определенное количество лиц или хозяйственных единиц подверженных одному и тому же риску. Лицо, входящее в рискованное сообщество является потенциальным страхователем для страховой компании.

2. Выплата страхового возмещения только при условии наступления страхового случая.

3. Страхуется только определённый рисковый ущерб, который подлежит денежной оценке. Не страхуются риски, для оценки которых отсутствуют объективные предпосылки.

#### **Принципы страхования:**

*Принцип эквивалентности* выражает требование равновесия между доходами страховой компании и её расходами. Для того, чтобы страховая компания не обанкротилась, её доходы должны балансироваться с расходами.

*Принцип случайности* – события, от которых страхуются, носят случайный и неожиданный характер, в каждом конкретном случае не известно будет ли вообще иметь место данное событие и когда оно наступит. Не страхуются преднамеренно осуществлённые действия (поджог).

### 14.4. Виды страхования

В основу классификации страхования положены **два критерия:**

- различия в организации страхования,
- различия в объектах страхования.

*Обязательное страхование* выражает гражданско-правовые отношения, связанные с образованием и использованием ресурсов страхового фонда в силу закона.

*Добровольное страхование* – гражданско-правовые отношения возникают в силу волеизъявления сторон – страховой компании и физического или юридического лица, которые закрепляются в заключаемом между ними письменном *договоре страхования*.

**Личное страхование** – это отрасль страхования, где в качестве объектов страхования выступают жизнь, здоровье и трудоспособность человека. Личное страхование подразделяется на страхование жизни, страхование от несчастных случаев и медицинское страхование.

**Имущественное страхование** – объектом страховых отношений выступает имущество в различных видах; его экономическое назначение – возмещение ущерба, возникшего вследствие страхового случая.

Застрахованным может быть имущество (государственное, частное, арендуемое и отдельных граждан), как являющееся собственностью страхователя, так и находящееся в его владении, пользовании, распоряжении.

**Страхование ответственности** – объектом выступает ответственность перед третьими лицами, которым может быть причинен ущерб вследствие какого-либо действия или бездействия страхователя.

**Страхование экономических рисков** – объектом является ущерб, который возникает в процессе предпринимательской деятельности.

**Социальное страхование** – объектом выступает уровень дохода граждан. В его состав включаются такие подотрасли, как страхование пособий, пенсий и льгот.

В зависимости от очередности совершения страховых сделок различают также следующие виды страхования:

*Первичное страхование* – страховая сделка заключается между страхователем и первым по месту и времени страховщиком, который действует самостоятельно.

*Перестрахование* – сделка происходит между несколькими страховщиками, один из которых передает на согласованных условиях другим страховщикам часть ответственности по принятым на себя обязательствам перед страхователем.

## 14.5. Структура страхового рынка

**Страховой рынок** – это особая система организации страховых отношений, при которой происходит купля-продажа страховых услуг как товара, формируются предложения и спрос на них.

Объективной основой развития страхового рынка является возникающая в процессе воспроизводства потребность обеспечения бесперебойности этого процесса, выражающаяся в оказании денежной помощи пострадавшим в случае наступления непредвиденных неблагоприятных событий.

### **Субъекты страхового рынка:**

**Страховщик** – это юридическое лицо, созданное для осуществления страховой деятельности, которое при наличии лицензии на этот вид деятельности заключает договор страхования и принимает на себя ответственность по несению риска, т.е. принимает на себя обязанность по возмещению ущерба.

**Страхователь** – это юридическое или дееспособное физическое лицо, заключившее договор страхования со страховщиком и выплачивающее ему страховой взнос (страховую премию) за передачу ответственности по несению риска.

**Застрахованный** – это физическое или юридическое лицо, в отношении которого заключен договор страхования (в имущественном страховании и страховании ответственности).

**Выгодоприобретатель** – это физическое или юридическое лицо, назначаемое страхователем для получения страховых выплат по договорам страхования.

**Страховое событие** – это событие, указанное в договоре страхования, по поводу наступления которого заключен договор.

**Страховой случай** – это свершившееся событие, предусмотренное законом (при обязательном страховании) или договором страхования (при добровольном страховании), при наступлении которого и соблюдении условий договора страховщик обязан сделать страховую выплату.

**Страховая ответственность** – обязанность страховщика выплатить страховое возмещение или страховое обеспечение при оговоренных последствиях произошедших страховых случаев.

**Страховая сумма** – это денежная оценка страховой ответственности, т.е. оценка максимального размера обязательств страховщика по страховым выплатам.

**Страховой взнос (страховая премия)** – это плата за страхование (взнос страхователя), предназначенная для формирования страхового фонда и уплачиваемая в силу закона при обязательном страховании или по условиям договора и добровольном страховании.

**Страховой тариф** – это ставка страхового взноса или выраженный в рублях страховой взнос, уплачиваемый с единицы страховой суммы.

**Страховой фонд страховой организации** – фонд, формируемый в пределах страховой организации за счет страховых взносов для целей страховых выплат.

**Страховая выплата, или страховое возмещение** – это сумма денег, выплачиваемая страховщиком страхователю (застрахованному, выгодоприобретателю) по условиям договора страхования при наступлении страхового случая.

**Страховой полис, или страховое свидетельство** – документ установленного образца, который выдается страховщиком страхователю (застрахованному) и удостоверяет факт заключения договора страхования.

**Сострахование** – есть система перераспределения риска между страховщиками, при которой весь риск сразу же перераспределяется между несколькими страховщиками.

Условия реализации страховой услуги, складывающиеся в конкретном регионе в данное время, называются **конъюнктурой страхового рынка**.

Конъюнктура характеризует в первую очередь степень сбалансированности спроса и предложения страховых услуг и в зависимости от этого может быть благоприятной или неблагоприятной как для страховщика, так и для страхователя.

## 14.6. Правовые основы страховой деятельности

Страховое право – межотраслевой комплекс правовых норм, регулирующих отношения страхования и организацию страхового дела. Основу страхового права составляют соответствующие нормы гражданского права, однако значительную роль играют также нормы финансового права,

особенно в сфере обязательного страхования. В состав страхового права входят также ряд норм административного, уголовного, международного частного и других отраслей права. В РФ основные источники страхового права – ГК РФ и Закон РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 27 ноября 1992г.

Страхование является одним из видов экономической деятельности, в котором правовое регулирование играет заметную роль. Это связано с необходимостью государственных гарантий в условиях асимметрии информации, а также высокой значимостью страхования для экономической и социальной жизни любой страны.

*Общее законодательство в области страхования.*

Всю совокупность нормативных актов, регулирующих страховые отношения в современной России, можно разделить на три уровня.

Первый уровень – это Гражданский кодекс Российской Федерации. Основная его роль – в обеспечении равноправия субъектов предпринимательства во всех сферах рыночной экономики.

Второй уровень – специальное (отраслевое) законодательство, которое регулирует правовые и экономические отношения непосредственно в сфере страхования. В первую очередь сюда относятся 48-я глава Гражданского кодекса и Федеральный закон «Об организации страхового дела в Российской Федерации». Они являются базой для разработки других нормативных документов второго и третьего уровня, а также документов страховых компаний.

Третий уровень – это нормативные акты Президента, Правительства, министерств и ведомств. К ним относятся, например, Закон РФ от 28.06.91. О медицинском страховании граждан в РФ, Федеральный Закон от 28.03.98. Об обязательном государственном страховании жизни и здоровья военнослужащих, граждан, призванных на военные сборы, лиц рядового и начальствующего состава органов внутренних дел РФ, Федеральный закон от 03.04.02. Об обязательном страховании гражданской ответственности, Указ Президента «Об обязательном личном страховании пассажиров, Условия лицензирования страховой деятельности на территории Российской Федерации и т.д. Документы этого уровня обеспечивают правовое регулирование отдельных направлений страховой деятельности.

Закон «Об организации страхового дела в РФ» в статье 4 закрепил определение объекта страхования через понятие «имущественного интереса». Так, по смыслу указанной статьи нельзя застраховать здание, автомобиль, здоровье, жизнь, трудоспособность, застраховать можно имущественный интерес, связанный с указанными объектами. Заключая договор страхования домашнего имущества и уплачивая страховщику страховую премию, страхователь тем самым обеспечивает свой имущественный интерес в отношении домашнего имущества, а именно посредством обязательства страховщика создает возможность получения страховой выплаты

в случае наступления конкретных обстоятельств в отношении застрахованного имущества, например, гибели или повреждения части имущества, исчезновения или кражи, т.д. Объектами страхования, согласно ст. 4, выступают три группы имущественных интересов, а именно:

1) имущественные интересы, связанные с владением, пользованием, распоряжением имуществом (имущественное страхование). Страховая защита имущественных интересов, связанных с владением, пользованием и распоряжением имуществом, осуществляется посредством договоров страхования имущества (ст. 930 ГК РФ), при этом для договоров страхования имущества определен перечень рисков (объектов), покрываемых данными договорами (п. 2 ст. 929 ГК РФ);

2) имущественные интересы, связанные с возмещением страхователем вреда, причиненного личности, или ущерба, причиненного имуществу третьего лица (страхование ответственности). Страховая защита имущественных интересов, связанных с возмещением страхователем вреда, причиненного им личности или имуществу физического лица, а также ущерба, причиненного юридическому лицу, осуществляется посредством договоров страхования ответственности (ст. 929 ГК РФ), при этом выделяют два вида договоров страхования ответственности – договор страхования риска ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения вреда жизни, здоровью или имуществу других лиц, и договор страхования риска ответственности по договорам (ст. ст. 931 и 932 ГК РФ);

3) имущественные интересы, связанные с жизнью, здоровьем и трудоспособностью, а также пенсионным обеспечением страхователя (застрахованного лица) (личное страхование). Защита имущественных интересов, связанных с жизнью, здоровьем, трудоспособностью и пенсионным обеспечением страхователя или застрахованного лица, осуществляется посредством договоров личного страхования (ст. 934 ГК РФ).

В статье 929 Гражданского кодекса РФ устанавливается, что по договору имущественного страхования может быть застрахован имущественный интерес, связанный с риском утраты (гибели), недостачи или повреждения имущества, т.е. объектом страхования является риск. Защита имущественного интереса является для страхователя целью страхования. Но объектом страхования является именно риск, так как от существования или отсутствия риска, от его реализации в период действия страховой защиты зависят взаимоотношения между страхователем и страховщиком и осуществление их целей от вступления в такие правоотношения.

При страховании гражданской ответственности объектом страхования является риск ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения вреда жизни, здоровью или имуществу третьих лиц и риск ответственности за нарушение договора (ст.ст. 931, 932 Гражданского кодекса РФ).

При личном страховании может быть застрахован риск причинения вреда жизни или здоровью застрахованного лица, риск достижения застрахованным лицом определенного возраста либо риск наступления в жизни застрахованного лица иного предусмотренного договором события (ст. 934 ГК РФ).

При перестраховании может быть застрахован риск выплаты страхового возмещения или обеспечения, принятый страховщиком по договору страхования (ст. 967 ГК РФ).

Гражданский кодекс РФ ввел понятие «предпринимательского риска» (ст. 933). Это новый вид страхования, вызывающий много полемики, в том числе и мнения о том, что такого страхования не существует, поскольку у любого предпринимателя все риски предпринимательские.

При страховании предпринимательской деятельности объектом страхования выступает риск убытков от предпринимательской деятельности из-за нарушения обязательств контрагентами предпринимателя или риск убытков в случае изменения условий этой деятельности по не зависящим от предпринимателя обстоятельствам, включая риск неполучения ожидаемых доходов (ст. 933 ГК РФ). Страхование предпринимательского риска часто комплексный вид страхования, который может включать в себя, например, страхование риска утраты имущества, риска неполучения запланированного дохода, риска непредвиденных расходов и другие. Предпринимательский риск может быть связан как с внешними факторами, влияющими на предпринимательскую деятельность, так и с внутренними факторами самого предпринимательского производства.

Статья 928 Гражданского кодекса РФ содержит перечень интересов, в отношении которых не допускается страхование:

- противоправные интересы;
- убытки от участия в играх, лотереях и пари;
- расходы, к которым лицо может быть принуждено в целях освобождения заложников.

Кроме того, объектом страхования не может выступать риск ответственности за нарушение договора, если это не риск самого страхователя (п. 2 ст. 932 ГК РФ), предпринимательский риск лица, который не является страхователем (ст. 933 ГК РФ), а также риск утраты (повреждения, уничтожения, исчезновения) имущества при отсутствии у страхователя интереса в сохранении данного имущества.

Закон «Об организации страхового дела в РФ» определяет понятие страхового риска в ст. 9 как «предполагаемое событие, на случай наступления, которого производится страхование». Через это понятие определяется понятие «страховой случай» – это реализованное событие, на случай которого проводится страхование, т.е. это реализовавшийся страховой риск.

Помимо понятия объект страхования практика выделяет также понятие предмета страхования. Под предметом страхования понимается конкретный предмет имущества, вещь или нематериальное благо, с которыми связываются вероятность и случайность нарушения имущественного интереса.

Субъектами страхового правоотношения являются страховщики, страхователи, застрахованные лица, выгодоприобретатели.

Страховщиками согласно ст. 6 Закона «Об организации страхового дела в РФ» признается юридическое лицо любой организационно-правовой формы, предусмотренной законодательством РФ. Единственный вид деятельности страховой организации – страховая деятельность. Предметом деятельности страховой организации является страхование, или, иными словами обеспечение защитой имущественных интересов юридических и физических лиц, вытекающих из различных обстоятельств жизни и деятельности, посредством аккумулирования страховых взносов (платежей, премии) и выплаты сумм страховых возмещений (обеспечений) по страховым обязательствам.

Страховая деятельность страховщика как непосредственная и исключительная также предполагает, что существуют виды деятельности, которыми страховая организация не вправе заниматься в силу предписаний закона. Так, ст. 6 Закона «Об организации страхового дела в РФ» предусматривает, что юридическое лицо, наделенное правом осуществлять страховую деятельность, не вправе одновременно заниматься торгово-посреднической, производственной или банковской деятельностью. В указанной норме проявляется стремление законодателя оградить страховую организацию, а значит и потребителя страховых услуг, от рисков, присущих иным видам деятельности.

В то же время страховая организация вправе осуществлять иные виды деятельности, непосредственно связанные со страхованием и (или) вытекающие из него. Так, страховщик вправе оказывать консультационную поддержку страхователям в связи с теми видами страховых услуг, которые он предоставляет страхователю.

У страховщика должна быть лицензия на проведение страховых операций на территории Российской Федерации. При этом отсутствие лицензии означает лишь то, что такое страховое общество не вправе осуществлять страховую деятельность на территории Российской Федерации.

Статья 32 Закона «Об организации страхового дела в РФ», а также Условия лицензирования страховой деятельности на территории РФ, предусматривают требования, предъявляемые к заявителям на получение лицензии. Это требования как формального (документального), так и финансового характера, зависящие от того, каким видов (видами) страховой

деятельности предполагает заниматься заявитель, впервые он обращается за получением лицензии или же расширяет перечень видов деятельности.

Страхователями выступают юридические или физические лица, являющимися таковыми по законодательству Российской Федерации. Юридическими лицами признаются организации, созданные в соответствии с действующим законодательством и обладающие статусом юридического лица. Физические лица – это граждане, обладающие гражданской право- и дееспособностью.

Застрахованное лицо является участником определенных видов страховых правоотношений, а значит и договоров страхования, а именно договора личного страхования и договора страхования гражданской ответственности за причинение вреда. Застрахованным лицом может выступать юридическое или физическое лицо. Застрахованное лицо – это субъект, чьи интересы защищены договором страхования и кто не выступает самостоятельным участником страхового правоотношения.

При заключении договора личного страхования соглашение о застрахованном лице является существенным условием договора (п. 2 ст. 942 Гражданского кодекса РФ). Это означает, что застрахованное лицо должно быть обязательно названо в договоре страхования (ст. 934 ГК РФ). В случае невыполнения данного требования к содержанию договора личного страхования, он считается не заключенным (ст. 432 ГК РФ).

Выгодоприобретатель – это третье лицо, в пользу которого заключен договор страхования и которому выплачивается страховое возмещение (обеспечение) по договору в случае причинения ему вреда (ущерба) (ст. 929 ГК РФ). В зависимости от вида страхования и формы его осуществления выгодоприобретателя назначает либо страхователь, либо застрахованное лицо, либо он назначается по закону.

## Контрольные вопросы

1. Что такое риск?
2. Приведите классификацию рисков.
3. Дайте определение понятию «страхование».
4. Какие существуют предпосылки страхования?
5. Назовите признаки страхования.
6. Перечислите и раскройте функции страхования.
7. На каких принципах основывается страховая деятельность?
8. Какие существуют виды страхования? Перечислите и охарактеризуйте.
9. Что такое страховой рынок?
10. Назовите субъектов страхового рынка.
11. Что такое перестрахование?

12. Дайте определение понятию «сострахование».
13. Что такое конъюнктура страхового рынка?
14. Какими нормативно-правовыми актами регулируется страховая деятельность в РФ?

### Рекомендуемая литература

1. Гражданский кодекс РФ.
2. Закон Российской Федерации от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (с изменениями и дополнениями).
3. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 22.02.99 № 16н «Об утверждении Правил размещения страховщиками страховых резервов».
4. Поляк Г.Б. Финансы: учебник. – М.: Юнити-Дана, 2011. – 736 с.
5. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2008.
6. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 592 с.

## Лекция 15. НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА РФ

- 15.1. Налоги: сущность, функции, классификация.
- 15.2. Принципы построения налоговой системы.
- 15.3. Виды налогов.
- 15.4. Правовые аспекты взимания налогов.
- 15.5. Налоговая политика.

### 15.1. Налоги: сущность, функции, классификация

**Налоги** – важная экономическая категория, исторически связанная с появлением, существованием и функционированием государства. Способ, характер и масштабы мобилизации денежных ресурсов и их расходования зависят от стадии экономического развития общества, породившего соответствующее государство. Наименьший размер налогового бремени определяется суммой расходов государства на исполнение минимума его функций.

Юридическое определение налогов и сборов дано в Налоговом кодексе РФ:

Под **налогом** понимается обязательный, индивидуально безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований.

Согласно Налоговому кодексу РФ:

**Сбор** – обязательный взнос, взимаемый с организаций и физических лиц, уплата которого является одним из условий совершения в отношении плательщиков сборов государственными органами, органами местного самоуправления, иными уполномоченными органами и должностными лицами юридически значимых действий, включая предоставление определенных прав или выдачу разрешений (лицензий).

#### **Признаки налогов:**

*Императивность* – предписание налогоплательщику со стороны государства, требование обязательности налогового платежа.

*Смена собственника* – через налоги доля частной собственности (в денежной форме) становится государственной или муниципальной, образуя бюджетный фонд.

*Безвозвратность* (налоговые платежи обезличиваются и не возвращаются конкретному плательщику) и *безвозмездность* (плательщик не получает за выплаченные налоги никаких материальных, хозяйственных или иных прав).

Этот признак отделяет налоги и сборы от пошлин.

### **Элементы налога:**

*Субъект налога (налогоплательщик)* – юридическое или физическое лицо, на которое государством возложена обязанность уплачивать налог. При определенных условиях субъект налога может переложить уплату налога на другого субъекта, который будет действительным носителем налога.

*Носитель налога* – юридическое или физическое лицо, уплачивающее налог из собственного дохода. При этом носитель налога вносит последний субъекту налога, а не государству.

Пример: субъектом налога является производитель или продавец товара, а носителем налога – покупатель товара.

*Объект налога* – доход или имущество, которые служат основанием для обложения налогом (это могут быть заработная плата, прибыль, дивиденды, рента, недвижимое имущество, ценные бумаги, предметы потребления и др.).

*Налоговая база* – денежная, физическая или иная характеристика объекта обложения.

*Источник налога* – доход субъекта налога, из которого вносится последний.

*Единица обложения* – часть объекта, принимаемая за основу при исчислении налога (например, по подоходному налогу – рубль дохода; по земельному налогу – гектар, сотка).

*Ставка налога* – размер налога с единицы обложения. Ставка может устанавливаться в абсолютных суммах (твердые ставки) либо в процентах.

*Оклад налога* – сумма налога, исчисленная на весь объект налога за определенный период, подлежащая внесению в бюджетный фонд.

*Налоговый период* – время, определяющее период исчисления оклада налога и сроки внесения последнего в бюджетный фонд.

*Налоговая льгота* – снижение размера налога.

*Налоговое право* – совокупность юридических норм, определяющих виды налогов в данном государстве, порядок их взимания, связанный с возникновением, функционированием, изменением и прекращением налоговых отношений.

*Налогообложение* – это определенная совокупность экономических и организационно-правовых отношений, выражающая принудительно-властное, безвозвратное и безвозмездное изъятие части доходов юридических и физических лиц в пользу государства и местных органов власти.

### **Три метода расчета налогов:**

– исчисление фиксированной процентной надбавки к цене реализации (налог с оборота и налог с продаж);

– исчисление налога в твердых абсолютных суммах с единицы объекта (в РФ в соответствии со ст. 193 Налогового кодекса РФ большин-

ство ставок акцизов устанавливаются в рублях с единицы измерения объекта);

– исчисление налога путем умножения процентной ставки на налогооблагаемую базу (налог на прибыль (доход) организаций).

#### **Функции налогов:**

**Фискальная функция** реализует основное предназначение налогов – формирование финансовых ресурсов государства, бюджетных доходов.

Так в 2012 г. доля налоговых поступлений составляла 52,8% всех бюджетных доходов.

**Контрольная функция** – создает предпосылки для соблюдения стоимостных пропорций в процессе образования и распределения доходов различных субъектов экономики, выявляет необходимость внесения изменений в налоговую систему и налоговую политику.

**Распределительная функция** выражается в распределении налоговых платежей между юридическими и физическими лицами, сферами и отраслями экономики, государством в целом и его территориальными образованиями во временном аспекте.

**Социальная функция** – синтез распределительной и регулирующей функций налогов. Ее предназначение – обеспечение и защита конституционных прав граждан.

**Регулирующая функция** приобретает особо важное значение в современных условиях смешанной экономики, активного воздействия государства на экономические и социальные процессы.

Выделяют разные аспекты реализации этой функции, называемые подфункциями.

**Подфункция стимулирующего назначения** в налоговом регулировании реализуется через систему налоговых льгот (скидки, налоговый кредит: снижение налоговой ставки, отсрочка и рассрочка уплаты налога и др.).

**Подфункция воспроизводственного назначения** (включая природоохранные мероприятия) реализуется через систему налоговых платежей и сборов, аккумулируемых государством и предназначенных для восстановления израсходованных ресурсов (прежде всего природных), а также расширения степени их вовлечения в производство в целях достижения экономического роста.

#### **Критерии классификации налогов:**

**По видам налогоплательщиков:** налоги с юридических и с физических лиц.

В зависимости от **механизма изъятия:** прямые налоги (подходные, поимущественные, ресурсные и др.) и косвенные (на обращение и потребление).

**По объекту обложения:** с дохода; с имущества; за выполнение определенных действия (передача имущества в порядке наследования или

дарения, на сделки купли-продажи, займа и др.); рентные (ресурсные); на ввоз и вывоз товаров через таможенную границу.

*По порядку отражения в бухгалтерском учете:* относимые на увеличение цены товара; относимые на себестоимость продукции; относимые на финансовые результаты и др.

*По динамике налоговых ставок* различают виды налогообложения: равное, пропорциональное, прогрессивное и регрессивное.

*В зависимости от уровня органа государственной власти:* федеральные, региональные, местные.

*По характеру использования:* общие налоги (которые обезличиваются в бюджетах разных уровней) и специальные, целевые (поступающие во внебюджетные фонды).

*По периодичности взимания:* регулярные и нерегулярные.

## 15.2. Принципы построения налоговой системы

**Налоговая система** – построенная на основании четко сформулированных принципов налогообложения совокупность существующих в данном государстве налогов, установленных законодательно и взимаемых уполномоченными органами исполнительной власти.

**Условия эффективного функционирования налоговой системы:**

- отлаженность налогового законодательства;
- однозначно оговоренный (закрытый) перечень видов налогов (сформированная система налогов);
- права и обязанности налогоплательщиков;
- способы защиты прав и интересов налогоплательщиков;
- функции, права, обязанности налоговых и таможенных органов, органов налоговой полиции;
- налоговые правонарушения и ответственность за их совершение;
- порядок распределения налогов между бюджетами разных уровней;
- принципы налогообложения, лежащие в основе налоговой системы.

**Принципы построения налоговой системы:**

1. Принцип обязательности.
2. Принцип справедливости.
3. Принцип определенности – нормативными правовыми актами до начала налогового периода должны быть определены правила исполнения обязанностей налогоплательщиков по уплате налогов и сборов.
4. Принцип привилегированности (удобства) плательщиков.
5. Принцип экономичности.
6. Принцип пропорциональности. Предполагается установление лимита налогового бремени по отношению к валовому внутреннему продукту.

7. Принцип подвижности (эластичности). Подразумевается способность налоговой системы к быстрому расширению в случае чрезвычайных дополнительных расходов государства или, наоборот, к сокращению.

8. Принцип однократности налогообложения – один и тот же объект должен облагаться налогом одного вида только один раз за установленный период налогообложения.

