

**Институт управления, бизнеса и технологий
Калужский институт туристского бизнеса – филиал Российской
международной академии туризма**

Крутиков В.К., Зайцев Ю.В., Федорова О.В.

Теория финансов

Учебно-методическое пособие

Калуга 2011

**Институт управления, бизнеса и технологий
Калужский институт туристского бизнеса – филиал Российской
международной академии туризма**

Крутиков В.К., Зайцев Ю.В., Федорова О.В.

Теория финансов

Учебно-методическое пособие

Калуга 2011

УДК 336
ББК 65.26
К 84

Рецензенты:

Г.В. Сахаров, доктор экономических наук, профессор
И.В. Захаров доктор экономических наук, профессор

**Крутиков В.К. , Зайцев Ю.В., Федорова О.В. Теория финансов:
Учебно-методическое пособие, - Калуга , 2011 – 170 с.**

Учебное пособие подготовлено в соответствии с договором о научно-образовательном сотрудничестве между вузами Институтом управления, бизнеса и технологий и Калужским институтом туристского бизнеса – филиалом Российской международной академии туризма, при поддержке грантов РГНФ и Правительства Калужской области № 11-12-40005 а/Ц; № 11-12-40027 а/Ц с целью изучения системы экономических отношений по поводу распределения и перераспределения стоимости национального дохода и валового общественного продукта, а также части национального богатства в связи с формированием и использованием фондов денежных средств государства, предприятий и других субъектов хозяйствования.

Учебно-методическое пособие предназначено для студентов, магистрантов, аспирантов, обучающихся по экономическим специальностям и направлениям.

Публикуется в авторской редакции.

УДК 336
ББК 65.26
К 84

© НОУ ВПО ИНУПБТ, 2011г.
© Крутиков В.К., Зайцев Ю.В., Федорова О.В., 2011г.

Содержание

Глава 1.	Понятие финансы: экономическая сущность, функции и система.....	5
Глава 2.	Финансовая политика и управление финансами.....	13
Глава 3.	Государственные и муниципальные бюджеты.....	19
Глава 4.	Финансы предприятий и процесс системного финансового управления.....	41
Глава 5.	Налоговая и инвестиционная деятельность.....	96
Глава 6.	Финансы страхования: терминология, фонды и формы страхования.....	137
Глава 7.	Роль финансов в развитии внешнеэкономических связей и экономической интеграции.....	150
	Программа дисциплины.....	154

Глава 1. ПОНЯТИЕ ФИНАНСЫ: ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ И СИСТЕМА

Финансы - историческая категория, они присутствуют во всех формациях с наличием товарно-денежных отношений и государства. С помощью финансов осуществляется распределение и перераспределение созданного продукта. Понятие «финансы» берут свое начало от латинского слова «финиш», что в денежных отношениях между населением и государством означало конец - завершение платежа, окончательный расчет. Затем от термина «финиш» произошло слово «финансы» (finansia), означавшее денежный платеж. Позднее термин «финансы» стал применяться в более широком смысле, как совокупность публичных доходов и расходов. Далее появился термин «публичные финансы», определявший совокупность государственных доходов и расходов. Появление понятия «финансы» в современном представлении можно отнести к этапу обособления государственной казны, возникновению государственного бюджета. Основные средства государств стали концентрироваться в государственном бюджете, возникли системы государственных доходов и расходов с определенным составом, структурой и законодательным закреплением.

Представление о финансах, сущности финансовых отношений видоизменялось. Изначально понятие «финансы» рассматривалось только в плоскости формирования, а в дальнейшем и использования денежных фондов для удовлетворения государственных нужд. Позднее эта экономическая категория получила название «публичные финансы», которые в настоящее время включают в себя государственные и местные финансы (финансы органов местного самоуправления).

Финансы представляют собой экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширенного воспроизводства.

Фонды денежных средств, создаваемые на уровне государства, органов местного самоуправления, называются *централизованными* фондами, а денежные фонды, создаваемые на уровне хозяйствующих субъектов, домохозяйств - *децентрализованными*. Отличительными признаками финансов являются:

- 1) денежный характер финансов;
- 2) финансовые отношения обусловлены реальным движением денежных средств, поэтому они существуют не на всех стадиях воспроизводственного процесса;
- 3) для финансов характерен распределительный характер;
- 4) финансовые отношения всегда связаны с формированием денежных доходов и накоплений, принимающих форму финансовых ресурсов;

Под *функциями финансов* понимается проявление присущих им свойств, т.е. роли, которую они выполняют в системе экономических отношений. Для финансов характерны две функции: ***распределительная и контрольная***.

Объектом действия распределительной функции является стоимость валового общественного продукта и часть национального богатства в денежной форме.

$$\text{СОП} = c+v+a$$

Совокупный общественный продукт распределяется путем образования следующих общественных фондов:

- 1) фонд возмещения потребленных средств производства;
- 2) фонд расширения производства;
- 3) страховой или резервный фонд; (2 и 3 составляют фонд накопления)
- 4) фонд для покрытия издержек управления;
- 5) фонд для удовлетворения общественных потребностей;
- 6) фонд для содержания нетрудоспособных;

- 7) фонд обороны страны;
- 8) фонд для удовлетворения потребностей работников материальной сферы производства.

Через бюджет осуществляется перераспределение первичных доходов с помощью таких методов, как налоговый, метода платежей государству кредитного и страхового. Распределяться средства могут в виде безвозвратных *бюджетных* ассигнований кредитных ресурсов, выплаты процента по займам, выплаты страховых возмещений.

В процессе распределения формируются финансовые ресурсы.

Распределительная функция всегда дополняется контрольной функцией, т.к. стоимость общественного продукта и его распределение выражается количественно. Контрольная функция состоит в свойстве сообщать о течении распределительного процесса, поэтому основным ее инструментом является финансовая информация.

Финансовая информация - это совокупность финансовых показателей, отражающих различные стороны хозяйственных процессов.

Финансовая дисциплина - обязательный для всех предприятий и должностных лиц порядок ведения финансового хозяйства, соблюдение установленных норм и правил выполнения финансовых обязательств. Финансовая дисциплина осуществляется с помощью системы финансовых льгот и санкций.

Финансовые отношения — это совокупность денежных отношений, возникающих в связи с движением средств денежных фондов.

Особую значимость в этом распределительном процессе приобретают вопросы движения денежных средств, обособленные от движения товаров. Они сопряжены как с различными формами кредита, так и с распределением и перераспределением стоимости совокупного общественного продукта между различными субъектами, каждый из которых претендует на получение определенной доли в произведенном продукте в соответствии с действующими правовыми нормами или обычаями делового оборота, что и

является *сферой финансовых отношений*. Система денежных отношений, связанных с формированием и использованием доходов и расходов населения, также является сферой финансовых отношений.

Отличительным признаком финансовых отношений является то, что процесс перераспределения совокупного общественного продукта сопровождается созданием различных фондов денежных средств, имеющих целевое назначение. Формирование указанных фондов носит строго регламентированный характер, и это является еще одним отличительным признаком финансовых отношений.

Финансовые отношения многообразны. Они связаны с денежными отношениями, которые возникают:

- между хозяйствующими субъектами в процессе реализации продукции, оказания услуг, приобретения товарно-материальных ценностей;
- между хозяйствующими субъектами и вышестоящими организациями при создании совместных фондов денежных средств и их использовании;
- между хозяйствующими субъектами и государством, органами местного самоуправления при формировании бюджетов и внебюджетных фондов;
- внутри хозяйствующих субъектов при формировании и использовании целевых фондов денежных средств;
- между отдельными бюджетами, внебюджетными фондами;
- между гражданами и государством, органами местного самоуправления при формировании бюджетов и внебюджетных фондов.

Финансовая система рассматривается либо как форма организаций, либо как совокупность организаций. В целом, **финансовую систему** можно охарактеризовать как совокупность различных финансовых отношений, в процессе которых разными методами и формами распределяются фонды денежных средств хозяйствующих субъектов, домохозяйств и государства.

По поводу состава финансовой системы России в литературе встречаются различные точки зрения.

В зависимости от методов формирования доходов экономических субъектов финансовую систему принято подразделять на сферы централизованные финансы (публичные финансы) и децентрализованные финансы (финансы организаций и финансы домохозяйств).

Сфера *централизованных финансов* включает следующие звенья государственных и муниципальных финансов:

1. Бюджетная система (включая внебюджетные фонды, в соответствии с Бюджетным кодексом РФ).

2. Государственный и муниципальный кредит.

Сфера *децентрализованных финансов* включает следующие звенья:

1. Финансы организаций (коммерческих и некоммерческих).

2. Финансы домашних хозяйств.

В каждом из выделенных звеньев используются специфические формы и методы образования и использования финансовых ресурсов; каждое из них имеет собственное функциональное назначение и соответствующий финансовый механизм.

В настоящее время существует три **типа** организации финансовой систем общества:

- 1) Банковский тип, при котором основную роль перераспределения национального дохода выполняют коммерческие банки и другие ссудосберегательные учреждения, которые аккумулируют на добровольной основе свободные денежные средства юридических и физических лиц, распределяя их затем, используя механизм кредитования и инвестирования. Такой тип организации характерен для развитых европейских государств и Японии.

- 2) Рыночный тип, при котором основную роль в перераспределении национального дохода выполняют фирмы, способные к эмиссии ценных бумаг, которые вкладывают в свободные финансовые ресурсы юридические и физические лица. Этот тип характерен для США, Канады, Англии, многих азиатских государств.

3) Бюджетный тип, при котором большая часть финансовых ресурсов в централизованном порядке перераспределяется через бюджетную систему и внебюджетные фонды. Этот тип характерен для России.

Финансовые ресурсы (англ. financial resources) - денежные средства, формируемые в результате экономической и финансовой деятельности, в процессе создания и распределения валового национального продукта: аккумулируются государством, хозяйствующими субъектами, домашними хозяйствами и используются в качестве источника поддержания и развития производства, удовлетворения социальных потребностей населения, обеспечения функционирования сферы обращения.

Финансовые ресурсы - это сложная экономическая категория, которую нельзя полностью отождествлять с денежными средствами. Определяя сущность финансовых ресурсов, целесообразно исходить из их функционального назначения в процессе расширенного воспроизводства ВВП и НД.

На начальной стадии движения (производства) ВВП и конечной (его использования) денежные потоки опосредуют товарные. На стадии распределения и перераспределения денежная форма ВВП приобретает относительно самостоятельное движение, поскольку именно на этих стадиях возникают финансовые отношения. В результате образуются различные денежные фонды, происходит их перегруппировка и формируются конечные доходы.

Специфическая особенность финансовых потоков (в отличие от денежных) заключается в их безэквивалентном характере. Именно финансы в процессе распределения и перераспределения ВВП порождают независимое движение денег.

Специфика содержания финансовых ресурсов заключается в том, что они выступают:

-как количественная характеристика финансового результата процесса воспроизводства за определенный период;

- как фонды денежных средств аккумуляционного характера, которые образуются в результате производства, распределения и перераспределения валового внутреннего продукта;
- как конечные доходы, т.е. денежные средства которые предназначены к обмену на товары и услуги;
- как источники формирования этих доходов (составляющие элементы) амортизация, прибыль, налоговые доходы, неналоговые доходы, капитальные трансферты, целевые бюджетные фонды, государственные внебюджетные социальные фонды, прочие поступления;
- как конечный финансовый результат процесса воспроизводства и.т. д.

Государственные и местные финансовые ресурсы образуются за счет: налогов и сборов; поступлений от использования и продажи имущества; выпуска и продажи ценных бумаг; прибыли от предпринимательской деятельности; внешнего и внутреннего заимствования; использования резервных и страховых фондов, добровольных взносов юридических и физических лиц. Направления расходования: инвестиции; содержание управленческого аппарата; оплата заказов; финансирование бюджетных организаций и учреждений; расходы на социальные нужды, обслуживание внутреннего и внешнего долгов, дотации, субсидии, субвенции; др. расходы, определяемые действующим законодательством.

Финансовые ресурсы хозяйствующих субъектов создаются главным образом за счет получения дохода от производственной предпринимательской деятельности, формирования акционерного капитала, сбора паевых и уставных взносов, продажи и сдачи в аренду собственного имущества, получения заемных средств, финансовой поддержки со стороны государства, привлечения иностранных инвестиций, поступления страховых возмещений, средств от штрафных санкций. Они используются на содержание и приобретение основных и оборотных средств, оплату труда, выплату налогов и сборов, амортизационных отчислений, отчислений в страховые и др. целевые фонды, расходы на социально-культурные и

благотворительные нужды, расходы будущих периодов, возврат долгов и уплату процентов по ним, образование резервов.

Равенство поступлений и затрат финансовых ресурсов составляет необходимую часть общехозяйственного равновесия.

Финансовые резервы - особая форма финансовых ресурсов, обособляемых органами государственного и муниципального управления и хозяйствующими субъектами, домашними хозяйствами на случай возникновения непредвиденных расходов и специфических потребностей, обусловленных необходимостью ликвидации отрицательных последствий случайных, неожиданно возникших событий и обстоятельств.

Формирование финансовых резервов происходит на стадии распределения финансовых ресурсов по фондам целевого назначения: фондовая форма функционирования финансовых резервов обусловлена необходимостью их целевого использования. Расходуются финансовые резервы только при наступлении событий, на случай возникновения которых они были предусмотрены и только на цели, связанные с неблагоприятными последствиями наступивших событий.

Процессы функционирования финансовых резервов и финансовых ресурсов тесно взаимосвязаны: от величины финансовых ресурсов во многом зависит полнота и своевременность формирования финансовых резервов; использование финансовых резервов по их прямому назначению восстанавливает нормальное течение воспроизводственного процесса даже при наступлении неблагоприятных событий, приводя к бесперебойному формированию финансовых ресурсов.

Глава 2. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА И УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ

Финансовая политика - совокупность государственных мероприятий по использованию финансовых отношений для выполнения государством своих функций. Заключается в трех последовательных звеньях. Первое - выработка научно обоснованной концепции развития финансов. Второе - определение основных направлений использования финансов на перспективу и текущий период. Третье - осуществление практических действий, направленных на достижение поставленных целей. Единство всех этих трех звеньев и определяет в целом содержание финансовой политики.

В зависимости от характера решаемых задач финансовая политика подразделяется на финансовую стратегию и финансовую тактику.

Финансовая стратегия - это долговременный курс финансовой политики, рассчитанный на перспективу и предусматривающий решение крупномасштабных задач, определенных экономической и социальной стратегией.

Финансовая тактика направлена на решение задач конкретного этапа развития общества путем своевременного изменения способов организации финансовых связей и перегруппировки финансовых ресурсов.

Реализация финансовой политики осуществляется с помощью финансового механизма, который представляет собой совокупность форм и методов организации финансовых отношений.

При всех особенностях формирования финансовой политики можно выделить две цели ее проведения: фискальная и регулирующая.

1. *Решение фискальных задач* государства связано с балансированием доходов и расходов. Потребности в осуществлении расходов, как правило, превышают возможности по сбору доходов. Поэтому государству постоянно приходится искать пути сокращения расходов или увеличения доходов.

2. *Регулирование* экономических процессов. Государство располагает определенными инструментами, которые оказывают влияние на интересы

экономических субъектов. К ним относятся налоги, государственный кредит, бюджетные ассигнования, различные нормы и нормативы, при помощи которых регулируются финансовые отношения.

В настоящее время регулирование является *обязательным элементом* финансовой политики любого государства и сознательно используется для достижения целей экономического развития.

Фискальные и регулирующие цели финансовой политики, как правило, находятся в противоречии, так как первые требуют ежегодного балансирования доходов и расходов государства, а вторые очень часто приводят к бюджетным дефицитам в условиях стимулирования экономического роста и занятости.

Финансовая политика решает следующие *задачи*:

- 1) обеспечение условий для формирования максимально возможных финансовых ресурсов;
- 2) установление рационального распределения и использования финансовых ресурсов;
- 3) организация регулирования и стимулирования экономических и социальных процессов финансовыми методами;
- 4) выработка финансового механизма и его развитие в соответствии изменяющимися целями и задачами стратегии.

Управление финансами - воздействие органов управления на финансы страны, регионов, хозяйствующих субъектов и на финансовые процессы, финансовую деятельность, осуществляемое с целью достижения и поддержания сбалансированности, финансовой устойчивости экономики, получения доходов, прибыли, финансового обеспечения решаемых экономических и социальных задач.

Субъектами управления в области финансов являются:

- 1) коллегиальный государственный орган представительной власти соответствующего уровня определяющий общую финансовую стратегию и основные направления финансовой политики;

2) специализированный исполнительный орган государственной власти соответствующего уровня, принимающий принципиальные решения в области финансов и отвечающий за их эффективность;

3) государственные и негосударственные финансовые службы, осуществляющие оперативное управление финансами.

В качестве *объектов управления* финансами выступают различные виды финансовых отношений, связанные с формированием денежных доходов, накоплений и их использованием субъектами хозяйствования и государством. Объектами управления финансами являются:

- 1) финансовое направление деятельности государства;
- 2) основные направления финансовой политики;
- 3) финансовые категории и финансовые результаты;
- 4) конкретные финансовые показатели;
- 5) финансовые службы и их персонал.

Основными *принципами управления* в области финансов являются:

- 1) комплексный характер финансовой политики в целом и ее элементов;
- 2) сбалансированность доходов и расходов всей финансовой системы;
- 3) приоритетное направление на оптимизацию всех финансовых показателей;
- 4) взаимосвязь всех применяемых методов управления финансами.

Для эффективного управления всей финансовой системой необходимо следующее *обеспечение*:

- 1) нормативно-методическое обеспечение, которое включает: а) внешнее - это финансовое законодательство и государственные подзаконные акты; б) внутреннее - это собственные регламенты любого хозяйства в области финансов;
- 2) информационное обеспечение, которое включает: а) информационные массивы - это совокупность финансовой информации по

различным направлениям; б) информационные каналы - это процедуры прохождения финансовой информации по конкретным инстанциям;

3) трудовое - это совокупность действующих финансовых органов, финансовых служб и сотрудников необходимой специализации и квалификации;

4) инструментальное - совокупность прикладных методов управления финансами.

Управление финансами включает три *элемента*: финансовое планирование, оперативное управление финансами и финансовый контроль.

Финансовое планирование это процесс определения **качественных параметров развития финансовой системы.**

Основными **направлениями** финансового планирования являются:

1) стратегическое или перспективное планирование, которое направлено на определение общей концепции развития финансовой системы и ее элементов;

2) оперативное или текущее планирование, которое направлено на определение конкретных показателей развития финансовой системы на текущий планируемый период.

При финансовом планировании используются следующие **инструменты**:

1) контрольные цифры - это значения планируемого показателя, которые желательно достигнуть по завершении планируемого периода;

2) финансовые лимиты - но предельно допустимые по верхней грани значения планируемого показателя, превышение которого рассматривается в системе как финансовое нарушение;

3) финансовые показатели - это конкретные плановые параметры качественного и количественного развития;

4) экономические нормативы - это планируемое соотношение между двумя взаимосвязанными и финансовыми показателями, устанавливаемое в процентах или стоимостном выражении.

Оперативное управление финансами - это процесс практической реализации плановых показателей развития финансовой системы;

комплекс мер, разрабатываемых на основе оперативного анализа складывающейся ситуации и преследующих цель получения максимального эффекта при минимуме затрат при помощи перераспределения финансовых ресурсов.

Основными *этапами* оперативного управления финансами являются:

- 1) осуществление оперативного анализа текущей финансовой ситуации;
- 2) непосредственное принятие управленческого решения;
- 3) реализация принятого решения с необходимой его корректировкой по мере развития процесса.

Основные *методы*, которые используются при оперативном управлении - это организационно-административные и организационно-экономические.

Основными *направлениями* оперативного управления являются:

- 1) изменение структуры финансовой системы и ее элементов по мере развития управляемым процессом;
- 2) маневрирование финансовыми ресурсами и финансовыми резервами.

Финансовый контроль - это совокупность целенаправленных мероприятий по проверке соответствия фактического состояния финансовой системы плановому или отчетному.

Основными *направлениями* финансового контроля являются:

- 1) стратегический контроль, который осуществляется за всей финансовой системы через движение финансовых потоков;
- 2) оперативный контроль, который осуществляется за конкретными количественным и качественными и параметрами финансовой системы.

Субъектами финансового контроля являются:

- 1) специализированные государственные структуры, осуществляющие контроль за деятельностью всех хозяйств;

2) специализированные структуры, осуществляющие контроль за хозяйствами от лица собственников;

3) банки по отношению к своим заемщикам;

4) аудиторские фирмы, осуществляющие независимый финансовый контроль;

5) собственные финансовые службы хозяйства.

Объекты финансового контроля:

1) наличные денежные средства и записи по счетам;

2) финансовые показатели, планируемые и достигнутые;

3) материальные ценности.

Финансовый контроль имеет следующую классификацию:

- по уровню проведения - государственный, внешний, ведомственный, внутрихозяйственный;

- по времени осуществления - предварительный, текущий, результирующий;

- по степени охвата - сплошной и выборочный, тематический и комплексный, полный и частичный.

- по форме осуществления - финансовый анализ, обследование, проверка, ревизия.

Глава 3.

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ БЮДЖЕТЫ

Бюджет - форма образования и расходования денежных средств предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления.

Бюджет представляет собой финансовый план образования и использования централизованного фонда, который утверждается соответствующими и представительными органами государственной власти.

Финансовые отношения, возникающие у государства с предприятиями и населением, называются *бюджетными*. Они регулируются бюджетным кодексом РФ, принятым 17.07.98 г. и утвержденным Президентом 31.07.98г. №145-ФЗ.

В России бюджет - основной инструмент перераспределения национального дохода, порядка 50% национального дохода перераспределяется именно через бюджет.

С развитием общества меняется и социально-экономическая роль бюджета. В условиях планово-директивной экономики бюджет был единственным источником финансового обеспечения всех сторон жизни общества. В рыночной экономике меняется соотношение между централизованными и децентрализованными денежными фондами в пользу последних. Усиливается социальная направленность бюджета.

Сущность госбюджета как экономической категории реализуется *через распределительную* (перераспределительную) и *контрольную* функции. Во-первых, происходит концентрация денежных средств в руках государства. Во-вторых, необходимо проконтролировать, насколько своевременно и полно финансовые ресурсы поступают в распоряжение государства.

Функции госбюджета осуществляются на основе использования бюджетного механизма - инструмента бюджетной политики, отражает конкретную целевую направленность бюджетных отношений на решение экономических и социальных задач.

Функционирование госбюджета происходит посредством особых экономических форм - доходов и расходов, выражающих последовательные этапы перераспределения стоимости общественного продукта страны.

Доходы служат финансовой базой деятельности государства, а **расходы** удовлетворению всех потребностей общества.

Доходы бюджета - поступающие в бюджет денежные средства, за исключением средств, являющихся в соответствии с Бюджетным Кодексом РФ источниками финансирования дефицита бюджета.

Доходы бюджетов формируются в соответствии с бюджетным законодательством Российской Федерации, законодательством о налогах и сборах и законодательством об иных обязательных платежах.

Виды доходов бюджетов:

1. Налоговые доходы.
2. Неналоговые доходы.
3. Безвозмездные поступления.

К **налоговым доходам** бюджетов относятся доходы от предусмотренных законодательством о налогах и сборах федеральных налогов и сборов, в том числе от налогов, предусмотренных специальными налоговыми режимами, региональных и местных налогов, а также пеней и штрафов по ним.

К **неналоговым доходам** бюджетов относятся:

- доходы от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности;
- доходы от продажи имущества (кроме акций и иных форм участия в капитале, государственных запасов драгоценных металлов и драгоценных камней), находящегося в государственной или муниципальной собственности;
- доходы от платных услуг, оказываемых бюджетными учреждениями;
- средства, полученные в результате применения мер гражданско-правовой, административной и уголовной ответственности, в том числе

штрафы, конфискации, компенсации, а также средств, полученные в возмещение вреда, причиненного Российской Федерации, ее субъектам, муниципальным образованиям, и иные суммы принудительного изъятия;

- средства самообложения граждан;
- иные неналоговые доходы.

К безвозмездным поступлениям относятся:

- дотации из других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;
- субсидии из других бюджетов бюджетной системы РФ (межбюджетные субсидии);
- субвенции из федерального бюджета и (или из бюджетов субъектов РФ);
- иные межбюджетные трансферты из других бюджетов бюджетной системы РФ;
- безвозмездные поступления от физических и юридических лиц, международных организаций и правительств иностранных государств, в том числе добровольные пожертвования.

Статья 47 Бюджетного Кодекса предусматривает такую разновидность доходов, как собственные доходы, **К собственным доходам бюджета** относятся:

- налоговые доходы, зачисляемые в бюджеты в соответствии законодательством РФ и законодательством о налогах и сборах;
- неналоговые доходы, зачисляемые в бюджеты в соответствии законодательством РФ, законами субъектов РФ и муниципальными правовыми актами представительных органов муниципальных образований;
- доходы, полученные бюджетами в виде безвозмездных поступлений за исключением субвенций.

Расходы бюджета - выплачиваемые из бюджета денежные средства, за исключением средств, являющихся в соответствии с Бюджетным Кодексом РФ источниками финансирования дефицита бюджета.

Формирование расходов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации осуществляется в соответствии с расходными обязательствами.

Расходные обязательства - обусловленные законом, иным нормативным правовым актом, договором или соглашением обязанности публично-правового образования (Российской Федерации, субъекта Российской Федерации муниципального образования) или действующего от его имени бюджетного учреждения предоставить физическому или юридическому лицу, иному публично-правовому образованию, субъекту международного права средства из соответствующего бюджета.

Для исполнения бюджетных обязательств в соответствующем финансовом году предусматриваются предельные объемы денежных средств - бюджетные **ассигнования**. К ним относятся ассигнования на:

- оказание государственных (муниципальных) услуг, в том числе - ассигнования на оплату государственных (муниципальных) контрактов на поставку товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных (муниципальных) нужд;
- социальное обеспечение населения;
- предоставление бюджетных инвестиций юридическим лицам, не являющимся государственными (муниципальными) учреждениями;
- предоставление субсидий юридическим лицам (за исключением субсидий государственным (муниципальным) учреждениям), индивидуальным предпринимателям, физическим лицам - производителям товаров, работ, услуг;
- предоставление межбюджетных трансфертов;
- предоставление платежей, взносов, безвозмездных перечислений субъектам международного права;
- обслуживание государственного (муниципального) долга;
- исполнение судебных актов по искам к РФ, субъектам РФ, муниципальным образованиям о возмещении вреда, причиненного гражданину или юридическому лицу в результате незаконных действий

(бездействия) органов государственной власти (государственных органов), органов местного самоуправления либо должностных лиц этих органов.

В расходной части бюджетов (за исключением государственных внебюджетных фондов) предусматривается создание **резервных фондов** - резервного фонда Правительства РФ, резервных фондов высших исполнительных органов государственной власти субъектов РФ, резервных фондов местных администраций.

Средства резервных фондов расходуются на финансирование непредвиденных расходов, в том числе на проведение аварийно-восстановительных работ по ликвидации последствий стихийных бедствий и других чрезвычайных ситуаций, имевших место в текущем финансовом году.

Размер резервных фондов устанавливается законами (решениями) о соответствующих бюджетах и не может превышать 3 процента утвержденного законами (решениями) общего объема расходов.

Кроме этого, федеральным бюджетом на очередной финансовый год и плановый период предусматривается создание резервного фонда Президента Российской Федерации в размере не более 1 процента утвержденных расходов федерального бюджета.

Идеальное исполнение бюджета предполагает полное покрытие расходов доходами. Превышение доходов бюджета над его расходами называется **профицитом** бюджета. Наиболее сложная и часто встречающаяся в экономической практике ситуация — **дефицит** бюджета, т.е. превышение расходов бюджета над его доходами.

Дефицит рассматривается как временный, если имеются перспективы его преодоления, и он не составляет более 3% ВВП. Если бюджетный дефицит составляет до 10% суммы доходов — это допустимый дефицит, но если он более 20% суммы доходов — это критический дефицит.

В 90-е годы дефицит государственного бюджета России достиг уровня 20% доходов и превысил 50% ВВП. Основными причинами его были: низкая эффективность производства, большие расходы на конверсию,

нерациональность структуры бюджетных расходов, неэффективные бюджетные механизмы, разрыв хозяйственных связей вследствие распада СССР. В постсоветской России лишь в федеральном бюджете на 2001г. расходы уравновешены доходами, но 80-90% бюджетов субфедерального уровня дефицитны.

Бюджетный кодекс РФ регламентирует условия, противодействующие возникновению дефицита бюджетов, определяет его границы.

Дефицит федерального бюджета, утвержденный федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период, не может превышать размер нефтегазового дефицита федерального бюджета - это одно из новшеств Бюджетного кодекса, введенного с 1 января 2008 года.

Статья 96.7 БК РФ дает определение: «**ненефтегазовый дефицит** федерального **бюджета** представляет собой разницу между объемом доходов федерального бюджета без учета нефтегазовых доходов федерального бюджета и доходов от управления средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния и общим объемом расходов федерального бюджета в соответствующем финансовом году».

Дефицит бюджета субъекта Российской Федерации не должен превышать 15% утвержденного общего годового объема доходов без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений.

Дефицит местного бюджета не должен превышать 10 процентов утвержденного общего годового объема доходов без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений и (или) поступлений налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений.