9. Принцип стабильности – стабильность действующей налоговой системы во времени, сочетаемая с периодической изменчивостью, реформированием (в развитых странах нормальным интервалом считается 3-5 лет).

10. Принцип оптимальности – подразумевается оптимальный (с точки зрения реализации фискальной функции налогов) выбор источника и объекта налогообложения.

11. Принцип стоимостного выражения – имеется в виду денежный характер налогообложения.

12. Принцип единства – действие налоговой системы на всей территории страны и для всех юридических и физических лиц.

### 15.3. Виды налогов

#### **Федеральные налоги и сборы:**

- налог на добавленную стоимость;
- акцизы;
- налог на доходы физических лиц;
- налог на прибыль организаций;
- налог на добычу полезных ископаемых;
- водный налог;
- сборы за пользование объектами животного мира и за пользование объектами водных биологических ресурсов;
- государственная пошлина.

#### *Налог на добавленную стоимость:*

Категория налогоплательщиков: Юридические лица, индивидуальные предприниматели.

Налоговый период: Квартал.

Налоговые ставки: Налогом на добавленную стоимость товары (работы, услуги) облагаются по ставкам 0, 10 или 18 процентов.

*Акцизы:* это косвенные налоги, включаемые в цену товара и оплачиваемые покупателем.

Категория налогоплательщиков: предприятия и индивидуальные предприниматели при совершении операций с подакцизными товарами.

Подакцизными товарами являются: спирт этиловый, спиртосодержащая продукция, алкогольная продукция, пиво, табачные изделия, автомо-

били и мотоциклы с мощностью двигателя свыше 112,5 кВт (150 л.с.), нефтепродукты: автомобильный бензин, дизельное топливо и др.

Налоговые ставки: ставки данного вида налога зависят от единицы измерения каждого конкретного вида подакцизного товара.

*Налог на доходы физических лиц:*

Категория налогоплательщиков: Физические лица, индивидуальные предприниматели.

Налоговый период: Календарный год.

Основная ставка НДФЛ – 13% (заработная плата и премиальные выплаты, доходы от продажи имущества, гонорары за интеллектуальную деятельность, подарки и выигрыши и т.п.).

*Налог на прибыль организаций:*

Категория налогоплательщиков: Юридические лица.

Налоговый период: Календарный год.

Объект налогообложения: доходы.

Налоговая ставка: 20%, в том числе 2% зачисляется в федеральный бюджет и 18% зачисляется в бюджеты субъектов РФ.

**Региональные налоги:**

- налог на имущество организаций;
- налог на игорный бизнес;
- транспортный налог.

*Налог на имущество организаций:* является стабильным источником доходов бюджетов РФ.

Категория налогоплательщиков: Юридические лица.

Налоговый период: Календарный год.

Объекты налогообложения: движимое и недвижимое имущество (в том числе имущество, переданное во временное владение, в пользование, распоряжение, доверительное управление, внесенное в совместную деятельность), учитываемое на балансе в качестве объектов основных средств в порядке, установленном для ведения бухгалтерского учета.

Налоговые ставки устанавливаются законами субъектов РФ и не могут превышать 2,2%.

*Налог на игорный бизнес:*

Категория налогоплательщиков: Организации, осуществляющие предпринимательскую деятельность в сфере игорного бизнеса.

Налоговый период: Календарный месяц.

Налоговые ставки:

За один игровой стол – 25-125 тыс.руб.

За один игровой автомат – 1,5-7,5 тыс.руб. и т.д.

*Транспортный налог:*

Категория налогоплательщиков: Лица, на которых зарегистрировано транспортное средство.

Налоговый период: Календарный год.

Для налогоплательщиков-организаций – отчетный период (1-й квартал, 2-й квартал и т.д.).

Налоговые ставки устанавливаются в зависимости от мощности двигателя.

**Местные налоги:**

- земельный налог;
- налог на имущество физических лиц.

*Земельный налог:*

Категория налогоплательщиков: Физические и юридические лица, обладающие земельными участками.

Налоговый период: Календарный год.

Для налогоплательщиков-организаций – отчетный период (1-й квартал, 2-й квартал и т.д.).

*Налог на имущество физических лиц:*

Категория налогоплательщиков: Физические лица.

Налоговый период: Календарный год.

Объекты налогообложения: Жилой дом, квартира, комната, дача, гараж, иное строение, помещение и сооружение, доля в праве общей собственности на имущество.

Налоговые ставки устанавливаются нормативными правовыми актами представительных органов муниципальных образований.

*Единый социальный налог* отменен с 1 января 2010 года, вместо него бывшие плательщики налога уплачивают страховые взносы в ПФР, ФСС, федеральный и территориальные ФОМСы.

*Страховые взносы на обязательное социальное страхование:*

Обязательное социальное страхование в России состоит из 4 частей:

- Обязательное страхование на случай временной нетрудоспособности (болезни) или материнства;
- Обязательное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний;
- Обязательное медицинское страхование;
- Обязательное пенсионное страхование.

В табл. 15.1 представлены ставки тарифов, по которым выплачиваются страховые взносы в государственные внебюджетные фонды РФ с 2012 г.

Т а б л и ц а 15.1

Тарифы страховых взносов в государственные внебюджетные фонды РФ, установленные с 2012 г.

| Пенсионный фонд | Фонд социального страхования | Фонды обязательного медицинского страхования | Итого |
|-----------------|------------------------------|----------------------------------------------|-------|
| 22%             | 2,9%                         | 5,1%                                         | 30%   |

## 15.4. Правовые аспекты взимания налогов

Согласно Налоговому кодексу РФ, **налогоплательщики имеют право:**

- получать от налоговых органов по месту учета бесплатную информацию о действующих налогах и сборах, налоговом законодательстве, о правах и обязанностях налогоплательщиков, полномочиях налоговых органов и их должностных лиц;
- получать от налоговых органов письменные разъяснения по вопросам применения законодательства о налогах и сборах;
- при наличии соответствующих оснований использовать налоговые льготы;
- получать отсрочку, рассрочку, налоговый кредит или инвестиционный налоговый кредит в установленном законом порядке;
- на своевременный зачет или возврат сум излишне уплаченных либо излишне взысканных налогов, пени, штрафов;
- получать копии акта налоговой проверки и решений налоговых органов, налоговые уведомления и требования об уплате налогов;
- обжаловать в установленном порядке акты налоговых органов и действия (бездействие) их должностных лиц;
- требовать соблюдения налоговой тайны и др.

**Основными обязанностями налогоплательщиков являются:**

- уплата законно установленных налогов;
- постановка на учет в налоговых органах;
- ведение в установленном порядке учета своих доходов (расходов) и объектов налогообложения, если такая обязанность предусмотрена законодательством;
- представление в налоговый орган по месту учета в установленном порядке налоговых деклараций по тем налогам, которые они обязаны уплачивать;
- выполнение законных требований налогового органа об устранении выявленных нарушений законодательства о налогах и сборах;
- обеспечение в течение четырех лет сохранности данных бухгалтерского учета и других документов, необходимых для исчисления и уплаты налогов, а также документов, подтверждающих полученные доходы (для организаций – также и произведенные расходы) и уплаченные налоги;
- сообщение в налоговый орган по месту учета об открытии или закрытии счетов, об изменении своего места нахождения или места жительства, об объявлении несостоятельности (банкротстве), о ликвидации или реорганизации и др.

**Налоговое правонарушение** – совершенное противоправное деяние (действие или бездействие) налогоплательщика, налогового агента и иных лиц.

### **Виды налоговых правонарушений:**

1. Нарушение порядка постановки на учет в налоговом органе.
  2. Уклонение от постановки на учет в налоговом органе.
  3. Нарушение срока представления сведений об открытии и закрытии счета в банке.
  4. Непредставление налоговой декларации (расчета финансового результата инвестиционного товарищества):
    - Нарушение установленного способа представления налоговой декларации (расчета).
    - Представление в налоговый орган управляющим товарищем, ответственным за ведение налогового учета, расчета финансового результата инвестиционного товарищества, содержащего недостоверные сведения.
  5. Грубое нарушение правил учета доходов и расходов и объектов налогообложения.
  6. Неуплата или неполная уплата сумм налога (сбора):
    - Сообщение участником консолидированной группы налогоплательщиков ответственному участнику этой группы недостоверных данных (несообщение данных), приведшее к неуплате или неполной уплате налога на прибыль организаций ответственным участником.
  7. Невыполнение налоговым агентом обязанности по удержанию и (или) перечислению налогов.
  8. Несоблюдение порядка владения, пользования и (или) распоряжения имуществом, на которое наложен арест или в отношении которого налоговым органом приняты обеспечительные меры в виде залога.
  9. Непредставление налоговому органу сведений, необходимых для осуществления налогового контроля.
  10. Отказ эксперта, переводчика или специалиста от участия в проведении налоговой проверки, дача заведомо ложного заключения или осуществление заведомо ложного перевода:
    - Неправомерное несообщение сведений налоговому органу.
    - Нарушение порядка регистрации объектов игорного бизнеса.
    - Неуплата или неполная уплата сумм налога в результате применения в целях налогообложения в контролируемых сделках коммерческих и (или) финансовых условий, не сопоставимых с коммерческими и (или) финансовыми условиями сделок между лицами, не являющимися взаимозависимыми.
    - Неправомерное непредставление уведомления о контролируемых сделках, представление недостоверных сведений в уведомлении о контролируемых сделках.
- Все штрафные санкции взыскиваются только в судебном порядке, а пени – безакцептно.

## 15.5. Налоговая политика

**Налоговая политика** представляет собой составную часть общей экономической и социальной политики государства.

Налоги и другие компоненты налоговой системы являются **инструментами налоговой политики**.

Налоговая политика, являясь относительно самостоятельной и независимой, призвана обеспечивать финансовыми ресурсами бюджетную систему страны, «обслуживает» бюджетную политику.

Налоговая политика должна стимулировать экономический рост:

- налогообложение не должно препятствовать росту сбережений населения и процессу капиталообразования фирм;

- необходима эффективная система взимания и перераспределения налоговых поступлений между бюджетами разных уровней для обеспечения гармоничного развития государства как целого и проведения региональной политики;

- система налогообложения должна сохранять неизменность своих базисных принципов формирования на длительный период.

Налоговую политику можно свести к **трем элементам**:

- определение и постановка основных целей, вытекающих из общих целей социально-экономического развития общества, их конкретизация до уровня перспективных и текущих задач (в этом смысле можно говорить о налоговой стратегии и налоговой тактике);

- разработка методов, определение средств и конкретных организационных форм, которые будут обеспечивать намеченные цели и задачи;

- подбор, расстановка и обучение кадров, которые будут реализовывать цели.

Важная **проблема налоговой политики** – выбор надлежащего источника и объекта налогообложения.

Д. Рикардо считал налоги злом. Государство должно поощрять развитие производства, экономический рост. По мнению Рикардо, нельзя облагать налогами капитал и сдерживать его накопление. Поэтому акцент в налоговой политике должен быть сделан на обложении физических лиц (их доходы).

Согласно марксистской социологической доктрине, предпочтение должно быть отдано прогрессивному подоходному и поимущественному налогообложению, т.е. ущемлять следует богатых.

Важная **особенность российской налоговой политики** – очевидный акцент в налоговых изъятиях на обложение хозяйствующих субъектов. Последствия этого – отсутствие возможностей самофинансирования, бегство капитала за рубеж, массовые уклонения предприятий от уплаты налогов.

### **Значимые недостатки налоговой политики в России:**

- отсутствие благоприятного налогового режима для частных инвестиций в экономику;
- огромная нагрузка на фонд оплаты труда;
- отсутствие среднего класса, что приводит к переложению налогов на производственную сферу;
- неравномерное распределение налогового бремени между законопослушными и уклоняющимися от налогов потенциальными плательщиками.

### **Контрольные вопросы**

1. Дайте определение понятию «налог».
2. Что такое «сбор»?
3. Назовите признаки налогов.
4. Перечислите и охарактеризуйте элементы налога.
5. Какие функции выполняют налоги?
6. Что такое налоговая система?
7. Назовите принципы построения налоговой системы.
8. Какие виды налогов существуют? Назовите и охарактеризуйте.
9. Какими правами обладают налогоплательщики?
10. Что относится к обязанностям налогоплательщиков?
11. Что такое налоговое нарушение? Какие меры наказания предусмотрены за данный вид правонарушений?
12. Дайте определение понятию «налоговая политика».
13. Что относится к инструментам налоговой политики?
14. В чем заключается предназначение налоговой политики?
15. Охарактеризуйте современную налоговую политику России.

### **Рекомендуемая литература**

1. Налоговый кодекс РФ.
2. Уголовный кодекс РФ.
3. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2008.
4. [www.nalog.ru](http://www.nalog.ru) – Федеральная налоговая служба РФ.
5. [www.r58.nalog.ru](http://www.r58.nalog.ru) – Управление Федеральной налоговой службы по Пензенской области.
6. [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) – Министерство финансов РФ.
7. [pravitelstvo.rf](http://pravitelstvo.rf) – Правительство РФ.

## Лекция 16. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ ОРГАНИЗАЦИИ

- 16.1. Содержание и функции финансового менеджмента организации.
- 16.2. Принципы организации финансов предприятия.
- 16.3. Управление финансами организации.
- 16.4. Финансовое планирование на предприятии: содержание, значение, принципы.

### 16.1. Содержание и функции финансового менеджмента организации

**Финансы предприятий (организаций)** – это относительно самостоятельная сфера системы финансов, охватывающая широкий круг денежных отношений, связанных с формированием и использованием капитала, доходов, денежных фондов предприятий в процессе кругооборота их средств и выраженных в виде различных денежных потоков.

**Денежные отношения**, связанные с формированием и использованием финансов организации, **возникают между**:

–предприятием и его инвесторами (акционерами, участниками, собственниками) по поводу формирования и эффективного использования собственного капитала, а также выплаты дивидендов и процентов;

–предприятием, поставщиками и покупателями по поводу форм, способов и сроков расчетов, а также способов обеспечения исполнения обязательств (уплата неустойки, передача залога);

–предприятием-инвестором и другими предприятиями и организациями по поводу его краткосрочных и долгосрочных финансовых инвестиций и выплаты по ним дивидендов и процентов;

–предприятием и финансовыми (кредитными) институтами и другими предприятиями по поводу привлечения и размещения свободных денежных средств (получения и погашения кредитов, займов, страховых платежей и страховых возмещений, получения финансирования под уступку денежного требования, платежей в частные пенсионные фонды и т.п.);

–предприятиями (дочерними и материнскими) по поводу внутрикорпоративного перераспределения средств;

–предприятиями и учредителями доверительного управления имуществом, а также выгодоприобретателями по поводу имущества, полученного в доверительное управление, и передачи прибыли от такого управления;

–предприятиями и другими товарищами по поводу вкладов в соответствии с договорами простого товарищества и распределения прибыли, полученной товарищами в результате их совместной деятельности;

–предприятиями и правообладателями по поводу выплаты вознаграждения по договору коммерческой концессии;

–предприятием и его наемным работником по поводу оплаты труда и выплат из фонда потребления;

–предприятием и государством по поводу формирования налогооблагаемой базы для начисления налогов, сборов и осуществления этих платежей;

–предприятием и его работниками при удержании налога на доход и уплаты социального налога (взноса), а также других удержаний и вычетов;

–предприятием и государством при уплате налогов и сборов в бюджетную систему и взносов во внебюджетные фонды;

–государством и предприятиями при финансировании из бюджета и внебюджетных фондов на цели, предусмотренные действующим законодательством.

В условиях рынка появились **новые группы финансовых отношений**:

– отношения, связанные с несостоятельностью (банкротством) предприятия, возникающей в связи с приостановлением его текущих платежей. Эта специфическая сфера отношений жестко регламентируется государством и требует специфических форм антикризисного управления финансами предприятий;

– отношения, возникающие при слиянии, поглощении и разделении предприятий (корпораций).

**Финансовые ресурсы предприятия** – это все источники денежных средств, аккумулируемых предприятием для формирования необходимых ему активов в целях осуществления всех видов деятельности как за счет собственных доходов и накоплений, так и за счет различного вида поступлений.

**Финансовый поток** – это перераспределенная часть денежных потоков (первичных доходов предприятий и домохозяйств), аккумулированных в бюджете или во внебюджетных (централизованных) фондах, т.е. в сфере государственных финансов.

Синонимом понятию «финансовый поток» является понятие «**финансовые средства**».

Финансовые средства – это перераспределенные средства.

**Содержание финансов организации:**

– финансы предприятия всегда связаны с реальным оборотом его денежных средств, денежными потоками, возникающими при осуществлении хозяйственной деятельности и хозяйственных операций;

– порядок ведения этих операций в той или иной степени регламентирован государством;

– в результате движения денежных и финансовых потоков формируются и используются различные денежные фонды (доходы) предприятия (уставный и рабочий капитал, фонды специального назначения, прочие денежные фонды), которые принимают форму финансовых ресурсов и могут вкладываться (высвобождаются) в оборотные и внеоборотные активы предприятия.

**Экономическое содержание финансов организации** как системы денежных отношений, регламентированных государством, связано с реальным денежным оборотом средств предприятия, его денежными потоками, формированием и использованием капитала, доходов и денежных фондов.

**Функции финансов организации:**

- формирования капитала, денежных доходов и фондов;
- использования капитала, денежных доходов и фондов;
- регулирования денежных потоков предприятия.

## 16.2. Принципы организации финансов предприятия

В условиях рыночных отношений предприятия:

– самостоятельно развивают внутрифирменное финансовое планирование (бюджетирование), основанное на изучении спроса на их продукцию и возможностей ее реальных продаж;

– применяют свободные рыночные цены как на продукцию своего производства, так и на потребляемое сырье, материалы и полуфабрикаты (за исключением продукции (услуг) предприятий естественных монополий);

– самостоятельно устанавливают различные формы оплаты труда с единственным ограничением – минимальным уровнем оплаты труда, устанавливаемым законом.

Сегодня предприятия обладают подлинной финансовой независимостью, но вместе с тем существенно возрастает их экономическая ответственность.

До последнего времени для многих предприятий еще характерна «реактивная» форма управления финансами. Она базируется на принятии управленческих решений как реакции на текущие проблемы.

**Стратегические задачи финансовой политики организации:**

- максимизация прибыли предприятия;
- оптимизация структуры капитала предприятия и обеспечение его финансовой устойчивости;
- достижение прозрачности финансово-экономического состояния предприятия для собственников (участников, учредителей), инвесторов, кредиторов;

- обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия;
- создание эффективного механизма управления предприятием;
- использование предприятием рыночных механизмов привлечения финансовых ресурсов.

### **Принципы современной организации финансов предприятий России:**

*Плановости*, который обеспечивает соответствие объема продаж – издержкам, инвестиций – потребностям рынка и платежеспособного спроса. Этот принцип наиболее полно реализуется при внедрении современных методов внутрифирменного финансового планирования (бюджетирования) и контроля;

*Финансового соотношения сроков* – обеспечивает минимальный разрыв во времени между получением и использованием средств, что особенно важно в условиях инфляции и изменения курсов валют.

*Взаимозависимости финансовых показателей* – позволяет учитывать изменения в действующем законодательстве, регулирующем предпринимательскую деятельность, налогообложение, учетный процесс и бухгалтерскую отчетность.

*Гибкости (маневрирования)* – обеспечивает возможность маневра в случае недостижения плановых объемов продаж, превышения плановых затрат в текущей и инвестиционной деятельности.

*Минимизации финансовых издержек* – финансирование любых инвестиций и других затрат должно обеспечиваться самым «дешевым» способом.

*Рациональности* – вложение капитала в инвестиции должно иметь более высокую эффективность по сравнению с достигнутым уровнем и обеспечивать минимальные риски.

*Финансовой устойчивости* – обеспечение финансовой независимости, т.е. соблюдения критической точки удельного веса собственного капитала в общей его величине и платежеспособности предприятия, т.е. его способности к погашению своих краткосрочных обязательств.

Реализация этих принципов должна осуществляться при разработке финансовой политики и организации системы управления финансами конкретного предприятия.

При этом необходимо учитывать:

- сферу деятельности (материальное производство, непромышленная сфера);
- отраслевую принадлежность (промышленность, транспорт, строительство, сельское хозяйство, торговля и т.д.);
- виды (направления) деятельности (экспорт, импорт);
- организационно-правовые формы предпринимательской деятельности.

### 16.3. Управление финансами организации

Как наука управление финансами появилось и получило развитие в XX в. в западных странах, где для этого сложились основные **предпосылки**:

- были созданы основы общей экономической теории;
- производство и уровень его организации достигли точки наивысшего развития, отмеченной созданием индустриального общества, в основе которого лежат крупное промышленное производство и акционерная форма собственности;
- сформировались эффективная система правовых институтов и рыночная инфраструктура;
- возникла развитая система национальных и международных фондовых рынков и финансовых посредников.

Фундаментом создания науки управления финансами является ряд концепций и теорий:

**Теория портфеля.** Настоящее развитие теория финансового менеджмента получила в послевоенный период, когда сформировалась система мировых фондовых рынков, связанных между собой глобальными компьютерными сетями. В 1950-1960-е годы были созданы теория портфеля и теория структуры капитала. Первые послевоенные работы были основаны на неоклассических представлениях о фирме как организации, имеющей целью максимизацию прибыли.

**Концепция дисконтирования.** Появление понятий «неопределенность» и «риск» потребовало создания адекватного математического аппарата, поскольку практически все финансовые решения связаны с прогнозированием будущих поступлений или выплат. Впервые методика анализа дисконтированных денежных потоков была изложена Д.Б. Ульямсом в работе «Теория стоимости инвестиций» (1938).

Базируется на трех основных понятиях: цена капитала, риск и инфляция. При определении цены капитала предлагается исходить из оценки упущенных возможностей от альтернативных способов вложения капитала. Степень риска инвестиций оценивается с помощью методов математической статистики. Инфляция как макроэкономическое явление представляется в виде национальных индексов.

**Теория структуры капитала.** Трактовка цели фирмы как удовлетворения интересов собственников с развитием фондового рынка приобретает более конкретный вид и формулируется как максимизация цены акций или цены компании.

Подход к структуре капитала с точки зрения его источников важен именно для принятия финансовых решений, поскольку позволяет ответить на основные вопросы управления финансами: откуда получить и как разместить финансовые ресурсы.

**Теория агентских отношений.** Эти теории нацелены на разрешение проблемы разделения функций владения собственностью и контроля. Наемные менеджеры (или агенты), в компетенцию которых входит принятие важных управленческих решений, обладают большим объемом информации о предприятии и далеко не всегда действуют в интересах максимизации благосостояния собственников (или принципалов). В результате возникают так называемые «агентские конфликты».

**Управление финансами** – специфическая область управленческой деятельности, связанная с целенаправленной организацией денежных потоков предприятия, формированием капитала, денежных доходов и фондов, необходимых для достижения стратегических целей развития предприятия.

Объект управления – финансовые отношения, финансовые ресурсы и их источники.

**Функции финансового менеджмента:**

– *планирование* – стратегическое и текущее финансовое планирование; составление различных смет и бюджетов для любых мероприятий; участие в определении ценовой политики, прогнозировании сбыта и т.д.;

– *организация* – создание органов управления финансами, финансовых служб, определение их задач и функций;

– *регулирование* – воздействие на объект управления в целях устранения возникших отклонений от запланированных и прогнозируемых значений;

– *учет, контроль и анализ* – установление учетной политики; формирование финансовой отчетности; внутренний аудит.

**Задачи управления финансами организации:**

– обеспечение сбалансированности движения материальных и денежных потоков;

– достижение финансовой устойчивости и финансовой независимости;

– обеспечение источниками финансирования, поиск внутренних и внешних кратко- и долгосрочных источников финансирования, наиболее оптимального их сочетания;

– эффективное использование финансовых ресурсов для достижения стратегических и тактических целей предприятия.

**Элементы финансовой политики организации:**

– учетная политика;

– кредитная политика;

– политика управления денежными средствами;

– политика управления издержками;

– дивидендная политика.

Примерная структура финансовой службы организации представлена на рис. 16.1.

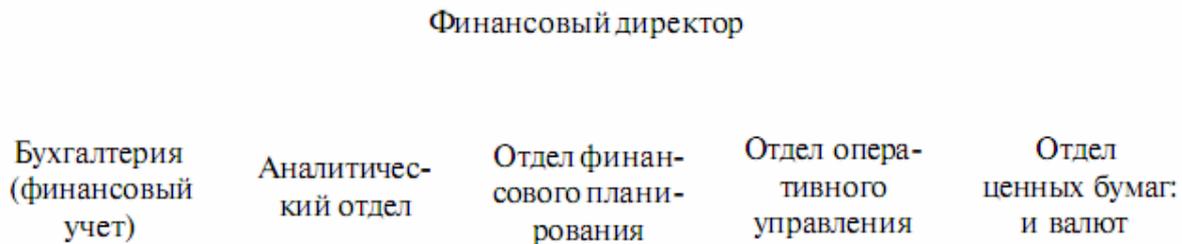


Рис. 16.1. Примерная структура финансовой службы организации

**Стратегические задачи организации:**

- улучшение финансового положения, избежание банкротства и финансовых неудач;
- рост объемов производства и реализации продукции;
- лидерство в борьбе с конкурентами (с точки зрения финансиста, конкурентоспособность выражается показателем рентабельности капитала, т.е. прибыли на единицу капитала);
- максимизация цены компании.