За каждым бюджетным уровнем законодательством закреплены свои источники финансирования дефицита бюджета.

Задачи поддержания бюджетной и макроэкономической сбалансированности положены в основу бюджетной политики России. Основным ее тезисом на перспективу является обеспечение максимальной

защищенности федерального бюджета от таких внешних воздействий, как изменение мировых цен на российские экспортные товары.

Бюджетная система Российской Федерации - основанная на экономических отношениях и государственном устройстве, регулируемая законодательством совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

Структура бюджетной системы Российской Федерации (ст. 10 БК РФ):

- 1) федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов Российской Федерации;
- 2) бюджеты субъектов Российской Федерации и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов;
- 3) местные бюджеты, в том числе:
 - бюджеты муниципальных районов, бюджеты городских округов, бюджеты внутригородских муниципальных образований городов федерального значения Москвы и Санкт-Петербурга;
 - бюджеты городских и сельских поселений.

Бюджет любого уровня бюджетной системы России имеет *правовую форму*. Федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов Российской Федерации разрабатываются и утверждаются в форме федеральных законов, бюджеты субъектов Российской Федерации и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов разрабатываются и утверждаются в форме законов субъектов Российской Федерации, местные бюджеты разрабатываются и утверждаются в форме муниципальных правовых актов представительных органов муниципальных образований.

Консолидированный бюджет - свод бюджетов бюджетной системы Российской Федерации на соответствующей территории (за исключением бюджетов государственных внебюджетных фондов) без учета межбюджетных трансфертов между этими бюджетами.

Федеральный бюджет и свод консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации (без учета межбюджетных трансфертов между этими бюджетами) образуют *консолидированный бюджет Российской Федерации*.

Бюджет субъекта Российской Федерации и свод бюджетов муниципальных образований, входящих в состав субъекта Российской Федерации (без учета межбюджетных трансфертов между этими бюджетами), образуют *консолидированный бюджет субъекта Российской Федерации*.

Бюджет муниципального района (районный бюджет) и свод бюджетов городских *и* сельских поселений, входящих в состав муниципального района (без учета межбюджетных трансфертов между этими бюджетами) образуют *консолидированный бюджет муниципального района*.

В качестве составной *части* бюджетов городских и сельских поселений могут быть предусмотрены сметы доходов и расходов отдельных населенных пунктов, других территорий, не являющихся муниципальными образованиями.

Основными ***принципами функционирования*** бюджетной системы РФ являются:

- 1) единство бюджетной системы;
- 2) разграничение доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов между бюджетами бюджетной системы Российской Федерации;
- 3) самостоятельность бюджетов;
- 4) равенство бюджетных прав субъектов Российской Федерации муниципальных образований;
- 5) полнота отражения доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов;
- 6) сбалансированность бюджета;
- 7) результативность и эффективность использования бюджетных средств;
- 8) общее (совокупное) покрытие расходов бюджетов;

- 9) прозрачность (открытость);
- 10) достоверность бюджета;
- 11) адресность и целевой характер бюджетных средств;
- 12) подведомственность расходов бюджетов;
- 13) единство кассы.

Бюджетное устройство - это организационные принципы построения бюджетной системы и взаимосвязь объединяемых в ней бюджетов.

Наиболее сложной проблемой в бюджетном устройстве является проблема бюджетного федерализма, т.е, бюджетных взаимоотношений центра и региона.

Межбюджетные отношения - взаимоотношения между публично-правовыми образованиями по вопросам регулирования бюджетных правоотношений, организации и осуществления бюджетного процесса.

Средства, предоставляемые одним бюджетом бюджетной системы РФ - другому бюджету бюджетной системы, носят название **межбюджетные трансферты**.

Межбюджетные трансферты из федерального бюджета бюджетам бюджетной системы Российской Федерации предоставляются в *форме*:

- 1) дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности субъектов РФ;
- 2) субсидий бюджетам субъектов РФ;
- 3) субвенций бюджетам субъектов РФ;
- 4) иных межбюджетных трансфертов бюджетам субъектов РФ;
- 5) межбюджетных трансфертов бюджетам государственных внебюджетных фондов.

Дотации - межбюджетные трансферты, предоставляемые на безвозмездной и безвозвратной основе без установления направлений и (или) условий их использования. Дотации на выравнивание бюджетной обеспеченности субъектов РФ образуют *Федеральный фонд финансовой поддержки субъектов РФ*.

Субсидии - межбюджетные трансферты, предоставляемые бюджетам субъектов РФ в целях софинансирования расходных обязательств, возникающих при выполнении полномочий органов государственной власти субъектов РФ по предметам ведения субъектов и предметам совместного ведения Российской Федерации и субъектов РФ, и расходных обязательств по выполнению полномочий органов местного самоуправления по вопросам местного значения. Совокупность субсидий бюджетам субъектов РФ из федерального бюджета образует *Федеральный фонд софинансирования расходов*.

Субвенции - межбюджетные трансферты, предоставляемые бюджетам субъектов РФ в целях финансового обеспечения расходных обязательств субъектов и (или) муниципальных образований, возникающих при выполнении полномочий РФ, переданных для осуществления органам государственной власти субъектов РФ и (или) органам местного самоуправления в установленном порядке. Совокупность субвенций бюджетам субъектов РФ из федерального бюджета образует *Федеральный фонд компенсаций*.

Формы межбюджетных трансфертов, предоставляемых из бюджетов субъектов Российской Федерации и из местных бюджетов такие же, как и из федерального бюджета, кроме межбюджетных трансфертов бюджетам государственных внебюджетных фондов.

Бюджетный процесс - регламентируемая законодательством деятельность органов государственной власти, местного самоуправления и иных участников бюджетного процесса по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, утверждению и исполнению бюджетов, контролю за их исполнением, осуществлению бюджетного учета, составлению, внешней проверке, рассмотрению и утверждению бюджетной отчетности.

Участники бюджетного процесса имеют свои *бюджетные полномочия* - права и обязанности по регулированию бюджетных правоотношений, организации и осуществлению бюджетного процесса.

Традиционно выделяют четыре стадии бюджетного процесса.

Первая стадия — составление проекта бюджета.

Проект федерального бюджета и проекты бюджетов государственных внебюджетных фондов РФ составляются и утверждаются сроком на *три года* - очередной финансовый год и плановый период.

Очередной финансовый год - год, следующий за текущим финансовым годом.

Текущий финансовый год- год, в котором осуществляется исполнение бюджета, составление и рассмотрение проекта бюджета на очередной финансовый год (очередной финансовый год и плановый период).

Плановый период - два финансовых года, следующие за очередным финансовым годом.

Составление проекта бюджета основывается на:

- 1) Бюджетном послании Президента Российской Федерации, в котором определяется бюджетная политика России на очередной финансовый год и плановый период;
- 2) прогнозе социально-экономического развития соответствующей территории в целях финансового обеспечения расходных обязательств;
- 3) основных направлениях бюджетной и налоговой политики.

Составление проектов бюджетов - исключительная прерогатива Правительства РФ, высших исполнительных органов государственной власти субъектов РФ и местных администраций муниципальных образований. Непосредственное составление проектов бюджетов осуществляют Министерство финансов РФ, финансовые органы субъектов РФ и муниципальных образований.

Вторая стадия — рассмотрение и утверждение бюджетов.

В законе (решении) о бюджете должны содержаться *основные характеристики бюджета*, к которым относятся общий объем доходов бюджета, общий объем расходов, дефицит (профицит) бюджета.

Одновременно с проектом закона (решения) о бюджете, в законодательный (представительный) орган представляются:

- основные направления бюджетной и налоговой политики;
- предварительные итоги социально-экономического развития соответствующей территории за истекший период текущего финансового года;
- прогноз социально-экономического развития соответствующей территории;
- прогноз основных характеристик (общий объем доходов, общий объем расходов, дефицита (профицита) бюджета) консолидированного бюджета;
- верхний предел государственного (муниципального) долга на конец очередного финансового года (на конец очередного финансового года и конец каждого года планового периода);
- проект программы государственных (муниципальных) внутренних заимствований на очередной финансовый год (очередной финансовый год и плановый период);
- проект программы государственных внешних заимствований на очередной финансовый год (очередной финансовый год и плановый период);
- проекты программ государственных (муниципальных) гарантий на очередной финансовый год (очередной финансовый год и плановый период);
- проект программы предоставления бюджетных кредитов на очередной финансовый год (очередной финансовый год и плановый период);
- проекты законов о бюджетах государственных внебюджетных фондов;
- иные документы и материалы.

Проект федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период вносится Правительством РФ в Государственную думу для рассмотрения и утверждения не позднее 26 августа текущего года (Федеральным законом от 19 июля 2009 г. № 192-ФЗ

действие данного пункта статьи 192 Бюджетного кодекса приостановлено до 1 января 2010 г.).

В течение 2009 г. были внесены изменения в Бюджетный кодекс, касающиеся приостановления его действия в части утверждения показателей планового периода и сроков рассмотрения Федеральным Собранием Российской Федерации.

Государственная дума рассматривает проект федерального закона о федеральном *бюджете* на очередной финансовый год и плановый период в трех чтениях.

В первом чтении законопроект рассматривается в течение 30 дней со дня его внесения в Государственную Думу Правительством. На этом этапе обсуждается концепция федерального бюджета, прогноз социально-экономического развития, прогнозируемый объем валового внутреннего продукта и уровень инфляции, основные направления бюджетной и налоговой политики. Предметом рассмотрения в первом чтении являются основные характеристики федерального бюджета, к которым относятся: объем доходов, нормативы их распределения между бюджетами бюджетной системы, объем расходов, объем нефтегазового трансферта, верхний предел государственного внутреннего и внешнего долга, нормативная величина Резервного фонда, дефицит (профицит) федерального бюджета.

Во втором чтении рассмотрение проекта федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период *длится* в течение 35 дней со дня его принятия в первом чтении. Предметом рассмотрения являются: перечень главных администраторов доходов федерального бюджета, источников финансирования дефицита федерального бюджета: бюджетные ассигнования по разделам, подразделам, целевым статьям и видам расходов; распределение межбюджетных трансфертов; параметры.

В третьем чтении проект федерального закона о федеральном бюджете рассматривается в течение 15 дней со дня принятия указанного

законопроекта во втором чтении. При рассмотрении в третьем чтении утверждаются ведомственная структура расходов федерального бюджета на очередной финансовый год и ведомственная структура расходов федерального бюджета на первый и второй годы планового периода. Для рассмотрения в третьем чтении законопроект выносится на голосование в целом.

Принятый Государственной Думой федеральный закон о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период в течение 5 дней со дня принятия передается на рассмотрение Совета Федерации.

Совет Федерации рассматривает документ в течение 14 дней со дня представления Государственной Думой. При рассмотрении федеральный закон о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период голосуется на предмет его одобрения в целом.

Одобренный Советом Федерации проект федерального закона в течение 5 дней со дня одобрения направляется Президенту РФ для подписания и обнародования.

Третья стадия бюджетного процесса — исполнение бюджетов.

Исполнение федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов, бюджета субъекта РФ и бюджета территориального государственного внебюджетного фонда, местного бюджета обеспечивается, соответственно, Правительством РФ, высшим исполнительным органом государственной власти субъекта РФ, местной администрацией муниципального образования.

Исполнение бюджета организуется на основе сводной бюджетной росписи и кассового плана. Бюджет исполняется на основе единства кассы и подведомственности расходов.

Кассовое обслуживание исполнения бюджетов бюджетной системы осуществляется Федеральным казначейством. *Исполнение бюджетов по доходам* предусматривает:

-возврат излишне уплаченных или излишне взысканных сумм;

-зачет излишне уплаченных или излишне взысканных сумм в соответствии с законодательством о налогах и сборах;

- уточнение администратором доходов бюджета платежей в бюджеты бюджетной системы Российской Федерации;

- перечисление Федеральным казначейством средств, необходимых для осуществления возврата (зачета) излишне уплаченных или излишне взысканных сумм налогов, сборов и иных платежей.

Исполнение бюджета по расходам предусматривает:

- принятие бюджетных обязательств;

- подтверждение денежных обязательств;

- санкционирование оплаты денежных обязательств;

- подтверждение исполнения денежных обязательств.

Исполнение бюджета по источникам финансирования дефицита бюджета осуществляется в соответствии со сводной бюджетной росписью в порядке, установленном финансовым органом.

Операции по исполнению бюджета завершаются 31 декабря. Бюджетные ассигнования, лимиты бюджетных обязательств и предельные объемы финансирования текущего финансового года прекращают свое действие 31 декабря.

Четвертая стадия — подготовка, рассмотрение и утверждение отчета об исполнении бюджета.

Глава 27 Бюджетного кодекса РФ «Подготовка, рассмотрение и утверждение отчета об исполнении федерального бюджета» утратила силу с 1 января 2008 года.

В настоящее время в ходе рассмотрения и утверждения отчетов об исполнении бюджетов законодательными (представительными) органами, осуществляется последующий финансовый контроль. Именно законодательные органы осуществляют утверждение отчета об исполнении соответствующего бюджета.

Государственный (муниципальный) кредит - это совокупность экономических отношений в лице органов власти и управления. с одной стороны, и физическими и юридическими лицами, с другой, при которых государство (муниципалитет) выступает в качестве заемщика, кредитора и гаранта.

Как экономическая категория государственный кредит находится на стыке двух видов денежных отношений — финансов и кредита, и, как следствие, несет в себе основные черты и финансов, и кредита. В качестве звена финансовой системы, с помощью государственного кредита государство формирует и использует централизованные денежные фонды государства. Как один из видов кредита, госкредит отличается от финансов тем, что он с заемными средствами, привлекаемыми в основном на добровольной основе свободные финансовые средства физических и юридических лиц.

Наиболее распространенной формой кредитных отношений являются отношения, когда государство является заемщиком средств. В тех случаях, когда государство берет на себя ответственность за погашение займов или выполнение других обязательств, взятых физическими и юридическими лицами, оно является *гарантом*.

Государственный кредит выполняет три *функции* – распределительную, регулирующую и контрольную.

Через *распределительную* функцию осуществляется формирование централизованных денежных фондов государства и их использование на принципах срочности, платности и возвратности. Выступая в качестве заемщика, государство обеспечивает дополнительные средства для финансирования своих расходов. Положительное воздействие распределительной функции госкредита заключается в том, что с ее помощью налоговое бремя распределяется равномерно во времени. Т.е. налоги, которые взимаются в период финансирования расходов за счет госзайма, не увеличиваются.

При непроизводительном использовании государственных займов, например, при финансировании за их счет военных или социальных расходов, единственным источником погашения становятся налоги или новые займы. Размещение новых государственных займов для погашения задолженности по уже выпущенным называется *рефинансированием* государственного долга.

Регулирующая функция. Государство в кредитных отношениях воздействует при государственных займах на состояние денежного обращения, уровень процентных ставок на рынке денег, на производство и занятости. Используя госкредит, государство может осуществлять ту или иную финансовую политику. Государство регулирует денежное обращение, размещая займы среди различных групп инвесторов, в различных отраслях и территориях. Важным инструментом регулирования ликвидности коммерческих банков являются операции по купле-продаже государственных ценных бумаг.

Выступая на финансовом рынке в качестве заемщика, государство увеличивает спрос на заемные средства, и тем самым способствует росту цен на кредиты. Положительное воздействие на производство и занятость государство оказывает, проявляя спрос на товары национального производства за счет заемных средств.

Контрольная функция госкредита напоминает контрольную функцию финансов, однако имеет следующие свои особенности:

- 1) Она связана с деятельностью государства и состоянием централизованного фонда денежных средств.
- 2) Она охватывает движение стоимости в двустороннем порядке, т.к. предполагает возвратность и возмездность полученных средств.
- 3) Она может осуществляться не только финансовыми структурами, но и кредитными институтами. Они контролируют целевое использование средств, сроки их возврата и своевременность уплаты процентов.

Отношения, связанные с государственным и муниципальным долгом, регламентируются Бюджетным кодексом РФ.

Государственный или муниципальный долг - обязательства, возникающие из государственных или муниципальных заимствований, гарантий по обязательствам третьих лиц, другие обязательства в соответствии с видами долговых обязательств, принятые на себя Российской Федерацией, субъектом РФ или муниципальным образованием.

Государственный (муниципальный) долг делится на *внешний* и *внутренний*.

Внешний долг - обязательства, возникающие в иностранной валюте.

Внутренний долг - обязательства, возникающие в валюте Российской Федерации.

В последние годы наметилась тенденция изменения структуры государственного долга России в сторону увеличения доли внутренней его части. *Долговые обязательства Российской Федерации* могут существовать в виде обязательств по:

1) кредитам, привлеченным от имени Российской Федерации как заемщика от кредитных организаций, иностранных государств, в том числе по целевым иностранным кредитам (заимствованиям) международных финансовых организаций, иных субъектов международного права, иностранных юридических лиц;

2) государственным ценным бумагам, выпущенным от имени Российской Федерации;

3) бюджетным кредитам, привлеченным в федеральный бюджет из других бюджетов бюджетной системы;

4) государственным гарантиям Российской Федерации;

5) иным долговым обязательствам, ранее отнесенным в соответствии законодательством на государственный долг Российской Федерации.

Долговые обязательства субъекта РФ и муниципального образования могут существовать в таких же формах, как и обязательства Российской Федерации.

Федерации (с поправкой на уровень бюджетной системы), кроме последней разновидности иных долговых обязательств.

Долговые обязательства могут быть краткосрочными (менее одного года), среднесрочными (от одного года до пяти лет) и долгосрочными (от пяти до 30 лет включительно — для Российской Федерации и субъектов, до 10 лет включительно — для муниципального образования).

Внебюджетные фонды — это специфическая форма перераспределения и использования финансовых ресурсов страны для финансирования конкретных социальных и экономических потребностей общегосударственного либо регионального значения.

По правовому положению фонды делятся на *государственные и местные*. Первые находятся в распоряжении центральных властей (в государствах с федеративным устройством они могут находиться и в распоряжении властей субъектов федерации); вторые — в распоряжении органов местного самоуправления.

В зависимости от цели использования, внебюджетные фонды подразделяются на: *экономические, научно-исследовательские, кредитные, социальные, военно-политические и межгосударственные*.

По экономическому содержанию внебюджетные фонды делятся на две большие группы:

- социальные, к которым относятся пенсионный фонд РФ (ПФР), фонд социального страхования (ФСС), фонды обязательного медицинского страхования (ФОМС);
- экономические фонды: НИОКР, дорожные.

Средства государственных и территориальных (региональных и местных) внебюджетных фондов находятся соответственно в федеральной, региональной и муниципальной собственности.

Социальные внебюджетные фонды призваны обеспечить конституционные права граждан Российской Федерации на получение пенсий, социального пособия в случае болезни, инвалидности, потери

кормильца, на охрану здоровья и медицинскую помощь, защиту от безработицы и т.п.

Пенсионный фонд Российской Федерации (ПФР) создан на основании постановления Верховного Совета РСФСР от 22 декабря 1990 г. в целях государственного управления финансами пенсионного обеспечения граждан. Цель создания пенсионного фонда состояла в обеспечении уровня жизненных благ человека путем перераспределения заработанных средств во времени. Пенсионная реформа была разработана Правительством РФ в 1996 году до 2002 года с целью реализации программ правительства по обеспечению экономического роста в 1997-2000 годах. Этой программой были предусмотрены:

1) переход к новым накопительным принципам финансирования пенсионного обеспечения, согласно которым должны быть установлены три уровня пенсии:

- накопительные пенсии, выплачиваемые лицам, работавшим по найму за счет отчислений от их заработной платы в течение всей трудовой деятельности, а также процентов, исчисляемых организациями, осуществляющими хранение этих отчислений;

- социальные пенсии, выплачиваемые за счет общих налогов лицам, не накопившим основные средства на выплату им пенсий и не имеющим средств к существованию;

- дополнительные пенсии, выплачиваемые за счет средств, взимаемых с отдельных категорий работодателей или внесенных добровольно работодателями и работниками.

2) введение на территории РФ системы персональных пенсионных счетов, что позволило бы определять объем аккумулированных средств и сумму затрат на пенсионные выплаты. Реализация пенсионной реформы в РФ осуществлялась в три этапа:

На первом этапе 1995-96 гг. осуществлялись меры, направленные на обеспечение защиты уровня жизни пенсионеров в условиях инфляции и

роста цен путем расширения базы для уплаты взносов на пенсионное обеспечение. На этом этапе стремились привлечь дополнительные финансовые ресурсы для повышения уровня пенсионного обеспечения.

На втором этапе 1997-99 гг. пытались обеспечить условия для развития страховых принципов пенсионного обеспечения. В это время осуществлялись мероприятия по персонифицированному учету плательщиков страховых взносов и созданию банка данных, охваченных таким учетом, с тем, чтобы к 2000 году охватить все регионы. Для управления доходами и расходами пенсионной системы начала федеральная служба государственного пенсионного страхования.

Третий этап 1999-2000 гг. - завершение реализации реформы пенсионного обеспечения и окончательный переход на новые функционирования пенсионной системы.

Новую пенсионную модель называют *накопительной*, и она следующие отличительные особенности:

- 1) зарплата учитывается в полном объеме;
- 2) модель является страховой, размер пенсии зависит от размера заработной платы;
- 3) создает условия для партнерства поколений, т.к. работающее поколение всем объемом пенсионного налога и пенсионных взносов будет обеспечивать пенсии нынешним пенсионерам.

Главный недостаток новой модели — она не включает в свой состав всех работающих на момент принятия Закона о накопительной пенсии, отсутствуют четкие гарантии государства о возврате неиспользованной суммы накопительной пенсии родственникам умерших.

Фонд социального страхования создан в соответствии с Указом Президента РФ от 7 августа 1992 г. №822 «О Фонде социального страхования Российской Федерации» в целях обеспечения государственных гарантий в системе социального страхования и улучшения материальных условий населения. Он предназначен для выплаты различных пособий по временной

нетрудоспособности, по беременности и родам, для оплаты санаторно-курортного лечения, содержания санаториев, профилакториев и оздоровительных лагерей.

Фонды обязательного медицинского страхования созданы для реализации государственной политики в области обязательного медицинского страхования в соответствии с Законом РФ от 28 июня 1991 г. №1499-1 «О медицинском страховании граждан в Российской Федерации», предназначены для целей охраны здоровья работников, для развития научных исследований в области медицины и финансирования программ по оздоровлению населения РФ. Цель медицинского страхования состоит в предоставлении гарантий гражданам при возникновении страхового случая на получение медицинской помощи за счет накопленных средств, а также в финансировании профилактических мероприятий.

Бюджеты государственных внебюджетных фондов Российской Федерации по представлению Правительства РФ принимаются в форме федеральных законов не позднее принятия федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период.

Глава 4.

ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ И ПРОЦЕСС СИСТЕМНОГО ФИНАНСОВОГО УПРАВЛЕНИЯ

Финансы предприятий - это финансовые или денежные отношения, возникающие в процессе формирования основного и оборотного капитала, фондов денежных средств предприятия и их распределения и использования.

Финансовые отношения предприятий в зависимости от экономического содержания можно сгруппировать по следующим направлениям:

- возникающие между учредителями в момент создания предприятия по поводу формирования уставного капитала. В свою очередь, уставный капитал является первоначальным источником формирования производственных фондов, приобретения нематериальных активов;
- между предприятиями и организациями, связанные с производством и реализацией продукции, возникновением добавленной стоимости;
- между предприятиями и его подразделениями: филиалами, цехами, отделами, бригадами по поводу финансирования расходов, распределения и перераспределения прибыли, оборотных средств;
- между предприятием и работниками предприятия при распределении и использовании доходов, выпуске и размещении акций и облигаций предприятия, выплате процентов по облигациям и дивидендов по акциям, взыскании штрафов и компенсаций за причиненный материальный ущерб, удержании налогов с физических лиц;
- между предприятием и финансовой системой государства при уплате налогов и других платежей в бюджет, формировании внебюджетных фондов, применении штрафных санкций, получении ассигнований из бюджета;
- между предприятием и банковской системой в процессе хранения денег в коммерческих банках, получении и погашении ссуд, уплаты процентов за кредит, покупке и продаже валюты, оказания других банковских услуг;

- между предприятием и страховыми компаниями и организациями и др.

Наиболее полно сущность финансов проявляется в их *функциях*. Финансы предприятий выполняют две основные функции: *распределительную и контрольную*.

С помощью *распределительной функции* происходит формирование первоначального капитала, образующегося за счет вкладов учредителей, распределение валового внутреннего продукта в стоимостном выражении, определение основных стоимостных пропорций в процессе распределения доходов и финансовых ресурсов, обеспечивается оптимальное сочетание интересов отдельных товаропроизводителей, предприятий и организаций и государства в целом.

Объективной основой *контрольной функции* является стоимостный учет затрат на производство и реализацию продукции, выполнение работ, оказание услуг, формирование доходов и денежных фондов предприятия и их использование.

Реализация контрольной функции осуществляется с помощью финансовых показателей деятельности предприятий, их оценки и разработки необходимых мер для повышения эффективности распределительных отношений.

Финансовые ресурсы предприятия - это совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне (привлеченные и заемные средства), предназначенные для выполнения финансовых обязательств организации, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с расширением производства.

Следует выделить такое понятие, как *капитал* - часть финансовых ресурсов, вложенных в производство и приносящих доход по завершении оборота.

Финансовые ресурсы предприятия по своему происхождению разделяются на *собственные* (внутренние) и *привлеченные* на разных условиях (внешние).

Собственные финансовые ресурсы включают в себя прибыль и амортизационные отчисления. Следует помнить, что не вся прибыль остается в распоряжении предприятия, часть ее в виде налогов и других налоговых платежей поступает в бюджет.

Привлеченные, или внешние, источники формирования финансовых ресурсов можно также разделить на собственные, заемные и бюджетные ассигнования. Это деление обусловлено формой вложения капитала. Если внешние инвесторы вкладывают денежные средства в качестве предпринимательского капитала, то результатом такого вложения средств является образование привлеченных собственных финансовых ресурсов.

Финансовые ресурсы используются предприятием в процессе производственной и инвестиционной деятельности. Они находятся в постоянном движении и пребывают в денежной форме лишь в виде остатков денежных средств на расчетном счете в банке и в кассе предприятия.

Предприятие, заботясь о своей финансовой устойчивости и стабильном месте в рыночном хозяйстве, распределяет свои финансовые ресурсы по видам деятельности и во времени. Углубление этих процессов приводит к усложнению финансовой работы, использованию в практике специальных финансовых инструментов.

Организация финансов предприятия строится на определенных принципах:

- хозяйственной самостоятельности,
- самофинансирования,
- материальной ответственности,
- заинтересованности в результатах деятельности,
- формирование финансовых резервов.

Принцип хозяйственной самостоятельности предполагает, что предприятие самостоятельно, независимо от организационно-правовой формы хозяйствования, определяет свою экономическую деятельность, направления вложений денежных средств в целях извлечения прибыли.

Принцип самофинансирования означает полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, инвестирование в развитие производства за счет собственных денежных средств и, при необходимости, банковских и коммерческих кредитов.

Принцип материальной ответственности означает наличие определенной системы ответственности за ведение и результаты хозяйственной деятельности. Финансовые методы реализации этого принципа различны для отдельных предприятий, их руководителей и работников предприятия.

Объективная необходимость принципа заинтересованности в результатах деятельности определяется основной целью предпринимательской деятельности - извлечением прибыли. Заинтересованность в результатах хозяйственной деятельности в равной степени присуща работникам предприятия, самому предприятию и государству в целом.

Принцип обеспечения финансовых резервов связан с необходимостью формирования финансовых резервов для обеспечения предпринимательской деятельности, которая сопряжена с риском вследствие возможных колебаний рыночной конъюнктуры.

Вместе с тем, денежные средства, направляемые в финансовый резерв, целесообразно хранить в ликвидной форме, чтобы они приносили доход и при необходимости могли легко быть превращены в наличный капитал.

Финансовый механизм предприятия - это система управления финансами предприятия в целях достижения максимальной прибыли.

Система управления финансами включает в себя:

- финансовые методы;

- финансовые инструменты;
- правовое обеспечение;
- информационно-методическое обеспечение управления финансами.

Финансовыми методами являются финансовое планирование, финансовый учет, финансовый анализ, финансовое регулирование и финансовый контроль.

Под **финансовым инструментом** понимают любой контракт, из которого возникает финансовый актив для одного предприятия и финансовое обязательство или инструмент капитального характера (т. е. связанный с участием в капитале) - для другого. Финансовые инструменты включают в себя как первичные инструменты, такие как дебиторская и кредиторская задолженность, акции и производные инструменты, такие как финансовые опционы, фьючерсы и форварды, процентные и валютные свопы.

Финансовый актив может быть в виде: денежных средств, контрактного права на получение денежных средств или другого финансового актива от другого предприятия, контрактного права обмена на финансовый инструмент с другим предприятием, инструментом капитального характера другого предприятия.

Финансовое обязательство — это любое обязательство, которое является контрактным: передать денежные средства или иной финансовый актив; обменять финансовые инструменты с другим предприятием на потенциально неблагоприятных условиях.

Операции с финансовыми инструментами всегда сопровождаются финансовыми рисками. Основные виды финансовых рисков следующие.

Ценовой риск - включает в себя не только потенциальные убытки, но и потенциальную прибыль. Ценовой риск подразделяют: на валютный риск, процентный риск, рыночный риск

Валютный риск - риск того, что стоимость финансового инструмента изменится в результате изменения обменного курса иностранной валюты.

Процентный риск - это риск того, что стоимость финансового инструмента изменится в результате изменения рыночной процентной ставки.

Рыночный риск - это риск того, что стоимость финансового инструмента изменится в результате изменения рыночных цен независимо от того, какими факторами вызваны эти изменения.

Кредитный риск - это риск того, что один из контрагентов, участвующих в финансовом инструменте, не сможет ликвидировать обязательство и вызовет убытки у второй стороны.

Риск ликвидности, или риск финансирования - это риск того, что предприятие может встретиться с трудностями при мобилизации средств для погашения своих обязательств по финансовому инструменту. Он может возникнуть из неспособности быстро продать финансовый актив по стоимости, близкой к его справедливой стоимости.

Операции с финансовыми инструментами осуществляются на основе *рыночной или справедливой стоимости*.

Рыночная стоимость - это сумма, которую можно получить от продажи, или необходимо заплатить при приобретении финансового инструмента на активном рынке.

Справедливая стоимость - это сумма, на которую может быть обменян актив или за которую может быть погашено обязательство при заключении добровольной сделки между независимыми сторонами при сопоставимых условиях.

Управление финансами предприятия включает в себя сбор информации и ее анализ; осуществление финансового планирования и прогнозирования, качество которых непосредственно влияет на результативность управления денежными потоками; финансовую устойчивость предприятия, а, следовательно, его конкурентоспособность; формирование финансовых ресурсов.

Финансовые ресурсы предприятия можно определить как совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне, находящихся в распоряжении предприятия и предназначенных для выполнения ее финансовых обязательств, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с расширением производства.

Финансовые ресурсы предприятия по своему происхождению делятся на *собственные и заемные*.

Собственные финансовые ресурсы формируются за счет внутренних и внешних источников.

К внутренним источникам относят:

- прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия;
- амортизационные отчисления.

К внешним источникам относят:

- дополнительные взносы средств в уставный капитал;
- дополнительная эмиссия и реализация акций;
- получение безвозмездной финансовой помощи;
- прочие внешние источники.

В составе внешних (привлеченных) источников формирования собственных финансовых ресурсов основная роль принадлежит дополнительной эмиссии ценных бумаг, посредством которой происходит увеличение акционерного капитала предприятия, а также привлечение дополнительного складочного (паевого) капитала, путем дополнительных взносов средств в уставный фонд.

Для некоторых предприятий дополнительным источником формирования собственных финансовых ресурсов является предоставляемая им безвозмездная финансовая помощь. В частности, это могут быть бюджетные ассигнования на безвозвратной основе, как правило, они выделяются для финансирования государственных заказов, отдельных общественно значимых инвестиционных программ и т.п.

К прочим внешним источникам относятся бесплатно передаваемые предприятием материальные и нематериальные активы, включаемые в состав их баланса.

Производственно-хозяйственная деятельность предприятия невозможна без использования заемных средств, к которым относятся:

- кредиты банков;
- заемные средства других организаций;
- средства от выпуска и продажи облигаций предприятия;
- средства внебюджетных фондов;
- бюджетные ассигнования на возвратной основе и др.

Привлечение заемных средств позволяет предприятию ускорять оборачиваемость оборотных средств, увеличивать объемы совершаемых хозяйственных операций, сокращать незавершенное производство. Однако использование данного источника приводит к возникновению определенных проблем, связанных с необходимостью последующего обслуживания принятых на себя долговых обязательств. До тех пор пока размер дополнительного дохода, обеспеченного привлечением заемных ресурсов, покрывает затраты по обслуживанию кредита, финансовое положение предприятия остается устойчивым.

Финансовые ресурсы используются предприятиями в процессе производственной, инвестиционной и финансовой деятельности. Они постоянно находятся в движении и в денежной форме пребывают лишь в виде остатков денежных средств на расчетных счетах в банках и в кассе предприятия.

Часть финансовых ресурсов, задействованных предприятием в оборот и приносящих доходы от этого оборота, называется капиталом, который выступает как превращенная форма финансовых ресурсов.

Другими словами, капитал - это значительная часть финансовых ресурсов, авансируемая и инвестируемая в производство с целью получения прибыли.

Капитал является главной экономической базой создания и развития предприятия, так как он характеризует общую стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование его активов.

В процессе своего функционирования, капитал обеспечивает интересы собственников предприятия, а также государства. Именно это определяет его как основной объект финансового управления фирмой, а обеспечение эффективного его использования относится к числу наиболее ответственных задач финансового менеджмента.

Капитал классифицируют по различным признакам.

По принадлежности различают *собственный и заемный капитал*. Собственный капитал характеризует общую стоимость средств предприятия, принадлежащих ему на праве собственности. В его составе учитываются уставный (складочный), добавочный, резервный капитал, нераспределенная прибыль.

Уставный капитал предприятия определяет минимальный размер ее имущества, гарантирующего интересы ее кредиторов. Таким образом, уставный капитал является важным источником собственных средств. Его размер фиксируется в уставе предприятия. Минимальный размер его определяется установленным законодательством РФ минимальным размером оплаты труда. Для ОАО размер уставного капитала равен тысячекратной сумме минимального размера оплаты труда; для остальных организационно-правовых форм - стократной сумме.

За время жизненного цикла предприятия, его уставный капитал может дробиться, уменьшаться и увеличиваться, в том числе, и за счет части внутренних финансовых ресурсов предприятия.

Добавочный капитал включает в себя:

- сумму дооценки основных средств, объектов капитального строительства и других материальных объектов имущества предприятия со

сроком полезного использования свыше 12 месяцев, проводимой в установленном порядке;

- безвозмездно полученные фирмой ценности;
- сумму, полученную сверх номинальной стоимости размещенных акций (эмиссионных доход акционерного общества);
- другие аналогичные суммы.

Резервный капитал образуется за счет отчислений от прибыли в размере, определенном уставом. Резервный капитал создается для покрытия возможных убытков предприятия, а также для погашения облигаций, эмитированных фирмой, и выкупа собственных акций.

В целях равномерного включения предстоящих расходов в издержки производства или обращения отчетного периода, предприятие может создавать следующие резервы:

- сомнительных долгов по расчетам с другими организациями и гражданами;
- на предстоящую оплату отпусков работникам;
- на выплату ежегодного вознаграждения за выслугу лет;
- на выплату вознаграждений по итогам работы за год;
- на ремонт основных средств;
- на предстоящие затраты по ремонту предметов, предназначенных для сдачи в аренду по договору проката;
- на гарантийный ремонт и гарантийное обслуживание;
- на покрытие иных предвиденных затрат и другие цели, предусмотренные законодательством.

Прибыль представляет собой конечный финансовый результат деятельности предприятия и является важным компонентом собственного капитала предприятия.

Заемный капитал включает в себя денежные средства или другие имущественные ценности, привлекаемые на возвратной основе для финансирования развития деятельности предприятия. Все формы заемного

капитала, используемого фирмой, представляют собой его финансовые обязательства, подлежащие погашению в определенные сроки.

По объекту инвестирования различают основной и оборотный капитал.

Основной капитал представляет собой ту часть используемого фирмой капитала, который инвестирован во все виды внеоборотных активов, а не только в основные средства, как иногда трактуется в литературе.

Оборотный капитал - это часть капитала предприятия, авансированного в оборотные средства предприятия.

Функционирование капитала предприятия в процессе его производительного использования характеризуется процессом постоянного кругооборота, поэтому капитал классифицируют по форме нахождения в процессе кругооборота, выделяя капитал в денежной, производительной и товарной форме.

На первой стадии капитал в денежной форме инвестируется в оборотные и внеоборотные активы предприятия, переходя, таким образом, в производительную форму.

На второй стадии производительный капитал принимает товарную форму в процессе производства продукции, работ, услуг.

Третья стадия - постепенный переход товарного капитала в денежный капитал по мере реализации произведенных товаров, работ, услуг. Одновременно с изменением форм движение капитала сопровождается изменением его суммарной стоимости. Средняя продолжительность оборота капитала предприятия характеризуется периодом его оборота в днях, месяцах, годах.

Капитал в денежной форме представляет пассивы предприятия, а в производительной форме - активы предприятия.

Активы отражают в стоимостном, денежном выражении все имеющиеся у предприятия материальные, нематериальные (интеллектуальная собственность) и денежные ценности и имущественные права с точки зрения их состава и размещения или инвестирования.

Пассивы отражают источники образования имеющихся у предприятия средств, их назначение, принадлежность и обязательства по платежам. Таким образом, активы - это имущество предприятия, а пассивы - денежные средства, за счет которых сформировано это имущество.

Актив предприятия можно классифицировать на основе различных признаков.

По форме функционирования выделяют материальные, нематериальные и финансовые активы. *Материальные активы* - это активы, имеющие материальную форму, например здания, сооружения, машины и оборудование, сырье и материалы и т.п. *Нематериальные активы* не имеют материальной формы, но они также принимают участие в процессе производственной деятельности, осуществляемой фирмой. *Финансовые активы* характеризуют различные финансовые инструменты, принадлежащие предприятию:

- денежные активы в национальной и иностранной валюте;
- дебиторская задолженность;
- краткосрочные и долгосрочные финансовые вложения.

По характеру участия в производственном цикле выделяют активы *оборотные и внеоборотные*. Оборотные активы обслуживают операционную деятельность предприятия и полностью потребляются в течение одного производственного цикла. Внеоборотные активы многократно участвуют в процессе хозяйственной деятельности, т.е. в нескольких производственных циклах, до тех пор, пока полностью не перенесут свою стоимость на производимую продукцию.

В зависимости от права собственности предприятия на активы, они делятся на *собственные*, находящиеся в постоянном владении предприятия на праве собственности, и *арендуемые*, находящиеся во временном владении предприятия на праве аренды (лизинга).

По степени ликвидности, т.е. по скорости превращения в денежную форму, активы подразделяются на:

- абсолютно ликвидные (денежные активы предприятия);
- высоколиквидные (краткосрочные финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность);
- среднеликвидные (запасы готовой продукции, дебиторская задолженность и др.);
- слаболиквидные (внеоборотные активы, долгосрочные финансовые вложения);
- неликвидные (безнадежная дебиторская задолженность, убытки и т.п.).

Пассив означает бездеятельный, воздерживающийся от чего-либо. Назначение пассива объяснять что-либо дает представление о том, кто является собственником предприятия, какова ее организационно-правовая форма, и какова значимость каждого источника финансирования.

Сумму краткосрочной задолженности и краткосрочных кредитов и займов принято называть текущими пассивами.

Активы и пассивы каждого предприятия всегда находятся в равновесии, т.е. всегда равны. Это равенство активов и пассивов получило название *балансового* равновесия. Активы и пассивы предприятия отображаются в балансе предприятия, который составляется на определенный отчетный период. Причем активы в балансе располагаются в последовательности нарастания ликвидности вложений, а пассивы — по срочности вовлечения в оборот.

Основные фонды (в стоимостной оценке - основные средства, основной капитал) - часть имущества предприятия, используемая в качестве средств труда при производстве продукции, выполнения работ или оказания услуг либо для управленческих нужд в течение периода, превышающего 12 месяцев. Не относятся к основным средствам и учитываются фирмой в составе средств в обороте предметы, используемые в течение периода менее 12 месяцев независимо от их стоимости, предметы стоимостью на дату приобретения не более стократного, установленного законом размера

минимальной месячной оплаты труда за единицу независимо от срока их полезного использования.

Роль основных средств в процессе труда определяется тем, что в своей совокупности они образуют материально-техническую базу и определяют производственную мощь предприятия.

На протяжении длительного периода основные средства находятся в непрерывном движении: они поступают на предприятие, изнашиваются в результате эксплуатации, подвергаются ремонту, перемещаются внутри предприятия, выбывают с предприятия вследствие ветхости или нецелесообразности дальнейшего использования.

Существенными чертами основных фондов, с одной стороны, являются их высокая стоимость и большая продолжительность их эксплуатации, а с другой стороны, имеет место относительно динамичное изменение их технического уровня в результате развития НТП.

Основные фонды группируются по следующим признакам.

По отраслевому признаку (торговля, промышленность, сельское хозяйство и т. п.). Такая группировка позволяет получить информацию об их стоимости в каждой отрасли, изучить особенности структуры и т. п.

В зависимости от назначения в производственно-хозяйственной деятельности, основные средства подразделяются на: **основные фонды** предприятия - промышленно-производственные и непромышленные, а также **фонды непромышленного назначения**. Производственную мощь предприятия определяют промышленно-производственные фонды.

В зависимости от специфических особенностей участия в процессе производства, основные фонды подразделяются на: *активные* (машины, оборудование, транспортные средства) и *пассивные*, т. е. создающие условия для процесса производства.

По видам основные средства подразделяются на: здания (производственно-технические, служебные и т. п.), сооружения (инженерно-строительные объекты, обслуживающие производство (водопроводные,

гидротехнические и др.), передаточные устройства (электросети, теплосети, трубопроводы и т. п.), машины и оборудование (средства труда, изменяющие свойства, форму или состояние материала), транспортные средства, инструмент, производственный инвентарь и принадлежности, хозяйственный инвентарь, рабочий и продуктивный скот, многолетние насаждения, капитальные затраты по улучшению земель, прочие основные фонды, капитальные вложения в арендованные объекты, относящиеся к основным средствам.

По перечисленным видам ведется учет основных средств и составляется отчетность об их наличии и движении.

По принадлежности основные средства подразделяются на: собственные и арендованные.

По признаку использования - на находящиеся в эксплуатации (действующие), в реконструкции и техническом перевооружении, в резерве (запасе) и на консервации.

В деле эффективного управления основными средствами большое значение имеет их обоснованная оценка. Для оценки основных фондов могут использоваться натуральные и стоимостные единицы измерения.

Натуральное измерение применяется с целью определения технического состава оборудования, производственной мощности, составления баланса оборудования. Например, для зданий натуральными показателями являются: их число, общая и полезная площадь в м²; для рабочих машин - число единиц, вид и возраст и т.п.

Стоимостная оценка используется для изучения структуры и динамики основных фондов в целом, для начисления их износа, определения себестоимости и рентабельности производства. Различают балансовую, первоначальную, восстановительную, остаточную, а также ликвидационную стоимость основных фондов.

Оценка основных фондов по *балансовой стоимости* учитывает их в момент постановки на учет в бухгалтерском балансе. Балансовая стоимость

представляет собой, таким образом, смешанную оценку основных фондов, так как часть инвентарных объектов числится на балансах по восстановительной стоимости на момент последней переоценки, а основные фонды, введенные в последующий период, учитываются по первоначальной стоимости (стоимость приобретения).

При оценке по первоначальной стоимости учитываются фактические затраты на момент создания или приобретения основных фондов в ценах на момент приобретения. Этот учет осуществляется при составлении бухгалтерских балансов. Она рассчитывается по формуле:

$$\text{Фп} = \text{Зо} + \text{Зт} + \text{Зм}$$

где:

Зо — стоимость приобретенного оборудования, Зт — затраты на транспортировку оборудования, Зм — стоимость монтажа или строительных работ.

Оценка основных фондов по первоначальной стоимости необходима для знания суммы затраченных средств предприятием.

В процессе расширенного воспроизводства основные фонды обновляются и совершенствуются, происходит изменение цен, тарифов. Все это обуславливает необходимость переоценки основных фондов и их оценки по восстановительной стоимости.

Восстановительная стоимость основных фондов - представляет собой стоимость воспроизводства основных средств в современных условиях (при современных ценах техники и т. п.).

Ликвидационная стоимость представляет собой ожидаемую выручку от реализации какого-либо объекта основных фондов по истечении срока эксплуатации.

Для оценки процессов движения основных фондов и характера их изменений рассчитывают ряд показателей:

1. *Коэффициент обновления основных фондов* за определенный период:

$$K_{обн} = \Phi_{введ} / \Phi_{кг}$$

где $K_{обн}$ - коэффициент обновления;
 $\Phi_{введ}$ - стоимость вновь введенных (поступивших) основных фондов за определенный период;
 $\Phi_{кг}$ – стоимость основных фондов на конец года.

2. Коэффициент выбытия основных фондов за определенный период:

$$K_{выб} = \frac{\Phi_{выб}}{\Phi_{нг}}$$

где $K_{выб}$ - коэффициент выбытия;
 $\Phi_{выб}$ - стоимость выбывающих основных фондов за определенный период;
 $\Phi_{нг}$ – стоимость основных фондов на начало того же периода.

3. Коэффициент прироста основных фондов за определенный период:

$$K_{рост} = (\Phi_{введ} - \Phi_{выб}) : \Phi_{нг}$$

где $K_{рост}$ - коэффициент выбытия;
 $\Phi_{введ}$ - стоимость вновь введенных (поступивших) основных фондов за определенный период;
 $\Phi_{выб}$ - стоимость выбывающих основных фондов за определенный период;
 $\Phi_{нг}$ – стоимость основных фондов на начало периода.

Обобщающими показателями технического состояния основных фондов являются коэффициенты износа и годности.

1. Коэффициента износа исчисляются по различным видам или группам основных фондов за определенный период по следующей схеме:

$$K_{изн} = \frac{I}{\Phi_n}$$

где $K_{изн}$ - коэффициент износа основных фондов за определенный период;

Φ_n – первоначальная стоимость основных фондов.

2. Коэффициента годности:

$$K_{годн} = \frac{\Phi_{ост}}{\Phi_n} = 1 - K_{изн}$$

где $K_{годн}$ - коэффициент годности;

Φ_n - первоначальная стоимость основных фондов;

Фост - остаточная стоимость основных фондов.

Коэффициенты износа и коэффициент годности необходимо изучать на начало и конец периода. Чем меньше величина коэффициента износа, тем лучше техническое состояние основных фондов.

В процессе эксплуатации основные изнашиваются или амортизируются.

Амортизация основных средств представляет собой экономический механизм постепенного перенесения стоимости изношенной части основных фондов на производимую продукцию в целях возмещения и накопления денежных средств для последующего их воспроизводства.

Амортизационные отчисления - это часть стоимости основных средств, которая в каждый отчетный период списывается как расходы на протяжении всего срока эксплуатации объекта.

Стоимость основных средств предприятий погашается путем начисления износа (амортизированной стоимости) и списания на издержки производства (обращения) в течение нормативного срока их полезного использования по нормам, утвержденным в установленном законодательством порядке.

В целях создания условий для ускорения внедрения в производство научно-технических достижений и повышения заинтересованности предприятий в ускорении обновления и техническом развитии активной части основных фондов, *предприятия имеют право применять метод ускоренной амортизации активной части основных фондов.*

Нормы амортизационных отчислений выражены в процентах к балансовой стоимости классификационных групп основных средств.

В теории и на практике выделяют два вида износа:

Физический износ - когда машины, приборы в процессе их эксплуатации физически изнашиваются, т. е. приходят в негодность. Износ происходит как от интенсивного их использования (первая форма износа), так и под воздействием сил природы, природных условий, независимо от

того, используются они или нет (вторая форма износа). Под влиянием природных физико-химических и биологических процессов металлические части зданий, машин подвергаются окислению, деревянные — гниению. Резиновые изделия теряют эластичность и разрушаются.

Моральный износ - обесценивание основных фондов до наступления срока их полного физического износа вследствие:

- увеличения роста производительности труда в отраслях, производящих эти фонды (происходит удешевление аналогичного оборудования, установок);

- влияния технического прогресса (появляются новые, более совершенные, производительные и экономные машины, оборудование и т.п.).

Амортизация объектов основных средств производится одним из следующих способов начисления амортизационных начислений:

- линейный способ;
- способ уменьшаемого остатка;
- способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования;

- способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

При **линейном способе** начисление амортизации производится равномерно и годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта.

При **способе уменьшаемого остатка** годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из остаточной стоимости объекта основных средств на начало отчетного года и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта и коэффициента ускорения, устанавливаемого в соответствии с законодательством РФ.

Суть применяемого метода состоит в том, что доля амортизационных отчислений, относимых на себестоимость продукции, будет уменьшаться с каждым последующим годом эксплуатации объекта основных средств, для которого амортизация начисляется способом уменьшаемого остатка.

При **способе списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования** годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и годового соотношения, где в числителе - число лет, остающихся до конца срока службы объекта, а в знаменателе - сумма чисел лет срока службы объекта.

Данный способ начисления амортизации позволяет уже в начале эксплуатации списать большую часть стоимости основных средств, далее темп списания замедляется, что обеспечивает снижение себестоимости продукции.

При **способе списания стоимости пропорционально объему продукции (работ)** начисление амортизационных отчислений производится исходя из натурального показателя объема продукции (работ) в отчетном периоде и соотношения первоначальной стоимости объекта основных средств и предполагаемого объема продукции (работ) за весь срок полезного использования объекта основных средств.

Финансирование процесса формирования основных средств может осуществляться за счет следующих основных источников:

- средств учредителей, передаваемых в момент создания фирмы или уже в процессе ее функционирования;
- собственных ресурсов предприятия, созданных в процессе его уставной деятельности;
- средств, полученных предприятием на заемной основе в форме целевых банковских ссуд;
- ассигнований из бюджетов различных уровней и внебюджетных фондов.

Кроме указанных, в современных условиях широко применяется такой метод формирования основных средств фирмы, как аренда (применяемая в основном для получения производственных и иных площадей), и ее разновидность — лизинг (удовлетворяющий потребности, прежде всего в технологическом оборудовании и дорогостоящих транспортных средствах).

Источники финансирования воспроизводства основных средств подразделяются на *собственные и привлеченные*.

Собственные источники основных средств фирмы:

- амортизация;
- износ нематериальных активов;
- прибыль, остающаяся в распоряжении фирмы.

Привлеченные источники основных средств:

- кредиты банков;
- заемные средства других предприятий и организаций;
- денежные средства, получаемые от эмиссии ценных бумаг;
- денежные средства, поступающие в порядке перераспределения из централизованных инвестиционных фондов концернов и других объединений;
- ассигнования из бюджетов различных уровней, предоставляемые на возвратной и безвозвратной основе;
- средства иностранных инвесторов.

Достаточность источников средств для воспроизводства основных средств имеет решающее значение для финансового состояния фирмы.

Показатели эффективности основных фондов включают:

- фондоотдачу в виде объема реализованной продукции на 1 рубль среднегодовой стоимости основных фондов,
- фондовооруженность, которая исчисляется как средняя величина основных фондов в расчете на одного среднесписочного работника. При изучении показателей этой группы нужно учитывать степень использования передовой технологии, структуру основных фондов и роль в их общей

величине доли активной части, уровень использования мощности станков и оборудования, а в торговле обеспеченность населения торговой площадью в кв. м на 1000 жителей и т.д.

Большое значение имеют и показатели эффективности использования ресурсов, исчисленные на основе прибыли. Речь идет о показателях рентабельности, определяемых как соотношение прибыли со всеми или отдельными видами основных фондов.

В целях разработки мер по улучшению использования основных фондов следует изучать возрастной состав разных видов, оборудования и определять годное оборудование, требующее капитального ремонта, негодное и подлежащее списанию.

Резервы улучшения использования производственных основных фондов:

1. Резервы улучшения использования оборудования.

А. Неустановленное оборудование:

- ускорение ввода в действие;
- ликвидация излишнего оборудования.

Б. Установленное оборудование:

Б1. Резервы экстенсивного использования оборудования:

- *Повышение удельного веса действующего оборудования*, в т.ч. - за счет сокращения сроков ремонта и удлинение межремонтного периода.

- *Увеличение времени работы оборудования*, в т.ч. за счет:

- устранения внеплановых простоев;
- увеличения сменности оборудования;
- уменьшения непроизводительной работы.

Б2. Резервы интенсивного использования оборудования:

- повышение квалификации работников и освоение современных методов труда;

- применение передовых технологий;
- модернизация оборудования и др.

2. Резервы улучшения использования производственных площадей:

- освобождение производственных помещений от излишних запасов деталей и инструментов;

- рациональное размещение оборудования;

- сокращение площадей, занятых вспомогательным оборудованием.

Оборотный капитал (средства) относится к мобильным активам предприятия, которые являются денежными средствами или могут быть обращены в них в течение производственного процесса.

По экономическому содержанию (сферам оборота) *оборотные средства* делятся на оборотные производственные фонды и фонды обращения.

К оборотным производственным фондам относятся предметы труда, которые целиком потребляются в течение одного производственного цикла и полностью переносят свою стоимость на себестоимость готовой продукции. Это производственные запасы сырья, материалов, полуфабрикатов, топливо, энергия, тара, запасные части, незавершенное производство и расходы будущих периодов.

Основными факторами, определяющими величину оборотных средств, занятых в производстве (оборотные производственные фонды), являются длительность производственного цикла изготовления продукции, уровень организации труда и развития техники и совершенство технологии.

Помимо оборотных производственных фондов каждое предприятие должно иметь *фонды обращения*: готовая продукция на складе предприятия и отгруженная потребителям, денежные средства в кассе, на счетах в банках и в расчетах. В совокупности они образуют денежные оборотные средства предприятия.

По своей сущности оборотные средства представляют собой денежное обеспечение, необходимое для приобретения предметов труда, оплаты топлива, электроэнергии и других компонентов, требуемых для производства товаров, оказания услуг и их реализации. Из этого следует, что они не потребляются в производстве и обращении, а лишь авансируются, т. е. они

представляют собой *денежное обеспечение непрерывности процесса производства и реализации продукции.*

Функция оборотных средств состоит в платежно-расчетном обслуживании кругооборота материальных ценностей на стадиях приобретения, производства и реализации. В этом случае движение оборотных производственных фондов в каждый момент времени отражает оборот материальных факторов воспроизводства, а движение оборотных средств — оборот денег, платежей.

Оборотные средства подразделяются по методу планирования на *нормируемые и ненормируемые*, а по источникам формирования - на *собственные и заемные*.

Собственные оборотные средства постоянно находятся в распоряжении предприятия и формируются за счет собственных ресурсов (прибыль и др.) или приравненных к ним устойчивых пассивов в виде средств, авансированных на оплату труда, но временно свободных и т. п.

Заемные средства представлены кредитами банков, кредиторской задолженностью и прочими пассивами.

Оборотные средства находятся в постоянном движении. На протяжении одного производственного цикла они совершают кругооборот, состоящий из трех стадий (меняя свою форму):

На первой стадии предприятия затрачивают денежные средства на оплату счетов за поставляемые предметы труда (оборотные фонды). На этой стадии оборотные средства из денежной формы переходят в товарную, а денежные средства — из сферы обращения в сферу производства.

На второй стадии приобретенные оборотные фонды переходят непосредственно в процесс производства и превращаются в начале в производственные запасы и полуфабрикаты, а после завершения производственного процесса - в готовую продукцию (товарная форма).

На третьей стадии готовая продукция реализуется, в результате чего оборотные фонды из сферы производства приходят в сферу обращения и

принимают снова денежную форму. Эти средства направляются на приобретение новых предметов труда и вступают в новый круговорот (Д—Т—П—Т—Д—Т—П—Т—Д) и т. д.

Кругооборот не единичный процесс. Это процесс, совершающийся постоянно и представляющий собой *оборот капитала*. Завершив один кругооборот, оборотный капитал вступает в новый, т. е. кругооборот совершается непрерывно и происходит постоянная смена форм авансированной стоимости. Вместе с тем на каждый данный момент кругооборота оборотный капитал функционирует одновременно во всех стадиях, обеспечивая непрерывность процесса производства. Авансированная стоимость различными частями одновременно находится во многих функциональных формах — денежной, производительной, товарной.

Поскольку оборотные средства включают как материальные, так и денежные ресурсы, от их организации, эффективного использования зависят процесс материального производства и финансовая устойчивость предприятия. Именно поэтому из множества направлений повышения эффективности важную роль играет организация оборотных средств, включающая:

- определение состава и структуры оборотных средств;
- установление потребности в оборотных средствах;
- выявление источников формирования оборотных средств;
- распоряжение оборотными средствами и их эффективное использование.

Состав оборотных средств предприятия показывает, из каких частей и отдельных элементов они состоят. *Структура* оборотных средств отражает соотношения (в виде долей, процентов), которые складываются между составными частями оборотных средств или отдельными их элементами.

Наиболее крупным является подразделение оборотных средств предприятия в зависимости от их размещения в воспроизводственном процессе (т.е. в процессе кругооборота) или по функциональному признаку.

Оно показывает часть оборотных средств в виде оборотных производственных фондов, занятую в процессе производства и в процессе обращения или реализации.

Исходя из участия в производстве оборотные производственные фонды подразделяются на средства в производственных запасах и средства в производственном процессе (или в производстве), а исходя из реализации они включают готовую продукцию на складе, отгруженные товары, денежные средства и дебиторскую задолженность.

Оборотные средства в производственных запасах составляют подавляющую часть оборотных производственных фондов. Они включают вещественные элементы производства, используемые в качестве предметов труда, еще не вступивших в производственный процесс и находящихся в виде складских запасов.

В состав *предметов труда* входят:

- сырье и основные материалы, из которых изготавливается продукт. Они образуют материальную (вещественную) основу продукта. Сырьем называется продукция сельского хозяйства, добывающей промышленности, а материалами - продукция обрабатывающих отраслей промышленности;

- вспомогательные материалы - топливо, тара и тарные материалы для упаковки, запасные части. Они используются для обслуживания, ухода за орудиями труда, облегчения процесса производства или же для воздействия на основные материалы, сырье в целях придания продукту определенных потребительских свойств;

- покупные полуфабрикаты и комплектующие изделия. Полуфабрикаты не являются готовой продукцией и вместе с комплектующими играют в производственном процессе такую же роль, как и основные материалы.