**Тактические цели,** достижение которых должно обеспечивать управление финансами:

- сбалансированность сумм и сроков поступления и расходования денежных средств;
- достаточность объемов денежных поступлений;
- рентабельность продаж (конкурентоспособность на оперативном уровне).

#### 16.4. Финансовое планирование на предприятии: содержание, значение, принципы

Понятие «планирование деятельности предприятия» может быть охарактеризовано с двух сторон: во-первых, с точки зрения теории фирмы и ее природы; во-вторых, управленческой как одной из функций финансового менеджмента, т.е. умение предвидеть будущее фирмы и использовать на практике это предвидение.

В процессе планирования можно оценить:

- 1) уровень развития предприятия (экономический потенциал) и результаты его финансово-хозяйственной деятельности;
- 2) объем ресурсов (включая и финансовые), при которых могут быть достигнуты цели предприятия;
- 3) отдачу вложенных предприятием в конкретные инвестиционные программы (проекты) средств.

Использование планирования имеет следующее значение и создает для организации следующие **преимущества**:

- дает возможность подготовиться к будущим неблагоприятным условиям в рыночной конъюнктуре;
- позволяет оценить возникающие проблемы;
- стимулирует менеджеров к реализации своих решений;
- улучшает координацию действий между структурными подразделениями предприятия;
- обеспечивает предприятие полезной для него информацией;
- способствует более эффективному использованию ресурсов и усилению контроля в организации.

**Финансовый план** – обобщенный плановый документ, отражающий поступление и расходование денежных средств предприятия на текущий (до одного года) и долгосрочный (свыше одного года) период.

**Бюджет предприятия** – оперативный финансовый план, составленный на период до одного года, отражающий расходы и поступления средств по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия (два основных вида бюджетов – оперативный (текущий) и капитальный).

**Бюджетирование** – процесс разработки конкретных бюджетов в соответствии с целями оперативного планирования (например, платежный баланс на предстоящий месяц).

**Бизнес-план** – основной документ, разрабатываемый предприятием и представляемый инвестору (кредитору) по реальному инвестиционному проекту или проекту санации данного предприятия при угрозе его банкротства. В данном документе в краткой форме и общепринятой последовательности разделов излагаются ключевые параметры проекта и финансовые показатели, связанные с его реализацией.

**Смета** – форма планового расчета, определяющая потребности предприятия в денежных ресурсах на предстоящий период и последовательность действий по исчислению показателей, например смета затрат на производство и реализацию продукции, составляемая на год с поквартальной разбивкой.

**Объекты финансового планирования:**

- выручка от реализации проданных товаров (услуг, работ);
- прибыль и ее распределение по соответствующим направлениям;
- фонды специального назначения и их использование (например, резервный фонд в акционерных обществах);
- объем платежей в бюджет и в социальные фонды;
- объем заемных средств, привлекаемых с кредитного рынка;
- плановая потребность в оборотных активах;
- объем капитальных вложений и источники их финансирования и др.

**Информационные источники** для составления финансовых планов:

- 1) договоры (контракты), заключаемые с потребителями продукции и поставщиками материальных ресурсов;
- 2) учетная политика;
- 3) результаты анализа бухгалтерской отчетности (формы № 1, 2, 4, 5) и выполнения финансовых планов за предшествующий период (месяц, квартал, год);
- 4) прогнозные расчеты по реализации продукции потребителям на основе заказов, прогнозов спроса на нее, уровня продажных цен и других условий рыночной конъюнктуры;
- 5) экономические нормативы, утверждаемые законодательными актами РФ (налоговые ставки, тарифы отчислений в государственные внебюджетные фонды, минимальная оплата труда и т.д.).

**Принципы финансового планирования:**

*Принцип единства* предполагает, что планирование должно иметь системный характер.

*Координация планов отдельных подразделений* выражается в том, что нельзя планировать деятельность одних подразделений фирмы вне связи с другими.

*Принцип участия* каждого специалиста организации в плановой деятельности независимо от должности и выполняемой функции.

*Принцип непрерывности* – процесс планирования должен осуществляться систематически в рамках установленного цикла; разработанные планы должны непрерывно приходить на смену друг другу (план закупок – план производства – план маркетинга).

*Принцип гибкости* – придание планам и процессу планирования в целом способности изменяться в связи с возникновением непредвиденных обстоятельств.

*Принцип точности* – планы предприятия должны быть конкретизированы и детализированы в той степени, в какой позволяют внешние и внутренние условия деятельности фирмы.

*Принцип финансового соотношения сроков* – получение и использование средств должны происходить в установленные сроки.

*Принцип платежеспособности* – планирование денежных средств должно обеспечивать платежеспособность предприятия в любое время года. В данном случае у предприятия должно быть достаточно ликвидных средств, чтобы обеспечивать погашение краткосрочных обязательств.

## Контрольные вопросы

1. В чем заключаются отличия финансов организации от государственных финансов?
2. Приведите определение понятия «финансовый поток».
3. Перечислите функции финансов и дайте их детализацию.
4. Какими условиями предопределено формирование и использование финансовых ресурсов?
5. Перечислите современные принципы организации финансов предприятий и дайте их характеристику.
6. На базе каких теоретических положений сформировались современные подходы к управлению финансами организации?
7. Перечислите основные задачи финансового менеджмента.
8. Какова организационная структура управления финансами крупной организации?
9. Какие компоненты включает в себя финансовая политика организации?
10. В чем заключается финансовое планирование на предприятии?
11. Каково значение финансового планирования для предприятия?
12. Назовите объекты финансового планирования на предприятии.
13. Перечислите информационные источники для составления финансовых планов.
14. Назовите и охарактеризуйте принципы финансового планирования на предприятии.

## Рекомендуемая литература

1. Бюджетный кодекс РФ от 31 июля 1998 г. № 145-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
2. Налоговый кодекс РФ (часть первая от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ, часть вторая от 5 августа 2000 г. № 117-ФЗ) (с изменениями и дополнениями).
3. Уголовный кодекс РФ от 13 июня 1996 г. № 63-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
4. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. – СПб.: Питер, 2009. – 240 с.
5. Поляк Г.Б. Финансы: учебник. – М.: Юнити-Дана, 2011. – 736 с.
6. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 592 с.
7. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2008.
8. Финансы: учебник / А.Г. Грязнова, Е.В. Маркина, М.Л. Седова и др. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2012.

## Лекция 17. ИСТОЧНИКИ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ОРГАНИЗАЦИИ

17.1. Способы финансирования деятельности организации.

17.2. Капитал организации: сущность, виды.

17.3. Лизинг как источник финансирования организации.

17.4. Прибыль организации: понятие, виды.

### 17.1. Способы финансирования деятельности организации

Пятиэлементная система финансирования предприятий и организаций:

- самофинансирование,
- прямое финансирование через механизмы рынка капитала,
- банковское кредитование,
- бюджетное финансирование,
- взаимное финансирование хозяйствующих субъектов.

**Самофинансирование** – финансирование деятельности организации за счет генерируемой ею прибыли.

Собственники организации всегда имеют выбор между:

- полным изъятием полученной в отчетном периоде прибыли с целью ее потребления или инвестирования в другие проекты,
- реинвестированием прибыли в полном объеме в деятельность того же самого предприятия,
- комбинацией первых двух вариантов, предусматривающей распределение полученного дохода на две части – реинвестированная прибыль и дивиденды.

*Достоинства самофинансирования:*

- оно позволяет найти компромисс между текущим и отложенным потреблением,
- обеспечить наращивание объемов финансово-хозяйственной деятельности,
- получить выгоды в случае различий в налогообложении реализованного и капитализированного доходов и др.

*Недостатки метода самофинансирования:*

- он трудно прогнозируем в долгосрочном плане,
- ограничен в объемах.

**Финансирование через механизмы рынка капитала.**

*Долевое финансирование* – организация выходит на рынок со своими акциями, т.е. получает средства от дополнительной продажи акций либо путем увеличения числа собственников, либо за счет дополнительных вкладов уже существующих собственников.

*Долговое финансирование* – организация выпускает и продает на рынке срочные ценные бумаги (облигации), которые дают право их держателям на долгосрочное получение текущего дохода и возврат предоставленного капитала в соответствии с условиями, определенными при организации данного облигационного займа.

Сдерживающие факторы развития финансирования организации через механизмы рынка капитала:

Функционирование рынков, в том числе и требования, предъявляемые к его участникам, регулируются:

– государственными органами (роль государства проявляется в антимонопольном законодательстве, препятствующем суперконцентрации финансового и производственного капиталов),

– рыночными механизмами (зависимость структуры капитала и финансового риска, эффект резервного заемного потенциала предприятия).

**Банковское кредитование** – самый привлекательный метод финансирования организации, который не связан с размерами производства заемщика, устойчивостью генерирования прибыли, степенью распространенности его акций на рынке капитала.

Главная проблема – убедить банкира выдать долгосрочный кредит на приемлемых условиях.

Проблемы, связанные с банковским кредитованием:

– неудовлетворительное текущее положение с инвестиционным климатом в России, проявляющееся в том числе и в отсутствии инвестиционных банков,

– достаточно узкий спектр операций, выполняемых отечественными банками и сводящихся в основном к обслуживанию текущих платежей своих клиентов.

**Бюджетное финансирование** – наиболее желаемый метод финансирования, предполагающий получение средств из бюджетов различного уровня.

Привлекательность этой формы финансирования состоит в том, что за годы советской власти руководители предприятий привыкли к тому, что этот источник средств практически бесплатен, нередко полученные средства не возвращаются, а их расходование слабо контролируется. В силу ряда объективных причин доступ к этому источнику постоянно сужается.

**Взаимное финансирование хозяйствующих субъектов** – возникает естественным способом в ходе осуществления хозяйственных связей организаций, когда они поставляют друг другу продукцию на условиях оплаты с отсрочкой платежа.

Величина средств, «омертвленных» в расчетах, в значительной степени зависит от многих факторов, в том числе и разветвленности и гибкости банковской системы.

Принципиальное отличие данного метода заключается в том, что он является составной частью системы краткосрочного финансирования текущей деятельности, тогда как другие методы имеют стратегическую значимость.

## 17.2. Капитал организации: сущность, виды

**Капитал** – одно из ключевых понятий в теории финансов вообще и в системе финансирования деятельности хозяйствующего субъекта в частности.

Три основных подхода к формулированию сущностной трактовки категории «капитал»:

- экономический,
- бухгалтерский,
- учетно-аналитический.

В рамках *экономического подхода* реализуется физическая концепция капитала, который рассматривается в широком смысле как совокупность ресурсов, являющихся универсальным источником доходов общества, и подразделяется на:

- личностный (неотчуждаемый от его носителя, т.е. человека),
- частный,
- публичных союзов, включая государство.

Два последних вида капитала делятся на:

**Реальный капитал** – воплощается в материально-вещественных благах как факторах производства (здания, машины, транспортные средства, сырье и др.).

**Финансовый капитал** – в ценных бумагах и денежных средствах. В соответствии с этой концепцией величина капитала исчисляется как итог бухгалтерского баланса по активу.

В рамках *бухгалтерского подхода*, реализуемого на уровне хозяйствующего субъекта, капитал трактуется как интерес собственников этого субъекта в его активах, т.е. термин «капитал» в этом случае выступает синонимом чистых активов, а его величина рассчитывается как разность между суммой активов субъекта и величиной его обязательств.

Такое представление называется финансовой концепцией капитала.

В соответствии с этим подходом величина капитала исчисляется как итог раздела III «Капитал и резервы» бухгалтерского баланса.

*Учетно-аналитический подход* является комбинацией двух предыдущих подходов и использует модификации физической и финансовой концепций капитала.

В этом случае капитал как совокупность ресурсов характеризуется одновременно с двух сторон:

– направлений его вложения (капитал как единая самостоятельная субстанция не существует и всегда облекается в некоторую физическую форму),

– источников происхождения (откуда получен капитал, чей он).

**Активный капитал** – это производственные мощности хозяйствующего субъекта, формально представленные в активе его бухгалтерского баланса в виде двух блоков – основного и оборотного капиталов (рис. 17.1).

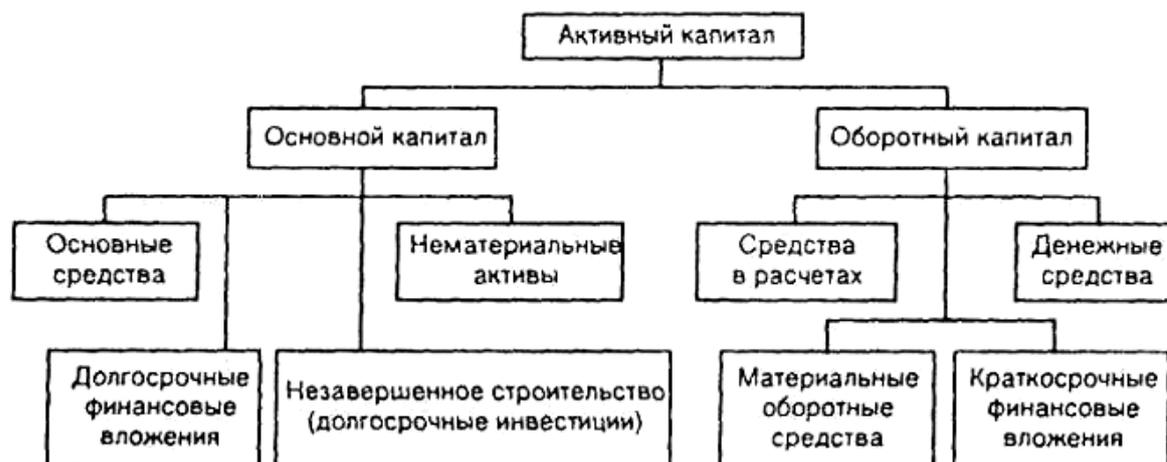


Рис. 17.1. Структура активного капитала

**Пассивный капитал** – это долгосрочные источники средств, за счет которых сформированы активы субъекта; они подразделяются на собственный и заемный капиталы (рис. 17.2).



Рис. 17.2. Структура пассивного капитала

**Собственный капитал** – часть стоимости активов предприятия, достоящая его собственникам после удовлетворения требований третьих лиц.

Оценка собственного капитала может быть выполнена формально (по балансовым оценкам, т.е. по данным текущего учета и отчетности, или рыночным оценкам) или фактически, т.е. в случае ликвидации предприятия.

Собственный капитал можно трактовать как аналог долгосрочной задолженности предприятия перед своими собственниками.

*Основные компоненты:* уставный, дополнительный и резервный капиталы, нераспределенная прибыль.

**Заемный капитал** – денежная оценка средств, предоставленных предприятию на долгосрочной основе третьими лицами.

В отличие от собственного заемный капитал:

– подлежит возврату (условия оговариваются на момент его мобилизации);

– постоянен (номинальная величина основной суммы долга не меняется).

*Компоненты:* долгосрочные кредиты и займы, в том числе облигационные.

На рис. 17.3 представлена структура источников средств организации.



Рис. 17.3. Структура источников средств организации

### 17.3. Лизинг как источник финансирования организации

Деятельность любой коммерческой организации чаще всего строится исходя из стратегии наращивания производственных мощностей и объемов производства. Очевидно, что капитальные вложения могут быть профинансированы за счет двух источников – собственного и заемного капиталов. К заемному капиталу можно отнести и такой специфический источник финансирования, как финансовая аренда. В балансах многих крупных корпораций экономически развитых стран задолженность перед лизинговыми компаниями составляет значимую долю в долгосрочных источниках привлеченных средств.

Любые источники финансирования деятельности организации имеют определенные недостатки, кроме того, они различаются в плане быстроты их мобилизации и стоимости. Привлекательность аренды заключается в том, что это один из сравнительно быстро мобилизуемых и выгодных в финансовом плане источников. Арендные отношения имеют давнюю историю, однако в последнее время они более активно развиваются, в частности такой вид аренды, стимулирующий инвестиционную деятельность, как финансовая аренда, или лизинг.

**Лизинг** – специфическая операция, предусматривающая инвестирование временно свободных или привлеченных финансовых ресурсов организации в приобретение имущества с последующей передачей его клиенту на условиях аренды.

В структуре арендных операций лизинг занимает особое место, поскольку представляет собой целенаправленную, специально организованную деятельность по сдаче имущества в аренду. В то же время аренда в своем классическом, обыденном понимании нередко рассматривается как в некотором смысле вынужденная мера – имущество сдается в аренду, поскольку оно не находит должного применения у его владельца.

По своему экономическому содержанию договор лизинга близок к операциям по кредитованию. Лизингодатель (арендодатель) стремится получить определенный процент на осуществленную им инвестицию – приобретение имущества и последующая передача его лизингополучателю (арендатору); тогда как для последнего операция лизинга является одной из форм финансирования приобретения активов.

*Особенности лизинга:*

– риск утраты и порчи имущества при лизинге несет лизингополучатель (арендатор), в то время как общие правила арендных операций возлагают указанный риск на собственника имущества, но не на арендатора;

– договор лизинга, как правило, обязывает лизингодателя осуществлять техническую поддержку объекта у клиента, проводить замену морально устаревшего оборудования, а также осуществлять иные дей-

ствия, зачастую не свойственные обычному порядку взаимоотношений между арендатором и арендодателем;

– лизингополучателю передается имущество, выбранное и приобретенное по его желанию.

Операция лизинга в ее классическом понимании может быть представлена следующей схемой (рис. 17.4).

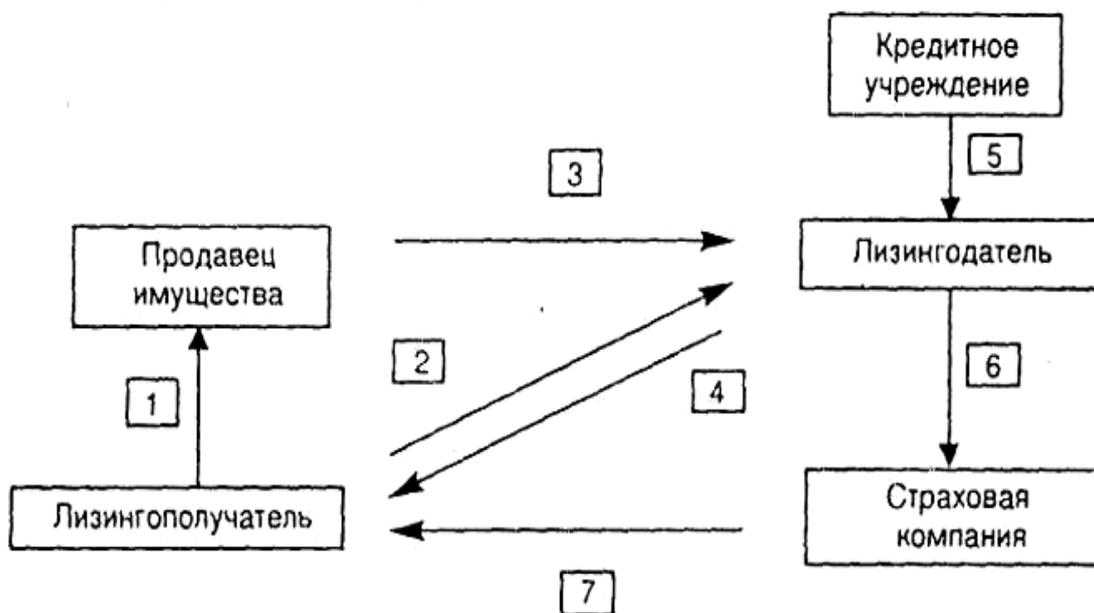


Рис. 17.4. Схема лизинговой сделки

Этапы лизинговой сделки можно описать следующим образом, как видно из рис. 17.4.

Нуждающийся в некотором имуществе потенциальный лизингополучатель, предпочитающий в силу ряда обстоятельств приобрести это имущество путем лизинговой сделки, определяет продавца, у которого он хотел бы приобрести имущество; как правило, продавец выбирается им самостоятельно (операция 1). После этого он заключает договор с лизинговой компанией (операция 2), согласно которому она приобретает в собственность указанное имущество (операция 3) и сдает его в аренду лизингополучателю (операция 4). Для финансирования сделки лизинговая компания использует собственные ресурсы или обращается за необходимыми средствами в банк или иное кредитное учреждение (операция 5). Объект лизинговой сделки может быть застрахован от рисков утраты (гибели), недостачи или повреждения, причем; в качестве страхователя могут выступать как лизингодатель (операция 6), так и лизингополучатель (операция 7).

В структуре лизинговых отношений выделяют операции финансового и операционного лизинга.

**Финансовый лизинг** – это вид арендных отношений, которые, как правило, заканчиваются переходом права собственности на предмет лизинга к лизингополучателю.

Экономическая суть финансового лизинга заключается в том, что лизингополучатель возмещает лизингодателю все его инвестиционные затраты, а также комиссионное вознаграждение, причем делает это не одномоментным платежом, а в течение определенного срока, сопоставимого со сроком полезной эксплуатации предмета лизинга. Именно срок договора и возмещение инвестиционных затрат лизингодателя являются достаточными признаками финансового лизинга.

**Операционный лизинг** – любой иной вид лизинговой сделки, не подпадающей под определение лизинга финансового.

Основными признаками операционного лизинга является довольно короткие сроки договора (не сопоставимые со сроком полной амортизации имущества), а также возврат имущества лизингодателю по окончании сделки.

В экономически развитых странах большое распространение получили сделки возвратного лизинга (рис. 17.5).

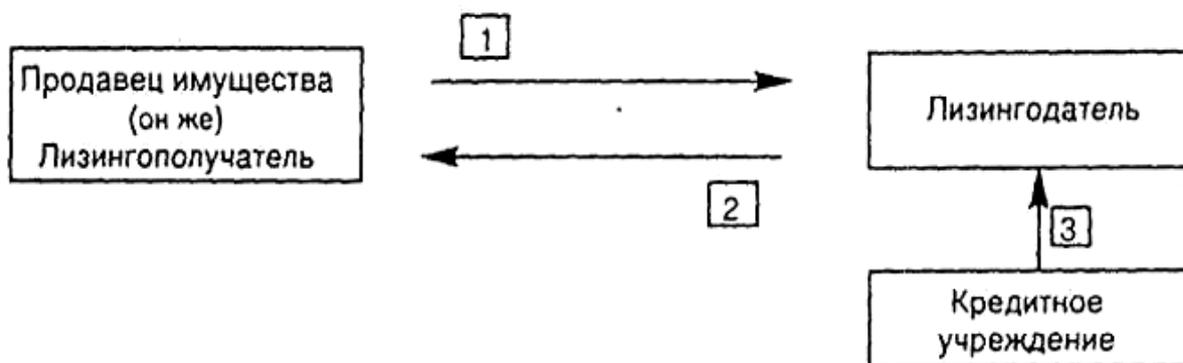


Рис. 17.5. Схема возвратного лизинга

**Возвратный лизинг** – ситуация, в которой компания, владеющая каким-либо имуществом, продает право собственности на этот объект лизинговой компании (операция 1). Одновременно оформляется договор о его аренде на определенный срок с выполнением некоторых условий (операция 2). Фирмой, предоставляющей капитал, может быть, в частности, страховая компания, банк, специализированная лизинговая компания и т.д. (операция 3).

По экономическому смыслу данная операция сходна с кредитованием лизингополучателя, когда объект лизинга выступает в качестве гарантии, залога. Тем не менее, существует и весьма существенное различие, а именно объект лизинга формально является собственностью лизингодателя. Указанное обстоятельство в определенном смысле способствует

повышению гарантии выполнения своих обязательств лизингополучателем.

Преимущества, которые дает лизинг участникам сделки:

1. Инвестирование в форме имущества в отличие от денежного кредита снижает риск невозврата средств, предмет лизинга в течение всего договора остается собственностью лизингодателя.

2. Банковский кредит выдается, как правило, на 70-80% стоимости приобретаемого оборудования, в то время как его лизинг предполагает соответственно 100%-е кредитование и не требует немедленного начала платежа, что позволяет без резкого финансового напряжения обновлять материально-техническую базу предприятия.

3. Условия договора лизинга по-своему более вариабельны, чем кредитные отношения, так как позволяют участникам выработать удобную для них схему выплат.

4. Договор лизинга часто содержит в себе условия о технической поддержке оборудования лизингодателем, например осуществление ремонта, обновление в случае появления более совершенных образцов, в результате чего уменьшается риск морального износа, и т.д. В том случае, если оборудование приобретается в собственность путем его покупки, указанные расходы организация должна нести самостоятельно.

5. В некоторых случаях объект лизинга может и не числиться на балансе лизингополучателя, в связи с этим он не платит по этому оборудованию налог на имущество; кроме того, улучшаются показатели, характеризующие его финансовое положение, поскольку, с одной стороны, степень финансовой зависимости вуалируется – в балансе показывается только текущая задолженность по лизинговым платежам, а с другой стороны, кредитные обязательства отражаются в балансе заемщика полностью.