Наряду с производственными запасами в оборотные производственные фонды входят *средства в производстве*, включающие *незаконченную продукцию*. Незаконченная продукция, или продукция частичной готовности, - это предметы труда, уже вступившие в производственный процесс, но не

прошедшие всех операций обработки, предусмотренных технологическим процессом. Они представлены незавершенным производством и полуфабрикатами собственного изготовления.

Процесс производства завершается переходом готовой продукции на склад предприятия. Она подразделяется на *готовую продукцию на складе предприятия* и *товары отгруженные*. Это вещественные элементы оборотных фондов.

Единственным неимущественным элементом оборотных производственных фондов являются *расходы будущих периодов*. Они включают затраты на подготовку и освоение новой продукции, новой технологии, которые производятся в данном году, но относятся на продукцию будущего года.

Фонды обращения, т. е. оборотные средства, обслуживающие процесс обращения, формируются под влиянием характера деятельности предприятия, условий реализации продукции, уровня организации системы сбыта готовой продукции, применяемых форм расчетов и их состояния и других факторов.

К фондам обращения относятся денежные средства и дебиторская задолженность. *Денежные средства* могут быть, во-первых, в финансовых инструментах - на счетах в кредитно-банковских учреждениях, в ценных бумагах, выставленных аккредитивах, и, во-вторых, в кассе предприятия и в расчетах (почтовых переводах и др.). Грамотное управление денежными средствами, ведущее к росту платежеспособности предприятия, получению дополнительного дохода - важнейшая задача финансовой работы. Управление денежными средствами включает определение времени обращения денежных средств и их оптимального уровня, анализ денежных потоков и их прогнозирование.

Дебиторская задолженность включает задолженность покупателей и заказчиков продукции (товаров, услуг, работ), подотчетных лиц, налоговых органов при переплате налогов и других обязательных платежей, вносимых в

виде аванса. Она включает также дебиторов по претензиям и спорным долгам. Дебиторская задолженность всегда отвлекает средства из оборота, означает их неэффективное использование и ведет к напряженному финансовому состоянию предприятия. Уровень дебиторской задолженности связан с принятой на предприятии системой расчетов, видом выпускаемой продукции и степенью насыщения ею рынка.

В составе оборотных средств можно выделить по степени их ликвидности быстрореализуемые и медленнореализуемые средства или активы. Первоклассными ликвидными средствами, т.е. находящимися в немедленной готовности для расчетов, являются деньги в кассе или на счетах в банках. К *быстрореализуемым активам* относят краткосрочные финансовые вложения - депозиты, ценные бумаги, товары и имущество, приобретенные с целью перепродажи; реальную дебиторскую задолженность.

Медленнореализуемыми оборотными средствами являются полуфабрикаты, незавершенное производство, залежалые товары на складе, сомнительная задолженность. По степени финансового риска эта группа наименее привлекательна с позиции вложения капитала в оборотные средства предприятия.

На каждом конкретном предприятии величина оборотных средств, их состав и структура зависят от множества факторов производственного, организационного и экономического характера, таких как:

- отраслевые особенности производства и характер деятельности;
- сложность производственного цикла и его длительность;
- стоимость запасов и их роль в производственном процессе;
- условия поставки и ее ритмичность;
- порядок расчетов и расчетно-платежная дисциплина;
- выполнение взаимных договорных обязательств.

Учет перечисленных факторов для определения и поддержания на оптимальном уровне объема и структуры оборотных средств является важнейшей целью управления оборотным капиталом.

Важную роль в организации кругооборота фондов предприятия играют **собственные оборотные средства**. Они обеспечивают имущественную и оперативную самостоятельность, определяют финансовую устойчивость предприятия.

Первоначально формирование собственного капитала осуществляется в момент создания предприятия путем создания *уставного* (складочного, паевого) *капитала*.

В дальнейшем пополнение оборотных средств может осуществляться за счет собственных источников, полученных предприятием в процессе его деятельности, и главным образом за счет **полученной прибыли**.

Кроме прибыли, как собственного источника пополнения оборотных средств, на каждом предприятии имеются средства, приравненные к собственным. Это **устойчивые пассивы**, которые не принадлежат предприятию, но постоянно находятся в обороте и используются на законных основаниях. К устойчивым пассивам относятся:

- минимальная переходящая задолженность по оплате труда, отчислениям во внебюджетные фонды, которая обусловлена естественным расхождением между сроком начисления и датой выплаты заработной платы, перечисления обязательных платежей;
- минимальная задолженность по резервам на покрытие предстоящих расходов и платежей;
- задолженность поставщикам по неотфактурованным поставкам и акцептованным расчетным документам, срок оплаты которых не наступил;
- задолженность заказчикам по авансам и частичной оплате (предоплате) продукции;
- задолженность бюджету по некоторым видам налогов, начисление которых происходит раньше срока платежа.

Другим источником оборотных средств могут быть *прочие собственные средства*, а именно временно неиспользуемые средства фондов специального назначения - ремонтного фонда, фонда по отпускам, рекламациям, резервам предстоящих платежей и пр. Средства этих фондов, имеющих целевое назначение, вовлекаются в текущий оборот по приобретению производственных запасов, покрытию затрат, связанных с сезонным характером производства, особенностями отгрузки готовой продукции, спецификой осуществления расчетов и т. п.

Нарушением принципа целевого использования является также привлечение к формированию оборотных средств *амортизационного фонда* предприятия, назначение которого - обновление основных фондов предприятия, финансирование долгосрочных реальных инвестиций. Вместе с тем, в условиях высоких темпов инфляции, нестабильной экономической ситуации, такой путь позволяет расширить финансовые вложения в оборотный капитал и одновременно решить задачи по стабилизации объема собственного капитала, вложенного в текущий оборот. Этот путь, в известной мере, уменьшает зависимость предприятия от заемных средств, а в конечном итоге, ведет к повышению платежеспособности предприятия и уровня его ликвидности.

Специфическим источником собственных оборотных средств являются *выгодные финансовые вложения временно свободных финансовых ресурсов*, а в некоторых организационно-правовых формах предприятий, в частности, в акционерных обществах - дополнительный выпуск акций и их размещение, что ведет к увеличению уставного капитала, т.е. собственных средств предприятия.

В обороте предприятия, кроме собственных финансовых ресурсов, находятся *заемные средства*, основу которых составляют краткосрочные кредиты банков, других кредиторов и кредиторская задолженность.

На каждом предприятии следует определять общую величину оборотного капитала и его структуру по составляющим (доля отдельных

видов оборотных средств в их совокупной величине на квартальные даты, в среднем за год).

В настоящее время, потребность в оборотных средствах определяется исходя из сложившейся величины за прошлый период. Такой подход усложняет процесс управления этим важным видом ресурсов. В основу их плановой величины необходимо положить нормативы (частные по видам оборотных средств и обобщающие по их совокупности). В условиях рынка каждое предприятие может установить такие нормативы.

Потребность в материальных ресурсах определяется в разрезе их видов по основной и неосновной деятельности предприятия и их запасов, необходимых для нормального функционирования на конец периода (месяца, квартала, года). Общую потребность можно рассчитать по следующей формуле:

$$P_o = \sum M \times P_{ij} + Z_i,$$

где P_o - общая потребность;

$M \times P_{ij}$ - потребность i -го вида материалов на выпуск j -го вида продукции (исходя из производственной программы и прироста незавершенного производства);

Z_i - необходимые для нормального функционирования предприятия запасы i -го вида материальных ресурсов на конец периода.

В основу расчета всей потребности должны быть положены нормативы и нормы расхода ресурсов на единицу продукции и складских запасов.

Величина плановой потребности в соответствующем виде материальных ресурсов на выполнение основной производственной программы, как это видно из формулы и логики, определяется путем умножения нормы расхода на количество выпускаемой продукции (объем выполненных работ).

Продолжительность нахождения средств в незавершенном производстве зависит от длительности производственного цикла, коэффициента нарастания затрат на незавершенное производство и числа дней в предстоящем периоде.

Отдельно рассчитывается потребность в ресурсах на опытные и экспериментальные работы, на ремонтно-эксплуатационные нужды и т. п.

Общая потребность в оборотных средствах определяется путем суммирования потребностей по отдельным видам. Этот расчет можно производить и по такой схеме: среднегодовую величину оборотных средств за отчетный период умножить на коэффициент соотношения темпов роста объемов хозяйственной деятельности (торговой, производственной и т. д.) и темпы роста среднегодовой стоимости основных фондов по данным за последние 2-3 года.

Большое значение имеет для каждого предприятия полная обеспеченность потребности в ресурсах источниками покрытия.

Наличие у предприятия собственного оборотного капитала, его состав и структура, скорость оборота и эффективность использования оборотного капитала во многом определяют финансовое состояние предприятия и устойчивость его положения на рынке.

Эффективное использование оборотного капитала играет большую роль в обеспечении нормальной работы предприятия, повышении рентабельности хозяйственной деятельности и зависит от множества факторов.

Обобщающим показателем эффективности использования оборотного капитала является его **рентабельность** ($P_{ок}$) рассчитываемая как соотношение прибыли от продаж продукции ($\Pi_{пр}$) к величине оборотного капитала ($C_{ок}$):

$$P_{ок} = \frac{\Pi_{пр} \times 100}{C_{ок}}$$

Этот показатель характеризует величину прибыли, получаемой на каждый рубль оборотного капитала, и отражает финансовую эффективность работы предприятия, так как именно оборотный капитал обеспечивает оборот всех ресурсов на предприятии.

Оценка эффективности использования оборотного капитала осуществляется также через показатели его оборачиваемости. Поскольку

критерием оценки эффективности управления оборотными средствами является фактор времени, используются показатели, отражающие, во-первых, *общее время оборота*, или *длительность одного оборота* в днях, и, во-вторых, *скорость оборота*.

Продолжительность одного оборота складывается из времени пребывания оборотного капитала в сфере производства и сфере обращения, начиная с момента приобретения производственных запасов и кончая поступлением выручки от реализации продукции, выпущенной предприятием. Иными словами, длительность одного оборота в днях охватывает продолжительность производственного цикла и количество времени, затраченного на продажу готовой продукции, и представляет период, в течение которого оборотные средства проходят все стадии кругооборота на данном предприятии.

Скорость оборачиваемости капитала характеризуется следующими показателями:

коэффициентом оборачиваемости (Коб);

продолжительностью одного оборота (Поб).

Коэффициент оборачиваемости капитала рассчитывается по формуле:

$$Коб = \frac{ЧВ}{ОС},$$

где ЧВ – чистая выручка от продаж;

ОС – среднегодовая стоимость оборотного капитала.

Продолжительность оборота капитала:

$$Поб = \frac{Дн}{Коб} \text{ или } Поб = \frac{ОС \times Дн}{ЧВ}$$

где Д - количество календарных дней в анализируемом периоде.

Величина оборачиваемости в днях является одним из показателей ликвидности, так как он выражает скорость, с которой запасы могут быть обращены в наличность.

Основными направлениями ускорения оборачиваемости оборотного капитала являются:

- сокращение продолжительности производственного цикла за счет интенсификации производства (использование новейших технологий, механизации, автоматизации производственных процессов, повышений уровня производительности труда, более полное использование производственных мощностей предприятия, трудовых и материальных ресурсов и др.);
- улучшение организации материально-технического снабжения с целью бесперебойного обеспечения производства необходимыми материальными ресурсами и сокращения времени нахождения капитала в запасах;
- ускорение процесса отгрузки продукции и оформления расчетных документов;
- сокращение времени нахождения средств в дебиторской задолженности;
- повышение уровня маркетинговых исследований, направленных на ускорение продвижения товаров от производителя к потребителю.

Классификация доходов и расходов установлена в Положениях по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99) и «Расходы организации» ПБУ 10/99 .

В ПБУ 9/99 дано определение доходов организации в целом, их видов, а также выручки.

Доходами организации признается увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества).

Расходами организации (ПБУ 10/99) признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к

уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества).

Основным источником формирования собственных финансовых ресурсов предприятия организации является выручка.

Выручка формируется в результате деятельности предприятия по трем основным направлениям:

- основному;
- инвестиционному;
- финансовому.

Выручка от основной деятельности выступает в виде выручки от реализации продукции (выполненных работ, оказанных услуг).

Выручка от инвестиционной деятельности выражается в виде финансового результата от продажи внеоборотных активов, реализации ценных бумаг.

Выручка от финансовой деятельности включает в себя результат от размещения среди инвесторов облигаций и акций предприятия.

В процессе финансово-хозяйственной деятельности финансовые службы предприятия могут осуществлять планирование выручки от реализации продукции на предстоящий год, квартал и оперативно.

Годовое планирование выручки эффективно при стабильной экономической ситуации. В условиях нестабильности, когда соотношение спроса и предложения подвержено трудно прогнозируемым изменениям и законодательно установленные правила поведения юридических лиц в налоговой, кредитной и финансовой сферах постоянно меняются, годовое планирование затруднено и не является объективным ориентиром для предприятия.

Поэтому для определения прибыли возможно и необходимо квартальное планирование.

Оперативное планирование выручки используется для контроля за своевременностью поступления денег за отгруженную продукцию на денежные счета предприятия.

Общая сумма выручки от основной деятельности включает в себя выручку от реализации продукции, выполненных работ и оказанных услуг.

Для определения выручки от реализации продукции необходимо знать объем реализации продукции в действующих ценах без налога на добавленную стоимость, акцизов, торговых и сбытовых скидок и экспортных тарифов для экспортируемой продукции.

Выручка от выполненных работ и оказанных услуг определяется исходя из объема выполненных работ и соответствующих расценок и тарифов.

Существуют два метода определения плановой выручки:

- прямого счета;
- расчетный.

Метод прямого счета основан на гарантированном спросе. Предполагается, что весь объем произведенной продукции приходится на предварительно оформленный пакет заказов. Это наиболее достоверный метод планирования выручки, когда план выпуска и объем реализации продукции заранее увязаны с потребительским спросом, известны необходимый ассортимент и структура выпуска, установлены соответствующие цены. Тогда выручку от реализации можно определить по следующей формуле:

$$B = P \times Ц,$$

где B - выручка от реализации продукции,
P - объем сопоставимой реализованной продукции,
Ц - цена единицы реализованной продукции.

Как правило, в условиях рыночных отношений большинство предприятий не имеет гарантированного спроса на весь объем произведенной продукции. Для оптимизации затрат и роста финансовых результатов

предприятие должно прилагать усилия для увеличения выпуска продукции, расширения его ассортимента, производства принципиально новых по потребительским качествам товаров. Следовательно, объемы заказов на производимую продукцию подвержены колебаниям, предприятия вынуждены проводить ежедневную работу по расширению рынка для своей продукции.

В этих условиях для планирования выручки применяется *расчетный метод*, основой которого является объем реализуемой продукции, корректируемый на входные и выходные остатки. Планирование выручки от реализации продукции осуществляется по аналогии с планированием затрат на производство и реализацию продукции:

$$B = O_n + T - O_k$$

где B — выручка от реализации продукции,

O_n — нереализованные остатки готовой продукции на начало планируемого периода,

T — товарная продукция, предназначенная к выпуску в планируемом периоде,

O_k - остатки нереализованной готовой продукции на конец планируемого периода.

При планировании остатков готовой продукции на начало планируемого периода предприятие не имеет исчерпывающих данных о фактической величине остатков, поэтому в расчет принимаются ожидаемые остатки нереализованной продукции. Их стоимость в ценах реализации определяется с помощью коэффициента пересчета, который равен частному от деления объема продукции в ценах отчетного периода на производственную себестоимость продукции этого периода.

При планировании *остатков нереализованной готовой продукции на складе* исходят, прежде всего, из их фактического наличия, а в случае отсутствия текущих данных — из данных на последнюю отчетную дату, и ожидаемого выпуска товарной продукции с учетом ее реализации в соответствии с имеющимися заказами на начало планируемого периода.

Планирование *остатков товаров отгруженных, срок оплаты которых не наступил*, производится на основе анализа структуры, графиков, способов платежа по заключенным договорам, а также сложившихся сроков документооборота для внутригородских и иногородних расчетов, а также расчетов в валюте при ведении внешнеэкономической деятельности.

Планирование *остатков товаров отгруженных, но не оплаченных в срок*, и товаров, находящихся на ответственном хранении у покупателя на начало планируемого периода, опирается на оперативные данные о причинах неплатежей и принимаемых мерах по их сокращению.

На конец планируемого периода остатки нереализованной продукции состоят из остатков готовой продукции на складе и товаров отгруженных, срок оплаты которых не наступил.

Остатки готовой продукции на складе на конец планируемого периода определяются исходя из необходимости их накопления для выполнения договорных обязательств, срок действия которых находится за пределами планируемого периода, условий реализации и других причин.

При планировании выручки по отгрузке нереализованной считается только готовая продукция на складе на начало и конец планируемого периода.

На величину выручки от реализации продукции, работ, услуг влияют следующие факторы, непосредственно зависящие от деятельности предприятия:

- в сфере производства: объем производства, его структура, ассортимент выпускаемой продукции, качество и конкурентоспособность продукции, ритмичность производства;

- в сфере обращения: уровень применяемых цен, ритмичность отгрузки, своевременное оформление платежных документов, соблюдение договорных условий, применяемые формы расчетов.

К числу факторов, не зависящих от деятельности предприятия, можно отнести нарушения договорных условий поставки предприятию

материально-технических ресурсов, перебои в работе транспорта, несвоевременную оплату продукции вследствие неплатежеспособности покупателя.

Для оценки возможных последствий в области планируемых ценовых решений используют показатель *эластичности спроса*. Эластичность измеряет взаимодействие между экономическими показателями.

Предположим, что изменение цены в обоих случаях происходило на одинаковую величину. Эластичность спроса в нашем случае определяется по формуле:

$$\mathcal{E} = \% \text{ изм. } B : \% \text{ изм. } C,$$

где: \mathcal{E} — эластичность спроса;
 B — выручка;
 C — цена.

Спрос считается эластичным, если его эластичность больше единицы, и наоборот. Если спрос на выпускаемую продукцию эластичен, то повышение цены на единицу приведет к снижению суммарного объема выручки, если спрос неэластичен, то имеется возможность увеличения цен на выпускаемую продукцию.

При аналитическом прогнозировании рассчитывают эластичность спроса по доходам потребителей и по перекрестным ценам.

Расчет эластичности по доходам потребителей базируется на возможности приобретения предлагаемой продукции населением. При *определении эластичности по перекрестным ценам* анализируют влияние на спрос изменения цен на замещающие и дополняющие товары.

Прибыль - это часть чистого дохода, который непосредственно получают субъекты хозяйствования после реализации продукции. Только после продажи продукции чистый доход принимает форму прибыли.

Чем больше предприятие реализует рентабельной продукции, тем больше получит прибыли, тем лучше его финансовое состояние. Поэтому финансовые результаты деятельности следует изучать в тесной связи с использованием и реализацией продукции.

Количественно, прибыль представляет собой разность между чистой выручкой (после уплаты налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных платежей) и полной себестоимостью реализованной продукции.

Финансовая служба корпорации должна постоянно держать под контролем следующие показатели прибыли: валовая прибыль, прибыль от продаж, прибыль от прочей деятельности, прибыль до налогообложения, чистая прибыль.

Валовая прибыль – это разность между чистой выручкой и себестоимостью проданных товаров, продукции, работ, услуг.

Прибыль от продаж показывает финансовый результат от основной деятельности организации (финансовый результат от реализации товаров, продукции, работ и услуг) и рассчитывается как разность между валовой прибылью и коммерческими и управленческими расходами.

Прибыль от прочей деятельности включает в себя прибыль от операций, непосредственно не связанных с основной деятельностью компании. Она формируется согласно форме №2 «Отчет о прибылях и убытках» следующим образом. Выделяют группы доходов и расходов, формирующих данный финансовый результат.

«Проценты к получению» включают операционные доходы в сумме причитающихся в соответствии с договорами процентов по облигациям, депозитам, по государственным ценным бумагам и т. п., за предоставление в пользование денежных средств организации, за использование кредитной организацией денежных средств, находящихся на счете организации в этой кредитной организации.

«Проценты к уплате» включают операционные расходы в сумме причитающихся в соответствии с договорами к уплате процентов по облигациям, акциям, за предоставление организации в пользование денежных средств (кредитов, займов).

«Доходы от участия в других организациях» включают доходы от участия в уставных капиталах других организаций (дивиденды по акциям и т.п.).

«Прочие доходы» включают прочие операционные и анереализационные доходы организации, не вошедшие в предыдущие группы:

- поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации;
- доходы от продажи основных средств и иных активов организации;
- прибыль, которую организация получила в результате совместной деятельности (по договору простого товарищества), и вознаграждение за имущество, переданное в общее владение или пользование;
- прибыль, полученная организацией при разделе имущества простого товарищества и т. д.

«Прочими расходами» являются:

- расходы, связанные с оплатой услуг кредитных организаций;
- остаточная стоимость объектов ОС или иных активов, которые были проданы;
- расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации;
- расходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности;
- расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций;
- отчисления в оценочные резервы, создаваемые в соответствии с правилами бухгалтерского учета (резервы по сомнительным долгам, под обесценение вложений в ценные бумаги и др.);
- прочие операционные расходы.

Прибыль до налогообложения — включает в себя прибыль от продаж и прибыль от прочей деятельности. Она определяется следующим образом. К сумме прибыли (убытка) от продаж прибавляются проценты к получению, доходы от участия в других организациях, прочие операционные доходы. Затем из полученной суммы вычитаются проценты к уплате, прочие операционные расходы.

Чистая прибыль - это та прибыль, которая остается в распоряжении предприятия после уплаты налогов и экономических санкций.

В процессе финансовой работы необходимо постоянно контролировать состав прибыли, ее структуру, динамику и выполнение плана за отчетный год.

Механизм воздействия финансов на хозяйство, на его экономическую эффективность находится не в самом производстве, а в *распределительных денежных отношениях*. Характер их воздействия на производство зависит от того, насколько конкретная система распределения, формы и методы ее организации соответствуют объективным потребностям общества, уровню развития производительных сил, экономическим интересам государства, предприятий и каждого отдельного работника. При нарушении этого соответствия процесс повышения эффективности производства начинает сдерживаться.

Распределение прибыли является составной и неразрывной частью общей системы распределительных отношений и, пожалуй, наравне с распределением дохода физических лиц, самой главной. Прибыль распределяется между государством, собственниками предприятия и самим предприятием. Пропорции этого распределения в значительной мере воздействуют на эффективность деятельности предприятия как позитивно, так и негативно. Взаимоотношения предприятий и государства по поводу прибыли строятся на основе налогообложения прибыли.

Оставшиеся две трети могли бы быть распределены между собственниками (акционерами и учредителями) и самим предприятием.

Это распределение зависит от многих факторов. В период технического перевооружения и модернизации производства, освоения новых видов продукции и новых технологий предприятие крайне нуждается в финансовых ресурсах и предоставить их должны в первую очередь собственники. Это не означает, что они должны отказаться от своих ожиданий и не получать доход на вложенный капитал. Просто это должны быть отложенные ожидания, т.е. собственники смогут получить свои дивиденды после выхода производства на проектную мощность, когда предприятие начнет получать прибыль в достаточном размере. Дивиденды за период ожидания должны быть не меньше процентной ставки на банковский вклад за этот же период, но меньше ставки за кредит.

На предприятии распределению подлежит прибыль после уплаты налогов и выплаты дивидендов.

В условиях рыночного хозяйства государство не вмешивается в процесс распределения прибыли, остающейся в распоряжении предприятия после уплаты налогов. Тем не менее, посредством предоставления налоговых льгот стимулирует направление прибыли на капитальные вложения производственного назначения и строительство жилья, на благотворительные цели, финансирование природоохранных мероприятий, расходов на содержание объектов и учреждения социальной сферы, на проведение научно-исследовательских работ.

Законодательно установлен минимальный размер резервного капитала для акционерных обществ, регулируется порядок создания резерва по сомнительным долгам и под обесценение ценных бумаг.

Распределение прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, регламентируется внутренними документами предприятия, как правило, в учетной политике.

Некоторые аспекты распределительного процесса фиксируются в *уставе предприятия*. В соответствии с уставом или решением распорядительного органа на предприятии создаются фонды: накопления,

потребления, социальной сферы. Если же фонды не создаются, то в целях обеспечения планового расходования средств составляются сметы расходов на развитие производства, социальные нужды трудового коллектива, материальное поощрение работников и благотворительные цели.

К расходам, связанным с развитием производства и финансируемым из прибыли, относятся расходы на научно-исследовательские, проектные, опытно-конструкторские и технологические работы, финансирование разработок и освоение новой продукции и технологических процессов, затраты по совершенствованию технологии и организации производства, модернизации оборудования, затраты, связанные с техническим перевооружением и реконструкцией действующего производства, расширением предприятия и новым строительством объектов, проведение природоохранных мероприятий. В эту же группу расходов относят расходы по погашению долгосрочных кредитов банков и процентов по ним. Накопленная прибыль может быть направлена предприятием в уставные капиталы других предприятий, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, перечисляться вышестоящим организациям, союзам, концернам, ассоциациям и пр. Эти направления также считаются использованием прибыли на развитие.

Распределение прибыли на социальные нужды включает в себя расходы по эксплуатации социально-бытовых объектов, находящихся на балансе предприятия, финансирование строительства объектов непроизводственного назначения, проведение оздоровительных и культурно-массовых мероприятий и т. п.

Вся прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, разделяется на прибыль, увеличивающую стоимость имущества, т. е. участвующую в процессе накопления, и прибыль, направляемую на потребление, не увеличивающую стоимость имущества. Если прибыль не расходуется на потребление, то она остается на предприятии как нераспределенная прибыль прошлых лет и увеличивает размер собственного капитала предприятия.

Наличие нераспределенной прибыли увеличивает финансовую устойчивость предприятия, свидетельствует о наличии источника для последующего развития.

Важную роль в обеспечении финансовой устойчивости играет *размер резервного капитала*. В рыночном хозяйстве отчисления в резервный капитал носят первоочередной характер.

Наличие и прирост резервного капитала обеспечивают увеличение акционерной собственности, характеризуют готовность предприятия к риску, с которым связана вся предпринимательская деятельность, создание возможности выплаты дивидендов по привилегированным акциям даже при отсутствии прибыли текущего года, покрытия непредвиденных расходов и убытков без риска потери финансовой устойчивости.

Финансовый анализ представляет собой метод исследования путем расчленения сложных явлений на составные части. В экономике, составным элементом которой являются финансы, анализ применяется с целью выявления сущности, закономерностей, тенденций и оценки экономических и социальных процессов, изучения финансово-хозяйственной деятельности на всех уровнях.

Для эффективного управления финансами предприятия необходимо систематически проводить финансовый анализ. Основное содержание его - комплексное системное изучение финансового состояния предприятия и факторов, влияющих на него, с целью прогнозирования уровня доходности капитала предприятия, выявления возможностей повышения эффективности ее функционирования.

Об устойчивом финансовом состоянии предприятия свидетельствует способность предприятия успешно функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в постоянно изменяющейся среде, постоянно поддерживать свою платежеспособность и финансовую устойчивость.

Анализ финансового состояния предприятия необходим для:

- выявления факторов, влияющих на ее финансовое состояние;
- выявления изменений показателей финансового состояния;
- оценки количественных и качественных изменений финансового состояния;
- оценки финансового положения предприятия на определенный момент времени;
- определения тенденций изменений финансового состояния предприятия.

Таким образом, цель финансового анализа – оценить финансовое состояние предприятия на основе достоверной информации, определить финансовый результат, финансовую устойчивость предприятия, ликвидность ее баланса, платежеспособность предприятия, а также оценить эффективность использования капитала.

Финансовый анализ является частью общего экономического анализа предприятия, который состоит из двух тесно взаимосвязанных разделов:

- внешнего финансового анализа по данным публичной финансовой (бухгалтерской) отчетности;
- внутрихозяйственного финансового анализа по данным бухгалтерского учета и отчетности.

Разделение анализа на *финансовый* и *управленческий* обусловлено сложившимся на практике разделением системы бухгалтерского учета в масштабе предприятия на финансовый учет и управленческий учет. Такое разделение анализа несколько условно, потому что внутренний анализ может рассматриваться как продолжение внешнего анализа, и наоборот. В интересах дела оба вида анализа дополняют друг друга информацией.

Финансовый анализ служит исходной отправной точкой прогнозирования, планирования, управления предприятием.

Под методом финансового анализа понимается диалектический способ подхода к изучению финансового состояния и финансовых процессов в их становлении и развитии.

Практика анализа финансового состояния выработала основные методы его проведения:

- **горизонтальный (временной) анализ** - сравнение каждой позиции отчетности за текущий период с предыдущим (горизонтальный анализ заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения));
- **вертикальный (структурный) анализ** - определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением доли каждой позиции и ее влияния на результаты в целом (обязательным элементом анализа являются динамические ряды величин, посредством которых можно отслеживать и прогнозировать структурные изменения состава активов и их источников покрытия);
- **трендовый анализ** - сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, то есть основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний;
- **анализ относительных показателей (коэффициентов)** - расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей;
- **сравнительный (пространственный) анализ** – внутривозвратный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям предприятия, подразделений, филиалов, а также анализа показателей данного предприятия с показателями предприятий-конкурентов и среднеотраслевыми показателями;
- **факторный анализ** - анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель.