6. За рубежом при осуществлении лизинговых операций участники имеют возможность воспользоваться достаточно гибкими амортизационными и налоговыми льготами.

7. Производитель имущества получает дополнительные возможности сбыта своей продукции, что представляется весьма немаловажным фактором в условиях жесткой конкурентной борьбы.

8. Привлекательность лизинга за рубежом определяется еще и особыми взаимоотношениями между лизингодателем и лизингополучателем при банкротстве последнего. С началом процедуры банкротства имущество, переданное на условиях лизинга, не участвует в формировании конкурсной массы, таким образом, лизингодатель имеет неоспоримые преимущества перед другими кредиторами.

## 17.4. Прибыль организации: понятие, виды

Представляя собой конечный финансовый результат, прибыль является основным показателем в системе целей организации и одним из источников финансирования ее деятельности.

Существует два подхода к трактовке понятия «прибыль» – экономический и бухгалтерский.

В рамках *экономического подхода* прибыль (убыток) – это прирост (уменьшение) капитала собственников, имевший место в отчетном периоде (так называемая, экономическая прибыль).

Экономическую прибыль можно рассчитать либо на основе динамики рыночных оценок капитала (т.е. только для компаний, котирующих свои ценные бумаги на биржах, – именно в этом случае можно получить более или менее объективные данные об изменении капитала собственников), либо по данным ликвидационных балансов на начало и конец отчетного периода. Но значение подобным образом рассчитанной прибыли является условным, так как не все изменения собственного капитала можно считать элементами прибыли.

Согласно *бухгалтерскому подходу*, прибыль (убыток) – положительная (отрицательная) разница между доходами коммерческой организации, понимаемыми как приращение совокупной стоимостной оценки ее активов, сопровождающееся увеличением капитала собственников, и ее расходами, понимаемыми как снижение совокупной стоимостной оценки активов, сопровождающееся уменьшением капитала собственников, за исключением результатов операций, связанных с преднамеренным изменением этого капитала. Исчисленную таким образом прибыль и называют бухгалтерской.

Выделяют следующие различия между экономическим и бухгалтерским подходами:

1. В отличие от экономического в бухгалтерском подходе четко идентифицируются элементы прибыли, т.е. виды доходов и расходов, и ведется обособленный их учет. Таким образом, имеется объективная информационная база для расчета конечного финансового результата.

2. Неодинаковая трактовка так называемых реализованных и нереализованных доходов. Например, когда рыночная цена на некоторые активы предприятия (здание) выросла. В рамках экономического подхода собственники предприятия получили прибыль, что касается бухгалтерского подхода, то прибыль будет иметь место лишь в том случае, если здание действительно будет продано по высокой цене.

В деятельности предприятия как первичной ячейки любой экономической системы, производящей продукцию и(или) услуги, т.е. вносящей свой вклад в общие доходы страны, заинтересованы различные группы лиц:

- собственники предприятия;
- его работники, представленные управленческим персоналом;
- государство, представленное налоговыми органами;
- прочие лица (действующие и потенциальные контрагенты: поставщики материальных и финансовых ресурсов, покупатели, банки).

Алгоритм распределения совокупного текущего дохода организации можно представить следующим образом. Полученная коммерческой организацией выручка от реализации последовательно «расходуется» в следующей последовательности:

- оплата затрат труда и материалов (материальные расходы);
- оплата процентов за пользование кредитами и займами (финансовые расходы);
- выплата налогов и обязательных платежей;
- распределение остатка между собственно предприятием (реинвестирование прибыли) и его владельцами.

#### **Виды прибыли организации:**

*Валовая прибыль* – прибыль, рассчитываемая как разница между всеми доходами и расходами до уплаты налогов и платежей (или разница между ценой продажи товара и суммой прямых затрат).

*Операционная прибыль* – это финансовый результат от всех видов деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов по заемным средствам.

*Налогооблагаемая прибыль* – прибыль до вычета налогов и обязательных платежей. Служит источником, из которого государство получает свою долю от общих доходов предприятия.

*Чистая прибыль* – прибыль, доступная к распределению среди собственников.

*Нераспределенная прибыль* – доля прибыли компании, которая не идет в уплату налогов и не распределяется между акционерами в виде дивидендов, а повторно инвестируется в активы этой компании.

Наиболее полные сведения о прибыли организации и ее компонентах приведены в форме № 2 «Отчет о прибылях и убытках».

## **Контрольные вопросы**

1. Дайте характеристику способов финансирования деятельности предприятия.
2. В чем достоинства и недостатки способов финансирования деятельности предприятия?
3. Что такое капитал? Какие подходы к определению этой категории существуют?

4. В чем принципиальное различие между собственным и заемным капиталами?
5. Дайте определение понятиям «аренда» и «лизинг»?
6. Какие виды лизинга вы знаете?
7. Охарактеризуйте преимущества лизинговых операций с позиции участников лизинговой сделки.
8. Дайте определение понятию «прибыль организации».
9. Какие подходы существуют к трактовке понятия «прибыль»?
10. Перечислите и охарактеризуйте виды прибыли организации.

### Рекомендуемая литература

1. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» № 164-ФЗ от 29 октября 1998 г.
2. Бобылева А.З., Жаворонкова Е.Н., Каширова А.В., Пеганова О.М. Финансовый менеджмент: проблемы и решения. Электр. учебник. – М.: Юрайт, 2011.
3. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. – 2-е изд. – СПб.: Питер, 2009. – 240 с.
4. Рогова Е.М., Ткаченко Е.А. Финансовый менеджмент: Электр. учебник. – М.: Юрайт, 2011.
5. Толпегина О.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. – М.: МИЭМП, 2009. – 196 с.
6. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2008.

## Лекция 18. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ

- 18.1. Управление собственным капиталом.
- 18.2. Управление заемным капиталом.
- 18.3. Управление краткосрочными источниками финансирования.
- 18.4. Управление прибылью.

### 18.1. Управление собственным капиталом

**Собственный капитал организации** включает:

- Уставный капитал.
- Добавочный капитал.
- Резервный капитал.
- Нераспределенная прибыль.
- Фонд резервных финансов и другие фонды.

**Уставный капитал** – основной и, как правило, единственный источник финансирования на момент создания коммерческой организации акционерного типа; он характеризует долю собственников в активах предприятия.

В балансе уставный капитал отражается в сумме, определенной учредительными документами. Увеличение (уменьшение) уставного капитала допускается по решению собственников организации по итогам собрания за год с обязательным изменением учредительных документов.

Уставный капитал организации определяет минимальный размер ее имущества, гарантирующего интересы ее кредиторов. Для некоторых организационно-правовых форм бизнеса его величина ограничивается снизу.

Уставный капитал акционерного общества может состоять из акций двух типов – обыкновенные и привилегированные, причем номинальная стоимость размещенных привилегированных акций не должна превышать 25%. Акции общества, распределенные при его учреждении, должны быть полностью оплачены в течение срока, определенного уставом общества, при этом не менее 50% распределенных акций следует оплатить в течение трех месяцев с момента государственной регистрации общества, а оставшуюся часть – в течение года с момента его регистрации.

**Акция** – ценная бумага, свидетельствующая об участии ее владельца в собственном капитале компании.

**Обыкновенные акции** являются основным компонентом уставного капитала компании. С позиции потенциальных инвесторов они характеризуются следующими особенностями:

- могут генерировать относительно больший доход, однако более рискованы по сравнению с другими вариантами инвестирования средств;

- нет гарантированного дохода;
- нет гарантии, что при продаже акций их владелец не понесет убытка;
- при ликвидации компании право на получение части имущества реализуется в последнюю очередь.

Обыкновенная акция дает право на получение плавающего дохода, т.е. дохода, зависящего от результатов деятельности общества, а также право на участие в управлении. Распределение чистой прибыли среди держателей обыкновенных акций осуществляется после выплаты дивидендов по привилегированным акциям и пополнения резервов, предусмотренных учредительными документами и решением собрания акционеров. Иными словами, выплата дивидендов по обыкновенным акциям ничем не гарантирована и зависит исключительно от результатов текущей деятельности и решения собрания акционеров.

Владелец привилегированной акции, как правило, имеет преимущественное по сравнению с владельцем обыкновенной акции право на получение дивидендов в форме гарантированного фиксированного процента, а также на долю в остатке активов при ликвидации общества. Дивиденды по таким акциям в большинстве случаев должны выплачиваться независимо от результатов деятельности общества и до их распределения между держателями обыкновенных акций. Тем самым обуславливается относительно меньшая рисковость привилегированных акций; одновременно это отражается и на величине дивидендов, уровень которых в среднем, как правило, более низок по сравнению с уровнем дивидендов, выплачиваемых по обыкновенным акциям. Кроме того, привилегированная акция не дает право на участие в управлении обществом, если иное не предусмотрено уставными документами.

В условиях постоянно меняющейся конъюнктуры на рынке капитала долгосрочное поддержание процентных ставок неизменными, как это имеет место в случае с привилегированными акциями, весьма проблематично. Именно поэтому привилегированные акции чаще всего имеют ограниченный срок жизни – они либо конвертируются в обыкновенные акции, либо погашаются (в последнем случае в проспекте эмиссии предусматривается создание фонда погашения). В связи с этим данные финансовые инструменты нередко трактуются как гибридные ценные бумаги, поскольку они одновременно обладают свойствами обыкновенных акций (дают право на получение доли в текущих прибылях и имуществе) и облигаций (постоянство и, как правило, обязательность выплаты постоянных дивидендов).

**Добавочный капитал** – дополнение к уставному капиталу, включает сумму дооценки основных средств, объектов капитального строительства и других материальных объектов имущества организации со сроком полезного использования свыше 12 месяцев, проводимой в установленном

порядке, а также сумму, полученную сверх номинальной стоимости размещенных акций (эмиссионный доход акционерного общества).

В части дооценки внеоборотных активов добавочный капитал может формироваться искусственно. Направления использования этого источника средств, регламентированные бухгалтерскими механизмами, включают, погашение снижения стоимости внеоборотных активов в результате их переоценки; увеличение уставного капитала; распределение между участниками организации.

**Резервный капитал** – источники, отражаемые в этом подразделе, могут создаваться в организации либо в обязательном порядке, либо в том случае, если это предусмотрено в учредительных документах.

Законодательством РФ предусмотрено обязательное создание резервных фондов в акционерных обществах открытого типа и организациях с участием иностранных инвестиций. Согласно Федеральному закону «Об акционерных обществах» величина резервного фонда (капитала) определяется в уставе общества и не должна быть менее 5% уставного капитала. Формирование резервного капитала осуществляется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения им установленного размера. Величина этих отчислений также определяется в уставе, но не может быть менее 5% чистой прибыли (прибыли, оставшейся в распоряжении владельцев общества после расчетов с бюджетом по налогам). Данным законом предусмотрено, что средства резервного капитала предназначены для покрытия убытков, а также для погашения облигаций общества и выкупа собственных акций в случае отсутствия иных средств.

**Нераспределенная прибыль** – полученная предприятием по итогам года прибыль распределяется решением компетентного органа (например, общего собрания акционеров в акционерном обществе или собрания участников в обществе с ограниченной ответственностью) на выплату дивидендов, формирование резервного и других фондов, покрытие убытков прошлых лет и др.

Оставшийся нераспределенным остаток прибыли представляет собой реинвестирование прибыли в активы предприятия; он отражается в балансе как источник собственных средств и остается неизменным до следующего собрания акционеров. Если доля ежегодно реинвестируемой прибыли стабильно высока в динамике, т.е. акционеров устраивает генерируемая предприятием доходность собственного капитала, то с течением лет этот источник может быть весьма значимым в структуре источников собственных средств.

**Способы финансирования предприятия за счет собственных средств.** Источником финансирования инвестиционной деятельности, а также обеспечения и расширения текущей деятельности выступает прибыль предприятия. Для осуществления стратегически важных проектов

в качестве источника финансирования может выступать единовременное увеличение уставного капитала путем дополнительной эмиссии акций.

*Способы эмиссии акций:*

- продажа непосредственно инвесторам по подписке;
- продажа через инвестиционные институты, которые покупают весь выпуск и затем распространяют акции по фиксированной цене среди физических и юридических лиц;
- тендерная продажа (несколько инвестиционных институтов покупают у заемщика весь выпуск по фиксированной цене и затем устраивают аукцион, по результатам которого устанавливают оптимальную цену акции);
- размещение акций брокером у небольшого числа своих клиентов.

Как показывает опыт экономически развитых стран, дополнительная эмиссия из-за так называемого сигнального эффекта нередко сопровождается снижением рыночной цены акций, поэтому к этому способу мобилизации финансовых ресурсов прибегают достаточно редко – в тех случаях, когда имеются четко обозначенные перспективы использования привлеченных средств.

## 18.2. Управление заемным капиталом

**Заемный капитал** – долгосрочные обязательства предприятия.

Использование его для финансирования деятельности предприятия выгодно экономически, поскольку плата за этот источник в среднем ниже, чем за акционерный капитал (проценты по кредитам и займам меньше рентабельности собственного капитала, характеризующей уровень стоимости собственного капитала). Заемный капитал является более дешевым источником по сравнению с собственным капиталом. Кроме того, привлечение этого источника позволяет собственникам и топ-менеджерам существенно увеличить объем контролируемых финансовых ресурсов, т.е. расширить инвестиционные возможности предприятия. Основными видами заемного капитала являются облигационные займы и долгосрочные кредиты.

**Облигационный заем.**

*Облигации* – долговые ценные бумаги. Согласно Гражданскому кодексу РФ облигацией признается ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя на получение от лица, выпустившего облигацию, в предусмотренный ею срок номинальной стоимости облигации или иного имущественного эквивалента. Эта ценная бумага предоставляет ее держателю право на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права.

Облигации могут выпускаться в обращение:

- государством и его субъектами;
- корпорациями (акционерными обществами).

Облигации хозяйствующих субъектов классифицируются:

- по сроку действия (краткосрочные – до 3 лет, среднесрочные – до 7 лет, долгосрочные – до 30 лет, бессрочные);
- по способам выплаты купонного дохода;
- по способу обеспечения займа;
- по характеру обращения (обычные и конвертируемые).

Облигация обязательно должна иметь номинальную стоимость, причем суммарная номинальная стоимость всех выпущенных обществом облигаций не должна превышать размер его уставного капитала либо величину обеспечения, предоставленного обществу третьими лицами для цели выпуска облигаций.

Акционерное общество вправе выпускать облигации:

- обеспеченные залогом своего определенного имущества;
- под обеспечение, специально предоставленное третьими лицами;
- без обеспечения (в этом случае эмиссия займа допускается не ранее третьего года существования общества).

Преимущества облигационного займа:

- объем денежных средств, которыми будет распоряжаться предприятие, резко увеличится, появятся возможности для внедрения новых инвестиционных проектов;
- выплаты держателям облигаций чаще всего осуществляются по стабильным, не подверженным резким колебаниям ставкам, что приводит к предсказуемости расходов по обслуживанию этого источника;
- стоимость источника меньше;
- источник дешевле в плане мобилизации средств;
- процедура привлечения средств менее трудоемка.

Основной недостаток – выпуск займа приводит к повышению финансовой зависимости компании, т.е. к увеличению финансового риска ее деятельности. Если выплата дивидендов не является обязательной для компании, то расчеты по обязательствам перед держателями облигаций должны выполняться в обязательном порядке, несмотря на финансовые результаты текущей деятельности.

**Долгосрочный банковский кредит.** Банковский кредит предоставляют коммерческие банки и другие кредитные организации, получившие в Центральном банке РФ лицензию на осуществление банковских операций. По сравнению с описанными выше способами привлечения финансовых ресурсов получение кредита в банке – гораздо менее трудоемкая (по срокам и условиям мобилизации средств) процедура.

*Краткосрочные кредиты* – сроком погашения в течение двенадцати месяцев с момента получения кредита; используются для финансирования текущих операций и поддержания ликвидности и платежеспособности предприятия.

*Долгосрочные кредиты* – используются для финансирования затрат по капитальному строительству, реконструкции и другим капитальным вложениям, а потому они должны окупиться за счет будущей прибыли, ожидаемой к получению в результате проводимых мероприятий «капитального» характера.

Получение долгосрочного кредита обычно сопровождается предоставлением банку экономических расчетов, подтверждающих способность заемщика расплатиться в дальнейшем за полученный кредит и погасить его в срок. Кроме того, кредитный договор может предусматривать целевое использование кредита.

Во многих экономически развитых странах этот источник средств не играет сколько-нибудь значимой роли в финансировании деятельности предприятий.

### 18.3. Управление краткосрочными источниками финансирования

Прямое финансирование текущей деятельности осуществляется путем привлечения различного рода краткосрочных банковских кредитов, косвенное финансирование осуществляется за счет кредиторской задолженности, называемой иногда коммерческим кредитом.

*Формы краткосрочного банковского кредитования:*

- срочный кредит;
- контокоррентный кредит;
- онкольный кредит;
- учетный кредит и др.

***Срочный кредит*** – перечисление банком оговоренной суммы на расчетный счет заемщика. По истечении срока кредит погашается.

***Контокоррентный кредит*** – предусматривает ведение банком текущего счета клиента с оплатой поступивших расчетных документов и зачислением выручки. Если средств клиента оказывается недостаточно для погашения обязательств, банк кредитует его в пределах установленной в кредитном договоре суммы, т.е. контокоррент может иметь и дебетовое, и кредитовое сальдо. В том случае, если банк кредитует клиента, он взимает с него проценты в свою пользу; если клиент является кредитором банка, то последний начисляет процент на депозит в пользу клиента.

***Онкольный кредит*** является разновидностью контокоррента и выдается, как правило, под залог товарно-материальных ценностей или цен-

ных бумаг; оплата счетов клиента осуществляется в пределах обеспечения кредита. Онкольный кредит должен быть погашен по требованию банка.

**Учетный (вексельный) кредит** предоставляется банком векселедержателю путем покупки (учета) векселя до наступления срока платежа.

Способы погашения основной суммы долга и процентов по нему (одной суммой или сериями платежей) устанавливаются в кредитном договоре.

Объем краткосрочной кредиторской задолженности зависит от масштабов финансово-хозяйственной деятельности и меняется спонтанно, т.е. непредсказуемо. Спонтанность заключается в том, что, например, объем поставляемого сырья и возникающей одновременно кредиторской задолженности могут меняться в зависимости от различных обстоятельств.

Финансирование текущей деятельности заключается в оптимизации обеспечения оборотных средств источниками финансирования в надлежащих объеме и структуре. Таковыми источниками являются:

- собственные оборотные средства;
- краткосрочные банковские кредиты и займы;
- кредиторская задолженность (задолженность перед поставщиками и подрядчиками, бюджетом, работниками).

В процессе финансирования текущей деятельности организации краткосрочная кредиторская задолженность занимает существенную долю. Основными направлениями управления ею являются:

- выбор поставщика (должны приниматься во внимание: солидность поставщика, возможность установления долгосрочных отношений, наличие различных схем поставки сырья и материалов, средняя продолжительность поставки и т.п.);
- контроль своевременности расчетов (превышение предельного срока оплаты поставленных сырья и материалов приводит к штрафным санкциям);
- выбор момента расчета с конкретным кредитором в конкретной ситуации (поставщики сырья, заинтересованные в ускорении оплаты, предлагают скидку с отпускной цены при условии относительно быстрой оплаты; таким образом, перед предприятием возникает дилемма – воспользоваться скидкой или получить дополнительный источник финансирования).

#### 18.4. Управление прибылью

Управление прибылью подразумевает такие воздействия на факторы финансово-хозяйственной деятельности, которые способствовали бы, во-первых, повышению доходов и, во-вторых, снижению расходов.

В рамках решения первой задачи – **повышение доходов** – должны проводиться оценка, анализ и планирование:

- выполнения плановых заданий и динамики продаж и различных разрезах;
- ритмичности производства и продаж;
- достаточности и эффективности диверсификации производственной деятельности;
- эффективности ценовой политики;
- влияния различных факторов (фондовооруженность, загруженность производственных мощностей, сменность, ценовая политика, кадровый состав и др.) на изменение величины продаж;
- сезонности производства и продаж, критического объема производства (продаж) по видам продукции и подразделениям и т.п.

Результаты плано-аналитических расчетов обычно оформляются в виде традиционных таблиц, содержащих плановые (базисные) и фактические (ожидаемые) значения объемов производства и продаж и отклонения от них в натуральных и стоимостных показателях, а также в процентах.

Факторами повышения доходов (что находится в компетенции руководства организации, а также ее маркетинговой и финансовой службы) являются:

- обоснование разумной ценовой политики;
- оценка целесообразности и экономической эффективности нового источника доходов;
- контроль за соблюдением внутренних ориентиров по показателям рентабельности в отношении действующих и новых производств.

Вторая задача – **снижение расходов** – подразумевает оценку, анализ, планирование и контроль за исполнением плановых заданий по расходам (затратам), а также поиск резервов обоснованного снижения себестоимости продукции.

*Себестоимость продукции (работ, услуг)* – стоимостная оценка ресурсов предприятия, использованных в процессе производства и реализации данной продукции.

В зависимости от выбранной концепции организации и реализации производственного процесса уровень себестоимости может варьировать и оказывать существенное влияние на прибыль предприятия. Этим определяется значимость методик анализа и управления себестоимостью как в системе управленческого учета, так и с позиции управления деятельностью предприятия в целом.

В рамках одного производственного цикла и в общем виде управление себестоимостью продукции может быть представлено в виде достаточно очевидных последовательных процедур:

– прогнозирование и планирование затрат (определяются долго- и краткосрочные тенденции изменения отдельных видов затрат, задаются их ориентиры, обеспечивающие выход на определенные значения показателей прибыли и рентабельности);

– нормирование затрат (устанавливаются технически обоснованные нормативы в натуральных и стоимостных оценках по отдельным видам затрат, технологическим процессам, центрам ответственности);

– учет затрат (учитываются затраты в заданной номенклатуре статей);

– калькулирование себестоимости (распределяются фактические расходы и затраты на объекты калькулирования себестоимости, т.е. исчисляется фактическая себестоимость продукции);

– анализ затрат и себестоимости (анализируются фактические затраты в сравнении с плановыми заданиями и нормативами, выявляются факторы, повлекшие значимые отклонения, определяются резервы снижения себестоимости);

– контроль и регулирование процесса управления затратами (вносятся текущие изменения в систему управления затратами в случае отклонения от запланированной динамики затрат, уточняются системы планирования и нормирования).

При анализе и планировании затрат и себестоимости продукции наибольшее распространение получили два классификационных признака: экономический элемент и статья калькуляции.

Под *экономическим элементом* понимается экономически однородный вид затрат на производство и реализацию продукции, который на уровне данного предприятия не представляется целесообразным к более подробной детализации.

Учет и анализ затрат по элементам позволяет рассчитывать и оптимизировать плановые и фактические затраты по предприятию в целом по таким крупным позициям, как оплата труда, покупные материалы, полуфабрикаты, топливо и энергия и др.

Под *калькуляционной статьей* понимается определенный вид затрат, образующих себестоимость продукции в целом или ее отдельного вида. Обособление таких видов затрат основано на возможности и целесообразности их идентификации, оценки и включения (прямого или косвенного, т.е. путем распределения в соответствии с некоторой базой) в себестоимость конкретного вида продукции.

Состав калькуляционных статей для промышленного предприятия имеет следующий вид:

1. Сырье и материалы.

2. Возвратные отходы (вычитаются).

3. Покупные изделия, полуфабрикаты и услуги производственного характера сторонних предприятий и организаций.

4. Топливо и энергия на технологические цели.
5. Заработная плата производственных рабочих.
6. Отчисления на социальные нужды.
7. Расходы на освоение и подготовку производства.
8. Общепроизводственные расходы.
9. Общехозяйственные расходы.
10. Потери от брака.
11. Прочие производственные расходы.
12. Коммерческие расходы.

Первые одиннадцать статей составляют *производственную себестоимость*; с добавлением коммерческих расходов, т.е. расходов, связанных со сбытом продукции, образуется *полная себестоимость производства и реализации*.

В системе управления затратами важную роль играет подразделение затрат на прямые и косвенные расходы.

*Прямые расходы* – это расходы, которые в момент их возникновения можно непосредственно отнести на объект калькулирования на основе первичных документов (затраты сырья и материалов, полуфабрикаты, заработная плата работников, занятых производством данного вида продукции и др.).

К *косвенным* относятся *расходы*, которые в момент возникновения не могут быть отнесены на конкретный объект калькулирования (расходы на подготовку и освоение производства, общепроизводственные расходы, общехозяйственные расходы и др.), и, чтобы попасть в его себестоимость, они должны быть предварительно аккумулированы на определенном счете и в дальнейшем распределены между всеми объектами пропорционально некоторой базе.

Увеличение себестоимости, являясь в целом негативным фактом, приводящим к уменьшению прибыли, имеет и некоторый позитивный момент – снижение налога на прибыль. Поэтому в целях противодействия фактам необоснованного занижения налогооблагаемой прибыли некоторые виды расходов регулируются в централизованном порядке путем установления лимитов, норм и нормативов.

Роль финансовой службы в управлении расходами более значима по сравнению с управлением доходами. Если уровень доходов в значительной степени определяется конъюнктурой рынка, то видами и уровнем расходов можно управлять путем установления более или менее жестких внутренних нормативов по отдельным статьям расходов.

## Контрольные вопросы

1. Что такое собственный капитал?
2. Дайте определение заемному капиталу.
3. Опишите особенности управления уставным капиталом.
4. Какие права имеет акционер?
5. Какие акции называются обыкновенными?
6. Какие привилегии дают привилегированные акции?
7. Опишите содержание и особенности формирования добавочного капитала.
8. Дайте характеристику резервному капиталу.
9. Охарактеризуйте преимущества и недостатки отдельных видов краткосрочного финансирования деятельности организации.
10. Какие способы увеличения доходов как фактора изменения прибыли существуют?
11. Какие существуют способы сокращения расходов?
12. Что понимается под термином «калькулирование себестоимости»?

## Рекомендуемая литература

1. Федеральный закон «Об акционерных обществах» (Об АО) № 208-ФЗ от 26.12.1995 г.
2. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз. Электр. учебник. – М.: Юрайт, 2011.
3. Кукушкин С.Н. Финансово-экономический анализ. Конспект лекций. Электр. учеб. – М.: А-Приор, 2010.
4. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2008.

## Лекция 19. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

19.1. Оборотные активы организации: содержание, виды.

19.2. Инвестиции в оборотные активы.

### 19.1. Оборотные активы организации: содержание, виды

Оборотные средства предприятий имеют двойственную экономическую природу: с одной стороны, они представляют собой значительную часть имущества предприятия, воплощенного в материально-производственных запасах, незаконченных расчетах, остатках денежных средств и краткосрочных финансовых вложениях, с другой – это часть капиталов (пассивов), обеспечивающих непрерывность процесса производства и реализации продукции.

**Оборотные средства** (синонимы: оборотный капитал, мобильные активы, текущие активы, оборотные активы) – это активы предприятия, возобновляемые с определенной регулярностью для обеспечения текущей деятельности, вложения в которые, как минимум, однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла, если последний превышает год.

Для оборотных средств как части авансированного капитала характерны следующие особенности:

–они должны быть вложены заранее, т.е. авансированы до получения дохода (выручки от продажи товаров);

–оборотные средства в качестве наиболее ликвидных ресурсов не расходуются и не потребляются, но они должны постоянно возобновляться в хозяйственном обороте;

–абсолютная потребность в оборотных средствах зависит от объема хозяйственной деятельности, условий снабжения и сбыта и должна регулироваться.

Полный цикл оборота оборотных активов характеризует время движения средств предприятия и зависит от скорости производства и реализации продукции.

Формула (19.1) движения оборотных активов следующая:

$$Д \rightarrow МПЗ \rightarrow НЗП \rightarrow ГП \rightarrow Д', \quad (19.1)$$

где Д – денежные средства, авансированные в оборотные активы;

МПЗ – материально-производственные запасы;

НЗП – незавершенное производство;

ГП – готовая продукция на складе и в отгрузке;

$$Д' = Д + АД,$$

здесь ДА – изменение величины оборотных активов:

при  $ДА < 0$  – предприятие убыточно;

при  $ДА > 0$  – оборотный капитал моментально увеличивается на сумму нераспределенной прибыли.

**Чистый оборотный капитал** (ЧОК), или собственные оборотные средства (СОС), выражает разницу между оборотными активами и краткосрочными обязательствами. Наличие ЧОК – необходимое условие обеспечения финансовой устойчивости предприятия. Минимальное значение этого показателя составляет 10% к общему объему оборотных активов. Чем выше данный показатель, тем устойчивее финансовое состояние предприятия, тем больше у него возможностей к проведению независимой финансовой политики.

Структура оборотных средств представлена на рисунке 19.1. Она складывается под влиянием ряда факторов:

- производственных – состава и структуры затрат на производство, его типа, характера выпускаемой продукции, длительности технологического процесса и др.;
- особенностей закупок материальных ресурсов – периодичности, регулярности, комплектности поставок, вида транспорта, удельного веса комплектующих изделий в объеме потребления и т.д.;
- форм расчетов с потребителями товаров (услуг);
- спроса на продукцию данного предприятия, который влияет на величину готовой продукции и дебиторской задолженности.



Рис. 19.1. Состав оборотных активов организации

Выделяют следующие укрупненные *компоненты оборотных активов*:

- производственные запасы,
- дебиторскую задолженность,
- денежные средства и их эквиваленты.

Поскольку финансовые обязательства оплачиваются наличными деньгами, поступающими на расчетный счет, то наиболее важный элемент оборотных активов – наличные денежные средства.

**Производственные запасы.** В системе управления финансами этот объект понимается в более широком аспекте, чем просто сырье и материалы, необходимые для производственного процесса. К нему также относятся незавершенное производство, готовая продукция, товары для перепродажи и др.

**Дебиторская задолженность.** Представляет собой достаточно динамичный элемент оборотных средств, существенно зависящий от принятой в компании политики в отношении покупателей продукции. Поскольку дебиторская задолженность представляет собой иммобилизацию собственных оборотных средств, т.е. в принципе она невыгодна предприятию, поэтому с очевидностью напрашивается вывод о ее максимально возможном сокращении. Теоретически дебиторская задолженность может быть сведена до минимума, тем не менее, этого не происходит по многим причинам, в том числе и по причине конкуренции.

С позиции возмещения стоимости поставленной продукции продажа может быть выполнена одним из трех способов:

- предоплата (товар оплачивается полностью или частично до передачи его продавцом),
- оплата за наличный расчет (товар оплачивается полностью в момент передачи товара, т. е. происходит как бы обмен товара на деньги),
- оплата в кредит (товар оплачивается через определенное время после его передачи покупателю).

В рыночной экономике последний способ является основным и осуществляется обычно в виде безналичных расчетов, основными формами которых являются платежное поручение, аккредитив, расчеты по инкассо и расчетный чек. Последняя схема наиболее невыгодна продавцу, поскольку ему приходится кредитовать покупателя.

**Денежные средства.** В условиях рыночной экономики значимость денежных средств и их эквивалентов определяется следующими причинами: рутинность (необходимость денежного обеспечения текущих операций), предосторожность (необходимость погашения непредвиденных платежей), спекулятивность (возможность участия в заранее непредусмотренном выгодном проекте).

**Эквиваленты денежных средств.** Этим термином описываются ликвидные рыночные ценные бумаги, которые с минимальным временным

лагом могут быть трансформированы в денежные средства. «Живые» деньги нужны любому предприятию, поэтому на практике обычно выбирают, какую часть мобильных активов держать на расчетном счете, а какую временно разместить в ценных бумагах. В результате такой политики у предприятия на балансе формируются краткосрочные финансовые вложения.

Структура оборотных средств отражает также специфику операционного цикла. Она показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных, а какая – за счет заемных средств. Величина собственных оборотных средств отражает особенности и длительность финансового цикла.

*Операционный цикл* – промежуток времени, в течение которого оборотные активы совершают полный оборот.

*Финансовый цикл* – отрезок времени, в течение которого однократный оборот совершают собственные оборотные средства. В случаях, когда их величина отрицательная, понятия финансового цикла не существует.

## 19.2. Инвестиции в оборотные активы

Анализ состояния оборотных активов, их отдельных элементов и показателей их оборачиваемости позволяет:

а) повысить эффективность использования денежных ресурсов в текущей (операционной) деятельности предприятия;

б) определить ликвидность его баланса, т.е. возможность своевременно погасить краткосрочные обязательства;

в) выяснить, во что вкладывается чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства) в течение финансового цикла для оценки избытка или недостатка отдельных элементов оборотных средств.

Управление наличными денежными средствами как одним из главных элементов оборотных активов преследует три главные цели:

- увеличение скорости поступления наличных;
- снижение времени для осуществления наличных платежей;
- повышение отдачи от вложенных наличных денег.

По источникам формирования инвестиции в оборотные активы классифицируются на (рис. 19.2):

- собственные средства,
- привлеченные средства,
- заемные средства.

*За счет собственных оборотных средств* покрывается действительная потребность предприятия в денежных ресурсах, обеспечивающая непрерывность процесса производства и реализации продукции на протяжении всего года.

За счет привлеченных и заемных источников – дополнительная потребность для образования сезонных запасов материальных ценностей и покрытия затрат в процессе производства, а также вызываемая колебаниями рыночной конъюнктуры (платежеспособным спросом покупателей).

**Управление производственными запасами** имеет огромное значение как в технологическом, так и в финансовом аспекте. С позиции управления финансами предприятия запасы – это иммобилизованные средства, т. е. средства, в известном смысле отвлеченные из оборота.

#### Источники покрытия оборотных активов

| Собственные источники                                                                                                                                                                                                                                                                          | Заемные средства<br>(кредиты банков)                                                                              | Привлеченные средства                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>1. Собственные средства в обороте (чистый оборотный капитал)</p> <p>Чистый оборотный капитал - оборотные активы - краткосрочные обязательства</p> <p>Чистый оборотный капитал должен покрывать не менее 10% оборотных активов и не менее 50% запасов</p> <p>2. Нераспределенная прибыль</p> | <p>Виды краткосрочных ссудбанков: залоговые, гарантированные поручателями, бланковые, застрахованные и другие</p> | <p>1. Краткосрочные займы (кроме ссуд банков)</p> <p>2. Кредиторская задолженность</p> <p>3. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов</p> <p>4. Прочие краткосрочные обязательства</p> |

Рис. 19.2. Источники инвестиций в оборотные активы организации

Политика управления запасами позволяет получить ответы на следующие вопросы:

1. Можно ли в принципе оптимизировать политику управления величиной запасов?
2. Какой объем запасов является минимально необходимым?
3. Когда следует заказывать очередную партию запасов?
4. Каков должен быть оптимальный объем заказываемой партии?

Ответы на все эти вопросы даются в теории управления запасами. В частности, показано, что при некоторых ограничениях и предположениях

можно рассчитать размер оптимальной партии заказа (Economic Order Quantity, EOQ); соответствующая формула (19.2) имеет вид:

$$EOQ = \sqrt{\frac{2 \cdot F \cdot D}{H}}, \quad (19.2)$$

где EOQ – объем партии в единицах;

F – стоимость выполнения одной партии заказа;

D – общая потребность в сырье на период, ед.;

H – затраты по хранению единицы сырья.

В рамках этой теории разработаны и схемы управления заказами, позволяющие с помощью ряда параметров формализовать процедуру обновления запасов, в частности определить уровень запасов, при котором необходимо делать очередной заказ. Одна из таких схем выражается системой моделей (19.3):

$$RP = MU \times MD,$$

$$SS = RP - AU \times AD, \quad (19.3)$$

$$MS = RP + EOQ - LU \times LD,$$

где AU – средняя дневная потребность в сырье, ед.;

–

AD – средняя продолжительность выполнения заказа (от момента размещения до момента получения сырья), дн.;

SS – наиболее вероятный минимальный уровень запасов, ед.;

MS – максимальный уровень запасов, ед.;

RP – уровень запасов, при котором делается заказ, ед.;

LU – минимальная дневная потребность в сырье, ед.;

MU – максимальная дневная потребность в сырье, ед.;

MD – максимальное число дней выполнения заказа;

LD – минимальное число дней выполнения заказа.

Вырабатывая политику кредитования покупателей своей продукции в рамках *управления дебиторской задолженностью*, предприятие должно определиться по следующим ключевым вопросам:

– срок предоставления кредита;

– стандарты кредитоспособности (критерии, по которым поставщик определяет финансовую состоятельность покупателя и вытекающие отсюда возможные варианты оплаты);

– система создания резервов по сомнительным долгам (предполагается, что, как бы ни была отлажена система работы с дебиторами, всегда существует риск неполучения платежа; поэтому исходя из принципа

осторожности необходимо заранее создавать резерв на потери в связи с несостоятельностью покупателя);

- система сбора платежей (процедуры взаимодействия с покупателями в случае нарушения условий оплаты, совокупность критериальных значений показателей, свидетельствующих о существенности нарушений в оплате, система наказания недобросовестных контрагентов и др.);

- система предоставляемых скидок.

Эффективная система управления взаимоотношениями с покупателями подразумевает:

- качественный отбор клиентов, которым можно предоставлять кредит;

- определение оптимальных условий кредитования;

- четкую процедуру предъявления претензий;

- контроль за тем, как клиенты исполняют условия договоров.

Для эффективного управления дебиторской задолженностью организации необходимо внедрение и реализация *системы администрирования взаимоотношений с покупателями*, которая подразумевает:

- регулярный мониторинг дебиторов по видам продукции, объему задолженности, срокам погашения и др.;

- минимизацию временных интервалов между моментами завершения работ, отгрузки продукции, предъявления платежных документов;

- направление платежных документов по надлежащим адресам;

- аккуратное рассмотрение запросов клиентов об условиях оплаты;

- четкую процедуру оплаты счетов и получения платежей.

Система эффективного *управления денежными средствами* подразумевает выделение четырех крупных блоков процедур, требующих определенного внимания финансового менеджера:

- расчет финансового цикла;

- анализ движения денежных средств;

- прогнозирование денежных потоков;

- определение оптимального уровня денежных средств.

*Расчет финансового цикла.* Продолжительность *финансового цикла*, численно равный длине временного интервала (в среднем) между оттоком денежных средств в связи с осуществлением текущей производственной деятельности и их притоком как результатом производственно-финансовой деятельности (19.4):

$$D_F = Inv_d + AR_d - AP_d, \quad (19.4)$$

где оборачиваемость средств, «омертвленных» в  $Inv_d$  – производственных запасах (в днях);

$AR_d$  – оборачиваемость средств, «омертвленных» в дебиторской задолженности (в днях);

$AP_d$  – оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях); рассчитывается отношением средней кредиторской задолженности к однодневным затратам материальных производственных запасов.

*Анализ движения денежных средств.* С позиции контроля и оценки эффективности функционирования предприятия необходимо иметь представление о том, какие виды деятельности генерируют основной объем денежных поступлений и оттоков.

*Прогнозирование денежных потоков.* Многие решения финансового характера, например инвестиции и выплата дивидендов, нередко предполагают единовременные оттоки крупных объемов денежных средств, которые должны быть своевременно накоплены. Прогнозирование денежных потоков является непременным атрибутом бизнес-планирования и вообще взаимоотношений с потенциальным и (или) стратегическим инвестором.

Последовательность процедур методики прогнозирования денежных потоков в определенном периоде выглядит следующим образом:

- прогнозирование денежных поступлений;
- прогнозирование оттоков денежных средств;
- расчет чистого денежного потока (излишек/недостаток);
- определение совокупной потребности в долгосрочном (краткосрочном) финансировании.

*Определение оптимального уровня денежных средств.* Означает необходимость нахождения компромисса между, с одной стороны, желанием обезопасить себя от ситуации хронической нехватки денежных средств и, с другой стороны, желанием вложить свободные денежные средства в какое-то дело с целью получения дополнительного дохода.

Таким образом, организациям предоставлено право самостоятельно маневрировать оборотными средствами в течение года. Они определяют плановую потребность в оборотных активах исходя из специфики своей деятельности; недостаток собственных оборотных средств восполняется за счет чистой (нераспределенной) прибыли, оставляемой в распоряжении предприятия после налогообложения. Чтобы выжить в рыночной среде, каждая организация обязана обеспечивать эффективное использование и ускорение оборачиваемости оборотных активов, поддерживать на достаточном уровне свою платежеспособность и ликвидность баланса.

## Контрольные вопросы

1. В чем состоят экономическая природа и назначение оборотных активов?

2. Назовите факторы, влияющие на объем и структуру оборотных активов организации.

3. Дайте определение производственного и финансового циклов предприятия.

4. Каковы источники формирования оборотных активов?

5. Какие элементы включены в структуру оборотных активов организации?

6. Перечислите источники инвестиций в оборотные активы организации.

7. Опишите систему и процесс управления производственными запасами.

8. В чем заключаются особенности управления дебиторской задолженностью?

9. Как в организации осуществляется управление денежными средствами?

### Рекомендуемая литература

1. Федеральный закон «Об акционерных обществах» (Об АО) № 208-ФЗ от 26.12.1995 г.

2. Грязнова А.Г. Финансы: учебник / А.Г. Грязнова, Е.В. Маркина, М.Л. Седова и др. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2012.

3. Ковалев В.В. Финансы: учебник. – М.: Проспект, 2008.

4. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 647 с.

5. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 592 с.

## Лекция 20. УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

20.1. Денежный оборот в организации.

20.2. Принципы организации безналичных расчетов.

20.3. Формы безналичных расчетов организации.

### 20.1. Денежный оборот в организации

Любое предприятие ежедневно осуществляет огромное количество расчетных операций со своими контрагентами, бюджетом, работниками, собственниками.

Наибольшую роль в расчетных операциях составляют расчеты:

- за приобретенные сырье и материалы,
- за проданную продукцию.

В первом случае на предприятии имеет место отток денежных средств, во втором – их приток.

Увязка кругооборота денежных потоков предприятия с кругооборотом его хозяйственных средств важна для создания механизма эффективного управления денежными потоками. Она позволяет кроме дебиторской и кредиторской задолженности выделить и другие объекты, управление которыми с позиции возможности влияния на объем денежных средств предприятия позволяет своевременно предупреждать нежелательные явления и выявлять резервы генерирования денежных потоков на всех стадиях кругооборота хозяйственных средств предприятия.

Денежные потоки внутри предприятия по продолжительности и объему могут полностью совпадать с кругооборотом его хозяйственных средств при одновременном выполнении следующих условий:

- денежные средства, принимая другие формы, проходят все стадии производственно-финансовой деятельности, соответствующие этим формам;
- поступление и выбытие активов предприятия, участвующих в кругообороте, опосредовано только денежной формой расчетов.

На практике денежные средства, вложенные в другие активы предприятия, могут не пройти всех стадий, предусмотренных для этих активов. По причине наличия таких случаев продолжительность цикла денежных

потоков может быть меньше времени полного кругооборота хозяйственных средств предприятия.

Хозяйственные средства предприятия включаются в кругооборот путем повышения их ликвидности и доведения ее до абсолютной, то есть приобретают денежную форму, и поддержание кругооборота хозяйственных средств предприятия обеспечивается высшей формой движения стоимости – денежными потоками.

В соответствии с Гражданским кодексом РФ платежи по территории России осуществляются путем наличных или безналичных расчетов.

При *наличных расчетах* происходит передача денежных средств в форме банкнот и монет.

При *безналичных расчетах* – право на денежную сумму передается путем оформления соответствующих расчетных документов и проведения записей по счетам.

В настоящее время осуществление расчетов наличными денежными средствами существенно ограничено. Расчеты юридических лиц, а также расчеты с участием граждан, связанные с осуществлением последними предпринимательской деятельности, по общему правилу, осуществляются в безналичном порядке. Без каких-либо ограничений наличными денежными средствами могут рассчитываться только физические лица и только по операциям, не связанным с осуществлением ими предпринимательской деятельности.

Безналичная форма расчетов связана с оформлением соответствующих документов единообразной формы и поэтому более трудоемка. Для обеспечения текущей деятельности организации расчеты по небольшим денежным суммам в том числе и между юридическими лицами могут осуществляться наличными денежными средствами. С этой целью инструктивными документами Банка России устанавливаются предельные размеры расчетов наличными деньгами по одному платежу.

Налично-денежный оборот регламентирован Положением о правилах организации наличного денежного обращения на территории Российской Федерации от 5 января 1998 г., утвержденным Банком России. Наличные денежные средства, поступающие в кассу предприятия, подлежат сдаче в учреждение банка с последующим зачислением на счет данного предприятия; сумма денежных средств, которую можно держать в кассе предприятия, лимитируется. Порядок и сроки сдачи наличных денег в учреждение банка устанавливаются индивидуально по каждому предприятию.

Платежный оборот между хозяйствующими субъектами в основном проводится безналично, при соблюдении следующих правил:

– банк хранит денежные средства хозяйствующих субъектов на их счетах, зачисляет поступающие на них суммы, выполняет распоряжения хозяйствующих субъектов о перечислении и выдаче сумм со счетов и о

проведении других банковских операций, предусмотренных договорами с клиентом и банковскими правилами;

– средства со счетов хозяйствующих субъектов списываются по их распоряжению;

– все платежи со счетов хозяйствующих субъектов осуществляются в очередности, определяемой их руководителями, если иное не предусмотрено законодательством;

– формы расчетов между плательщиком и получателем денежных средств определяются договором (соглашением, отдельными договоренностями);

– взаимные претензии между плательщиком и получателем средств рассматриваются сторонами в установленном порядке без участия банковского учреждения;

– претензии, связанные с проведением расчетных операций, направляются хозяйствующим субъектом в обслуживающий его банк;

– подача жалобы и предъявление иска не приостанавливают операции по счету;

– за нарушение правил расчетных операций виновные несут ответственность в соответствии с действующим законодательством.

Платежи совершаются, как правило, после отгрузки продукции, выполнения работ (оказания услуг). В то же время это не исключает авансовых платежей и предварительной оплаты, которая допускается по соглашению сторон. Все расчеты производятся через систему коммерческих банков, что обеспечивает единство расчетной системы и бесперебойный кругооборот средств.

При недостаточности или отсутствии средств на счетах организации платежные документы оплачиваются по мере поступления средств. Ежедневно или в другие сроки, установленные по договору с организацией, банк представляет выписки из расчетного счета с приложением копий соответствующих платежных документов.

## **20.2. Принципы организации безналичных расчетов**

Безналичные расчеты осуществляются через кредитные организации и (или) Банк России по счетам, открытым на основании договоров банковского счета или корреспондентского счета (субсчета), если иное не установлено законодательством и не обусловлено используемой формой расчетов.

Формы безналичных расчетов и их краткая характеристика приведены в Ч. 2 гл. 46 Гражданского кодекса РФ.

**Основные принципы организации безналичных расчетов:**

1. **Документальность.** Платежи со счетов производятся банковскими или другими расчетными учреждениями только по письменному распо-

ряжению клиентов либо по приказу судебных или иных органов, которым законодательно предоставлено данное право. Распоряжение о списании средств со счета может быть дано:

- путем выписки документа единообразной формы, содержащего приказ (поручение) о списании средств;

- в форме согласия оплатить предъявленное требование (акцепт).

В отдельных случаях банковские учреждения имеют право самостоятельно списывать средства со счетов организации в безакцептном порядке (если это предусмотрено договором между клиентом и банком) по требованию кредитора. Например, в соответствии со ст. 46 Налогового кодекса (часть I) в случае неуплаты или неполной уплаты налога в установленный срок обязанность по уплате налога исполняется принудительно путем обращения взыскания на денежные средства налогоплательщика или налогового агента на счетах в банках.

2. **Срочность.** Этот принцип относится в основном к порядку и срокам обработки документов банковскими учреждениями, срокам списания и зачисления средств на счета. Различными инструктивными документами Банка России установлены унифицированные сроки обработки платежных документов в коммерческих банках и расчетно-кассовых центрах Банка России.

3. **Обеспеченность платежа.** Этот принцип подразумевает осуществление платежей со счета в пределах имеющихся на нем сумм.

При наличии на счете достаточного количества денежных средств списание средств со счета осуществляется в порядке поступления распоряжений клиента и других документов на списание, т.е. в так называемой календарной очередности.

При недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных к нему требований списание денежных средств осуществляется в определенной очередности:

- в первую очередь происходит списание по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств со счета для удовлетворения требований о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью, а также требований о взыскании алиментов;

- во вторую очередь производится списание по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору, в том числе по контракту, но выплате вознаграждений по авторскому договору;

- в третью очередь осуществляется списание по платежным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (контракту), а также по отчислениям в государственные социальные страховые фонды;

– в четвертую очередь происходит списание по платежным документам, предусматривающим платежи в бюджет и внебюджетные фонды, отчисления в которые не предусмотрены в третьей очереди;

– в пятую очередь происходит списание по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований;

– в последнюю очередь осуществляется списание по другим платежным документам в порядке календарной очередности.

**4. Свобода выбора форм безналичных расчетов.** Действующим законодательством установлены несколько форм расчетов и видов платежей, которые организации могут выбирать по своему усмотрению: расчеты платежными поручениями; расчеты по аккредитиву; расчеты чеками; расчеты по инкассо. Каких-либо ограничений со стороны банка по выбору форм расчетов не допускается.

**5. Унификация платежных документов.** Законодательно установлено, что расчетные документы оформляются на бланках единой формы в бумажном или электронном видах.

Расчетные документы должны содержать следующие реквизиты:

- наименование расчетного документа и код формы;
- номер расчетного документа, число, месяц, год его выписки;
- вид платежа;
- наименование плательщика, номер его счета в банке;
- наименование и местонахождение банков плательщика и получателя, банковские идентификационные коды, номера корреспондентских счетов банков;
- наименование получателя средств, номер его счета в банке, идентификационный номер налогоплательщика;
- назначение платежа;
- сумму платежа, обозначенную цифрами и прописью;
- очередность платежа;
- подписи уполномоченных лиц и оттиск печати (и установленных случаях).

Расчетные документы действительны в течение десяти дней, не считая дня их выписки. Исправления, поправки и подчистки в расчетных документах не допускаются.