Кроме названных методов анализа финансовой отчетности применяются построения систем аналитических таблиц, дисконтирования, группировок, программирования и др.

Общими принципами финансово анализа являются: последовательность, комплексность, сравнение показателей, использование научного аппарата (инструментария), системность.

В качестве инструментария для анализа финансового состояния предприятия используются финансовые коэффициенты: относительные показатели финансового состояния предприятия, которые выражают отношения одних абсолютных финансовых показателей к другим.

Относительные показатели финансового состояния подразделяются на *коэффициенты распределения и коэффициенты координации*.

Коэффициенты распределения применяются в тех случаях, когда требуется определить, какую часть тот или иной абсолютный показатель финансового состояния составляет в итоге включающей его группы абсолютных показателей.

Коэффициенты координации используются для выражения отношений разных по существу абсолютных показателей финансового состояния или их линейных комбинаций, имеющих различный экономический смысл.

Основным источником информации для проведения финансового анализа состояния предприятия служит *финансовая отчетность*.

Финансовая отчетность представляет собой формы, показатели, пояснительные материалы к ним, в которых отражаются результаты хозяйственной деятельности предприятия. Финансовая отчетность составляется на основе документально подтвержденных и выверенных записей на счетах бухгалтерского учета. Для сравнения в финансовой отчетности приводятся показатели предыдущего периода функционирования предприятия.

Основные документы, используемые для проведения анализа финансового состояния предприятия,- это документы бухгалтерской отчетности. Они включают:

- форму №1 «Бухгалтерский баланс»;
- форму №2 «Отчет о прибылях и убытках»;

- форму №3 «Отчет об изменениях капитала»;
- форму №4 «Отчет о движении денежных средств»;
- форму №5 «Приложения к бухгалтерскому балансу»;
- аудиторское заключение, подтверждающее достоверность бухгалтерской отчетности предприятия.

Системность и комплексность сведений, содержащихся в бухгалтерской отчетности обеспечивает выполнение таких требований, как:

- полнота отражения в учете за отчетный год всех хозяйственных операций, осуществляемых в текущем году;
- правильность отнесения доходов к отчетному периоду в соответствии с Планом счетов бухгалтерского учета и Положением о бухгалтерском учете и отчетности в РФ;
- тождественность данных аналитического учета оборотам и остаткам по счетам синтетического учета на дату проведения годовой инвентаризации;
- соблюдение в течение отчетного года принятой учетной политики.

Заинтересованными пользователями информации могут быть реальные и потенциальные инвесторы, заимодавцы, поставщики и подрядчики, покупатели и заказчики, органы законодательной и исполнительной власти, работники науки и общественность в целом.

Планирование - это процесс разработки и принятия целевых установок в количественном и качественном выражении, а также определения путей их наиболее эффективного достижения. То есть, это один из экономических методов управления, выступающий как основное средство использования экономических законов в процессе хозяйствования.

Финансовое планирование - процесс разработки системы финансовых планов и плановых (нормативных) показателей по обеспечению развития предприятия необходимыми финансовыми ресурсами и повышению эффективности его финансовой деятельности в будущем периоде.

Основными задачами финансового планирования предприятия являются:

- обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами производственной, инвестиционной и финансовой деятельности;
- определение путей эффективного вложения капитала, оценка степени рационального его использования;
- выявление внутрихозяйственных резервов увеличения прибыли за счет экономного использования денежных средств;
- установление рациональных финансовых отношений с бюджетом, банками и контрагентами;
- соблюдение интересов акционеров и других инвесторов;
- контроль за финансовым состоянием, платежеспособностью, кредитоспособностью предприятия.

Значение финансового планирования для предприятия состоит в следующем:

- воплощать выработанные стратегические цели в форму конкретных финансовых показателей;
- предоставлять возможность определения жизнеспособности финансовых проектов;
- служить инструментом получения внешнего финансирования.

В практике финансового планирования применяются следующие *методы экономического анализа*: нормативный, балансовых расчетов, денежных потоков, многовариантности, экономико-математического моделирования.

Процесс финансового планирования включает несколько этапов:

1. Анализ финансовой ситуации.

На основе финансовых документов - бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств анализируются финансовые показатели деятельности предприятия за предыдущий период. Основное внимание уделяется показателям позволяющим сформулировать проблемы предприятия (объем реализации, затраты, размер прибыли и др.)

2. Разработка общей финансовой стратегии предприятия.

По основным направлениям финансовой деятельности предприятия разрабатывается финансовая стратегия предприятия. Составляются основные прогнозные документы.

3. Составление текущих финансовых планов.

Составляются текущие финансовые планы, в которых конкретизируются основные показатели.

4. Корректировка, увязка и конкретизация финансовых планов.

Проводится состыковка производственных, коммерческих, инвестиционных и других планов с финансовыми планами.

5. Разработка оперативных финансовых планов.

Предусматривает разработку оперативных финансовых планов.

Финансовое планирование на предприятии включает в себя три основные подсистемы:

- перспективное финансовое планирование;
- текущее финансовое планирование;
- оперативное финансовое планирование.

Эффективным методом финансового анализа с целью оперативного и стратегического планирования служит операционный анализ, отслеживающий зависимость финансовых результатов бизнеса от издержек и объемов производства/сбыта.

Ключевыми элементами операционного анализа служат: операционный рычаг, порог рентабельности и запас финансовой прочности предприятия. Операционный анализ — неотъемлемая часть управленческого учета.

Точка безубыточности - такой объем продаж, производства, при котором доходы равняются издержкам.

Издержки делятся на фиксированные и переменные.

$$R = FC + VC,$$

т. е. выручка равна издержкам.

Здесь, по определению точки безубыточности, предполагается, что прибыль, составляющая разность выручки и издержек, равна нулю.

Раскрывая переменные издержки VC как cR , получаем:

$$R = FC + vR,$$

где c - удельные переменные издержки с каждого рубля продаж;

$$v = VC/R$$

Удельные переменные издержки с переменные издержки, деленные на:

- объем продаж;
- стоимость реализованного товара;
- объем произведенной продукции.

Таким образом получено уравнение для точки безубыточности:

$$Rb = FC / (1 - v)$$

После определения точки безубыточности планирование прибыли строится на основе эффекта операционного рычага, т.е. того запаса финансовой прочности, при котором предприятие может позволить себе снизить объем реализации, не приходя к убыточности.

Действие операционного (производственного, хозяйственного) рычага проявляется в том, что любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение прибыли.

Действие данного эффекта связано с непропорциональным воздействием условно-постоянных и условно-переменных затрат на финансовый результат при изменении объема производства и реализации. Чем выше доля условно-постоянных расходов в себестоимости продукции, тем сильнее воздействие операционного рычага. И наоборот, при росте объема продаж, доля условно-постоянных расходов в себестоимости падает и воздействие операционного рычага уменьшается.

Метод воздействия операционного рычага в современных условиях широко используется в планировании прибыли.

Сила воздействия операционного рычага всегда рассчитывается для **определенного объема продаж, для данной выручки от реализации.** Изменяется выручка от реализации - изменяется и сила воздействия операционного рычага. Сила воздействия операционного рычага в значительной степени зависит от среднеотраслевого уровня фондоемкости: чем больше стоимость основных средств, тем больше постоянные затраты — это, как говорится, объективный фактор.

Вместе с тем, эффект операционного рычага поддается контролю именно на основе учета зависимости силы воздействия рычага от величины постоянных затрат: чем больше постоянные затраты и чем меньше прибыль, тем сильнее действует операционный рычаг, и наоборот.

Когда выручка от реализации снижается, сила воздействия операционного рычага возрастает.

Каждый процент снижения выручки дает тогда все больший и больший процент снижения прибыли. Так проявляет себя грозная сила операционного рычага. При возрастании же выручки от реализации, если порог рентабельности (точка самоокупаемости затрат) уже пройден, сила воздействия операционного рычага убывает: каждый процент прироста выручки дает все меньший и меньший процент прироста прибыли (при этом доля постоянных затрат в общей их сумме снижается). Но при скачке постоянных затрат, диктуемом интересами дальнейшего наращивания выручки или другими обстоятельствами, предприятию приходится проходить новый порог рентабельности.

На небольшом удалении от порога рентабельности сила воздействия операционного рычага будет максимальной, а затем вновь начнет убывать и так вплоть до нового скачка постоянных затрат с преодолением нового порога рентабельности.

Все это оказывается чрезвычайно полезным для:

- планирования платежей по налогу на прибыль, в частности, авансовых;
- выработки деталей коммерческой политики предприятия. При пессимистических прогнозах динамики выручки от реализации нельзя раздувать постоянные затраты, так как потеря прибыли от каждого процента потери выручки может оказаться многократно большей из-за слишком сильного эффекта операционного рычага. Вместе с тем, если вы уверены в долгосрочной перспективе повышения спроса на ваши товары (услуги), то можно себе позволить отказаться от режима жесткой экономии на

постоянных затратах, ибо предприятие с большей их долей будет получать и больший прирост прибыли.

При снижении доходов предприятия постоянные затраты уменьшить весьма трудно. По существу, это означает, что высокий удельный вес постоянных затрат в общей их сумме свидетельствует об ослаблении гибкости предприятия. В случае необходимости выйти из своего бизнеса и перейти в другую сферу деятельности, круто диверсифицироваться предприятию будет весьма сложно и в организационном, и особенно в финансовом смысле. Чем больше стоимость материальных основных средств, тем больше предприятие «увязает» в нынешней своей рыночной нише (не зря, например, гибкими считаются издательства, не имеющие собственных типографий и заказывающие изготовление тиражей книг на договорных условиях).

Мало того, повышенный удельный вес постоянных затрат усиливает действие операционного рычага, и снижение деловой активности предприятия выливается в умноженные потери прибыли. Остается утешаться тем, что если выручка наращивается все-таки достаточными темпами, то при сильном операционном рычаге предприятие хотя и платит максимальные суммы налога на прибыль, но имеет возможность выплачивать солидные дивиденды и обеспечивать финансирование развития.

Все это означает, что **сила воздействия операционного рычага** указывает на степень предпринимательского риска, связанного с данной фирмой: чем больше сила воздействия операционного рычага, тем больше предпринимательский риск.

Финансовый леверидж определяется наличием долговых обязательств и/или привилегированных акций в структуре капитала компании.

Эффект финансового рычага — это приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего.

Способ расчета уровня финансового рычага:

$$\text{ЭФР} = (1 - r) \times (P - i) \times \frac{ЗК}{СК},$$

где

r – ставка налогообложения прибыли, %;

P – рентабельность капитала (активов), %;

i – средняя расчетная ставка процента;

ЗК – заемный капитал, т.р.;

СК – собственный капитал, т.р.

Отсюда следуют два правила:

1. Если новое заимствование приносит предприятию увеличение уровня эффекта финансового рычага, то такое заимствование выгодно. Но при этом необходимо внимательнейшим образом следить за состоянием дифференциала (разница между рентабельностью активов и средней расчетной ставкой процента по заемным средствам): при наращивании плеча финансового рычага (соотношения заемного и собственного капитала) кредитор склонны компенсировать возрастание своего риска повышением процентной ставки.

2. Риск кредитора выражен величиной дифференциала: чем больше дифференциал, тем меньше риск; чем меньше дифференциал, тем больше риск.

Вывод: нельзя увеличивать любой ценой плечо финансового рычага, его нужно регулировать в зависимости от дифференциала.

Чем больше сила воздействия финансового рычага, тем больше финансовый риск, связанный с предприятием.

Глава 5.

НАЛОГОВАЯ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Важнейшим видом деятельности любого государства является формирование государственных доходов. **Государственный доход** – это финансовые ресурсы, поступившие из разных источников в распоряжение государства и используемые им для выполнения государственных функций.

Исходя из порядка формирования и использования, государственные доходы формируются из таких источников, как **налоги** и **доходы** от различных видов деятельности.

Налог – это обязательный, индивидуально безвозмездный платеж. Он взимается с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств. Налоги устанавливаются для финансового обеспечения функционирования и развития общества и государства, содействия развитию экономики; удовлетворению общественных потребностей, перераспределению доходов.

Налоги выполняют четыре важнейшие *функции*:

- 1) обеспечение доходами государство (фискальная функция);
- 2) поддержание равновесия в обществе путем изменения соотношения между доходами отдельных регионов, социальных групп с целью сглаживания неравенства между ними (распределительная функция);
- 3) государственное регулирование экономики (регулирующая функция);
- 4) контроль за эффективностью проводимой экономической политики государства (контрольная функция).

Налогообложение предприятий осуществляется в соответствии с положениями частей первой и второй Налогового кодекса РФ. При исчислении и уплате налогов и сборов налогоплательщики обязаны использовать нормативные акты Минфина России, Федеральной налоговой службы.

Под **налогообложением предприятий** следует понимать сложившиеся на основе установленных законов организационно-правовые отношения по перераспределению преимущественно в денежной форме доходов (прибыли), полученных предприятиями в результате их финансово-хозяйственной деятельности, в пользование государства, в федеральный бюджет, бюджеты субъектов РФ и местные бюджеты.

Система налогообложения влияет на формирование финансов государства и на результаты деятельности предприятий. Влияние на конечные результаты деятельности предприятий система налогообложения оказывает посредством количества действующих налогов, механизма их установления и взимания.

Налоговая система представляет собой совокупность федеральных, региональных и местных налогов, принципы их установления, изменения, отмены, а также методы исчисления и уплаты налогов, формы налогового контроля и ответственности за нарушение налогового законодательства.

Основные принципы налогообложения:

- справедливости (равномерности);
- определенности (известности);
- удобства;
- экономичности.

Общие принципы построения налоговых систем находят свое выражение через определение налогоплательщиков и элементов налогообложения, которые включают: объект налогообложения, налоговую базу, налоговый период, налоговую ставку, льготы, порядок исчисления налога, порядок и сроки уплаты налога.

Налогоплательщик – это лицо (юридическое или физическое), которое по закону обязано платить те или иные налоги. В определенных случаях налог может быть переложено формальным плательщиком (субъектом) налога на другое лицо, являющееся тем самым конечным плательщиком или носителем налога. Например, налог на добавленную стоимость формально в

бюджет уплачивается юридическими лицами, реализующими товары и услуги. Фактически этот налог ложится на все юридические и физические лица, покупающие эти товары и услуги. Если же налог непереложим, то субъект и носитель налога совпадают в одном лице, например, налог на прибыль организаций.

Объект налогообложения должен иметь стоимостную, количественную или физическую характеристики, с наличием которых у налогоплательщика возникает обязанность по уплате налога. Например, объектами налогообложения могут являться операции по реализации товаров (работ, услуг), имущество, прибыль, доход и др.

Налоговая база представляет собой стоимостную, физическую или иную характеристику объекта налогообложения.

Налоговым периодом является календарный год или иной период времени применительно к отдельным налогам, по окончании которого определяется налоговая база и исчисляется подлежащая уплате сумма налога.

Налоговая ставка представляет собой величину налога на единицу измерения налоговой базы. В зависимости от объекта налогообложения налоговые ставки могут быть твердыми (специфическими) или процентными (адвалорными). Твердые ставки устанавливаются в абсолютной сумме на единицу обложения независимо от размеров доходов ли прибыли. Процентные ставки устанавливаются к стоимости объекта обложения и могут быть пропорциональными, прогрессивными и регрессивными.

Порядок исчисления налога. Налогоплательщик, как правило, самостоятельно исчисляет сумму налога, подлежащую уплате за налоговый период. В некоторых случаях обязанность по исчислению суммы налога может быть возложена на налоговый орган или налогового агента.

Порядок и сроки уплаты налога. Сроки уплаты налогов определяются календарной датой или истечением периода времени, исчисляемого годом, кварталами, месяцами, неделями и днями, а также указанием на событие,

которое должно наступить или произойти, либо действие, которой должно быть совершено.

Налоговые льготы представляют собой полное или частичное освобождение субъекта от уплаты налогов в соответствии с действующим законодательством.

Основы современной российской налоговой системы были заложены относительно недавно. В конце 1991 г. был принят Закон «Об основах налоговой системы Российской Федерации» и ряд законов по конкретным видам налогов, которые вступили в действие с 1 января 1992 г.

В течение 1992-1998 гг. в налоговое законодательство на раз вносились серьезные изменения, повлекшие корректировку механизма налогообложения и структуры налогов. Проводимые в этот период экономические реформы заложили фундамент налоговой системы, отвечающей требованиям рыночной экономики.

16 июля 1998 г. Государственной Думой РФ была принята первая часть Налогового Кодекса Российской Федерации (НК РФ). Первая или общая часть НК РФ, вступившая в действие с 1 января 1999 г., регламентирует основные положения налоговой системы России: перечень действующих налогов и сборов, порядок их введения и отмены, взаимоотношения государства и налогоплательщиков. С 1 января 2001 г. вступила в действие вторая (специальная) часть НК РФ, которая устанавливает порядок исчисления и уплаты конкретных налогов.

Основные принципы построения российской налоговой системы, установленные в НК РФ, следующие:

- законодательство о налогах и сборах основывается на признании всеобщности и равенства налогообложения;
- не допускается устанавливать налоги и сборы, нарушающие единое экономическое пространство;

- налоги и сборы не могут иметь дискриминационный характер и различно применяться исходя из социальных, расовых, национальных, религиозных и иных подобных критериев;
- налоги и сборы должны иметь экономическое основание и не могут быть произвольными. Недопустимы налоги и сборы, препятствующие реализации гражданами своих конституционных прав;
- при установлении налогов должны быть определены все элементы налогообложения;
- все неустранимые сомнения, противоречия и неясности актов законодательства о налогах и сборах толкуются в пользу налогоплательщика.

Налоги и сборы классифицируются на группы по определенным критериям, признакам и особым свойствам. В соответствии с первой частью Налогового Кодекса РФ налоговая система России как совокупность видов налогов представлена тремя уровнями:

- а) федеральные налоги и сборы
- б) региональные налоги
- в) местные налоги

К федеральным налогам и сборам, в соответствии ст.13 НК РФ, относятся:

- налог на добавленную стоимость;
- акцизы;
- налог на доходы физических лиц;
- налог на прибыль организаций;
- налог на добычу полезных ископаемых;
- водный налог;
- сборы на пользование объектами животного мира и за пользование объектами водных биологических ресурсов;
- государственная пошлина.

В соответствии с разделом 8 части второй НК РФ применяются следующие специальные налоговые режимы:

- единый сельскохозяйственный налог;
- система налогообложения в виде единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности;
- система налогообложения при выполнении соглашений о разделе продукции;
- упрощенная система налогообложения.

Региональные налоги и сборы устанавливаются НК РФ и законами субъектов РФ. В соответствии со ст.14 НК РФ к региональным налогам относятся:

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

Местными налогами признаются налоги, которые установлены НК РФ и нормативными правовыми актами представительных органов муниципальных образований. В соответствии со ст.15 НК РФ к местным налогам относятся:

- земельный налог;
- налог на имущество физических лиц.

Федеральные налоги и сборы обязательны к уплате на всей территории Российской Федерации. Региональные и местные налоги установлены НК РФ и вводятся в действие законами субъектов России и нормативными правовыми актами представительных органов местного самоуправления и обязательны к уплате на территории соответствующих субъектов России и муниципальных образований.

По способу взимания налоги условно подразделяются на прямые и косвенные. При прямом налогообложении денежные отношения возникают непосредственно между налогоплательщиком и государством. К числу *прямых* относятся: налог на доходы физических лиц, налог на прибыль организаций и др. *Косвенные налоги* взимаются в процессе движения доходов или оборота товаров и перелгаются на конечных носителей налоговой

нагрузки. В России это – налог на добавленную стоимость (НДС) и акцизы. Теоретически косвенные налоги включают также налог м продаж и таможенные пошлины.

Классифицируя налоги по плательщика, можно выделить три группы налогов:

- с юридических лиц (налог на прибыль организаций, налог на имущество организаций и др.);
- с физических лиц (налог на доходы физических лиц (налог на доходы физических лиц, налог на имущество физических лиц);
- с юридических и физических лиц (государственная пошлина, транспортный налог, земельный налог и др.).

Налоговая система призвана, с одной стороны, обеспечивать финансовыми ресурсами потребности государства, а с другой стороны, способствовать эффективной предпринимательской деятельности. Построение оптимальной налоговой системы является одним из направлений налоговой политики государства.

Налоговая политика – это совокупность мероприятий государства по взиманию налогов в бюджетную систему государства, проводимых для поддержания экономического роста страны и устранения диспропорций между объемом производства и платежеспособным спросом населения. В теории уровень налоговой нагрузки должен соответствовать фазе, в которой находится экономика страны. В условиях подъема производства следует увеличивать налоги, что не исключает их снижения для приоритетных отраслей. В условиях кризиса – снижать налоги и вводить льготы для производителей, в ряде случаев устанавливать регрессивные ставки налогов.

Налоговая политика реализуется путем принятия законодательных и нормативных актов, устанавливающих виды налогов, взимаемых в стране, круг плательщиков, ставки, льготы, ответственность, распределение налогов по видам бюджетов.

Налогоплательщиками **налога на прибыль** признаются: российские и иностранные организации. К российским организациям относятся юридические лица, образованные в соответствии с законодательством РФ. Объектом налогообложения по налогу на прибыль организаций признается прибыль, полученная налогоплательщиком. Прибылью в целях налогообложения признается:

- для российских организаций - полученные доходы, уменьшенные на величину произведенных расходов, которые определяются в соответствии с гл.25 НК РФ;
- для иностранных организаций, осуществляющих свою деятельность в РФ через постоянные представительства, полученные через эти постоянные представительства доходы, уменьшенные на величину произведенных этим постоянным представительством расходов.

К доходам в целях налогообложения относятся:

- доходы от реализации товаров (работ, услуг) и имущественных прав, которыми признается выручка от реализации товаров (работ, услуг) как собственного производства, так и ранее приобретенных, и имущественных прав (выраженные в денежной и (или) натуральной формах);
- внереализационные доходы, которыми признаются доходы: от долевого участия в других организациях; в виде положительной (отрицательной) курсовой разницы, образующиеся вследствие отклонений курса продажи (покупки) иностранной валюты от официального курса; в виде признанных должником или подлежащих уплате должником на основании решения суда, вступившего в законную силу, штрафов, пеней и (или) иных санкций за нарушение договорных обязательств, а также сумм возмещения убытков или ущерба; от сдачи имущества в аренду; в виде процентов, полученным по договорам займа; в виде безвозмездно полученного имущества (работ, услуг) или имущественных прав и др.

В соответствии с НК РФ некоторые доходы не учитываются при определении налоговой базы (ст.251 НК РФ). К ним относятся доходы: в

виде имущества, имущественных прав, работ или услуг, которые получены от других лиц в порядке предварительной оплаты (только для организаций, определяющих доходы и расходы по методу начисления); имущественных прав, которые получены в форме залога или задатка в качестве обеспечения обязательств; имущества, полученного в виде взносов в уставный капитал организации и др.

Полученные доходы налогоплательщик уменьшает на сумму произведенных расходов.

В соответствии с НК РФ расходами являются обоснованные, т.е. экономически оправданные, и документально подтвержденные затраты (убытки), которые произвел налогоплательщик. Расходы должны быть осуществлены в рамках деятельности организации, направленной на получении дохода.

В зависимости от характера и условий деятельности налогоплательщика расходы подразделяются на два вида:

- связанные с производством и реализацией;
- внереализационные расходы.

Расходы, связанные с производством и реализацией, включают в себя:

- расходы, связанные с изготовлением, хранением и доставкой товаров, выполнением работ, оказанием услуг, приобретением и реализацией товаров;
- расходы на содержание и эксплуатацию, ремонт и техническое обслуживание основных средств и иного имущества, а также на поддержание их в исправном состоянии;
- расходы на освоение природных ресурсов;
- расходы на научные исследования и опытно-конструкторские разработки;
- расходы на обязательное и добровольное страхование;
- прочие расходы, связанные с производством и реализацией.

Расходы, связанные с производством и реализацией, подразделяются на: материальные расходы, расходы на оплату труда, суммы начисленной амортизации и прочие расходы.

К материальным расходам относят стоимость: покупных сырья и материалов, используемых в процессе производства (за исключением стоимости возвратных отходов); материалов, используемых: для упаковки и подготовки товара, а также на другие производственные и хозяйственные нужды; инструментов, приспособлений, инвентаря, спецодежды и др. средств; покупных комплектующих и полуфабрикатов; топлива, воды и энергии, необходимых для технологических целей; затраты, связанные с содержанием и эксплуатацией основных средств и др. Сумма материальных расходов уменьшается на стоимость возвратных отходов.

Перечень расходов налогоплательщика на оплату труда установлен в ст. 255 НК РФ. В расходы организаций на оплату труда включаются: любые начисления работникам в денежной и натуральной формах; стимулирующие начисления и надбавки; премии и единовременные поощрительные начисления; затраты, связанные с содержанием работника.

В ст. 257 НК РФ дается определение сущности первоначальной стоимости основных средств, восстановительной стоимости амортизируемых основных средств. В ст. 260, 261, 262, 263, НК РФ изложен соответственно порядок исчисления расходов на: ремонт основных средств, освоение природных ресурсов, научные исследования и опытно-конструкторские разработки, обязательное и добровольное страхование имущества.

По налогу на прибыль налоговая ставка устанавливается в размере 20%. При этом: сумма налога, исчисленная по налоговой ставке в размере 2%, зачисляется в федеральный бюджет; сумма налога, исчисленная по налоговой ставке в размере 18%, зачисляется в бюджеты субъектов РФ.

Налоговым периодом по налогу на прибыль признается календарный год. Отчетным периодом признается первый квартал, полугодие, девять месяцев календарного года. Налог, подлежащий уплате по истечении налогового периода, уплачивается не позднее срока, установленного для подачи налоговой декларации. Налогоплательщики (налоговые агенты)

предоставляют налоговые декларации не позднее 28 календарных дней со дня окончания соответствующего отчетного периода.

Налогоплательщиками **налога на добавленную стоимость (НДС)** в соответствии с гл. 21 ст. 143 НК РФ признаются: организации; индивидуальные предприниматели; лица, признаваемые налогоплательщиками НДС в связи с перемещением товаров через таможенную границу РФ в соответствии с Таможенным кодексом РФ.

Объектами налогообложения НДС признаются следующие операции:

- реализация товаров (работ, услуг) на территории РФ, в том числе реализация предметов залога и передача товаров по соглашению о предоставлении отступного или новации, а также передача имущественных прав (при этом передача права собственности на товары, результаты выполненных работ, оказание услуг на безвозмездной основе признается реализацией товаров (работ, услуг);
- передача на территории РФ товаров (выполнение работ, оказание услуг) для собственных нужд, расходы на которые не принимаются к вычету (в том числе через амортизационные отчисления) при исчислении налога на прибыль;
- выполнение строительно-монтажных работ для собственного потребления;
- вывоз товаров на таможенную территорию РФ.

При налогообложении НДС местом реализации товаров признается территория РФ при наличии следующих обстоятельств:

- товар находится на территории РФ и не отгружается и не транспортируется;
- товар в момент начала отгрузки или транспортировки находится на территории РФ.

Статьей 149 НК РФ установлены операции не подлежащие налогообложению НДС, такие как предоставление арендодателем в аренду на территории РФ помещений иностранным гражданам или организациям, не подлежит налогообложению реализация некоторых медицинских товаров,

медицинских услуг, продуктов питания, произведенных студенческими и школьными столовыми, услуги оказываемые архивными учреждениями и др.

В соответствии со ст. 154 НК РФ налоговая база при реализации налогоплательщиком товаров определяется как стоимость этих товаров. Она рассчитывается исходя из цен реализации, включая акцизы, но без НДС.

Налоговые ставки установлены ст. 164 НК РФ в размере 0%, 10% и 20% от соответствующей налоговой базы. Момент определения налоговой базы при реализации товаров осуществляется в соответствии со ст. 167 НК РФ. Сумма НДС, подлежащая уплате в бюджет, исчисляется в соответствии с положениями ст. 173 НК РФ по итогам каждого налогового периода, данная сумма может уменьшаться на величину налогового вычета, установленного ст. 171 НК РФ. К налоговому вычету по налогу на добавленную стоимость относятся суммы налога, предъявленные налогоплательщику при приобретении товаров (работ, услуг), а также имущественных прав на территории РФ. Налоговый период устанавливается как квартал. Налог уплачивается не позднее 20-го числа месяца, следующего за истекшим налоговым периодом.

Налогоплательщиками **акциза**, в соответствии со ст. 179 гл. 22 НК РФ признаются: организации; индивидуальные предприниматели; лица, признаваемые налогоплательщиками в связи с перемещением товаров через таможенную границу РФ, определяемые в соответствии с Таможенным кодексом РФ.

Подакцизными товарами признаются:

- спирт этиловый из всех видов сырья, за исключением спирта коньячного;
- спиртосодержащая продукция (растворы, эмульсии, суспензии и другие виды продукции в жидком виде) с объемом долей этилового спирта более 9%;
- алкогольная продукция (спирт питьевой, водка, ликероводочные изделия, коньяки, вино и иная пищевая продукция с объемом долей этилового спирта более 1,5%, за исключением виноматериалов);

- пиво;
- табачная продукция;
- автомобили легковые и мотоциклы с мощностью двигателя свыше 112,5 кВт (150 л.с.);
- автомобильный бензин;
- дизельное топливо;
- моторные масла для дизельных и карбюраторных двигателей;
- прямогонный бензин.