Таким образом, принципы организации безналичных расчетов, законодательно закрепленные в инструкции банка России, способствуют организации эффективных расчетов между предприятиями и их целесообразному денежному обороту и денежным потокам.

### 20.3. Формы безналичных расчетов организации

**Расчеты платежными поручениями.** Платежное поручение представляет собой поручение организации обслуживающему банку о перечислении определенной суммы со своего счета на счет указанного плательщиком лица. В современной хозяйственной практике указанная форма расчетов является основной.

При расчетах платежными поручениями необходимо соблюдение клиентом банка или другой кредитной организации следующих условий:

- правильного указания реквизитов плательщика, получателя денежных средств, обязательных для осуществления операции по перечислению средств;
- наличия на его счете денежных средств в сумме, достаточной для исполнения принятого документа.

Платежное поручение действительно в течение 10 дней, начиная со дня, следующего за днем выписки. В отдельных случаях используются безотзывные поручения, действующие в течение неопределенного времени.

Схема расчетов платежными поручениями приведена на рисунке 20.1.



Рис. 20.1. Схема расчетов платежными поручениями

Организация-плательщик выписывает четыре экземпляра платежного поручения на бланке унифицированной формы по одному для каждого участника сделки. На одном экземпляре ставится оригинальная печать организации, а также этот экземпляр подписывается первой и второй подписями. Указанный экземпляр является основанием для списания средств в банке и остается в банковской документации. Второй экземпляр поручения возвращается к плательщику с отметкой банка о принятии

поручения к исполнению. Третий и четвертый экземпляры поступают в банк продавца. На основании третьего экземпляра производится зачисление средств на счет получателя. Последний экземпляр прилагается к выписке со счета получателя в качестве подтверждения совершения операции по зачислению средств.

Основные преимущества данной формы расчетов заключаются в относительно быстром документообороте. Возможные задержки обуславливаются только задержками в работе банковской системы.

**Расчеты аккредитивами.** Содержание аккредитивной формы расчетов заключается в том, что плательщик и поставщик передают банкам, в которых они обслуживаются, функции по контролю за соблюдением условий договора в части сумм и сроков оплаты. В банке поставщика открывается специальный счет, на котором депонируются средства плательщика. Указанные средства бронируются на определенный срок, который устанавливается в основном договоре. После того как поставщик убеждается в том, что необходимые средства зарезервированы, он отгружает продукцию или выполняет соответствующие услуги или работы. Документы, свидетельствующие об отгрузке товаров или выполнении работ, представляются поставщиком в банк. Исполняющий банк проверяет соответствие отгрузки условиям аккредитива, и в случае полного соблюдения контракта денежные средства списываются непосредственно на счет поставщика. Документы, свидетельствующие об отгрузке продукции, исполняющий банк пересылает банку-эмитенту, откуда они попадают к покупателю. Выплаты с аккредитива могут осуществляться только в безналичной форме.

Аккредитивная форма расчетов имеет несомненные достоинства. Поставщик получает дополнительные гарантии по своевременному получению оплаты от покупателя, поскольку, как правило, отгрузка товара или выполнение каких-либо работ поставщиком производится уже после получения извещения об открытии аккредитива. С другой стороны, банковское учреждение контролирует действия поставщика; несмотря на то что соответствующие денежные средства забронированы, поставщик сможет получить их только при условии добросовестного исполнения договора в полном объеме и в соответствующие сроки.

Аккредитивы применяются в основном в международных расчетах или в расчетах по крупным контрактам, связанным с движением значительных сумм либо с реализацией уникального и дорогостоящего оборудования, когда контрагентам необходимы твердые гарантии исполнения взаимных обязательств.

**Расчеты чеками.** Чеком признается ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя обслуживающему его банку произвести платеж указанной в чеке суммы чекодержателю.

Выделяют два вида чеков:

*Денежные* – чеки, предназначенные для выплаты чекодержателю наличных денежных средств.

*Расчетные* – чеки, используемые для расчетов между юридическими лицами.

Расчетные чеки представлены депонированными и гарантированными чеками.

Различия между ними заключаются в том, что при оформлении *депонированной чековой книжки* клиент предварительно перечисляет на отдельный лицевой счет соответствующую сумму, что обеспечивает гарантию платежа по данным чекам, т.е. одновременно с заявлением о выдаче чековой книжки в банк представляется платежное поручение. Именно депонированные чеки получили наибольшее распространение в современной отечественной практике.

*Гарантированная чековая книжка* предварительного депонирования средств не предусматривает.

Порядок использования расчетных чеков в хозяйственной практике регулируется Гражданским кодексом РФ. В соответствии с ним чек должен содержать следующие обязательные реквизиты:

- наименование «чек», включенное в текст документа;
- поручение плательщику выплатить определенную денежную сумму;
- наименование плательщика и указание счета, с которого должен быть произведен платеж;
- указание валюты платежа;
- указание даты и места составления чека;
- подпись лица, выписавшего чек, – чекодателя.

Отсутствие в документе какого-либо из указанных реквизитов лишает его силы чека. В отдельных случаях в чеке может быть указано наименование чекодержателя; такой чек называется *именным*. Чек, не содержащий указания места его составления, рассматривается как подписанный в месте нахождения чекодателя.

По отечественному законодательству чек должен быть предъявлен к оплате в течение 10 дней, не считая дня его выдачи. Выдача чека не погашает обязательства чекодателя, в исполнение которого он выдан.

**Расчеты по инкассо.** Расчеты по инкассо представляют собой банковскую операцию, посредством которой банк берет на себя обязательства по получению от плательщика платежа на основании представленных на инкассо документов. Суть указанной операции заключается в том, что распоряжение о списании средств со счета плательщика оформляется не самим плательщиком, а получателем в рамках предоставленного ему права.

Расчеты по инкассо могут осуществляться с акцептом, т.е. когда плательщик подтверждает представленные и его банк документы на списание

денежных средств, так и без акцепта, в случаях, установленных законодательством (как правило, это относится к списанию по исполнительным и приравненным к ним документам).

В современной практике инкассовая форма расчетов осуществляется на основании платежных требований и инкассовых поручений. Указанные документы предъявляются получателем средств (взыскателем) к счету плательщика через банк, обслуживающий получателя.

В соответствии с действующим законодательством списание денежных средств по инкассовым поручениям производится только в беспорядном порядке.

Инкассовые поручения могут применяться и при расчетах между коммерческими организациями, если условия основного договора, а также договоров банковского счета содержат такую возможность. В данном случае порядок документооборота аналогичен документообороту при использовании платежных требований-поручений без акцепта. Однако в сложившейся практике расчеты с использованием инкассовых поручений применяются в основном для принудительного взыскания денежных средств соответствующими государственными контролирующими органами.

### Контрольные вопросы

1. Что такое денежный поток организации?
2. Какие существуют формы денежного оборота организации?
3. Перечислите и охарактеризуйте принципы организации безналичных расчетов.
4. Назовите формы безналичных расчетов организации.
5. Дайте определение и опишите содержание расчетов платежными поручениями.
6. В чем заключаются особенности расчетов по аккредитиву?
7. Опишите процесс расчетов чеками.
8. Охарактеризуйте расчеты по инкассо.

### Рекомендуемая литература

1. Гражданский кодекс РФ Ч.2 от 26.01.1996 № 14-ФЗ.
2. Налоговый кодекс РФ (часть первая от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ, часть вторая от 5 августа 2000 г. № 117-ФЗ).
3. Положение о безналичных расчетах в Российской Федерации от 3 октября 2002 г. № 2-П.
4. Литовских А.М., Шевченко И.К. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебное пособие. – Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2003.
5. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2008.
6. Финансы: учебник / под ред. С.И. Лушина, В.А. Слепова. – М.: Экономист, 2007.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В пособии рассмотрены основные концепции, применяемые на современном этапе развития теории и практики финансового менеджмента. На сегодняшний день весьма ограниченное количество российских организаций применяют рассмотренные методы в управлении своей финансово-хозяйственной деятельностью. Это связано, в первую очередь, с отсутствием грамотных специалистов в сфере финансового менеджмента.

Вопросы для самоконтроля, представленные в конце каждой темы, позволяют студентам не только освоить теоретические вопросы финансового менеджмента, но и попытаться сопоставить полученные теоретические знания с практикой российских организаций.

Данный курс лекций будет полезен для студентов, обучающихся по направлению бакалавриата 080500 «Менеджмент», при изучении ими дисциплины «Финансовый менеджмент», а также при подготовке к зачету или экзамену по данной дисциплине.

Разработке управленческих мероприятий должен предшествовать качественный анализ деятельности организации, поэтому изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» требует глубоких знаний студентов по дисциплинам «Бухгалтерский учет» и «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия».

Закрепление полученных знаний осуществляется на практических занятиях, в процессе которых студентам предлагается решение комплекса задач. Для закрепления лекционного материала и работы студентов на практических занятиях в качестве дополнения к представленному курсу лекций на кафедре «Менеджмент» специально разработан практикум по дисциплине «Финансовый менеджмент».

Изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» позволяет студентам систематизировать знания по ранее изученным экономическим и управленческим дисциплинам, осознать их взаимосвязь и взаимопроникновение и создает основу для подготовки студентами выпускной квалификационной работы.

Государственный образовательный стандарт по финансовым дисциплинам, а также ограниченный объем учебника не позволили дать исчерпывающий анализ всех обозначенных направлений финансового менеджмента и осветить все связанные с ними проблемы. Для более глубокого ознакомления с теми или иными вопросами можно обратиться к библиографическим источникам, приведенным в конце каждой темы курса лекций.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Бюджетный кодекс РФ от 31 июля 1998 г. № 145-ФЗ (с изменениями и дополнениями) [Текст].
2. Гражданский кодекс РФ (часть первая от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ, часть вторая от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ, часть третья от 26 ноября 2001 г. № 146-ФЗ, часть четвертая от 18 декабря 2006 г. № 230-ФЗ) (с изменениями и дополнениями) [Текст].
3. Закон Российской Федерации от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (с изменениями и дополнениями) [Текст].
4. Налоговый кодекс РФ (часть первая от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ, часть вторая от 5 августа 2000 г. № 117-ФЗ) (с изменениями и дополнениями) [Текст].
5. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 22.02.99 № 16н «Об утверждении Правил размещения страховщиками страховых резервов» [Текст].
6. Уголовный кодекс РФ от 13 июня 1996 г. № 63-ФЗ (с изменениями и дополнениями) [Текст].
7. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990г. № 395-1 [Текст].
8. Федеральный закон «О Центральном банке РФ (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ [Текст].
9. Абрамова М.А. Финансы и кредит. – М.: Юриспруденция, 2009.
10. Антонов, Н.Г. Денежное обращение, кредит и банки [Текст] / Н.Г. Антонов, М.А. Пессель. – М.: Финстатинформ, 2005.
11. Бараненко, С.П. Финансовый менеджмент [Текст] / С.П. Бараненко, М.Н. Дудин, Н.В. Лясников, В.С. Михель. – М.: Изд-во «Российская академия предпринимательства», 2012. – 304 с.
12. Белоглазова, Г.Н. Деньги, кредит, банки [Текст] / Г.Н. Белоглазова. – М.: Юрайт, 2011.
13. Белоглазова, Г. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты [Текст] / Г. Белоглазова, Л. Кроливецкая. – СПб: Питер, 2012. – 384 с.
14. Берзон, Н. Финансовый менеджмент [Текст] / Н. Берзон, Т. Теплова. – М.: КноРус, 2013. – 656 с.
15. Берзон, Н. Финансы [Текст] / Н. Берзон. – М.: Юрайт, 2013. – 592 с.
16. Бобылева, А.З. Финансовый менеджмент: проблемы и решения [Текст] / А.З. Бобылева. – М.: Юрайт, 2012. – 903 с.
17. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика [Текст] / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. – М.: КноРус, 2012. – 304 с.
18. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование [Текст]: учеб. пособие / П.Н. Брусов. – М.: КноРус, 2013.

19.Ващенко, Т.В. Поведенческие финансы как современный инструмент управления финансами российских компаний [Текст] / Т.В. Ващенко// Финансовый менеджмент. – 2012. – № 4.

20.Гладковская, Е.Н. Финансы [Текст]: учеб. пособие / Е.Н. Гладковская. – СПб: Питер, 2012. – 320 с.

21.Готовчиков, И.Ф. Технологии классификации российских банков по их экономическому положению [Текст] / И.Ф. Готовчиков// Финансовый менеджмент. – 2012. – № 2.

22.Грачева, М.В. Динамика и структура доходов федерального бюджета Германии [Текст] / М.В. Грачева// Финансы. – 2013. – № 1.

23.Грищенко, А.В. Налоговое стимулирование инвестиционной деятельности [Текст] / А.В. Грищенко// Финансовый менеджмент. – 2011. – № 5.

24.Грязнова, А.Г. Финансы [Текст]: учебник / А.Г. Грязнова, Е.В. Маркина, М.Л. Седова. – М.: Финансы и статистика, 2012.

25.Ендовицкий, Д.А. Финансовый менеджмент [Текст]: учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.Ф. Щербакова, А.Н. Исаенко. – М.: Изд-во «Рид Групп», 2011. – 800 с.

26.Еремеева, И.А. Финансы и кредит во внешнеэкономической деятельности [Текст] / И.А. Еремеева. – Изд-во Вышэйшая школа, 2012. – 288 с.

27.Ерошкина, Л.А. Становление и развитие межбюджетных отношений [Текст] / Л.А. Ерошкина// Финансы. – 2012. – № 7.

28.Жуков, Е.Ф. Деньги, кредит, банки [Текст] / Е.Ф. Жуков. – 3-е изд. – М.: Юнити, 2008.

29.Ивасенко, А.Г. Финансы организаций (предприятий) [Текст] / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова. – М.: КноРус, 2012. – 208 с.

30.Исик, Л.В. Индикаторы банкротства субъектов малого бизнеса и методы их оценки [Текст] / Л.В. Исик // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 2.

31.Кабанцева, Н.Г. Финансы [Текст]: учеб. пособие / Н.Г. Кабанцева. – М.: Феникс, 2012. – 349 с.

32.Ковалева, А. Финансы [Текст] / А. Ковалева. – М.: Юрайт, 2012. – 448 с.

33.Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент. Теория и практика [Текст] / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2012. – 1104 с.

34.Ковалев, В.В. Финансы [Текст]: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2008.

35.Колчина, Н.В. Финансовый менеджмент [Текст]: учеб. пособие для студентов вузов / Н.В. Колчина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.

36.Комягин, Д.Л. Бюджетное право [Текст] / Д.Л. Комягин. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 288 с.

37.Котельникова, Е.А. Финансы. Конспект лекций [Текст] / Е.А. Котельникова. – М.: Научная книга, 2012.

38. Кричевский, М.Л. Финансовые риски [Текст] / М.Л. Кричевский. – М.: КноРус, 2013. – 248 с.
39. Кузнецов, Н.Г. Финансы и кредит [Текст]: учебник / Н.Г. Кузнецов. – М.: КноРус, 2012.
40. Кулаченко, Г.М. К вопросу о внедрении «программного бюджета» [Текст] / Г.М. Кулаченко // Финансы. – 2013. – № 2.
41. Курс экономики [Текст] / под ред. Б.А. Райзберга. – М.: Инфра-М, 2007.
42. Лаврушин, О.И. Деньги, кредит, банки [Текст]: учебник / О.И. Лаврушин. – М.: Кнорус, 2013. – 448 с.
43. Лайков, А.Ю. О готовности страховщиков своевременно платить страховое возмещение [Текст] / А.Ю. Лайков // Финансы. – 2013. – № 2.
44. Литовских, А.М. Финансы, денежное обращение и кредит [Текст]: учеб. пособие / А.М. Литовских, И.К. Шевченко. – Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2003.
45. Лобанова, Е. Корпоративный финансовый менеджмент [Текст]: учебно-практическое пособие / Е. Лобанова. – М.: Юрайт, 2012. – 990 с.
46. Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент [Текст] / И.Я. Лукасевич. – Изд-во «Национальное образование», 2013. – 768 с.
47. Луценко, С.И. Регулирование структуры капитала компании: издержки корректировки [Текст] / С.И. Луценко // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 4.
48. Лушин, С.И. Финансы [Текст]: учебник / С.И. Лушин, В.А. Слепова. – М.: Экономистъ, 2007.
49. Мальцева, А.А. Финансовое управление технопарковой структурой с использованием модели денежных потоков [Текст] / А.А. Мальцева // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 5.
50. Мозалев, А.В. Страховое возмещение при добровольном медицинском страховании в Российской Федерации [Текст] / А.В. Мозалев // Финансы. – 2012. – № 10.
51. Морозко, Н.И. Финансовый менеджмент [Текст]: учеб. пособие / Н.И. Морозко. – М.: ИНФРА-М, 2013.
52. Нешиной, А.С. Финансы и кредит [Текст]: учебник / А.С. Нешиной. – М.: Дашков и Ко, 2011.
53. Никитина, Н.В. Корпоративные финансы [Текст] / Н.В. Никитина, В.В. Янов. – М.: КноРус, 2013. – 512 с.
54. Пансков, В.Г. Налоги и налогообложение. Теория и практика [Текст] / В.Г. Пансков. – М.: Юрайт, 2013. – 752 с.
55. Пансков, В.Г. Налоговое стимулирование инновационной деятельности и развитие малого и среднего бизнеса [Текст] / В.Г. Пансков // Финансы. – 2012. – № 10.
56. Пашковская, Л.В. Основы финансового менеджмента. – Изд-во ГИУСТ БГУ, 2012. – 196 с.

57. Перекрестова, Л.В. Финансы и кредит [Текст] / Л.В. Перекрестова, Н.М. Романенко, С.П. Сазонов. – М.: Академия, 2013. – 334 с.
58. Перов, А.В. Налоги и налогообложение [Текст] / А.В. Перов, А.В. Толкушкин. – М.: Юрайт, 2013. – 1008 с.
59. Плещенко, В.И. Сбалансированное управление конкурентной средой поставщиков в целях повышения эффективности закупочных операций [Текст] / В.И. Плещенко // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 1.
60. Поляк, Г.Б. Новации в бюджетном процессе [Текст] / Г.Б. Поляк // Финансы. – 2013. – № 1.
61. Поляк, Г.Б. Финансы [Текст]: учебник / Г.Б. Поляк. – М.: Юнити-Дана, 2007.
62. Поляк, Г.Б. Финансы [Текст]: учебник / Г.Б. Поляк. – М.: Юнити-Дана, 2011. – 736 с.
63. Просветов, Г.И. Финансовый менеджмент: задачи и решения [Текст]: учебно-практическое пособие / Г.И. Просветов. – М.: Альфа-Пресс, 2013.
64. Рогова, Е.М. Финансовый менеджмент [Текст] / Е.М. Рогова, Е.А. Ткаченко. – М.: Юрайт, 2012. – 544 с.
65. Романовский, М.В. Финансы [Текст]: учебник / М.В. Романовский, О.В. Врублевская. – М.: Юрайт, 2013. – 608 с.
66. Синельщикова, Н.В. Современные финансовые инструменты: цели и проблемы их использования российскими компаниями [Текст] / Н.В. Синельщикова // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 4.
67. Суглобов, А.Е. Межбюджетные отношения в Российской Федерации [Текст] / А.Е. Суглобов, Ю.И. Черкасова, В.А. Петренко. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 320 с.
68. Тарабрина, Н.А. Финансовые индикаторы реализации корпоративной стратегии [Текст] / Н.А. Тарабрина // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 4.
69. Теплова, Т.В. Корпоративные финансы [Текст] / Т.В. Теплова. – М.: Юрайт, 2013. – 656 с.
70. Трошин, А.Н. Финансы и кредит [Текст]: учебник / А.Н. Трошин, Т.Ю. Мазурина, В.И. Фомкина. – М.: ИНФРА-М, 2009.
71. Фетисов, В.Д. Финансы и кредит [Текст] / В.Д. Фетисов, Т.В. Фетисова. – 3-е изд. – М.: Юнити, 2008.
72. Филатова, Т.В. Финансовый менеджмент [Текст]: учеб. пособие / Т.В. Филатова. – М.: ИНФРА-М, 2013.
73. Филобокова, Л.Ю. Адаптационный налоговый механизм управления малым инновационным предпринимательством [Текст] / Л.Ю. Филобокова, О.В. Григорьева // Финансовый менеджмент. – 2013. – № 1.
74. Филобокова, Л.Ю. Методические подходы к управлению и анализу денежных активов малого предприятия [Текст] / Л.Ю. Филобокова // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 5.

75. Финансы, денежное обращение и кредит [Текст]: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 720 с.
76. Финансы [Текст]: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Юрайт, 2012. – 592 с.
77. Фомичева, Л.П. Антикризисные меры: управление кредиторской задолженностью [Текст] / Л.П. Фомичева // Финансовый менеджмент. – 2013. – № 1.
78. Цепилова, Е.С. Особенности налоговой системы и налогового контроля во Франции [Текст] / Е.С. Цепилова // Финансы. – 2013. – № 2.
79. Чалдаева, Л.А. Финансы, денежное обращение и кредит [Текст]: учебник для бакалавров / Л.А. Чалдаева. – М.: Юрайт, 2012. – 540 с.
80. Черёмушкин, С.В. Согласование финансовых планов со стратегией фирмы: общие рекомендации [Текст] / С.В. Черёмушкин // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 6.
81. Черкасова, В.А. Неопределенность рынка производных ценных бумаг и инвестирование в российских компаниях [Текст] / В.А. Черкасова // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 5.
82. Чугунов, В.А. Финансы, денежное обращение и кредит [Текст]: учебник для вузов / В.А. Чугунов. – Изд-во «Академический проект», 2009. – 469 с.
83. Шахов, С.А. Налоговые риски в современной экономике [Текст] / С.А. Шахов // Финансы. – 2013. – № 2.
84. Шестакова, Е.В. Мониторинг качества финансового менеджмента [Текст] / Е.В. Шестакова // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 3.
85. Шубина, Т.В. Финансовое планирование в бюджетных учреждениях [Текст] / Т.В. Шубина // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 3.
86. Янин, О.Е. Финансы, денежное обращение и кредит [Текст]: учебник / О.Е. Янин. – М.: Академия, 2012. – 240 с.
87. правительство.рф – Правительство РФ.
88. www.cbr.ru – Центральный банк РФ.
89. www.minfin.ru – Министерство финансов РФ.
90. www.gks.ru – Государственный комитет статистики.
91. www.roskazna.ru – Федеральное казначейство РФ.
92. www.nalog.ru – Федеральная налоговая служба РФ.

## ГЛОССАРИЙ

### А

*Адресная социальная помощь* – вид социальной помощи конкретной семье с учетом ее нуждаемости.

*Активные операции банков* – операции, посредством которых банки размещают имеющиеся в их распоряжении ресурсы в целях получения необходимого дохода и обеспечения своей ликвидности.

*Активы оборотные* – совокупность имущественных ценностей, используемых в текущей (эксплуатационной) деятельности для получения прибыли. Активы предприятия – экономические ресурсы предприятия в форме совокупного имущества, используемого для извлечения прибыли (дохода).

*Активы финансовые* – часть имущественных ценностей, находящихся в денежной форме и в форме различных финансовых инструментов.

*Акцепт* – согласие плательщика на оплату денежных и товарных документов.

*Акциз* – вид косвенного налога, включаемого в тариф на услугу или цену товара преимущественно массового спроса.

*Акция* – долевая эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право на участие в капитале акционерного общества и право голоса.

*Амортизационная политика* – выбор соответствующих методов амортизации основных фондов, нематериальных активов, начисления износа малоценных и быстроизнашивающихся предметов, обеспечивающих достижение выбранных финансовых целей.

*Аннулирование государственного долга* – отказ государства от всех обязательств по ранее выпущенным займам.

*Аудит* – независимый вид финансового контроля, имеющий целью выдачу заключения о полноте и достоверности бухгалтерской отчетности, соответствии финансовых операций действующему законодательству.

### Б

*Баланс финансовых ресурсов* (сводный финансовый баланс) – документ, отражающий всю совокупность финансовых ресурсов, мобилизуемых на территории России в целом или отдельном субъекте РФ, а также направления их использования.

*Банк* – кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц; размещение этих средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности; открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

*Банковский вексель* – ценная бумага, содержащая безусловное долговое обязательство векселедателя (банка) об уплате определенной суммы векселедержателю в конкретном месте в указанный срок.

*Банкротство (несостоятельность) кредитной организации* – признанная арбитражным судом ее неспособность удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей. Кредитная организация считается неспособной удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязанности не исполнены ею в течение одного месяца с момента наступления даты их исполнения.

*Блокировка расходов бюджета* – сокращение лимитов бюджетных обязательств по сравнению с бюджетными ассигнованиями либо отказ в подтверждении принятых бюджетных обязательств при невыполнении определенных условий.

*Брокерские операции коммерческих банков* – операции, выполняемые на первичном и вторичном рынке ценных бумаг по поручению инвесторов и за их счет.

*Бумажные деньги* – деньги с принудительным курсом, выпущенные государством для покрытия своих расходов. В настоящее время четкой грани между кредитными и бумажными деньгами нет, так как эмиссия денежных знаков монополизирована государством.