Налоговая база определяется по каждому виду подакцизного товара (в соответствии ст.22 НК РФ). Налоговым периодом признается календарный месяц. Налогообложение подакцизных товаров осуществляется в соответствии с установленными ставками. В ст. 210 НК РФ обстоятельно изложен порядок применения налоговых вычетов.

Налог на имущество организаций устанавливается гл. 30 НК РФ и законами субъектов РФ, вводится в действие в соответствии с НК РФ законами субъектов РФ и с момента введения в действие обязателен к уплате на территории соответствующего субъекта РФ.

Налогоплательщиками налога признаются:

- российские организации;
- иностранные организации, осуществляющие деятельность в РФ через постоянные представительства и имеющие в собственности недвижимое имущество на территории РФ, на континентальном РФ и в исключительной экономической зоне РФ.

Объектом налогообложения для российских организаций признается движимое и недвижимое имущество, учитываемое на балансе организации в качестве объектов основных средств в соответствии с установленным порядком ведения бухгалтерского учета.

Налоговая база определяется как среднегодовая стоимость имущества, признаваемого объектом налогообложения, при этом имущество учитывается по его остаточной стоимости, сформированной в соответствии с

установленным порядком ведения бухгалтерского учета, утвержденным в учетной политике организации.

Налоговым периодом признается календарный год. Налоговые ставки устанавливаются законами субъектов РФ и не могут превышать 2,2%. Ст. 381 НК РФ содержит перечень организаций которые освобождаются от налогообложения.

Налогоплательщиками **водного налога**, в соответствии с положениями гл. 25.2 НК РФ и нормативными актами Минфина России и Федеральной налоговой службы, признаются организации и физические лица, осуществляющие специальное или особое водопользование в соответствии с законодательством РФ. Налоговая база по каждому виду водопользования, признаваемому объектом налогообложения, определяется налогоплательщиком отдельно в отношении каждого водного объекта.

Налоговым периодом признается квартал. Налоговые ставки устанавливаются по бассейнам рек, озер, морей и экономическим районам.

Налогоплательщиками **транспортного налога**, в соответствии гл. 28 НК РФ и законами субъектов РФ признаются лица, на которых в соответствии с законодательством РФ зарегистрированы транспортные средства, признаваемые объектами налогообложения.

Объектами налогообложения признаются автомобили, мотоциклы, мотороллеры, автобусы и другие самоходные машины и механизмы на пневматическом и гусеничном ходу, самолеты, вертолеты, теплоходы, яхты, парусные суда, катера, снегоходы, мотосани, моторные лодки, гидроциклы, несамоходные и другие водные и воздушные транспортные средства, зарегистрированные в установленном порядке в соответствии с законодательством РФ. Налоговые ставки устанавливаются законами субъектов РФ в зависимости от мощности тяги реактивного двигателя или валовой вместимости транспортных средств.

Налоговым периодом для уплаты транспортного налога является календарный год. Сумма налога, подлежащая уплате налогоплательщиками, являющимися физическими лицами, исчисляется налоговыми органами на основании сведений, которые представляются органами, осуществляющими государственную регистрацию транспортных средств на территории РФ.

Земельный налог устанавливается гл. 31 НК РФ и нормативными правовыми актами представительных органов муниципальных образований.

Налогоплательщиками налога признаются организации и физические лица, обладающие земельными участками на основании права собственности, права постоянного пользования или права пожизненного наследуемого владения. Объектом налогообложения признаются земельные участки, расположенные в пределах муниципальных образований. Налоговая база определяется как кадастровая стоимость земельных участков, признаваемых объектом налогообложения в соответствии с гл. 31 НК РФ. Налоговым периодом признается календарный год. Налоговые ставки устанавливаются нормативными правовыми актами представительных органов муниципальных образований. Порядок исчисления налога и авансовых платежей по налогу определен положениями ст. 396 НК РФ.

Государственная пошлина - сбор, взимаемый с организаций и физических лиц при их обращении в государственные органы, органы местного самоуправления, иные органы и должностным лицам, которые уполномочены в соответствии с законодательными актами РФ, субъектов РФ и нормативными правовыми актами органов местного самоуправления, за совершение в отношении этих лиц юридически значимых действий, предусмотренных гл. 253 НК РФ.

Процесс инвестирования имеет фундаментальный блок экономических взаимосвязей.

Источники инвестиций можно подразделить на *собственные (внутренние) и внешние*.

К собственным источникам инвестиций относятся:

- собственные финансовые средства, формирующиеся в результате начисления амортизации на действующий основной капитал, отчислений от прибыли на нужды инвестирования, сумм, выплаченных страховыми компаниями и учреждениями;

- иные виды активов (основные фонды, земельные участки, торговые марки программные продукты, патенты и т.д.);

- привлеченные средства в результате выпуска и продажи предприятием акций;

- средства, выделяемые вышестоящими холдинговыми и акционерными компаниями, промышленно-финансовыми группами на безвозвратной основе;

- благотворительные и другие аналогичные взносы.

К внешним источникам инвестиций относятся:

- ассигнования из федерального, регионального и местных бюджетов, различных фондов поддержки предпринимательства, предоставляемые на безвозмездной основе;

- иностранные инвестиции, в том числе финансовое или иное материальное и нематериальное участие в уставном капитале совместных предприятий, а также прямые вложения (денежной форме) международных организаций и финансовых институтов, государств, предприятий и организаций различных форм собственности и частных лиц;

- различные формы заемных средств, в том числе кредиты, предоставляемые государством и фондами поддержки предпринимательства на возвратной основе (на льготных условиях), кредиты банков, других институциональных инвесторов и различных предприятий, а также векселя и прочие источники.

Объектами инвестиций являются строящиеся, реконструируемые, технически перевооружаемые и расширяемые предприятия, здания, сооружения (основные фонды), предназначенные для производства новых видов продукции или услуг. Под объектами инвестиций подразумеваются

комплексные программы строящихся или реконструируемых объектов и ориентированных на решение социальных задач федерального, регионального или иного уровня.

Объекты инвестиций различаются по масштабам проекта, его направленности (коммерческая, социальная, экономическая, связанная с государственными интересами).

Инвестиционный процесс непосредственно опирается на систему проектирования и продукцию этой системы – проекты.

При обосновании инвестиционного проекта ведется поиск и отбор новейших достижений научно-технического прогресса, наиболее эффективных, способствующих подъему производства на новую ступень технического развития.

Стимулирование участников инвестиционного процесса является важнейшим моментом в достижении наиболее эффективных результатов. Заинтересованность потенциального инвестора в получении максимальных выгод непосредственно обуславливает движение инвестиционных ресурсов для реализации предлагаемых разработчиками проектов. Получение высоких прибылей состоит в прямой зависимости от создания благоприятных условий для осуществления инвестиционной деятельности.

Государству принадлежит главная роль в обеспечении благоприятного инвестиционного климата.

Существенное влияние на осуществление инвестиционной политики оказывают факторы инвестиционной деятельности. Под ними понимают совокупность законодательно-организационных мер, создающих благоприятный инвестиционный климат.

Для инвесторов, которые, несмотря на высокие риски, осуществляют вложения в экономику, должны быть предусмотрены налоговые льготы, которые предоставляются на сам процесс вложения капитала.

Помимо налоговых льгот следует предусматривать комплекс других мер по поддержке инвестиционной деятельности, таких как предоставление

поручительства, льгот по аренде, плате за земельный участок, возможность рассрочки платежей и др.

Для страхования инвестиций требуется создание страховых учреждений, которые могут быть объединены в единый залоговый фонд защиты инвестиционного капитала.

Опыт стран с развитыми страховыми рынками показывает, что определенная часть средств страховых организаций может быть вложена в сравнительно долгосрочные и менее ликвидные виды инвестиций.

Кроме того, в России слабо развита система коммерческой информации о рынке капиталов в стране, ее регионах, конкретных предприятиях и инвестиционных проектах. Остро стоит вопрос о сопряженности стандартов инвестиционной деятельности в России и за рубежом.

Субъектами инвестиционной деятельности являются инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи объектов инвестиционной деятельности, а также поставщики, различные предпринимательские организации - банковские, страховые и посреднические.

Субъектами инвестиционной деятельности могут быть физические и юридические лица, а также государства и международные организации.

Отношения между субъектами инвестиционной деятельности осуществляются на основе договора или государственного контракта.

С учетом направленности основной хозяйственной деятельности, осуществляемой инвесторами их разделяют на:

- **индивидуальных инвесторов** (физическое или юридическое лицо, осуществляющее вложение средств в форме инвестиций для развития основной производственно-хозяйственной деятельности);
- **институциональных инвесторов** (финансовый посредник, аккумулирующий средства индивидуальных инвесторов и осуществляющий инвестиционную деятельность).

В зависимости от целей инвестирования, которые ставят перед собой инвесторы, выделяют:

- **стратегических инвесторов** (ставящих перед собой цель приобретения контрольного пакета акций или преобладающей доли уставного капитала для получения возможности реального управления предприятием);
- **портфельных инвесторов** (вкладывающих инвестируемые средства в разнообразные объекты инвестирования с целью получения текущего дохода или прироста капитала).

На уровне предприятия управление инвестиционной деятельностью направлено на обеспечение реализации наиболее эффективных форм вложения капитала. Управление инвестициями включает в себя несколько этапов:

- анализ инвестиционного климата;
- выбор конкретных направлений инвестиционной деятельности;
- выбор конкретных объемов инвестиций;
- оценка ликвидности инвестиций;
- определение необходимого объема инвестиционных ресурсов;
- управление инвестиционными рисками.

Финансовое инвестирование – форма использования временно свободных денежных средств.

Финансовое инвестирование осуществляется предприятием в следующих формах:

- вложение денежных средств в ценные бумаги;
- вложение денежных средств в доходные виды денежных инструментов;
- вложение денежных средств в уставные фонды других предприятий и организаций.

Первая форма является наиболее распространенной формой финансового инвестирования. Инвестиции в ценные бумаги составляют в среднем 80% общего объема финансовых инвестиций предприятия. **Ценная бумага** – финансовый документ, удостоверяющий имущественное право или отношение займа владельца документа лицу, выпустившему такой документ (эмитенту).

Классификация ценных бумаг по основным признакам:

- по содержанию финансовых отношений (долговые, долевыe);
- по форме существования (документарные, бездокументарные);
- по видам эмитентов (государственные ценные бумаги, муниципальные ценные бумаги, ценные бумаги коммерческих организаций);
- по способу формирования (первичные, вторичные);
- по степени связи с конкретными владельцами (именные, на предъявителя);
- по периоду обращения (краткосрочные, долгосрочные).

Инвесторы имеют возможность вкладывать свободные денежные средства в различные виды ценных бумаг. Вложения в ценные бумаги разного вида, разного срока действия и разной ликвидности, управляемые как единое целое, формируют **портфель ценных бумаг**.

Любой инвестиционный портфель представляет собой определенный набор акций, облигаций и других ценных бумаг с различной степенью обеспечения, риска и доходности.

Разрабатывая инвестиционную финансовую политику, предприятия могут ставить перед собой различные цели. В общем виде ими являются:

- получение процента;
- сохранение капитала;
- обеспечение прироста капитала.

Эти цели могут быть альтернативными и соответствовать различным типам портфелей ценных бумаг. **Тип портфеля** - его характеристика с позиций целей, поставленных перед ним.

Например, если главной целью ставится получение процента, то предпочтение может быть отдано «агрессивному» портфелю, состоящему из низколиквидных и высокорискованных ценных бумаг молодых компаний, способных, однако, если удачно сложатся дела, принести высокие проценты. И, наоборот, если наиболее важным для инвестора является обеспечение сохранности и приращения капитала, то в портфель будут включены ценные

бумаги, обладающие большей ликвидностью, выпущенные известными инвесторами, с небольшими рисками и заранее ожидаемыми средними или небольшими процентными выплатами. Этот портфель называется консервативным.

Тип портфеля конкретного держателя не является чем-то постоянным, а варьируется вслед за состоянием рынка и соответствующим изменением целей инвестора.

При формировании любого из портфелей предприятие должно обеспечивать как его определенную доходность, так и необходимый уровень ликвидности.

Инвестиционная деятельность предприятия связана с риском от операций с ценными бумагами.

Риск портфеля - это степень вероятности, что наступят обстоятельства, при которых инвестор понесет потери, вызванные инвестициями в портфель ценных бумаг, а также операциями по привлечению ресурсов для формирования портфеля.

Следовательно, основными факторами, определяющими инвестиционную политику предприятия, являются получение дохода и обеспечение ликвидности при определенной степени риска.

Акция - ценная бумага, выпускаемая акционерным обществом и удостоверяющая право собственности на долю в уставном капитале акционерного общества.

Помещая деньги в акции, инвестор приобретает следующие права:

- владеть частью распределяемой прибыли АО, т. е. дивидендом;
- участвовать в управлении акционерным обществом;
- получать часть стоимости активов общества при его ликвидации.

Отличительной особенностью акций является то, что они не имеют установленного срока обращения, их владельцы получают дивиденды до тех пор, пока акционерное общество успешно функционирует.

Класс акций характеризуется большим многообразием.

С точки зрения прав акционеров акции делятся на обыкновенные (простые) и привилегированные. Обыкновенная акция дает один голос при решении вопросов на собрании акционеров и участвует в распределении чистой прибыли только после выплаты доходов по облигациям и дивидендов по привилегированным акциям. Размер дивидендов на одну обыкновенную акцию определяется общим собранием акционеров и может быть увеличен или уменьшен в зависимости от результатов финансовой деятельности общества.

Привилегированная акция право голоса не дает, но в отличие от обыкновенной приносит гарантированный дивиденд и имеет преимущество при распределении прибыли и ликвидации общества.

По *способу отражения движения* акции делятся на именные и бумаги на предъявителя.

По уровню *ликвидности* акции подразделяются на ценные бумаги высокого качества, среднего и низкого качества. Распределение акций по уровню ликвидности является важнейшим для инвестора вопросом, но и наиболее сложным, так как на уровень ликвидности оказывает влияние множество факторов как зависящих от деятельности эмитента, так и не зависящих.

Доходность акции определяется двумя факторами: получением части распределяемой прибыли АО (дивидендом) и возможностью продать бумагу по цене, большей цены приобретения.

Дивиденд - это доля прибыли, приходящаяся на одну акцию.

Режим доли распределяемой прибыли и режим выплаты дивидендов утверждаются собранием акционеров в зависимости от итогов работы общества. Дивиденды выражаются либо в абсолютных денежных единицах, либо в процентах. Ставка дивиденда характеризует процент прибыли от номинальной цены акции.

Формула годовой процентной ставки дивиденда имеет вид:

$$i = \frac{D}{P_{ном}} \times 100,$$

где i — годовая дивидендная ставка, %;

D — абсолютный уровень дивиденда в денежных единицах;

$P_{ном}$ — номинальная цена акции.

Преобразуя формулу, можно по ставке дивиденда найти его абсолютный уровень.

Дивиденд - не единственный источник доходности акции. Важным фактором, увеличивающим ее ценность, является ожидание владельца, что биржевой курс возрастет.

Курсовая цена акции, или ее курс, — цена, по которой бумага продается на рынке ценных бумаг. Курс акций прямо пропорционален ставке дивиденда и обратно пропорционален учетной ставке банковского процента, так как в качестве дивиденда инвестор должен получить такую же сумму, как если бы он положил в банк деньги, израсходованные на приобретение акций по курсовой цене:

$$i \times P_{ном} = d \times P_{курс},$$

где i — дивидендная ставка по акции, %;

d — учетная ставка банковского процента;

$P_{курс}$ — курсовая цена акции.

Из равенства следует:

$$P_{курс} = \frac{i \times P_{ном}}{d}$$

Рассмотренную зависимость нельзя понимать буквально. В реальной действительности невозможно заранее точно узнать будущий дивиденд. Неопределенность связана и с тем, что нельзя предугадать ту пропорцию, в которой прибыль будет разделена на две части - остающуюся в распоряжении АО и распределяемую между акционерами. Поэтому основным показателем деятельности акционерного общества с точки зрения воздействия на курс акций является не дивиденд, а *прибыль в расчете на акцию или рентабельность акционерного капитала*'.

$$P_E = \frac{\Pi_ч}{N}$$

где P_E — чистая прибыль на одну акцию данного АО;

$Pч$ — сумма чистой прибыли, включая нераспределенную;

N — количество выпущенных акций.

Прибыль в расчете на акцию характеризует потенциальный дивиденд, базу будущих доходов по акциям.

Выделяют *действительную стоимость акции*, которая определяется с учетом требуемого уровня прибыльности и суммы получаемого дохода. Зная действительную стоимость ценной бумаги, можно сравнить ее с курсовой стоимостью и сделать вывод о целесообразности приобретения. Расчет действительной стоимости акции проводится по формуле:

$$CA = D / K,$$

где CA — стоимость акции;

D — сумма дивидендов;

K — требуемый уровень прибыльности

Облигация - долговое обязательство эмитента, выпустившего ценную бумагу, уплатить владельцу облигации в оговоренный срок номинальную стоимость бумаги и регулярно (ежегодно, раз в квартал или полугодие) - фиксированный или плавающий процент.

В отличие от дивидендов по акциям, которые существенно варьируются во времени, а могут и не выплачиваться совсем, процент по облигациям остается постоянным или изменяется незначительно.

Проценты по облигациям выплачиваются в установленные сроки независимо от прибыли и финансового состояния акционерного общества - эмитента до выплаты дивидендов по акциям.

Еще одной особенностью облигации является выплата процентов в течение строго определенного срока, оговоренного условиями займа, акции приносят доход неограниченное время.

Существуют конвертируемые облигации, которые могут быть обменены на акции той же компании, и обменные облигации, которые можно обменять на акции других компаний.

Рынок облигаций весьма разнообразен. В зависимости от эмитента различают облигации государства, местных органов власти

(муниципальные), акционерных обществ (корпоративные), иностранных заемщиков (государственных и частных). Статус эмитента тем выше, чем меньше риск его банкротства.

Доходность облигации определяется двумя факторами: вознаграждением за предоставленный эмитенту заем (купонными выплатами) и разницей между ценой погашения и приобретения бумаги.

Купонные выплаты производятся ежегодно или периодически внутригодовыми платежами и выражаются абсолютной величиной или в процентах:

$$D_{год} = \frac{i \times P_{ном}}{100}$$

где $D_{год}$ — абсолютная величина купонного дохода;

$P_{ном}$ - номинальная стоимость облигации;

i - годовая купонная ставка, %.

Отношение абсолютной величины годового купонного дохода к номинальной стоимости облигации на рынке ценных бумаг называется *купонной доходностью*, а связанное с владением облигаций право получать фиксированную сумму ежегодно в течение ряда лет именуют **аннуитетом**.

Купонная доходность зависит от срока займа, при этом связь обратная: чем более отдален срок погашения, тем выше, как правило, должен быть процент, и, наоборот.

Другим фактором, влияющим на уровень доходности облигаций, является разница между ценой погашения и приобретения бумаги, определяющая величину прироста или убытка капитала за весь срок займа.

Сумма купонных выплат и годового прироста (убытка) капитала определяет величину совокупного годового дохода по облигации:

$$CD_{год} = D_{год} + \Delta K,$$

где $CD_{год}$ - совокупной годовой доход;

$D_{год}$ — величина годового купонного дохода;

ΔK - прирост (убыток) капитала за год.

Отношение совокупного годового дохода к цене приобретения облигации определяет ее годовую совокупную доходность:

$$i_{CD \text{ год}} = CD_{год} / P_{np} \times 100,$$

где $i_{CD \text{ год}}$ - совокупная годовая доходность;

P_{np} - цена приобретения облигации.

Если цену погашения облигации добавить к выплатам по купонам в течение всего срока займа, получим наращенную стоимость облигации, т. е. сумму займа и вознаграждения за его предоставление. Фактически это та сумма, в которую эмитенту обходится долг перед инвестором.

Финансовый менеджмент можно определить как процесс системного финансового управления формированием, распределением, перераспределением и использованием финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта, направленный на оптимизацию оборота его денежных средств и осуществляемый посредством проведения финансовой политики предприятия. Предметом финансового менеджмента как науки выступает то, на что направлено финансовое управление, какие цели и задачи оно решает, какие основные направления финансовой деятельности и объекты финансового менеджмента реализуются на практике.

Главная цель финансового управления предприятием заключается в увеличении стоимости собственного капитала, а значит и размера капитала акционеров, приходящегося на их доли, зафиксированные на данный момент времени. Для этого необходимы квалифицированное финансовое управление, краткосрочная и долгосрочная финансовая политика, эффективное расходование средств и доступ к дополнительным финансовым ресурсам.

Основные задачи финансового менеджмента:

- максимизация рыночной стоимости акций;
- максимизация прибыли;

- укрепление финансового состояния на базе оптимизации денежного оборота, повышения финансовой устойчивости, поддержания платежеспособности и высокой ликвидности баланса;
- эффективная инвестиционная, кредитная, налоговая, амортизационная политика;
- эффективная система управления затратами на производство и реализацию продукции (работ, услуг);
- оценка и минимизация рисков;
- эффективная политика в области распределения вновь создаваемой стоимости, включая политику в области оплаты труда работников предприятия, дивидендную политику, политику создания и расходования денежных фондов (в т.ч. резервов), страховую политику.

Финансовый менеджмент предприятия ориентирован на финансовое управление фондами финансовых ресурсов, формируемыми, распределяемыми и используемыми на предприятиях. Он направлен на практическую реализацию краткосрочной и долгосрочной финансовой политики предприятия.

Финансовый менеджмент представляет определенную систему управления финансовой деятельностью предприятия. Система финансового управления может быть представлена в виде финансовой стратегии и тактики. Стратегия или долгосрочная финансовая политика предприятия состоит в выборе и управлении структурой капитала предприятия, проведении инвестиционной и дивидендной политики. Финансовая тактика проявляется в краткосрочной финансовой политике. Ее основа — обеспечить краткосрочный или текущий успех финансовой деятельности. Этот успех достигается на основе оптимизации денежного оборота.

Финансовая политика субъекта хозяйствования проводится в рамках системы управления финансами и механизма финансового управления, созданного на предприятии.

Финансовая политика организаций всегда вынуждена учитывать

изменения, происходящие во внешней предпринимательской среде и финансовой среде предпринимательства.

Под внешней предпринимательской средой понимается совокупность внешних факторов и условий, прямо или косвенно влияющих на становление и развитие предпринимательства. Внешняя среда по отношению к предпринимателям является средой объективной и действует независимо от их желаний. Базой предпринимательской деятельности являются знания об основных условиях и факторах внешней среды.

Внешняя предпринимательская среда включает следующие подсистемы:

- экономическое положение в стране и регионах;
- политическая ситуация, характеризующаяся стабильностью развития общества и государства;
- правовая среда, четко устанавливающая права, обязанности, ответственность предпринимательской и других субъектов рыночной экономики;
- государственное регулирование и поддержка предпринимательства;
- социально-экономическая обстановка, связанная с уровнем платежеспособного спроса населения (потребителей), уровнем безработицы;
- культурная среда, обусловленная уровнем образования населения, обеспечивающая возможность заниматься определёнными видами предпринимательского бизнеса;
- научно-техническая, технологическая среда;
- наличие в достаточном количестве природных факторов производства, необходимых для развития определенных видов деятельности;
- физическая среда, связанная с климатическими условиями, влияющими на процесс функционирования предпринимательских организаций;

- институционально-организационная среда, свидетельствующая о наличии достаточного числа организаций; обеспечивающих возможность осуществления коммерческих операций, деловых связей и т.д.

Современная система финансового управления организацией требует от финансовых менеджеров знания внешних факторов и условий, чтобы в своей деятельности предвидеть их влияние на конечные результаты своего бизнеса. Успех финансовой политики предприятия в краткосрочном и долгосрочном плане во многом зависит от того, насколько своевременно и правильно изменения во внешней предпринимательской среде интерпретированы финансовым менеджером предприятия. Финансовый менеджер должен знать:

- следует ли рассматривать эти изменения как источники предстоящих финансовых неприятностей или как факторы, открывающие новые возможности;

- насколько индифферентны по отношению к специфике финансово-хозяйственной деятельности организации изменения в внешней предпринимательской среде и действительно ли от таких изменений можно абстрагироваться;

- чем грозит или что сулит предприятию в финансовом отношении данное изменение. При этом важно выявить количественные характеристики возможных финансовых прорывов или и возможного наращивания финансовых ресурсов предприятия;

- какие мероприятия следует провести по нейтрализации возможных негативных последствий изменений во внешней предпринимательской среде и что надо сделать для успешной реализации открывающихся возможностей финансового укрепления предприятия.

Финансовая среда предпринимательства представляет совокупность хозяйствующих субъектов, действующих вне данного предприятия и влияющих на возможности финансового менеджмента размещать денежные

средства и получать доходы. Выбор и организация работы с ними являются для финансового менеджера не только важной, но и сложной задачей.

Сущность финансового менеджмента как экономической категории проявляется в выполняемых им функциях. Научно обоснованная характеристика функций необходима для эффективной организации управления финансовой деятельностью в предприятиях и коммерческих организациях. Исходная методологическая предпосылка состоит в том, что в пределах единства функций финансов предприятий и финансового менеджмента имеются и существенные различия, определяющие значимость управленческого аспекта. Финансовый менеджмент базируется, прежде всего, на традиционных функциях менеджмента, которые формируют сущность любого вида менеджмента.

Для менеджмента традиционными являются следующие функции:

1. Планирование;
2. Организация;
3. Мотивация и стимулирование;
4. Контроль.

Функция планирования предполагает формулирование целей и выбор путей их достижения на основании разграничения обязанностей в рамках действующей организационной структуры управления. К функции планирования обычно относят также распределение ограниченного объема ресурсов во временном аспекте исходя из приоритетов и целей развития. Реализуется эта функция через составление балансов (бюджетов), разработку и применение норм и нормативов.

Функция организации предполагает необходимость структурирования объекта управления для разграничения полномочий, определения прав и обязанностей функциональных подразделений. С этой функцией связан процесс организационного построения внутренней системы контроля и управления денежными потоками, имуществом, источниками капитала.

Функция мотивации и стимулирования основывается на деятельности, направленной на реализацию целей. Весь персонал организации делится на две группы: человеческий капитал и трудовые ресурсы. Мотивация – это внутренне побуждение людей к труду, она применяется к человеческому капиталу. Мотивация направлена на изучение потребностей людей и учет этих потребностей. Содержательные теории мотивации базируются на потребностях и связанных с ними факторах, определяющих поведение людей. Стимулирование – это внешнее побуждение к труду через систему материального и морального поощрения и наказаний. Оно применяется к той части персонала, которая относится к трудовым ресурсам. В то же время реализация мотивации может сочетаться с процессом стимулирования деловой активности, производительности и качества труда.

Реализация функции контроля содействует реализации поставленных целей. К ним относится выработка норм и нормативов, являющихся эталоном, критерием оценки результатов; сравнение достижений с поставленными целями и установленными критериями, внесения необходимых изменений в условия и факторы деятельности.

Важнейшее значение для комплексной реализации функций менеджмента имеет формирование системы информационного обеспечения. Информационная система весьма динамична; она включает в себя совокупность входных данных, результаты их промежуточной обработки, выходные данные и конечные результаты, поступающие в систему управления. Формирование и сегментирование информационного пространства позволяет осуществлять отбор и проводить аналитическую обработку релевантной информации, что обеспечивает принятие решения с учетом результатов анализа, обмена мнениями и выбора оптимального из альтернативных вариантов достижения целей.

Функции собственно финансового менеджмента направлены на осуществление деятельности, связанной с управлением капиталом. Обычно выделяют три основные функции финансового менеджмента:

1. Воспроизводственную;
2. Распределительную;
3. Контрольную.

Воспроизводственная функция финансового менеджмента обеспечивает сбалансированность материальных и финансовых ресурсов на всех стадиях кругооборота капитала в процессе простого и расширенного воспроизводства. Эффективное управление финансовыми ресурсами позволяет повышать прибыльность и обеспечивать долгосрочные инвестиции. Для поддержания высокой прибыльности и ликвидности решающую роль играет управление собственным и привлеченным капиталом. Задача финансового менеджера - выбрать наиболее благоприятный вариант и источник финансирования, обеспечивающий нормальный производственный процесс и инвестиционную деятельность. Это обеспечивает реализацию принципа вариативности управления. Воспроизводственная функция финансового менеджмента нацелена на стимулирование накоплений.

Распределительная функция заключается в формировании денежных фондов, поддержании эффективной структуры капитала организации. Эта функция финансового менеджмента заключается в формировании денежных фондов, поддержании эффективной структуры капитала предприятия. В процессе хозяйственной деятельности в основном осуществляется распределение финансовых ресурсов. Распределение начинается с формирования фонда возмещения, обеспечивающего покрытие затрат на простое воспроизводство. Это входит в сферу текущего финансирования и требует оперативного реагирования.

Контрольная функция финансового менеджмента заключается в контроле рублем за реальным денежным оборотом. Он осуществляется в форме контроля за изменением финансовых показателей, состоянием платежей и расчетов, а также в форме контроля за реализацией стратегии финансирования.

Данная функция реализуется по следующим основным направлениям:

- контроль за правильным и своевременным перечислением средств в фонды предприятия по всем установленным источникам финансирования.
- контроль за соблюдением заданной структуры фондов с учетом потребностей производственного и социального развития;
- контроль за целенаправленным и эффективным использованием финансовых ресурсов.

Организация финансового менеджмента базируется на принципах организации финансов предприятия. Кроме этого финансовый менеджмент включает важнейшие элементы системы финансового управления предприятием, однако имеет и некоторые специфические принципы организации. В числе фундаментальных принципов организации финансового менеджмента можно выделить следующие:

- непрерывность финансового прогнозирования и финансового планирования в результате непрерывного контроля за соответствием планово-прогнозных показателей финансовых планов текущему финансовому состоянию предприятия;
- оценка стоимости денежной единицы исходя из того, что сегодня рубль стоит дороже, чем будет стоить завтра, а надежный рубль дороже рискового;
- минимизация предпринимательских (экономических) рисков;
- разделение рассмотрения и принятия инвестиционных решений от решений по их финансированию;
- рациональное сочетание собственных и заемных источников финансирования исходя из общей нарастающей потребности в капитале, оптимизация структуры капитала;
- принцип учета в расчетах потоков денежных средств;
- открытость информации для акционеров и потенциальных инвесторов, регулярность официальных публикаций о результатах финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

- внутренний аудит и вскрытие проектов инвестиций после начала финансирования;
- обязательность объявления и выплаты дивидендов акционерам по привилегированным и обыкновенным акциям;
- регулярность инвестирования собственных денег финансового менеджера в предприятие как сигнал кредитной системе, кредиторам и рынку;
- обязательность кредитной политики предприятия по расчетам с покупателями;
- контроль за целевым и рациональным использованием денежных средств и отклонениями показателей оперативных, краткосрочных и долгосрочных финансовых планов от фактических.

Как система управления финансовый менеджмент предполагает наличие субъекта и объекта управления.

В качестве **субъектов управления** на предприятии могут выступать должностные лица финансовой службы либо работники, в компетенцию которых входит управление организацией денежного оборота предприятия.

На предприятиях малого бизнеса в качестве субъектов финансового менеджмента могут выступать руководитель предприятия и бухгалтер.

На крупных предприятиях для управления финансами создаются самостоятельные подразделения - финансовые службы и дирекции. Функции субъекта финансового управления могут быть также делегированы финансовому менеджеру, главному бухгалтеру и др.

Объектами управления в финансовом менеджменте являются денежные поступления и выплаты, составляющие денежный оборот предприятия. Управляемый денежный поток представляет замкнутый цикл притока и оттока средств предприятия, размеры которого зависят от объема продаж, величин дебиторской и кредиторской задолженности, необходимых запасов, структуры капитала, финансовых ресурсов и т.п.

Потоки денежных средств предприятия имеют определенные источники:

- собственный капитал,
- заемные средства,
- другие пассивы.

Направление использования средств предполагает создание различных активов.

Общий денежный оборот предприятия складывается в процессе движения средств, обслуживающих самые разнообразные хозяйственные операции. Все операции могут быть сгруппированы по основным направлениям экономической деятельности предприятия:

- текущей,
- инвестиционной
- финансовой.

Это означает, что организованное движение денежных средств в каждом конкретном случае призвано решать определенные задачи и общая результативность хозяйствования будет зависеть от успехов на каждом направлении деятельности.

Таким образом, объекты финансового управления представляют собой активы и пассивы (финансовые обязательства) предприятия, формирующиеся в процессе текущей деятельности, осуществления инвестиций.

При этом решается задача оптимизации источников финансирования, формирование такой структуры, которая обеспечит необходимую финансовую устойчивость предприятий при низких значениях стоимости капитала.

Основное внимание в управлении собственными финансовыми ресурсами должно быть уделено формированию чистой прибыли и амортизационным отчислениям.

В то же время финансовая эффективность зависит от сочетания собственных и заемных средств в обороте. Это выдвигает перед финансовым

менеджментом задачу определения общей потребности в заемных средствах, а также оптимизацию соотношения краткосрочной и долгосрочной задолженности.

Оборотные и внеоборотные активы являются сущностью любого предприятия. Выступая в качестве объектов финансового управления, они должны быть прежде всего определены в абсолютных значениях по своим видам, поскольку от этого зависят масштабы деятельности самого предприятия, а также размеры и финансовая структура капитала. Вместе с тем важным является контроль за продолжительностью оборота отдельных видов активов.

Особого внимания в финансовом менеджменте заслуживает деятельность предприятия на фондовом рынке.

Формирование и оперативное управление портфелем ценных бумаг означают не только возможность получения дополнительных доходов, но и наличие рисков, характерных для этой деятельности. Выбор финансовых инструментов, формирование оптимальной структуры портфеля, позволяющей сбалансировать риск и доходность, - основные направления управления этой частью активов предприятия.

Хозяйственная деятельность предприятий сопровождается рисками. Поэтому необходимо управление рисками, т.е. проведение превентивных мероприятий, направленных на минимизацию предполагаемых финансовых рисков, обеспечение страховой защиты за счет внутренних и внешних факторов.

Решение об осуществлении вложений в определенные активы предполагает наличие источников финансирования. Цена привлекаемых источников может быть разной, и это отразится на принимаемом решении. Таким образом, оценка стоимости капитала – важная проблема финансового менеджмента.

Финансовый механизм - это система государственных законов и нормативных актов, регулирующих финансы предприятия, образование и

использование фондов финансовых ресурсов и других денежных фондов, обеспечивающих активную хозяйственную деятельность предприятия.

Финансовый механизм осуществляет системный подход к оптимизации затрат, выявлению резервов производства, снижению себестоимости продукции, увеличению прибыли, повышению рентабельности, упрочению конкурентной позиции на рынке и т.п. Финансовый механизм - совокупность форм и методов воздействия на субъекты и объекты финансового управления для достижения намеченных стратегических целей.

Финансовый механизм включает

- нормативно-правовое регулирование финансов предприятий,
 - внутреннюю систему регулирования, сложившуюся на предприятии,
 - методы финансового управления,
 - финансовые инструменты,
 - рычаги и стимулы,
 - показатели, нормативы, лимиты,
 - информационную базу
- и другие элементы.

Нормативно-правовое регулирование представляет государственное начало в области финансовой политики и распространяется на налоговые отношения, инвестиционную деятельность, формы и методы расчетов, резервные требования, нормативы и др.

Определенный набор требований к организации финансов может содержать устав предприятия. Внутренними регуляторами могут являться установленные, лимиты и нормативы, размеры резервов и фондов, требования внутреннего контроля, положения учетной, налоговой и амортизационной политики.

В качестве основных методов финансового управления выступают финансовое планирование, финансовый и управленческий учет, финансовое регулирование, финансовый анализ и контроль. Они обеспечивают на предприятии образование и использование денежных фондов, которые в

процессе финансово-хозяйственной деятельности совершают непрерывный кругооборот, и, принимая разнообразные функциональные формы, материализуются во всевозможных активах.

Под финансовым инструментом следует понимать любой договор между двумя контрагентами, в результате которого у одного контрагента возникает финансовый актив, а у другого - финансовое обязательство долгового или долевого характера (участие в капитале).

Финансовые инструменты делятся на первичные финансовые инструменты, включающие, дебиторскую; и кредиторскую задолженности, кредиты, займы, акции, облигации и долевыe ценные бумаги, и вторичные (или производные) финансовые инструменты, к которым относятся опционы, фьючерсы, форвардные контракты, процентные и валютные свопы.

Финансовые рычаги и стимулы представляют достаточно широкий набор инструментов воздействия на предприятие и на контрагентов с целью более эффективного использования ресурсов, выполнения требований платежной дисциплины. К ним относятся ставки налогов, штрафы, пени, неустойки, нормы амортизации, ставки процентов по кредитам и депозитам и т.п.

Финансовые показатели, нормативы, лимиты - элементы финансового механизма, позволяющие использовать определенные, методы расчетов, а также организовать хозяйственную деятельность на предприятии согласно установленной системе показателей и утвержденной базе.

Кроме этого в финансовом менеджменте следует учитывать такие внешние регуляторы, как курсы валют, уровень цен, различные индексы, отражающие общее состояние рынка и его конъюнктуру в отдельных сегментах, котировки финансовых инструментов на фондовом рынке и т.п.

Эффективность финансового механизма обеспечивается только при условии активного использования всех финансовых категорий: выручки, прибыли, амортизации, основных фондов и оборотных средств, кредита, налогов и др.

Финансовые решения в области финансового менеджмента принимаются на основе анализа, экономического обоснования и прогноза результата, выбора оптимального варианта привлечения и размещения денежных средств в интересах достижения поставленной цели.

Выбор цели является наиболее важным: моментом при выработке и принятии финансового управленческого решения. Цель формирует стратегию развития и тактику последующих действий, позволяет оценить результаты принятых решений и эффективность реализуемых мероприятий. Если целью является состояние объекта управления, то принимаемые финансовые решения должны, обеспечивать максимизацию результата при минимизации затрат на его получение.

Для каждого из основных объектов финансового менеджмента на предприятии используются свои показатели результативности, но, все они будут подчинены достижению главной цели - максимизации результатов деятельности предприятия, повышению его рыночной стоимости.

Текущая инвестиционная и финансовая деятельность требует адекватных решений, соразмерных складывающейся конъюнктуре рынка и реализуемой финансовой политике.

Ценность принимаемых решений зависит не только от уровня квалификации и компетентности финансового менеджера, но и от оперативности его действий, профессиональной оценки положения собственного предприятия и контрагентов, представления последствий принятия финансового решения.

На принимаемые решения оказывают влияние как внешние, так и внутренние факторы.

К внешним факторам можно отнести достижения техники и технологии, глобализацию рынков, колебания цен, операционные издержки, изменения в законодательстве, усиление конкуренции и другие факторы.

Среди внутренних факторов, от которых зависит качественный уровень принимаемых финансовых решений, можно отнести необходимость

обеспечения ликвидности предприятия, нерасположенность субъектов финансового управления к риску, высокий уровень специального образования финансовых менеджеров, возникающие противоречия их интересов и интересов собственников.

Условием высокого качества принимаемых решений является использование научных подходов финансового менеджмента, современной теории финансов, применения методов количественного анализа. Финансовая теория тесно связана с бухгалтерским учетом, поэтому успешная реализация управленческих решений зависит от знания принципов бухгалтерской отчетности, специфики проводимой на предприятии учетной политики.

Процесс разработки финансовых решений зависит от уровня информационного обеспечения, умения анализировать полученные данные и синтезировать на их основе варианты возможных решений. Качество информации является определяющим фактором обоснованности принимаемого решения и эффективности финансового менеджмента.

Залогом успешной реализации принимаемых решений является наличие нескольких вариантов; выбор одного из вариантов осуществляется с учетом времени, экономической эффективности, других последствий. Необходимо обеспечить сопоставимость альтернативных вариантов, количество которых должно быть не меньше трех, а в качестве базового варианта должен выступать более поздний по времени вариант, поскольку все рассматриваемые варианты сопоставляются в первую очередь по времени.

Принимаемое финансовое решение не должно противоречить существующим правовым нормам и должно иметь правовую обоснованность.

Обязательным условием принятия финансового решения является реальность его осуществления. Для этого каждое решение должно иметь убедительное экономическое обоснование, подкрепленное необходимыми

расчетами денежных средств и эффективности предполагаемых вложений. Развитие любого предприятия может быть успешно реализовано лишь в том случае, если оно будет обеспечено необходимыми финансовыми ресурсами.

Глава 6. ФИНАНСЫ СТРАХОВАНИЯ: ТЕРМИНОЛОГИЯ, ФОНДЫ И ФОРМЫ СТРАХОВАНИЯ

Страхование представляет собой экономические отношения по защите имущественных интересов физических и юридических лиц при наступлении определенных событий (страховых случаев) за счет денежных фондов, формируемых из уплачиваемых ими страховых взносов (страховых премий).

Страхование является одной из древнейших категорий общественного производства. Смысл этого термина основан на его корневом значении — «страх». В страховании реализуются потребности граждан и общества в целом в защите от различных неблагоприятных явлений и случайностей.

Признаки экономической категории страхования:

- наличие перераспределительных отношений. Страховые фонды образуются исключительно на основе перераспределения денежных доходов и накоплений, образующихся в процессе первичного распределения национального дохода. Это обстоятельство делает страхование особо восприимчивым к тенденциям экономического развития. Снижение темпов экономического роста и увеличение инфляции незамедлительно сказываются на собираемости взносов в фонды страхования;

- наличие страхового риска и критерия его оценки;

- формирование страхового сообщества из числа страхователей и страховщиков;

- замкнутая раскладка ущерба в рамках данного создаваемого страхового фонда означает, что средства этого фонда расходуются только для компенсации ущерба его участников. Таким образом, страхование основано на предпосылке, что число страхователей, попавших в страховой случай, существенно меньше общего числа участников, регулярно выплачивающих взносы в страховой фонд;

- солидарная ответственность всех страхователей за ущерб;

- перераспределение или выравнивание ущерба в пространстве и времени, динамика ущербов неравномерна, ими не затрагиваются в равной степени все территориальные единицы. Это обстоятельство увеличивает возможности раскладки ущербов и расширяет финансовые возможности страхования. Неравномерность наступления ущербов во времени порождает необходимость резервирования части страховых платежей для возмещения чрезвычайных ущербов в неблагоприятные годы;

-самоокупаемость страховой деятельности;

-др.

Функции страхования позволяют выявить особенности страхования как части (подсистемы) финансовой системы страны. Страхование как часть финансовой системы выражает свою экономическую сущность прежде всего через распределительную функцию, которая, в свою очередь, находит конкретное воплощение в реализации специфических функций, свойственных только страхованию (см. табл. 1).

Таблица 1 - Функции страхования в обобщенном виде

<i>На уровне индивидуального производства</i>	<i>На уровне всего народного хозяйства</i>
<p>Рисковая (покрытие риска) Облегчение финансирования Предупредительная Возможность концентрации внимания на нестрахуемых рисках</p>	<p>Обеспечение непрерывности общественного воспроизводства Освобождение государства от дополнительных финансовых расходов Стимулирование НТП Защита интересов пострадавших лиц в системе отношений гражданской ответственности</p>

Рассмотрим *основные функции страхования* более подробно.

Рисковая функция является главной, поскольку именно наличие риска стимулирует возникновение страхования. В рамках осуществления рисковой функции происходит перераспределение денежной формы стоимости между

участниками страхования в связи с последствиями чрезвычайного страхового события.

Предупредительная функция связана с осуществлением предупредительных мероприятий, направленных на снижение негативного влияния неблагоприятных воздействий: вакцинация населения, проведение противопожарных мероприятий, инвестиции в природоохранные мероприятия и др.

Сберегательная функция проявляется в потребности в страховой защите денежных накоплений населения, аккумулированных в коммерческих банках.

Смысл *контрольной функции* заключается в строго целостном формировании и использовании средств страхового фонда. Осуществление контрольной функции производится через финансовый контроль за законным проведением страховых операций. Возможность участия временно свободных средств страхового фонда в инвестиционной деятельности страховых организаций, в пополнении за счет части прибыли от страховых и других хозяйственных операций доходов государственного бюджета говорит об *инвестиционной функции* страхования.

В рыночных условиях страхование выполняет функции, связанные:

- с решением социальных задач в Обществе (медицинское страхование, страхование пенсий и т.п.);

- с обеспечением надежности функционирования предприятий, защитой их от банкротства. Эта функция реализуется путем страхования важнейших рисков, в том числе от банкротства предприятий;

- с регулированием рыночных отношений в направлении их стабилизации. Эта функция реализуется, к примеру, путем фиксирования цен в биржевых контрактах на будущий период, путем страхования вкладов населения.

Страховщик — юридическое лицо любой организационно-правовой формы, созданное для осуществления страховой деятельности; страховщики не могут заниматься производственной, торгово-посреднической и банковской деятельностью.

Страхователь (полисодержатель) — физическое или юридическое лицо, участвующее в **двусторонней** сделке в качестве покупателя страховой услуги на основании договора страхования.

Договор страхования — соглашение между страховщиком и страхователем, регулирующее их взаимные обязательства в соответствии с условиями данного вида страхования,

Выгодоприобретатель — юридическое или чаще физическое лицо, Назначенное страхователем в договоре или являющееся по закону получателем страховой суммы (например, в случае смерти застрахованного — в личном страховании).

Застрахованный (посмертный получатель, выгодоприобретатель, правопреемник и др.) — в договорах личного страхования — лицо, в чью пользу заключен договор страхования, которое имеет право получить компенсацию при наступлении страхового случая или выкупную сумму при досрочном расторжении договора.

Имущественный интерес — 1) связан с наличием у страхователя предмета страхования, защиту которого он хотел бы обеспечить; 2) сумма, в которую оценивается возможный ущерб от гибели или порчи имущества.

Методика актуарных расчетов — система математических и статистических закономерностей, позволяющих рассчитать затраты, связанные со страхованием того или иного объекта.

Предмет страхования — материальные и нематериальные ценности: имущество, жизнь, здоровье, трудоспособность, подлежащий возмещению ущерб и т.п.

Страховая ответственность - обязанность страховщика произвести страховую выплату страхователю в связи с последствиями произошедшего

страхового случая. *Страховой полис* (свидетельство, сертификат) — документ, удостоверяющий факт заключения договора страхования.

Страховая сумма - денежная сумма, на которую заключен договор страхования, исходя из которой определяются размеры страхового взноса и страховой выплаты. *Страховая стоимость* в имущественном страховании реальная, действительная стоимость предмета страхования; определяется на момент заключения договора или на момент определения суммы ущерба и выплаты. В процессе страхования страховая стоимость выступает в качестве максимальной границы страховой суммы.

Страховое обеспечение — соотношение страховой суммы и страховой стоимости (исходя из этого страхование может быть полным (когда страховая сумма равна страховой стоимости) и неполным (когда страховая сумма меньше страховой стоимости)).

Страховой тариф - цена страховой услуги, ставка страхового взноса, которая устанавливается с единицы страховой суммы или объекта страхования. Тариф применяется в форме процентов от страховой суммы, или в рублях (и копейках) со 100 рублей страховой суммы.

Страховой взнос это плата за страхование, которую страхователь обязан внести. В страховых компаниях этот взнос называется *премией*.

Страховой случай - это событие, при наступлении которого, в соответствии с заключенным договором, возникает обязанность страховщика произвести страховую выплату страхователю, выгодоприобретателю или третьим лицам.

Страховой риск - это событие, на случай наступления которого проводится страхование. Оно должно обладать признаками случайности и вероятности его наступления. *Страховая выплата*- выплата страхового возмещения страхователю в связи с ущербом. Страховая выплата в имущественном страховании называется страховым возмещением, а в других отраслях страховым обеспечением.

Перестрахование - это передача по отдельному договору всех или части собственных обязательств страховщика (перестрахователя) другому страховщику (перестраховщику).

Сострахование - это совместное страхование несколькими страховщиками одного объекта по единому договору с разделенными в договоре правами, обязанностями и условиями страхования.

Страховой фонд выступает обязательным элементом конкретного воспроизводства

Источниками формирования страховых фондов общества являются платежи физических и юридических лиц, взимаемые на обязательной или добровольной основе. Создание целевых денежных фондов для страхования, управление ими и их распределение. Это часть системы финансовых отношений, неразрывно связанная с другими формами аккумуляции и расходования финансовых ресурсов общества.

Поскольку число рисков, угрожающих обществу и отдельному человеку, велико, то страховые фонды неизбежно создаются в разных организационных формах и служат для разных целей. *Основные организационные формы* страховых фондов следующие:

- централизованный государственный фонд;
- фонды самострахования;
- фонды страховых компаний.

Государство формирует страховые фонды как фонды социальной поддержки за счет обязательных платежей граждан и юридических лиц (Пенсионный фонд, фонды обязательного медицинского страхования, Фонд социального страхования). Эти средства используются в строгом соответствии установленными нормативами и при наличии определенных условий для материального обеспечения граждан при наступлении нетрудоспособности, старости и в других предусмотренных законом случаях.

Другой разновидностью централизованного государственного страхового фонда являются государственные стратегические страховые

резервы, предназначенные для предотвращения и компенсации ущерба от чрезвычайных ситуаций в сфере государственных финансов, возмещения ущерба и ликвидации последствий крупных аварий, катастроф, стихийных бедствий. Стратегические резервы создаются в денежной (золотовалютный запас страны) и натуральной форме (постоянно обновляемые запасы продовольствия, топлива, сырья, материалов).

Фонды самострахования создаются в децентрализованном порядке на предприятиях и в домашних хозяйствах на добровольной основе. Исключения составляют акционерные общества, для которых законом предписывается создание резервных фондов, минимальный размер которых составляет 5% от уставного капитала (ст. 35 ФЗ «Об акционерных обществах»). Эти фонды предназначены для обеспечения бесперебойной работы предприятий. Граждане используют для компенсации неожиданных ущербов личные накопления. Этот метод оправдывает себя в случае покрытия потребности в деньгах, размеры и время появления которой заранее известны либо не очень велики. Если же речь идет о серьезных ущербах, то резервные накопления граждан и предприятий оказываются недостаточными для их компенсации.

Фонды страховых компаний образуются в децентрализованном порядке за счет взносов заинтересованных лиц — страхователей. Фонды имеют только денежную форму и используются для компенсации ущербов, причиненных имуществу, жизни, здоровью страхователей. Это самый надежный способ компенсации ущербов, связанных с рисками. Еще одна разновидность страховых фондов — фонд обязательных резервов коммерческих банков в Центральном банке РФ, который формируется в соответствии с законом. Посредством данного фонда обеспечивается соответствующий требованиям закона уровень ликвидности коммерческих банков, а также регулируется объем находящейся в обороте денежной массы.

Страховая деятельность разделяется на отдельные отрасли, которые формируются по принципу *однородности риска*

Классификация в страховании - это иерархически подчиненная система взаимосвязанных звеньев страховых отношений, позволяющих в зависимости от их общих признаков создать широкую картину единого целого с выделением его совокупных частей.

До настоящего времени в теории страхования и нормативных актах, регулирующих эту сферу деятельности, не выработано единого подхода к классификации, но во всех случаях отправным критерием являются объекты страхования.

В зависимости от объекта страхования в теории страхования применяются две классификации; всеобщая и частичная.

Всеобщая классификация (или классификация по объектам страхования) предполагает деление страхования по отраслям, подотраслям, видам страхования. В соответствии со ст. 4 Закона РФ «Об организации страхового дела в РФ» объектами страхования могут быть не противоречащие законодательству *имущественные интересы*, связанные:

- с жизнью, здоровьем, трудоспособностью и пенсионным обеспечением страхователя или застрахованного лица — отрасль личного страхования; его особенностью является то, что страхуются объекты, не имеющие объективной экономической стоимости;

- с владением, пользованием, распоряжением имуществом - отрасль имущественного страхования;

- с возмещением страхователем причиненного им вреда личности или имуществу физического лица, а также вреда, причиненному юридическому лицу - отрасль страхования ответственности.

Личное страхование включает:

1) *страхование жизни*, в том числе:

- *страхование на дожитие* застрахованного до окончания срока страхования или определенного договором страхования возраста;

- *страхование пожизненное*, т.е. на случай смерти застрахованного;

- *пенсионное страхование*, предусматривающее выплату пенсии или ренты застрахованному, при достижении им определенного возраста, утрате трудоспособности, потере кормильца. Частным случаем рентного страхования является *аннуитет*, предусматривающий текущие выплаты ренты в период действия договора страхования.

2) *страхование от несчастных случаев и болезней* включает совокупность видов личного страхования, предусматривающих выплату страхового: возмещения в виде полной или частичной компенсации дополнительных расходов застрахованного или выплату фиксированной суммы при: нанесении вреда здоровью вследствие несчастного случая или болезни; в случае смерти застрахованного в результате несчастного случая или болезни; при постоянно или - временной утрате трудоспособности (общей или профессиональной) в результате несчастного случая или болезни.

3) *медицинское страхование* обеспечивает полную или частичную компенсацию дополнительных расходов застрахованного в связи с обращением в медицинское учреждение за медицинскими услугами в дополнение к тем, которые граждане получают в рамках обязательного медицинского страхования.

Имущественное страхование предусматривает:

1) *страхования средств транспорта* (наземного, воздушного, водного) на случай повреждения или уничтожения (угона или кражи);

2) *страхование грузов* гарантирует возмещение ущерба в случаях повреждения, уничтожения или пропажи груза независимо от способа его транспортировки;

3) *страхование финансовых рисков* компенсирует полную или частичную потерю доходов и дополнительные расходы страхователя в случаях остановки производства или сокращения объема производства в результате событий, обозначенных в договоре; непредвиденных расходов; неисполнения или ненадлежащего исполнения контрагентом договорных обязательств по

отношению к страхователю, являющемуся кредитором по сделке; понесенных застрахованным лицом судебных издержек; иных событий, связанных с потерей дохода и дополнительными расходами;

4) *страхование других видов имущества*, кроме перечисленных (например, недвижимости).

Страхование ответственности включает:

1) *страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств* — наиболее распространенный вид страхования ответственности;

2) *страхование гражданской ответственности перевозчика*;

3) *страхование гражданской ответственности предприятий-источников повышенной опасности*;

4) *страхование профессиональной ответственности* касается некоторых видов профессиональной деятельности, субъекты которой по закону должны возмещать ущерб, нанесенный ими третьим лицам-клиентам;

5) *страхование ответственности за неисполнение обязательств* защищает страхователя-должника на случай неисполнения или ненадлежащего исполнения им взятого на себя обязательства;

б) *страхование иных видов гражданской ответственности*.

Частичная классификация (или классификация по роду опасностей) охватывает только имущественное страхование, предполагает деление имущественного страхования в зависимости от характеристик риска, угрожающего имуществу: страхование от огня, страхование от попадания воды, от падежа животных, от стихийных бедствий, страхование сельскохозяйственных культур от засухи и т.д. Частичная классификация используется для разработки методов определения ущерба и страхового возмещения.

Закон устанавливает *две основные формы страхования*: добровольную и обязательную. *Обязательным* является страхование, осуществляемое в силу закона. Его виды, условия и порядок проведения определяются

соответствующими федеральными законами. Обязательное страхование осуществляется путем заключения договора страхования лицом, на которое возложена эта обязанность. Минимальные размеры страховых сумм и объекты, подлежащие обязательному страхованию, определяются соответствующими законами.

В Гражданском кодексе (ст. 969) предусматривается возможность обязательного государственного страхования здоровья, жизни, имущества государственных служащих определенных категорий за счет бюджетных средств. В остальных случаях обязательное страхование производится за счет тех лиц, на которых по закону возложена обязанность страхования.

Остановимся на некоторых видах страхования, осуществляемых в обязательной форме.

В составе отраслей обязательного страхования доминирует обязательное медицинское страхование, которое по Закону РФ «О медицинском страховании граждан в Российской Федерации» относится к системе государственного социального страхования. Страховщиками при этом являются страховые медицинские организации, имеющие государственную лицензию на право проведения такого вида страхования. Страхователем выступает работодатель или орган государственной исполнительной власти для неработающего населения.

Обязательное страхование пассажиров проводится на основании Указов Президента Российской Федерации №750 «Об обязательном личном страховании пассажиров» от 7.07.92 г. и от 6.04.94 г. № 667 «Об основных направлениях государственной политики в сфере обязательного страхования». Обязательному личному страхованию от несчастных случаев подлежат: пассажиры воздушного, железнодорожного, морского, внутреннего водного и автомобильного транспорта, включая туристов и экскурсантов, совершающих поездки по линии туристических и экскурсионных фирм. Страхованию не подлежат пассажиры железнодорожного, водного и автомобильного транспорта, пригородного

сообщения, автомобильного транспорта на городских маршрутах, морского и внутреннего водного транспорта внутригородского сообщения и переправ. Не страхуются также пассажиры всех видов транспорта международного сообщения, за исключением туристов и экскурсантов.

Обязательное страхование нотариусов введено Основами законодательства РФ о нотариате (утверждены постановлением Верховного Совета РФ от 11.02.93 г. №4462-1). Нотариусы, занимающиеся частной практикой, обязаны заключить договор страхования своей профессиональной ответственности на сумму не менее 100-кратной минимальной оплаты труда.

В соответствии с Законом РФ «О частной детективной и охранной деятельности в Российской Федерации» (от 11 .03.92 г.) обязательному страхованию на случай гибели или утраты здоровья подлежат лица, занимающиеся частной детективной и охранной деятельностью, Страхование проводится за счет соответствующего предприятия.

В России введено множество видов обязательного государственного страхования жизни и здоровья для определенных категорий государственных служащих: военнослужащие и лица, призванные на военные сборы, сотрудники милиции, налоговых органов, работники Государственной противопожарной службы, прокуроры, следователи, судьи, народные заседатели, присяжные заседатели, судебные исполнители, рабочие и служащие учреждений, исполняющих наказания, следственных изоляторов, спасатели, должностные лица таможенных органов, государственные служащие, депутаты Совета Федераций и Государственной думы, работники ядерных установок, радиационных источников и пунктов хранения и командированные на данные объекты, сотрудники кадрового состава органов военной разведки, космонавты и персонал объектов космической инфраструктуры, работники государственной и муниципальной систем здравоохранения, обеспечивающие диагностику и лечение ВИЧ-инфекции, работники государственной лесной охраны, доноры, врачи-психиатры и персонал, связанный с оказанием психиатрической помощи населению.