*Бюджет* – система императивных денежных отношений, в процессе которых образуется и используется бюджетный фонд.

*Бюджет предприятия* – оперативный финансовый план, разрабатываемый, как правило, в рамках до одного года, отражающий доходы и расходы предприятия по видам его деятельности.

*Бюджетная классификация* – группировка доходов и расходов бюджетов всех уровней с присвоением объектам классификации группировочных кодов.

*Бюджетная организация* – организация, основная деятельность которой полностью или частично финансируется за счет средств бюджета.

*Бюджетная роспись* – документ о поквартальном распределении доходов и расходов бюджета и поступлений из источников финансирования дефицита бюджета, устанавливающий распределение бюджетных ассигнований между получателями бюджетных средств и составляемый в соответствии с бюджетной классификацией Российской Федерации.

*Бюджетная система Российской Федерации* – основанная на экономических отношениях и государственном устройстве Российской Федерации, регулируемая нормами права совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

*Бюджетная ссуда* – бюджетные средства, предоставляемые другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основе на срок не более шести месяцев в пределах финансового года.

*Бюджетное обязательство* – обязанность совершить расходование средств соответствующего бюджета в течение определенного срока, признанная органом, исполняющим бюджет.

*Бюджетное право* – совокупность правовых норм, определяющих бюджетное устройство страны и регулирующих общественные отношения по образованию и использованию фондов денежных средств, которые централизуются в различных звеньях бюджетной системы.

*Бюджетное финансирование* – предоставление бюджетных средств юридическим и физическим лицам на проведение мероприятий, предусмотренных бюджетом.

*Бюджетные санкции* – меры принуждения, которые могут быть применены к нарушителям бюджетного законодательства.

*Бюджетный дефицит* – экономические отношения, возникающие между участниками воспроизводственного процесса при использовании государством денежных средств сверх имеющихся бюджетных доходов.

*Бюджетный процесс* – регламентируемая нормами права деятельность органов государственной власти, органов местного самоуправления и участников бюджетного процесса по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, проектов бюджетов государственных внебюджетных фондов, утверждению и исполнению бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов, а также по контролю за их исполнением.

## **В**

*Валюта* – деньги, используемые для обслуживания международных расчетов.

*Валютная политика* – составная часть денежно-кредитной политики, направленная на поддержание устойчивости курса национальной валюты по отношению к иностранным. Она включает в себя выбор оптимального режима обменного курса, определение его экономически обоснованного уровня, разработку и реализацию механизмов, определяющих поддержание курса на необходимом уровне и сглаживание его колебаний в краткосрочном периоде.

*Валютный курс* – цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны. Основа валютного курса – валютный паритет. Валютный курс колеблется вокруг паритета в зависимости от спроса и предложения валюты.

*Валютные отношения* – обращение денег между различными государствами, их физическими и юридическими лицами.

*Внешний долг* – совокупность долговых обязательств, выраженных в иностранной валюте.

*Внутренний долг* – совокупность долговых обязательств, выраженных в валюте Российской Федерации.

*Возвратность кредита* – как принцип кредитования означает, что банк может ссужать средства на таких условиях и на такие цели, которые обеспечивают высвобождение ссуженной стоимости и ее обратный приток в банк.

## Г

*Главный распорядитель средств бюджета* – орган государственной власти, орган местного самоуправления, бюджетное учреждение, имеющее право распределять бюджетные средства по подведомственным распорядителям и получателям средств соответствующего бюджета, определенные ведомственной классификацией расходов этого бюджета.

*Гарантийные операции банков* – операции по принятию на себя банком обязательств по просьбе другого лица (принципала) уплатить его кредитору (бенефициару) определенную денежную сумму в случае неисполнения должником своего обязательства перед кредитором.

*Государственные доходы* – экономические отношения по поводу безвозмездного и безвозвратного изъятия в распоряжение государства части стоимости общественного продукта или национального богатства.

*Государственные расходы* – экономические отношения, связанные с распределением и использованием по различным направлениям денежных средств государства.

*Государственные финансы* – система денежных отношений, регламентируемых государством, связанных с формированием и использованием централизованных (общественных) денежных фондов (доходов), необходимых государству для выполнения своих функций.

*Государственный внебюджетный фонд* – форма образования и расходования денежных средств, образуемых вне федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ.

*Государственный долг* – вся сумма задолженности по обязательствам государства, проценты по ней и неисполненные финансовые обязательства государства перед субъектами экономики.

*Государственный контракт* – договор поставки товаров (работ, услуг) для государственных нужд, заключаемый между государственным заказчиком и победителем конкурса в соответствии с законодательством РФ.

*Государственный кредит* – совокупность финансовых отношений, в которой одной из сторон является государство, а кредиторами или заемщиками – физические и юридические лица.

## Д

*Девальвация* – официальное понижение валютного курса. Усиливает конкурентоспособность страны, девальвирующей свою валюту.

*Демонетизация золота* – вытеснение из денежного обращения полноценных золотых денег кредитными и бумажными деньгами, утрата золотом способности и возможности выполнять денежные функции.

*Денежная масса* – количественный показатель денежного обращения, включающий всю совокупность покупательных и платежных денежных средств, обслуживающих экономический оборот страны.

*Денежная реформа* – способ стабилизации денежного обращения. Типы проведения денежных реформ: нуллификация, реставрация (ревальвация), девальвация, деноминация.

*Денежно-кредитная политика* – составная часть экономической политики государства, направленная на обеспечение устойчивости национальной валюты, в том числе стабильности покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам, на основе регулирования денежного предложения.

*Дефицит бюджета* – превышение расходов бюджета над его доходами.

*Диверсификация* – распределение инвестиций между различными объектами вложений.

*Дивиденд* – доход по акции, размер которого зависит от чистой прибыли акционерного общества и не фиксируется заранее.

*Договор банковского счета* – договор между клиентом и банком, заключаемый при открытии расчетного (текущего) счета, фиксирующий взаимные обязательства сторон, их ответственность за проведение операций по счету.

*Договор страхования* (страховой полис) – юридический документ, выдаваемый страховщиком страхователю в подтверждение предоставления страховой защиты.

*Дотация* – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации на безвозмездной и безвозвратной основах для покрытия текущих расходов.

*Доходность* – количественная характеристика ценной бумаги, отражающая соотношение дохода и первоначально инвестированной суммы или текущей стоимости.

*Доходы бюджета* – денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством Российской Федерации в распоряжение органов государственной власти РФ, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления.

### 3

*Заемщик* – участник кредитных отношений, получающий ссуженную стоимость и принимающий на себя обязательство возратить ее в установленный срок и уплатить процент за время пользования.

## И

*Имущественное страхование* – процесс составления и исполнения договоров, в которых страховщик обязуется возместить страхователю ущерб, нанесенный имуществу или иным имущественным интересам страхователя при наступлении страхового случая.

*Индоссамент* – передаточная надпись, совершаемая обычно на оборотной стороне ордерной ценной бумаги (чека, векселя и др.), свидетельствующая о передаче прав по этому документу одним лицом (индоссантом) другому лицу (индоссату).

*Инкассо* – банковская расчетная операция, при которой банк по поручению своего клиента принимает на себя обязательство получить платеж по предоставленным клиентом документам и зачислить средства на его счет в банке.

*Инфляция* – социально-экономическое явление, связанное с обесценением денег, ростом цен, перераспределением национального дохода в пользу государства, отдельных групп населения.

## К

*Капитальные расходы бюджета* – часть расходов, обеспечивающая инновационную и инвестиционную деятельность государства, в результате которой создается или увеличивается имущество, находящееся в государственной (муниципальной) собственности.

*Консолидированный бюджет* – свод бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации на соответствующей территории.

*Корреспондентский счет* – счет, открываемый коммерческим банком в расчетно-кассовом центре Центрального банка РФ (РКЦ ЦБ РФ), либо одним коммерческим банком в другом.

*Кредит* – экономические отношения, принимающие форму ссуды и связанные движением стоимости в товарной или денежной форме между кредитором и заемщиком на условиях срочности, возвратности и платности (с уплатой процентов).

*Кредитная организация* – юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) ЦБ РФ имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные законом. В Российской Федерации выделяют два вида кредитных организаций: банки и небанковские кредитные организации.

*Кредитные деньги* – банкноты эмиссионного банка, выпущенные в обращение в процессе кредитования отраслей экономики. Они обеспечиваются золотым запасом банка, валютными резервами, векселями.

*Кредитные операции банков* – операции банков по размещению привлеченных ими ресурсов от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, срочности и платности.

*Кредитный риск* – неопределенность, связанная с неуплатой заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору.

*Кредитор* – участник кредитных отношений (кредитной сделки), предоставляющий ссуду. Кредитором могут быть государство, банк, предприятие (организация), население.

## Л

*Лизинг* – вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим и юридическим лицам за определенную плату на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем.

*Ликвидность активов* – финансовый показатель, характеризующий возможность трансформации активов в денежные средства. Используется при оценке платежеспособности предприятия.

*Личное страхование* – вид страхования, в котором риск касается самого страхователя, т.е. его жизни, здоровья и трудоспособности.

## М

*Межбюджетные отношения* – взаимоотношения органов государственной власти и местного самоуправления по вопросам распределения регулирующих доходов, перераспределения средств между бюджетами.

*Минимальная бюджетная обеспеченность* – минимально допустимая стоимость государственных или муниципальных услуг в денежном выражении, предоставляемых органами государственной власти или органами местного самоуправления в расчете на душу населения за счет средств соответствующих бюджетов.

## Н

*Налог* – обязательный взнос в бюджет соответствующего уровня или во внебюджетный фонд, осуществляемый плательщиком в порядке и на условиях, определяемых законодательными актами.

*Налогооблагаемая (налоговая) база* – стоимостная характеристика объекта налогообложения.

*Налоговая система* – совокупность налогов, сборов, пошлин и других платежей, взимаемых в установленном порядке.

*Небанковская кредитная организация* – кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные законом. Допустимые сочетания банковских операций для небанковских кредитных организаций устанавливаются Центральным банком. В настоящее время выделяют два вида небанковских кредитных организаций: расчетные небанковские кредитные организации и небанковские кредитные организации инкассации.

## О

*Оборотные средства* – денежные ресурсы предприятия, авансируемые в оборотные активы для поддержания текущей производственно-коммерческой деятельности.

*Объект налогообложения* – имущество или доход, которые служат основой для налогообложения.

*Обязательное страхование* – отношения, возникающие в силу законодательных актов, предписывающих сторонам обязанность заключить договор страхования.

*Оптимизация структуры капитала* – одна из важнейших задач финансового менеджмента. Предполагает принятие решений по выбору оптимального соотношения собственных и заемных источников финансирования деятельности предприятия.

## П

*Пассивные операции банков* – совокупность операций, обеспечивающих формирование ресурсов коммерческих банков за счет собственных средств банков и привлеченных средств.

*Первичный рынок* – рынок, на котором эмитент (по государственным ценным бумагам – соответствующий уполномоченный государственный орган) размещает свои ценные бумаги среди уполномоченных диллеров (маркетмейкеров).

*Перестрахование* – специфический вид страховых отношений по разделению риска между страховыми организациями.

*Платежный баланс* – балансовый счет международных операций, денежное выражение всего комплекса внешних связей страны в форме валютных поступлений и платежей.

*Профицит бюджета* – превышение доходов бюджета над его расходами.

## Р

*Расходы бюджета* – денежные средства, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций государства и местного самоуправления.

*Расчетно-кассовые операции банков* – операции, связанные с открытием и ведением счетов клиентов в рублях и иностранной валюте: осуществлением по их поручению расчетов и платежей с этих счетов, а также получением и зачислением причитающихся им средств на эти счета в безналичной форме, выдачей наличных денег со счета, внесением их на счет, хранением или перевозкой.

*Риск* – вероятность неполучения ожидаемого дохода или получения финансовых потерь.

*Рефинансирование государственного долга* – погашение основной задолженности и процентов за счет средств, полученных от размещения новых займов.

*Рыночные ценные бумаги* – свободно обращающиеся и перепродающиеся после первичного размещения на вторичном рынке ценные бумаги.

## С

*Самострахование* – принятие страхователем риска на себя, т.е. формирование страхового фонда на собственном предприятии (организации) для принятия срочных мер по бесперебойной работе.

*Секьюритизация* – замещение банковских кредитов различными видами ценных бумаг.

*Собственные доходы* – виды доходов, закрепленные законодательством РФ на постоянной основе полностью или частично за соответствующими бюджетами.

*Страхование* – процесс составления и исполнения договора, согласно которому одна сторона (страховщик) взамен на страховой взнос обязуется выплатить другой стороне (страхователю) определенную сумму денег или эквивалентную компенсацию при наступлении обусловленного договором события.

*Субвенция* – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основах для осуществления определенных целевых расходов.

*Субсидия* – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации, физическому или юридическому лицу на условиях долевого финансирования целевых расходов.

## У

*Управление государственным долгом* – комплекс мер, предпринимаемых государством в лице его уполномоченных органов по определению мест и условий размещения и погашения государственных займов, а также обеспечению гармонизации интересов заемщика, инвесторов и кредиторов.

*Устойчивость денежного обращения* – сохранение или повышение покупательной способности денег на внутреннем рынке и их курса в иностранной валюте.

## Ф

*Финансовая политика* – совокупность форм и методов реализации финансовой стратегии субъекта экономики.

*Финансовая политика предприятия* – форма реализации финансовой стратегии предприятия по всем аспектам его финансово-экономической деятельности.

*Финансовое планирование на предприятии* – разновидность управленческой деятельности, направленная на обеспечение сбалансированности

движения денежных и материальных ресурсов предприятия, обеспечение ликвидности, платежеспособности и увеличения рентабельности активов и собственного капитала.

*Финансовый план предприятия* – обобщенный документ, отражающий поступление и расходование денежных средств предприятия на текущий и долгосрочный периоды.

*Финансовая самостоятельность предприятия* – характеристика способности предприятия осуществлять свое развитие преимущественно за счет собственных финансовых ресурсов (чистой прибыли и амортизационных отчислений).

*Финансовая стратегия предприятия* – часть общей стратегии развития предприятия, выражается в виде системы целевых финансовых показателей и планов по их реализации, отражаемых в финансовом разделе бизнес-плана предприятия.

*Финансовая устойчивость предприятия* – характеристика стабильности финансового положения предприятия, зависит от доли заемных источников финансирования.

*Финансовое регулирование* – организуемая государством деятельность по использованию финансов в целях корректировки параметров воспроизводства.

*Форфетирование* – форма кредитования экспорта банком путем покупки без оборота на продавца векселей и других долговых требований по внешнеторговым операциям.

*Франчайзинг* – система передачи или продажи лицензии (франчайза) на технологию и товарный знак. В Гражданском кодексе РФ франчайзинг носит название «коммерческая концессия».

## Ц

*Целевые бюджетные фонды* – денежные фонды, образуемые в составе консолидированного бюджета страны за счет целевых источников средств и используемые на финансирование определенных государственных или местных расходов под контролем фискальных органов государства.

## Э

*Эмиссионная политика* (предприятия) – политика предприятия по привлечению финансовых ресурсов через фондовый рынок путем выпуска акций, облигаций и других финансовых инструментов.

*Эмиссия банковских билетов* – деятельность эмиссионного банка страны по увеличению остатка наличных денег и увеличению остатков платежных средств в сфере безналичных расчетов (депозитно-чековая эмиссия).

# ПРИЛОЖЕНИЯ

## Приложение 1

### ТЕМЫ КУРСОВЫХ РАБОТ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

1. Анализ современных концепций сущности и функций финансов.
2. Развития финансовой системы России.
3. Перспективы развития финансов хозяйствующих субъектов сферы материального производства.
4. Характеристика финансового рынка как механизма перераспределения финансовых ресурсов.
5. Финансовый кризис: формы его проявления, пути преодоления.
6. Финансовое право как основа функционирования финансового механизма.
7. Финансовая политика региона и ее особенности (на примере одного из субъектов РФ).
8. Финансовое планирование и прогнозирование, его характеристика и сферы применения.
9. Опыт управления государственными финансами в дореволюционной России.
10. Опыт управления государственными финансами в СССР в 1920-1927 гг.
11. Управление финансами в процессе регулирования воспроизводства.
12. Основные направления развития информационно-технического обеспечения управления финансами.
13. Государственный финансовый контроль, содержание и основные проблемы организации.
14. Основные направления совершенствования финансового механизма коммерческих предприятий.
15. Основные направления совершенствования финансового механизма некоммерческих организаций.
16. Оптимизация источников финансирования некоммерческой организации (на примере одной из отраслей).
17. Особенности формирования и использования финансовых ресурсов предприятий.
18. Методы финансового стимулирования предпринимательской деятельности.
19. Проблемы организации финансов общественных организаций.
20. Государственные финансы, их содержание и роль в социально-экономическом развитии Российской Федерации.

21. Реформирование бюджетной системы России в рыночных условиях хозяйствования.

22. Этапы становления и развития бюджетной системы Российской Федерации.

23. Развитие межбюджетных отношений в России.

24. Роль казначейской системы в исполнении бюджета

25. Анализ моделей финансового выравнивания уровня социально-экономического развития отдельных территорий.

26. Анализ современных моделей реформирования налоговой системы.

27. Особенности налогообложения сельскохозяйственных организаций.

28. Неналоговые доходы федерального бюджета, анализ динамики и структуры.

29. Особенности формирования и использования бюджета государства (на примере федерального бюджета РФ).

30. Целевые фонды в составе федерального бюджета, их характеристика.

31. Сравнительная характеристика бюджетного процесса на федеральном и региональном уровнях (на региональном и муниципальном уровнях).

32. Формирование доходной части федерального бюджета.

33. Современные тенденции в развитии форм государственного кредита.

34. Сельскохозяйственный кредит, проблемы его развития в Российской Федерации.

35. Особенности управления государственным долгом.

36. Муниципальные финансы, проблемы их развития в современных условиях.

37. Механизм формирования и использования внебюджетных фондов, основные направления совершенствования.

38. Государственное регулирование страхового рынка Российской Федерации.

39. Финансовые проблемы пенсионной реформы в Российской Федерации.

40. Этапы развития социального страхования в России.

41. Экономическое содержание тарифов на социальное страхование, критерии их дифференциации.

42. Анализ моделей финансирования в системе обязательного медицинского страхования.

43. Проблемы страхования на случай безработицы.

44. Финансовые вопросы охраны окружающей среды.

45. Финансовые вопросы реформы жилищно-коммунального хозяйства в современной России.

46. Финансовые аспекты реформы образования в России.
47. Организация и проблемы финансирования НИОКР в России и за рубежом.
48. Финансовое обеспечение военной реформы.
49. Финансовые методы социальной защиты населения, оценка их эффективности.
50. Сравнительная характеристика бюджетных систем США и Российской Федерации.
51. Сравнительная характеристика бюджетных систем ФРГ и Российской Федерации.
52. Сравнительная характеристика местных финансов США и Российской Федерации.
53. Проблемы использования зарубежного опыта управления бюджетным дефицитом в России.
54. Сравнительная характеристика бюджетного процесса в Российской Федерации и зарубежных странах (на примере США, ФРГ, Великобритании, Франции).
55. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в России.
56. Проблемы инвестиционной политики в АПК.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

1. Социально-экономическая сущность и функции финансов.
2. Финансы и расширенное воспроизводство.
3. Система финансов, ее звенья.
4. Содержание и принципы финансовой политики.
5. Особенности финансовой политики РФ.
6. Управление финансами в Российской Федерации.
7. Определение и экономическая сущность государственного долга.
8. Методы управления государственным долгом.
9. Основы финансового планирования.
10. Финансовый контроль.
11. Сущность и роль госбюджета в социально-экономическом развитии общества.
12. Бюджетная классификация.
13. Доходы бюджета.
14. Расходы бюджета.
15. Бюджетная политика в области расходов.
16. Бюджетный дефицит, управление им.
17. Понятие финансовой системы.
18. Уровни финансовой системы.
19. Становление и развитие финансовой системы РФ.
20. Роль финансовых ресурсов в расширении производства.
21. Финансовый рынок.
22. Содержание, значение и задачи финансовой политики.
23. Финансовая политика России на современном этапе развития.
24. Финансовый механизм как инструмент реализации финансовой политики.
25. Общее понятие об управлении финансами.
26. Органы управления финансами, их функции.
27. Содержание и задачи финансового планирования.
28. Методы финансового планирования.
29. Финансовое прогнозирование, сфера его применения.
30. Содержание и значение финансового планирования.
31. Понятие бюджетного устройства.
32. Бюджетный процесс.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

1. Социально-экономическая сущность и функции финансов.
2. Финансы и расширенное воспроизводство.
3. Система финансов, ее звенья.
4. Содержание и принципы финансовой политики.
5. Особенности финансовой политики РФ.
6. Государственный бюджет в ведущих зарубежных странах.
7. Роль налогов в государственном бюджете ведущих зарубежных стран.
8. Управление финансами в ведущих зарубежных странах.
9. Управление финансами в Российской Федерации.
10. Определение и экономическая сущность государственного долга.
11. Методы управления государственным долгом.
12. Эволюция рынка государственных обязательств в России.
13. Рынок государственных обязательств в промышленно развитых странах.
14. Рынок государственных обязательств в России.
15. Посткризисное состояние рынка государственных обязательств.
16. Основы финансового планирования.
17. Финансовый контроль.
18. Сущность и роль госбюджета в социально-экономическом развитии общества.
19. Бюджетная классификация.
20. Доходы бюджета.
21. Расходы бюджета.
22. Бюджетная политика в области расходов.
23. Бюджетный дефицит, управление им.
24. Понятия налоговой системы РФ. Элементы налоговой системы.
25. Условия и порядок взимания НДС, акцизов, налога на прибыль и подоходного налога.
26. Основные проблемы развития налоговой системы РФ на современном этапе.
27. Понятие финансовой системы.
28. Уровни финансовой системы.
29. Становление и развитие финансовой системы РФ.
30. Объективные предпосылки и возможности использования финансов в общественном воспроизводстве.
31. Роль финансовых ресурсов в расширении производства.

32. Финансовый рынок.
33. Финансовое регулирование экономики.
34. Возможности использования финансов для стимулирования производства.
35. Содержание, значение и задачи финансовой политики.
36. Правовые акты в области финансов.
37. Финансовая политика России на современном этапе развития.
38. Финансовый механизм как инструмент реализации финансовой политики.
39. Общее понятие об управлении финансами.
40. Органы управления финансами, их функции.
41. Автоматизированные системы управления финансами.
42. Содержание и задачи финансового планирования.
43. Методы финансового планирования.
44. Финансовое прогнозирование, сфера его применения.
45. Балансовый метод.
46. Особенности разных сфер экономической деятельности.
47. Особенности функционирования финансов в сфере предпринимательства.
48. Роль финансов в разгосударствлении собственности и приватизации предприятий.
49. Влияние на организацию финансов форм собственности и организационно-правовых форм хозяйствования.
50. Характеристика денежных отношений, составляющих содержание финансов коммерческих организаций.
51. Роль финансов в кругообороте производственных фондов.
52. Направления и формы инвестирования средств.
53. Финансовая поддержка малого бизнеса.
54. Особенности организации финансов некоммерческих организаций.
55. Организация финансов в различных организационно-правовых формах некоммерческой деятельности.
56. Виды финансовых ресурсов некоммерческой организации.
57. Содержание и значение финансового планирования.
58. Финансы общественных объединений.
59. Рисковый характер общественного производства, его страховая защита.
60. Особенности социального страхования.
61. Сущность медицинского страхования.
62. Место пенсионного страхования в системе пенсионного обеспечения.
63. Понятие бюджетного устройства.
64. Бюджетный процесс.

ТЕСТ «ВХОДНОЙ КОНТРОЛЬ ЗНАНИЙ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»»

1. Совокупностью целенаправленных мер государства в области управления финансами является (-ются):

- а) финансовые санкции;
- б) финансовое регулирование;
- в) финансовая политика;
- г) финансовый механизм.

2. Финансовые ресурсы коммерческих организаций находятся в собственности ...:

- а) государства;
- б) страховых организаций;
- в) субъекта РФ, где находится организация;
- г) самих коммерческих организаций.

3. Совокупность взаимосвязанных между собой сфер и звеньев финансовых отношений – это финансовый (-ая, -ое):

- а) система;
- б) право;
- в) механизм;
- г) политика.

4. В составе финансовой политики в сфере государственных и муниципальных финансов выделяют \_\_\_\_\_ политику.

- а) военную;
- б) бюджетную;
- в) национальную;
- г) региональную.

5. В официальную классификацию бюджетов не входят ...

- а) бюджет субъекта;
- б) территориальный бюджет;
- в) федеральный бюджет;
- г) консолидированный бюджет.

6. Источником финансирования дефицита \_\_\_\_\_ могут служить внешние заимствования в виде государственных займов в иностранной валюте, кредитов правительств иностранных государств и международных финансовых организаций.

- а) федерального бюджета;
- б) бюджета субъекта РФ;
- в) местного бюджета;
- г) любого бюджета в бюджетной системе РФ.

7. Первый уровень бюджетной системы РФ включает ...

- а) федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов;
- б) бюджеты субъектов РФ (региональные бюджеты) и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов;
- в) местные бюджеты;
- г) федеральный бюджет.

8. Признаком финансов не является (-ются) ...

- а) формирование общегосударственного фонда денежных средств;
- б) формирование общегосударственного фонда трудовых ресурсов;
- в) денежные отношения между субъектами рынка;
- г) особые полномочия у государства как одного из субъектов денежных отношений.

9. К централизованным финансам относятся финансы ...

- а) населения и домохозяйств;
- б) муниципальные;
- в) коммерческих организаций;
- г) некоммерческих организаций.

10. Государственное финансовое регулирование направлено на ...

- а) достижение социальной стабильности общества;
- б) предотвращение диспропорций в экономике;
- в) усиление расслоения общества по уровню доходов;
- г) повышение уровня доходов в одних регионах и понижение в других.

11. Территориальные бюджеты включают ...

- а) консолидированный бюджет РФ;
- б) федеральный бюджет;
- в) местные бюджеты;
- г) региональные бюджеты.

12. К разделам классификации расходов бюджетов, единых для бюджетов бюджетной системы РФ, не относится (-ятся) ...

- а) общегосударственные вопросы;
- б) национальная экономика;
- в) штрафы, санкции, возмещение ущерба;
- г) межбюджетные трансферты.

13. К источникам формирования финансовых ресурсов не относится (-ятся) ...

- а) накопления населения,;
- б) стоимость ВВП;
- в) часть национального богатства;
- г) поступления от внешнеэкономической деятельности.

14. Сферой финансовой системы являются ...

- а) финансы субъектов хозяйствования;
- б) финансы некоммерческих организаций;
- в) финансы коммерческих организаций;
- г) бюджеты органов местного самоуправления.

15. Основным источником доходов бюджетов является (-ются) ...

- а) внутренние и внешние займы и кредиты;
- б) национальный доход;
- в) национальное богатство;
- г) эмиссия бумажных денег.

16. Срок, в течение которого действует утвержденный бюджет, называется ...

- а) бюджетным периодом;
- б) кассовым обслуживанием бюджета;
- в) бюджетным процессом;
- г) исполнением бюджета.

17. Сущность финансов выражается через \_\_\_\_\_ функции.

- а) распределительную и регулируемую;
- б) регулируемую и контрольную;
- в) распределительную и контрольную;
- г) распределительную, регулируемую и контрольную.

18. Финансовыми ресурсами органов государственной власти и местного самоуправления не является (-ются) ...

- а) безвозмездные перечисления от бюджетов других уровней;
- б) налоговые доходы;
- в) выручка от реализации продукции;
- г) неналоговые доходы.

19. Второй уровень бюджетной системы РФ включает ...

- а) местные бюджеты;
- б) бюджеты субъектов РФ (региональные бюджеты) и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов;
- в) бюджеты субъектов РФ (региональные бюджеты);
- г) федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов.

20. Невмешательство государства в экономику, сохранение свободной конкуренции, использование рыночного механизма как главного регулятора хозяйственных процессов – это основные направления \_\_\_\_\_ финансовой политики.

- а) планово-директивной;
- б) регулирующей;
- в) административной;
- г) классической.

21. Финансовые ресурсы существуют ...

- а) в денежной форме и в форме материальных ресурсов и природных ресурсов;
- б) в форме природных ресурсов;
- в) только в денежной форме;
- г) в денежной форме и в форме материальных ресурсов.

22. Совокупностью денежных отношений, возникающих в процессе распределения стоимости валового внутреннего продукта, доходов от внешнеэкономической деятельности и части национального богатства, называется (-ются) ...

- а) финансовые ресурсы;
- б) финансовая система;
- в) финансовый рынок;
- г) финансы.

23. Бюджет с юридической точки зрения – это ...
- а) закон, принимаемый в особой процедуре представительным органом государственной власти;
  - б) форма образования и расходования денежных средств;
  - в) роспись доходов и расходов государства, учреждений, семьи на определенный срок;
  - г) совокупность экономических отношений.
24. Сумма превышения доходов государственного бюджета над его расходами называется ...
- а) профицит;
  - б) сальдо;
  - в) дефицит;
  - г) государственный долг.
25. Бюджет становится дефицитным, как только ...
- а) сокращаются налоги;
  - б) расходы превышают доходы;
  - в) растут доходы;
  - г) увеличивается денежная эмиссия.

ТЕСТ «ИТОГОВЫЙ КОНТРОЛЬ ЗНАНИЙ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»»

1. Система экономических отношений между субъектами рынка называется...

- а) финансами;
- б) кредитованием;
- в) деньгами;
- г) бюджетом.

2. Финансовый рынок *не включает* рынок ...

- а) денег;
- б) товаров и услуг;
- в) капиталов;
- г) ценных бумаг.

3. Основным отличительным признаком государственного кредита является...

- а) обязательное участие государства;
- б) необходимость покрытия бюджетного дефицита;
- в) заранее определенный срок;
- г) непроизводительное использование.

4. Совокупность федеральных, региональных и местных налогов, принципов, форм и методов их установления, изменения и отмены, уплаты и применения мер по обеспечению их уплаты, осуществления налогового контроля, а также привлечения к ответственности и мер ответственности за нарушение налогового законодательства носит название...

- а) доходы бюджетов;
- б) налоговая система;
- в) налоговые доходы;
- г) собственные доходы.

5. Системой экономических отношений, посредством которой распределяется и перераспределяется доходы регионов, называют...

- а) государственные финансы;
- б) финансы домашних хозяйств;
- в) финансы предприятий;
- г) территориальные финансы.

6. Системой экономико-правовых действий конкретных органов власти и управления, базирующихся на положениях основных законов государства, называют \_\_\_\_\_ контроль.

- а) налоговый;
- б) государственный финансовый;
- в) негосударственный финансовый;
- г) бюджетный.

7. Форма организации бюджетной системы страны определяется...

- а) государственным устройством;
- б) бюджетным кодексом;
- в) бюджетным проектированием;
- г) государственным бюджетом.

8. Средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основах для осуществления целевых расходов, называются...

- а) субвенцией;
- б) субсидия;
- в) дотацией;
- г) бюджетной ссудой.

9. Наибольшая доля в структуре доходов федерального бюджета принадлежит...

- а) доходам целевых бюджетных фондов;
- б) налоговым поступлениям;
- в) доходам от имущества государства;
- г) доходам от оказания платных услуг учреждениями и организациями государства.

10. Принцип \_\_\_\_\_ означает, что предприятие определяет свою экономическую деятельность и направления вложения денежных средств независимо от других субъектов рынка.

- а) материальной ответственности;
- б) заинтересованности в результатах деятельности;
- в) хозяйственной самостоятельности;
- г) самофинансирования.

11. К непосредственным предпосылкам появления денег относят переход от \_\_\_\_\_ хозяйства к производству и обмену товарами.

- а) натурального;
- б) частного;
- в) государственного;
- г) феодального.

12. Деньги являются всеобщим эквивалентом...

- а) меновой стоимости;
- б) потребительной стоимости;
- в) веса полноценных денег;
- г) стоимости товаров и услуг.

13. Функции денег проявляются как...

- а) воздействие денег на различные стороны деятельности и развития общества;
- б) всеобщий эквивалент стоимости;
- в) цена денег, предоставленных в кредит;
- г) условия, необходимые для правильного функционирования денег.

14. Результатами применения и воздействия денег на различные стороны деятельности и развития общества объясняется \_\_\_\_\_ денег.

- а) сфера применения;
- б) роль;
- в) функция;
- г) характеристика.

15. Номинальная стоимость \_\_\_\_\_ денег соответствует их реальной стоимости.

- а) идеальных;
- б) полноценных;
- в) кредитных;
- г) бумажных.

16. Инфляция представляет собой...

- а) повышение покупательной способности денег;
- б) обесценение денег;
- в) рост курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам;
- г) укрупнение национальной денежной единицы.

17. Безналичные деньги выпускаются в оборот...
- а) предприятиями, имеющими счета в коммерческих банках;
  - б) коммерческими банками путем предоставления ссуд их клиентам;
  - в) расчетно-кассовыми центрами путем предоставления ссуд предприятиям;
  - г) центральным банком путем предоставления ссуд расчетно-кассовым центрам.
18. Потребительская форма кредита используется \_\_\_\_\_ на цели приобретения товаров.
- а) коммерческими банками;
  - б) предприятиями;
  - в) государством;
  - г) населением.
19. Современная банковская система Российской Федерации имеет \_\_\_\_\_ структуру.
- а) двухуровневую;
  - б) трехуровневую;
  - в) изменчивую;
  - г) одноуровневую.
20. К принципам кредитования относится...
- а) диверсификации;
  - б) ликвидность;
  - в) плановость;
  - г) платность.
21. Рынок ценных бумаг *не бывает* ...
- а) вторичным;
  - б) третичным;
  - в) первичным;
  - г) биржевым.
22. Долговая ценная бумага с определенной номинальной стоимостью и гарантией уплаты фиксированного процента называется...
- а) акция;
  - б) чек;
  - в) облигация;
  - г) вексель.

23. Контроль за совершением валютных операций кредитными организациями и валютными биржами осуществляет \_\_\_\_\_ Российской Федерации.

- а) Президент РФ;
- б) Правительство РФ;
- в) Центральный банк РФ;
- г) Министерство финансов РФ.

24. Сумма, на которую застраховано имущество, гражданская ответственность и т.д. называется...

- а) страховой взнос;
- б) ставка страхования;
- в) страховая сумма;
- г) минимальный размер возмещения.

25. В силу закона и с позиции общественной целесообразности осуществляется \_\_\_\_\_ страхование.

- а) добровольное;
- б) имущественное;
- в) обязательное;
- г) законодательное.

26. Главное отличие международных финансов от государственных финансов заключается...

- а) в наличие агентов;
- б) в отсутствие агентов;
- в) во множестве субъектов;
- г) в единственности субъекта.

27. В сферу государственных финансов входит...

- а) коммерческий кредит;
- б) финансы домохозяйств;
- в) государственный кредит;
- г) финансы предприятий.

28. Государственные займы могут быть...

- а) только внутренними;
- б) как внутренними, так и внешними;
- в) только внешними;
- г) только региональными.

29. К государственному финансовому контролю не относится...
- а) контроль со стороны коммерческих банков;
  - б) контроль со стороны Счетной Палаты;
  - в) контроль со стороны Федерального Казначейства;
  - г) внутрифирменный контроль.
30. Медицинские услуги оплачиваются...
- а) за счет Фонда социального страхования РФ;
  - б) за счет Пенсионного фонда РФ;
  - в) за счет Фонда занятости населения;
  - г) за счет Фонда обязательного медицинского страхования РФ.
31. Регулирующие налоги...
- а) поступают одновременно в бюджеты различных уровней;
  - б) устанавливаются и взимаются на всей территории независимо от бюджета, в который они поступают;
  - в) непосредственно и целиком поступают в конкретный бюджет;
  - г) вводятся для финансирования конкретного направления расходов;
  - д) вводятся государством для формирования бюджета в целом.
32. Сбор и анализ информации о состоянии территориальных финансов осуществляет министерство...
- а) экономики региона;
  - б) промышленности и торговли региона;
  - в) внешнеэкономических связей региона;
  - г) финансов региона.
33. Финансовая политика – это...
- а) действие рыночных механизмов хозяйствования;
  - б) деятельность государства в области финансовых отношений;
  - в) деятельность органов Федерального казначейства;
  - г) деятельность Государственной Думы в области финансового законодательства.
34. Бюджет с юридической точки зрения – это...
- а) закон, принимаемый в особой процедуре представительным органом государственной власти;
  - б) форма образования и расходования денежных средств;
  - в) роспись доходов и расходов государства, учреждений, семьи на определенный срок;
  - г) совокупность экономических отношений.

35. Какой из принципов относится к финансированию расходов бюджета?

- а) стабильность расходов;
- б) адресность и целевой характер расходов;
- в) единство расходов;
- г) самостоятельность расходов.

36. Какой раздел расходов отсутствует в местных бюджетах?

- а) здравоохранение;
- б) образование;
- в) жилищно-коммунальное хозяйство;
- г) национальная оборона.

37. Консолидированный бюджет области включает...

- а) областной бюджет и территориальные внебюджетные фонды;
- б) областной бюджет и бюджеты городских округов на территории области;
- в) областной бюджет, бюджеты городских округов, муниципальных районов, сельских и городских поселений на территории области;
- г) областной бюджет и бюджеты муниципальных районов на территории области.

38. Межбюджетные отношения существуют...

- а) в любом государстве, имеющем административно-территориальное деление;
- б) только в унитарных государствах;
- в) только в авторитарном государстве;
- г) только в федеральном государстве.

39. Местные бюджеты не являются составной частью и звеном...

- а) региональных финансов;
- б) территориальных финансов;
- в) муниципальных финансов;
- г) банковской системы.

40. Расходы местных бюджетов в целом направляются на удовлетворение потребностей...

- а) бизнеса;
- б) малых предприятий;
- в) населения;
- г) органов власти.

41. Сумма превышения доходов государственного бюджета над его расходами называется...

- а) профицит;
- б) сальдо;
- в) дефицит;
- г) государственный долг.

42. Амортизационный фонд предназначен для финансирования...

- а) оборотных средств производственного назначения;
- б) текущих затрат;
- в) воспроизводства основных фондов;
- г) объектов непромышленной сферы.

43. В каком случае предприятие частной формы собственности может использовать бюджетные ассигнования?

- а) при наличии госзаказа;
- б) предприятие является монополистом;
- в) при наличии рынков сбыта;
- г) при наличии высококвалифицированных кадров;
- д) при наличии высокотехнологичного оборудования.

44. Вид прибыли, который не существует на предприятии...

- а) прибыль от внереализационных операций;
- б) чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия;
- в) прибыль от реализации продукции;
- г) страховая прибыль;
- д) прибыль до налогообложения.

45. К внеоборотным активам предприятия относятся...

- а) добавочный капитал;
- б) основные средства;
- в) уставный капитал;
- г) материальные средства.

46. К оборотным активам предприятия относятся...

- а) нематериальные активы;
- б) основные средства;
- в) кредиторская задолженность;
- г) дебиторская задолженность.

47. К пассивам предприятиям относятся...

- а) все задолженности предприятия;
- б) основные средства;
- в) денежные средства;
- г) нематериальные активы.

48. Невмешательство государства в экономику, сохранение свободной конкуренции, использование рыночного механизма как главного регулятора хозяйственных процессов – это основные направления \_\_\_\_\_ финансовой политики.

- а) планово-директивной;
- б) регулирующей;
- в) административной;
- г) классической.

49. Метод финансового прогнозирования, основанный на обобщении и обработке оценок специалистов-экспертов по динамике объемов и направлениям использования финансовых ресурсов на перспективу, называется...

- а) методом экспертных оценок;
- б) методом эконометрического прогнозирования;
- в) трендовым методом;
- г) математическим моделированием.

50. Принципом функционирования бюджетной системы РФ, который характеризуется созданием единых правовых и организационных основ функционирования бюджетной системы, единством бюджетного законодательства, форм бюджетной документации и отчетности, бюджетной классификации, единым порядком ведения бюджетного учета и отчетности бюджетов бюджетной системы, является принцип...

- а) единства;
- б) разграничения доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов между бюджетами бюджетной системы;
- в) равенства бюджетных прав субъектов РФ и муниципальных образований;
- г) самостоятельности бюджетов.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

|                                                                                          |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| ПРЕДИСЛОВИЕ.....                                                                         | 3  |
| ВВЕДЕНИЕ.....                                                                            | 5  |
| Лекция 1. ФИНАНСЫ КАК СТОИМОСТНАЯ КАТЕГОРИЯ.....                                         | 8  |
| 1.1. Экономическое содержание и признаки категории финансов.....                         | 8  |
| 1.2. Место и роль финансов в системе денежных распределительных отношений....            | 10 |
| 1.3. Финансовые ресурсы.....                                                             | 12 |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                              | 16 |
| Рекомендуемая литература.....                                                            | 16 |
| Лекция 2. УПРАВЛЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННЫМИ ФИНАНСАМИ.....                                     | 17 |
| 2.1. Субъекты и структура органов управления государственными финансами.....             | 17 |
| 2.2. Финансовое планирование и прогнозирование.....                                      | 20 |
| 2.3. Финансовое регулирование оциально-экономических процессов.....                      | 21 |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                              | 23 |
| Рекомендуемая литература.....                                                            | 23 |
| Лекция 3. ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ.....                                                       | 24 |
| 3.1. Содержание и значение финансового контроля.....                                     | 24 |
| 3.2. Виды, формы и методы финансового контроля.....                                      | 25 |
| 3.3. Организационно-правовые основы финансового контроля в РФ.....                       | 28 |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                              | 29 |
| Рекомендуемая литература.....                                                            | 29 |
| Лекция 4. Бюджетное устройство и бюджетная система РФ.....                               | 30 |
| 4.1. Бюджетное устройство.....                                                           | 30 |
| 4.2. Принципы построения бюджетной системы РФ.....                                       | 32 |
| 4.3. Бюджетная классификация.....                                                        | 34 |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                              | 35 |
| Рекомендуемая литература.....                                                            | 35 |
| Лекция 5. БЮДЖЕТ ГОСУДАРСТВА.....                                                        | 36 |
| 5.1. Содержание бюджета, его роль в социально-экономическом развитии<br>государства..... | 36 |
| 5.2. Доходы бюджета.....                                                                 | 38 |
| 5.3. Расходы бюджета.....                                                                | 41 |
| 5.4. Бюджетный дефицит (профицит) и источники его покрытия.....                          | 43 |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                              | 46 |
| Рекомендуемая литература.....                                                            | 46 |
| Лекция 6. БЮДЖЕТНЫЙ ПРОЦЕСС.....                                                         | 47 |
| 6.1. Содержание бюджетного процесса, его участники.....                                  | 47 |
| 6.2. Составление, рассмотрение и утверждение бюджетов РФ.....                            | 50 |
| 6.3. Исполнение бюджетов РФ.....                                                         | 52 |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                              | 53 |
| Рекомендуемая литература.....                                                            | 53 |
| Лекция 7. ДЕНЬГИ И ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ.....                                               | 54 |
| 7.1. Сущность, функции и виды денег.....                                                 | 54 |
| 7.2. Денежное обращение: сущность, формы.....                                            | 57 |
| 7.3. Денежная масса. Закон денежного обращения. Скорость оборота денег.....              | 59 |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                              | 62 |

|                                                                                |     |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Рекомендуемая литература.....                                                  | 62  |
| Лекция 8. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА И ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ.....                                  | 63  |
| 8.1. Сущность и типы денежных систем.....                                      | 63  |
| 8.2. Элементы денежной системы.....                                            | 65  |
| 8.3. Денежная система России.....                                              | 67  |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                    | 71  |
| Рекомендуемая литература.....                                                  | 71  |
| Лекция 9. СИСТЕМА БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ.....                                    | 72  |
| 9.1. Понятие, структура и назначение системы безналичных расчетов .....        | 72  |
| 9.2. Принципы построения системы безналичных расчетов.....                     | 74  |
| 9.3. Формы безналичных расчетов .....                                          | 76  |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                    | 80  |
| Рекомендуемая литература.....                                                  | 80  |
| Лекция 10. ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ РФ .....                                         | 81  |
| 10.1. Сущность, функции, виды внебюджетных фондов РФ.....                      | 81  |
| 10.2. Пенсионный фонд РФ .....                                                 | 83  |
| 10.3. Фонд социального страхования РФ.....                                     | 85  |
| 10.4. Фонд обязательного медицинского страхования РФ.....                      | 87  |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                    | 89  |
| Рекомендуемая литература.....                                                  | 89  |
| Лекция 11. ТЕРРИТОРИАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ.....                                        | 90  |
| 11.1. Сущность и состав территориальных финансов .....                         | 90  |
| 11.2. Правовая основа территориальных финансов .....                           | 91  |
| 11.3. Региональные бюджеты.....                                                | 93  |
| 11.4. Финансовые ресурсы предприятий, направляемые на развитие территории .... | 95  |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                    | 98  |
| Рекомендуемая литература.....                                                  | 98  |
| Лекция 12. КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА.....                                  | 99  |
| 12.1. Понятие и сущность кредитной системы РФ .....                            | 99  |
| 12.2. Принципы организации кредитной системы РФ.....                           | 103 |
| 12.3. Структура кредитной системы РФ .....                                     | 104 |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                    | 106 |
| Рекомендуемая литература.....                                                  | 106 |
| Лекция 13. КРЕДИТ И ЕГО ФУНКЦИИ.....                                           | 107 |
| 13.1. Содержание кредита и его функции.....                                    | 107 |
| 13.2. Классификация кредита.....                                               | 108 |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                    | 113 |
| Рекомендуемая литература.....                                                  | 114 |
| Лекция 14. СТРАХОВАЯ СИСТЕМА РФ .....                                          | 115 |
| 14.1. Понятие и классификация рисков.....                                      | 115 |
| 14.2. Сущность и признаки страхования.....                                     | 116 |
| 14.3. Функции и принципы страхования.....                                      | 117 |
| 14.4. Виды страхования .....                                                   | 118 |
| 14.5. Структура страхового рынка.....                                          | 119 |
| 14.6. Правовые основы страховой деятельности.....                              | 120 |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                    | 125 |
| Рекомендуемая литература.....                                                  | 126 |

|                                                                                       |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Лекция 15. НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА РФ .....                                                 | 127 |
| 15.1. Налоги: сущность, функции, классификация .....                                  | 127 |
| 15.2. Принципы построения налоговой системы .....                                     | 130 |
| 15.3. Виды налогов .....                                                              | 131 |
| 15.4. Правовые аспекты взимания налогов .....                                         | 134 |
| 15.5. Налоговая политика .....                                                        | 136 |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                           | 137 |
| Рекомендуемая литература .....                                                        | 137 |
| Лекция 16. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ ОРГАНИЗАЦИИ.....                                     | 138 |
| 16.1. Содержание и функции финансового менеджмента организации.....                   | 138 |
| 16.2. Принципы организации финансов предприятия .....                                 | 140 |
| 16.3. Управление финансами организации .....                                          | 142 |
| 16.4. Финансовое планирование на предприятии: содержание, значение,<br>принципы ..... | 144 |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                           | 147 |
| Рекомендуемая литература .....                                                        | 147 |
| Лекция 17. ИСТОЧНИКИ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ<br>ОРГАНИЗАЦИИ.....                          | 148 |
| 17.1. Способы финансирования деятельности организации .....                           | 148 |
| 17.2. Капитал организации: сущность, виды .....                                       | 150 |
| 17.3. Лизинг как источник финансирования организации.....                             | 153 |
| 17.4. Прибыль организации: понятие, виды.....                                         | 157 |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                           | 158 |
| Рекомендуемая литература .....                                                        | 159 |
| Лекция 18. Управление капиталом организации.....                                      | 160 |
| 18.1. Управление собственным капиталом .....                                          | 160 |
| 18.2. Управление заемным капиталом .....                                              | 163 |
| 18.3. Управление краткосрочными источниками финансирования .....                      | 165 |
| 18.4. Управление прибылью .....                                                       | 166 |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                           | 170 |
| Рекомендуемая литература .....                                                        | 170 |
| Лекция 19. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ ОРГАНИЗАЦИИ.....                            | 171 |
| 19.1. Оборотные активы организации: содержание, виды .....                            | 171 |
| 19.2. Инвестиции в оборотные активы .....                                             | 174 |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                           | 178 |
| Рекомендуемая литература .....                                                        | 179 |
| Лекция 20. УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ<br>ОРГАНИЗАЦИИ.....                          | 180 |
| 20.1. Денежный оборот в организации .....                                             | 180 |
| 20.3. Формы безналичных расчетов организации .....                                    | 185 |
| К о н т р о л ь н ы е   в о п р о с ы .....                                           | 188 |
| Рекомендуемая литература .....                                                        | 188 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....                                                                      | 189 |
| БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....                                                         | 190 |
| ГЛОССАРИЙ.....                                                                        | 195 |

|                                                                                             |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| ПРИЛОЖЕНИЯ.....                                                                             | 205 |
| Приложение 1. ТЕМЫ КУРСОВЫХ РАБОТ ПО ДИСЦИПЛИНЕ<br>«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ».....             | 205 |
| Приложение 2. КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ ПО ДИСЦИПЛИНЕ<br>«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ».....    | 208 |
| Приложение 3. КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ<br>ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ».....  | 209 |
| Приложение 4. ТЕСТ «ВХОДНОЙ КОНТРОЛЬ ЗНАНИЙ<br>ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»».....  | 211 |
| Приложение 5. ТЕСТ «ИТОГОВЫЙ КОНТРОЛЬ ЗНАНИЙ<br>ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»»..... | 216 |

Учебное издание

Юдина Татьяна Александровна

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Курс лекций

В авторской редакции

Верстка

Н.В. Кучина

---

Подписано в печать 01.11.2013. Формат 60x84/16.

Бумага офисная «Снегурочка». Печать на ризографе.

Усл.печ.л. 13,25. Уч.-изд.л. 14,25. Тираж 80 экз.

Заказ № 199.

---



Издательство ПГУАС.  
440028, г. Пенза, ул. Германа Титова, 28