Добровольное страхование характеризуется тем, что оно осуществляется на основе договора между страхователем и страховщиком. Договор заключается на основе правил добровольного страхования, устанавливаемых страховщиком самостоятельно, однако эти правила должны соответствовать закону о страховании.

Все эти обстоятельства отличают обязательное страхование от добровольного. Добровольное страхование осуществляется в соответствии с законодательством на добровольной основе, на основе договора между страхователем и страховщиком. Страхователь самостоятельно решает вопрос о заключении договора и выборе страховщика. Страховщик тоже имеет право принять или не принять риск к страхованию, в зависимости от его конкретных обстоятельств. Правила добровольного страхования устанавливаются страховщиком самостоятельно, в соответствии с законодательством РФ добровольное страхование предоставляет возможность свободного выбора услуг на страховом рынке. Однако, носит выборочный охват, так как не все страхователи желают в нем участвовать, а для отдельных категорий лиц установлены ограничения при заключении договоров.

Глава 7.

РОЛЬ ФИНАНСОВ В РАЗВИТИИ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ИНТЕГРАЦИИ

Международные валютные отношения - совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании валюты в мировом хозяйстве и обслуживающих взаимный обмен результатами деятельности национальных хозяйств. Национальная валютная система любого государства связана с **мировой валютной системой**, представляющей собой форму организации международных валютных отношений, закрепленными межгосударственными, оглашениями.

Основой национальной валютной системы является *национальная валюта*, т.е. установленная законом денежная единица данного государства. Деньги, используемые в международных экономических отношениях, становятся валютой. В международных расчетах обычно используется иностранная валюта, т.е. денежная единица другого государства. С ней связано понятие *девида*, т.е. любого платежного средства в иностранной валюте.

Важным элементом валютной системы является *резервная или ключевая валюта*, которая выполняет функции международного платежного и резервного средства, а также служит базой для определения валютного паритета и валютного курса.

Валютный паритет - это соотношение между двумя валютами, устанавливаемое в законодательном порядке. Резервная валюта используется также для валютной интервенции. Следующим элементом валютной системы является степень конвертируемости валют, т.е. размена на иностранную валюту. В настоящее время различают следующие виды валют по степени конвертируемости:

1) свободно конвертируемая валюта, которая без ограничений обменивается на любую иностранную валюту;

2) частично конвертируемая валюта стран, где сохраняются валютные ограничения;

3) неконвертируемые, замкнутые валюты стран, где для резидентов и нерезидентов введен запрет обмена валют.

Элементом валютной системы является *режим валютного курса*. В настоящее время различаются: фиксированные валютные курсы (валютный курс, колеблющийся в узких рамках), плавающие курсы, изменяющиеся в зависимости от рыночного спроса, предложения валюты и ее разновидности.

Следующий элемент валютной системы - *международная валютная ликвидность*. Это способность страны обеспечивать своевременное погашение своих международных обязательств, приемлемыми для кредитора платежными средствами. Правила использования международных кредитных средств находятся в различных Женевских конвенциях.

Международное валютное регулирование осуществляется МВФ, созданным в 1944 году в Бреттон-Вудсе (функционирует с 1947 г.). Европейское валютное регулирование осуществлялось сначала европейским фондом валютного сотрудничества до 1993 года, с 1994 г. он был заменен европейским валютным институтом. С 1978 г. в международных валютно-кредитных отношениях золоту стала отводиться следующая роль: 1) для создания золотых резервов государств с целью поддержания их на определенном уровне, на случай экономических, политических и военных осложнений; 2) для обеспечения международных кредитов; 3) около 20% является обеспечением эмиссии международных счетных единиц.

Валютный курс необходим: 1) для взаимного обмена при торговле товарами, услугами и при движении капиталов, 2) для сравнения цен мировых и национальных рынков, стоимостных показателей разных стран, выраженных в национальных или иностранных валютах, 3) для периодической переоценки счетов в иностранной валюте фирм и банков.

Валютный курс внешне представляет собой “цену” денежной единицы одной страны, выраженной в иностранных денежных единицах или

международных валютных единицах. Внешне он представляется как коэффициент пересчета одной валюты в другую. Однако стоимостной основой валютного курса является покупательная способность валют, выражающая средние национальные уровни цен на товары, услуги и инвестиции. Факторы, влияющие на валютный курс.

- 1) темп инфляции;
- 2) состояние платежного баланса. Активный баланс способствует повышению курса национальной валюты, т.к. увеличивается спрос на нее со стороны иностранных должников;
- 3) разница процентных ставок в разных странах;
- 4) деятельность валютных рынков и спекулятивные валютные операции;
- 5) степень использования определенной валюты на еврорынке и в международных расчетах;
- 6) ускорение или задержка международных платежей;
- 7) степень доверия к валюте на национальном и мировом рынках;
- 8) валютная политика государства, определяемая соотношением рыночного и государственного курса.

Платежный баланс или балансовый счет международных операций - это стоимостное выражение всего комплекса мирохозяйственных связей страны в форме соотношения поступлений и платежей.

Платежные балансы обычно охватывают не только платежи и поступления, которые фактически произведены, но и будущие платежи по международным требованиям и обязательствам. Такая практика объясняется тем, что большая часть сделок совершается на кредитной основе. В дополнение платежному балансу, содержащему сведения о движении потоков ценностей между странами, составляется баланс международных активов и пассивов страны, отражающий ее международное финансовое положение в категориях запаса.

Платежный баланс имеет следующую *структуру*:

1) торговый баланс, который показывает соотношение между вывозом и ввозом товаров;

2) баланс услуг и некоммерческих платежей (невидимых операций). Баланс услуг включает платежи и поступления: по транспортным перевозкам, страхованию, электронной и другим видам связей, экспортным услугам, содержанию дипломатических, торговых и других представительств за границей, По методике МВФ особой позицией здесь показываются односторонние переводы. К ним относятся: а) государственные операции (это субсидии другим странам по линии экономической помощи, государственные пенсии и взносы в международные организации); б) частные операции - это переводы иностранных специалистов родственникам за границу.

3) баланс движения капитала и кредитов. Он выражает соотношение вывоза и ввоза государственных и частных капиталов, предоставленных и полученных международных кредитов. Эти операции делятся на две категории: международное движение предпринимательского и ссудного капитала. Предпринимательский капитал включает прямые заграничные инвестиции, т.е. приобретение, строительство предприятий за границей и портфельные инвестиции, т.е. покупка ценных бумаг другого государства.

Все международные сделки подразделяются на 4 типа:

1. продажа и покупка товаров, услуг, финансовых активов;
2. бартер или обмен товаров и услуг данной страны непосредственно на товары или услуги другой страны;
3. обмен финансовых активов на другие финансовые активы;
4. односторонние переводы, т.е. предоставление товаров, услуг, финансовых активов без возмещения на односторонней основе.

ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ «ТЕОРИЯ ФИНАНСОВ»

для студентов, магистрантов и аспирантов, обучающихся по экономическим специальностям и направлениям

1. Цели и задачи дисциплины.

Целью курса «Теория финансов» является изучение системы экономических отношений по поводу распределения и перераспределения стоимости национального дохода и валового общественного продукта, а также части национального богатства в связи с формированием и использованием фондов денежных средств государства, предприятий и других субъектов хозяйствования.

Программа данной дисциплины охватывает различные теоретические аспекты, касающиеся сущности финансов и финансовой политики государства, финансовой системы, ее звеньев и тенденций их развития, финансового механизма, процесса управления финансами, финансового планирования и финансового контроля, финансов предприятий, организаций и учреждений, страховых фондов, общегосударственных финансов.

2. Требования к уровню освоения содержания дисциплины.

Главная задача изучения «Теории финансов» заключается в обеспечении подготовки специалиста, обладающего знаниями и способностью к научному мышлению в соответствии с требованиями квалификационной характеристики финансиста. В результате изучения дисциплины студенты, магистранты, аспиранты должны будут:

знать:

- теоретические основы и ключевые понятия финансов;
- сущность финансов и их роль в жизнедеятельности современного общества;
- структуру и принципы построения финансовой системы государства;
- основы управления финансами.

уметь:

- определять взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями и законами;
- давать оценку эффективности проводимой в государстве финансовой политики;

·- сравнивать особенности функционирования финансов в Российской Федерации с аналогичными процессами в зарубежных странах.

Преподавание «Теории финансов» в своем процессе опирается на знания, полученные студентами в рамках курса «Экономической теории», что дает изначальное представление о роли финансов в общей экономической системе и облегчает усваивание материала. В свою очередь основы «Теории финансов», являются базовыми при последующем изучении различных финансовых дисциплин, таких как «Финансы предприятия», «Государственный бюджет», «Страховое дело», «Налоги и налогообложение», «Финансирование и кредитование инвестиций», «Рынок ценных бумаг», «Финансовый менеджмент» и многих других.

3. Содержание дисциплины

3.1. Лекции

Учебный курс «Теория финансов» состоит из шести разделов.

Первый раздел дает общее понятие о финансах и финансовой системе государства. Здесь раскрываются сущность и функции финансов и финансовой системы, раскрывается понятие финансовых ресурсов, рассматривается взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями.

Второй раздел содержит в себе ряд вопросов, касающихся функциональной структуры финансового механизма, особенностей построения финансовой политики и ее роль в регулировании экономики, сущности процессов финансового планирования и прогнозирования, финансового контроля.

Третий раздел рассматривает финансовую основу функционирования государства - государственный бюджет и государственный кредит.

Четвертый раздел курса посвящен изучению финансовых отношений на предприятиях, в учреждениях и организациях различных сфер деятельности и форм собственности. Дает базовые знания о процессе системного финансового управления формированием, распределением, перераспределением и использованием финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов.

В пятом разделе предлагается изучить страховые отношения, их значение при управлении всевозможными, в том числе и финансовыми рисками, а также участие в финансовых отношениях страховых организаций в роли экономических субъектов.

В шестом разделе раскрывается роль финансов в социально-экономическом развитии общества, как в рамках одной страны, так и на международном уровне.

Раздел I. Понятие о финансах и финансовой системе государства <i>Тема 1.</i> Сущность и функции финансов <i>Тема 2.</i> Финансовые ресурсы государства <i>Тема 3.</i> Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями <i>Тема 4.</i> Финансовая система страны
Раздел II. Финансовая политика государства <i>Тема 5.</i> Финансовая политика государства <i>Тема 6.</i> Финансовый механизм <i>Тема 7.</i> Управление финансами <i>Тема 8.</i> Финансовое планирование и прогнозирование <i>Тема 9.</i> Финансовый контроль
Раздел III. Общегосударственные финансы <i>Тема 14.</i> Государственный бюджет <i>Тема 15.</i> Государственный кредит
Раздел IV. Финансы предприятий, учреждений и организаций разных сфер деятельности <i>Тема 10.</i> Финансы предприятий и организаций материального производства <i>Тема 11.</i> Финансы государственных предприятий и организаций <i>Тема 12.</i> Финансы предприятий и организаций негосударственных форм собственности <i>Тема 13.</i> Финансы учреждений и организаций непромышленной сферы
Раздел V. Страхование <i>Тема 16.</i> Сущность и значение страхования <i>Тема 17.</i> Социальное страхование
Раздел VI. Роль финансов в социально-экономическом развитии общества <i>Тема 18.</i> Воздействие финансов на развитие экономики социальной сферы <i>Тема 19.</i> Роль финансов в развитии внешнеэкономических связей и экономической интеграции

3.2. Практические и семинарские занятия

3.2.1. Темы для обсуждения:

1. Базовые сущности, согласно современным научным представлениям, состояния мира.
2. Стяжательство как фундаментальное свойство живого организма.
3. Содержание накопления энергии в экономических системах.

4. Различия в эволюции биологических и социальных систем, в энергетическом аспекте.
5. Возможность человека в рамках объективных законов неживой природы, выбирать траекторию деятельности.
6. Точки зрения в экономической теории по поводу соотношения индивида, общества и государства.
7. Возможность существования «человека экономического» вне системы общественных институтов.
8. Источник общественного роста человека.
9. Принцип базирования современного научного подхода.
10. Современный этап развития экономической методологии.
11. Библия и экономическая (хозяйственная) деятельность:
 - материальное благополучие и богатство;
 - прибыль с позиции праведности;
 - нравственные блага и материальные ценности;
 - бедность и богатство, благотворительность и доброе имя;
 - эффективность хозяйственной деятельности и жизненное благополучие.
12. Социальные функции хозяйствующих субъектов с позиций исследователя феномена предпринимательства П.Ф. Друкера и научной работы д.э.н. Н. Кричевского «Доклад - Постпикалевская Россия: новая экономическая реальность».
 - влияние менеджеров на бизнес, экономику, общество;
 - значение малого предпринимательства для экономики страны;
 - бизнес как элемент общества;
 - роль компании в судьбе личности, семьи, религии;
 - предпринимательство, космополитизм, оборонная мощь страны.
13. Российские реформы 90-х годов с позиций канонов эволюционных реформ П.А. Сорокина
14. Глобальный кризис и социально-экономическая ситуация, сложившаяся в России со второй половины 2008 года
15. Российский «эффективный» собственник и необходимость формирования ответственного собственника
16. Монополизация российской экономики и технологический прогресс.
17. Инфраструктурно-территориальные проблемы последних двадцати лет развития страны (кон. XX –нач. XXI в.в.)
18. Концепция П.А. Сорокина и ситуация в современной экономической жизни России:
 - общие основы человеческого поведения;
 - правовые методы реформ;
 - научное исследование, как основа реализации реформ;
 - интеграционная система ценности и экстремизм.
19. Разработка научных проблем в преддверии глобального финансово-экономического кризиса:

- недостаток фундаментальных теоретических исследований новейших процессов в экономике;
 - вектор движения и экономическая цель страны;
 - развитие теории о деньгах, кредите, финансах с воспроизводственных позиций;
 - мировая практика формирования и перераспределения финансовых потоков;
 - экологическая составляющая производственного процесса;
 - методология учета интеллектуального капитала;
 - международный технологический обмен и научно-техническое сотрудничество.
20. Наука как сфера человеческой деятельности и компонент научно-технического и социального процесса
 21. Фундаментальная и прикладная наука: диалектическая взаимосвязь
 22. Экономика как социальная наука
 23. Принципы экономической науки
 24. Специальности экономических наук
 25. Экономическая теория: содержание, объект и предмет исследований
 26. Экономика и управление народным хозяйством: содержание, предмет и объект исследований
 27. Экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами: содержание областей исследований
 28. Финансы, денежное обращение и кредит: содержание и объекты исследований
 29. Бухгалтерский учет, статистика: содержание, объекты и область исследований
 30. Математические и инструментальные методы экономики: содержание, объекты и область исследований
 31. Мировая экономика: содержание и объекты специализации.
 32. Формирование экономической политики и ее цели:
 - провозглашение цели;
 - многовариантность политики;
 - реализация и оценка результатов политики;
 33. Цели политики высокоразвитых стран (с позиций теории финансов):
 34. Экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами, как самая широкая проблемная область (с позиций теории финансов):
 - промышленность;
 - АПК и сельское хозяйство;
 - строительство;
 - транспорт;
 - связь и информация;
 - сфера услуг.

35. Выход экономики России из глобального финансово-экономического кризиса
- «эффективные» и «ответственные» собственники;
 - мобилизация финансовых ресурсов;
 - оптимизация расходов бюджета, преодоление бюджетного дефицита;
 - совершенствование финансово-кредитной системы.
36. Инерционный и инновационный путь развития России
- прогнозы развития страны;
 - современное состояние инновационной составляющей экономики;
 - страна в глобальной экономике;
 - соотношение «сырьевого» и высокотехнологичного развития.
37. Развитие идеи инновационного центра «Сколково».
- международный опыт аналогичных центров;
 - российские (советские) подходы развития подобных центров (проектов);
 - финансовая составляющая проекта «Сколково»;
 - анализ слабых и сильных сторон проекта.
38. Управленческие инновации XXI века и обеспечение эффективного перехода к новой экономической проекции
- цели построения новой проекции развития и нерациональные системы организации их достижения;
 - ресурсное обеспечение управленческих инноваций (ресурсы: финансовые, человеческие, информационные и пр.);
 - классификация управленческой деятельности (по содержанию, направлениям, объему и пр.);
 - признаки смены парадигмы в управлении.
39. Основные направления бюджетной политики на 2011 год и плановый период
- задача ограничения использования нефтегазовых доходов: реальность и перспектива;
 - государственная поддержка инновационных проектов;
 - повышение количества и качества трудовых ресурсов;
 - доступность и качество государственных и муниципальных услуг.
40. Российское финансовое законодательство: тенденции, особенности, перспективы
- совершенствование кредитно-финансовой системы (доступность, ответственность, диверсификация);
 - привлечение средств граждан и юридических лиц для решения проблем жилищного строительства;
 - концепция развития платежной системы страны (цели, состояние, перспективы).
41. Концептуально-методические основы формирования региональной политики инновационного развития
- стратегия развития Калужской области до 2030 года;
 - кластерный подход при формировании политики;
 - источники формирования бездефицитного бюджета региона;

- инвестиционная политика: перспективы и угрозы.
42. Влияние прямых иностранных инвестиций на социально-экономическое развитие региона
- прямые иностранные инвестиции: специфика, формы, классификации;
 - влияние прямых иностранных инвестиций на социально-экономическое развитие принимающей стороны;
 - иностранные инвестиции и инновации в экономической жизни региона;
 - влияние прямых иностранных инвестиций на региональную экономическую безопасность.
43. Новые подходы к оценке финансового состояния предприятия: моделирование механизма управления
- совершенствование механизма управления финансовым состоянием предприятия;
 - методика проведения финансового анализа предприятия (финансовое положение и деловая активность, результаты перспективы):
 - управление ликвидностью и прибыльностью предприятия (операционная деятельность и моделирование ликвидности).
44. Оценка эффективности инвестиций
- теория и практика эффективности инвестиций;
 - система показателей оценки эффективности инвестиционных проектов;
 - обобщение результатов исследования (учет фактора времени; система показателей оценки проектов; нормативная база оценки проектов).

3.2.2. Вопросы для самостоятельной работы:

1. Финансы, их сущность и функции
2. Финансовые ресурсы: источники, состав и направления использования
3. Финансовая система. Характеристика ее элементов
4. Управление финансами, характеристика его функциональных элементов
5. Органы управления общественными финансами в РФ
6. Финансовое планирование и виды финансовых планов
7. Финансовый контроль, его классификация
8. Органы финансового контроля
9. Бюджетные государства, сущность, роль
10. Бюджетная система. Ее реформирование в РФ
11. Доходы Федерального бюджета, их состав и структура
12. Сущность и роль территориальных финансов в экономике и социальном развитии
13. Бюджетная классификация
14. Пенсионный фонд РФ
15. Фонд социального страхования
16. Фонд обязательного медицинского страхования
17. Финансы коммерческих организаций
18. Основной оборотный капитал коммерческих организаций
19. Доходы, расходы и прибыль коммерческих организаций

20. Страхование: экономическое содержание, классификация, структура страхового рынка
21. Кредит: сущность, необходимость и формы.
22. Формы и виды кредита
23. Государственный кредит. Управление государственным долгом
24. Организация финансов коммерческих банков
25. Расчетно-кассовое обслуживание
26. Депозиты и вклады
27. Страхование вкладов физических лиц
28. Кредитные операции и их характеристика
29. Финансовая политика
30. Основы организации безналичных расчетов
31. Формы безналичных расчетов
32. Роль финансов в социально-экономическом развитии страны
33. Кредитная история: понятие, состав
34. Бюджетный дефицит, его характеристика, причины, последствия
35. Коммерческие банки на финансовых рынках
36. Консолидированный бюджет РФ, его значение и особенности
37. Социальное обеспечение, сущность и принципы
38. Рынок ценных бумаг: функции, структура
39. Механизм функционирования финансов
40. Фондовый рынок и фондовая биржа
41. Основные принципы кредита
42. Виды ценных бумаг, их характеристика
43. Территориальные внебюджетные фонды РФ.
44. Финансы домашних хозяйств.
45. Расчёты банковскими карточками.
46. Структура кредитной системы РФ
47. Роль финансов в процессе воспроизводства
48. Центральный банк РФ, его функции.
49. Валютная система РФ.
50. Платёжный баланс государства.
51. Современная финансовая политика РФ.
52. Финотделы коммерческих организаций, их задачи и функции.
53. Особенности финансов некоммерческих организаций
54. Финансовый механизм предприятия.
55. Финансовые ресурсы предприятия. Особенности их формирования на современном этапе.
56. Денежные фонды и резервы предприятий.
57. Методы планирования выручки от реализации продукции (работ, услуг).
58. Организация оборотного капитала предприятия.
59. Определение потребности предприятия в оборотном капитале.
60. Экономическая природа, состав и методы денежной оценки основного капитала.
61. Сущность финансовой стратегии предприятия. Финансовая политика.

62. Планирование прибыли на предприятии. Факторы роста.
63. Особенности инвестиционной политики предприятий на современном этапе.
64. Валовая маржа и операционный рычаг.
65. Использование формулы Дюпона для прогнозирования прибыли.
66. Оборотные средства, как объект и инструмент финансового управления.
67. Сущность и назначение финансового анализа в условиях рыночной экономики
68. Эволюция финансовой отчетности в России.
69. Характеристика различных форм финансирования предпринимательской деятельности.
70. Методы финансового планирования.
71. Комбинации финансирования предпринимательской деятельности.
72. Амортизационная политика предприятий на современном этапе.
73. Финансовая отчетность и ее анализ.
74. Факторный анализ уровней прибыли и рентабельности.
75. Финансы предприятий малого бизнеса,
76. Особенности финансов предприятий различных организационно-правовых форм хозяйствования.

4.. Рекомендуемая литература

4.1. Нормативно-правовые акты

1. Конституция Российской Федерации от 12 декабря 1993 г. — М.: Юридическая литература, 1996.
2. Бюджетный кодекс Российской Федерации.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации.
4. Налоговый кодекс Российской Федерации.
5. Федеральный закон от 11.01.1995 № 4-ФЗ «О Счетной палате Российской Федерации».
6. Федеральный закон от 12.01.1996 № 7-ФЗ «О некоммерческих организациях».
7. Федеральный закон от 24.08.1998 № 125-ФЗ «Об обязательном социальном страховании от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний».
8. Федеральный закон от 16.07.1999 № 165-ФЗ «Об основах обязательного социального страхования».
9. Федеральный закон от 06.10.1999 № 184-ФЗ «Об общих принципах организации законодательных (представительных) и исполнительных органов государственной власти Российской Федерации».
10. Федеральный закон от 15.12.2001 № 166-ФЗ «О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации».
11. Федеральный закон от 15.12.2001 № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации».

12. Федеральный закон от 17.12.2001 № 173-ФЗ «О трудовых пенсиях в Российской Федерации».
13. Федеральный закон от 07.08.2001 № 119-ФЗ «Об аудиторской деятельности».
14. Федеральный закон от 24.07.2002 № 11-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации».
15. Федеральный закон от 06.10.2003 №131-ФЗ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации».
16. Федеральный закон от 21.07.2005 № 94-ФЗ «О размещении заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных и муниципальных нужд».
17. Федеральный закон от 22.07.2005 г. № 116-ФЗ «Об особых экономических зонах в Российской Федерации».
18. Федеральный закон от 03.11.2006 № 174-ФЗ «Об автономных учреждениях».
19. Послание Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации от 30.05.2006 «О бюджетной политике в 2007 году».
20. Постановление Правительства Российской Федерации от 22.05.2004 № 249 «О мерах по повышению результативности бюджетных расходов».
21. Постановление Правительства Российской Федерации от 30.06.2004 № 329 «О Министерстве финансов Российской Федерации».
22. Постановление Правительства Российской Федерации от 15.06.2004 № 278 «О Федеральной службе финансово-бюджетного надзора».
23. Постановление Правительства Российской Федерации от 01.12.2004 № 703 «О Федеральном казначействе».
24. Постановление Правительства Российской Федерации от 16.07.2005 № 440 «О порядке ведения реестра расходных обязательств Российской Федерации».
25. Постановление Правительства Российской Федерации от 23.11.2005 № 694 «Об Инвестиционном фонде Российской Федерации».
26. Постановление Правительства Российской Федерации от 03.04.2006 № 467-р «О концепции повышения эффективности межбюджетных отношений и качества управления государственными и муниципальными финансами в 2006-2008 годах и плане мероприятий по ее реализации».
27. Постановление Правительства Российской Федерации от 21.04.2006 № 229 «О порядке управления средствами Стабилизационного фонда Российской Федерации».
28. Распоряжение Правительства Российской Федерации от 01.06.2006 № 793-р «Стратегия развития финансового рынка на 2006-2008 гг.».
29. Указ Президента РФ «О порядке предоставления финансовой поддержки предприятиям за счет средств Федерального бюджета» от 8 июля 1994 г. № 1484.

30. Федеральный закон РФ «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ (в ред. последних изменений).
31. Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ.
32. Федеральный закон РФ «О переводном и простом векселе» от 11 марта 1997г. № 48-ФЗ.
33. «Методические указания по бухгалтерскому учету основных средств», утверждены приказом Министерства финансов РФ от 20 июля 1998 г. № 33 н.
34. «Положение о переводном и простом векселе», введено в действие Постановлением ЦИК СССР и Совета народных комиссаров СССР от 7 августа 1937г. № 104-1341.
35. «Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации», утверждено приказом Министерства финансов РФ от 29 июля 1998 г. № 34н.
36. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», № 86-ФЗ от 10 июля 2002 г. (в ред. последних изменений).
37. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» № 164-ФЗ от 29 октября 1998 г. (в ред. Федерального закона от 29 января 2002 г. № 10-ФЗ).
38. Положение ЦБ РФ «О безналичных расчетах в Российской Федерации» № 2-П от 12 апреля 2001 г.
39. Положение ЦБ РФ «О правилах организации наличного денежного обращения на территории Российской Федерации» № 14-П от 5 января 1998 г. (в ред. Указаний ЦБ РФ от 22 января 1999 г. № 488-У, от 31 октября 2002 г. № 1201-У).
40. «Порядок ведения кассовых операций в Российской Федерации», утвержден Решением Совета директоров Центрального банка России от 22 сентября 1993 г. № 18 (в ред. Письма ЦБ РФ от 26 февраля 1996 г. № 247).

4.2. Литература.

1. Абалкин Л. Интервью/ Экономика и жизнь. № 46.- 2009.
2. Абалкин Л.И. Судьба России: связь времен. – М.: Институт экономики РАН, 2004.
3. Алехин Б.И. Государственный долг.- М.: ЮНИТИ, 2004.
4. Ананьин О.И. Структура экономико-теоретического знания: методологический анализ. М.: Наука, 2005.
5. Андреев Г.И., Смирнов С.А., Тихомиров В.А В помощь написания диссертации и рефератов: основы научной работы и оформление результатов научной деятельности: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2004.

6. Афанасьев М., Кривоногов И. Модернизация государственных финансов в России // Вопросы экономики. – 2006. – № 9.
7. Багинова В.М. Объективные условия и побудительные мотивы инвестиционной деятельности. – Иркутск.: изд-во ИГЭА, 2000.
8. Бакаев А.С. Годовая бухгалтерская отчетность коммерческой организации. М.: Бухгалтерский учет, 2000.
9. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. М.: Финансы и статистика, 1998.
10. Бард В.С. Финансово-инвестиционный комплекс: теория и практика в условиях реформирования российской экономики. – М.: «Финансы и статистика», 1998.
11. Бокун И.А., Темичев А.М.; «Прогнозирование и планирование экономики», МН.: 2002г.
12. Болтян В.А. Основы научных исследований. – Чита. – ЗабАИ. – 2008.
13. Большой экономический словарь/. Под ред. А.Н. Азрилияна.-3 – е изд. М.: Институт новой экономики. 1998.
14. Брылев А.А., Чаусов Н.Ю. Основы научно – исследовательской работы студентов: Учебное пособие. – Калуга: Издательство «Гриф», 2000.
15. Вавилов Ю.Я. Государственный долг: Учебное пособие для вузов. – М.: Изд. «Перспектива», 2004.
16. Ваганов А. Неформальное объединение ученых. Ведущие научные школы как инкубаторы новых кадров для науки // Независимая газета. 2008. 14 мая.
17. Велетминский И. Кредитор последней инстанции // Российская газета. – 2004. - № 189.
18. Вернадский В. И. О науке. Т.1. Научное знание. Научное творчество. Научная мысль. – Дубна: Изд. Центр «Феникс», 1997. – 376с.
19. Вернадский В. И. Философия мысли натуралиста. – М.: Наука, 1988. – 520с.
20. Вяткин В., Хэмптон Дж. Принятие Финисовых решений в управлении бизнесом. - Москва - Екатеринбург: ЗАО «Издательский дом «ЯВА», 1998.
21. Гетманова А.Д. Логика: учебник для студентов вузов. – Москва.: Омега – Л, 2007.
22. Голикова Т.А. Основные направления реструктуризации государственного сектора и совершенствования бюджетного процесса // Финансы. – М., 2004. – № 2.
23. Гончаренко Л.И., Седова М.Л. О едином социальном налоге // Финансы. – М. – 2005. – № 12.
24. Горский Д.П., Ивин А.А., Никифоров А.Л. Краткий словарь по логике. М., 1991.
25. Грязнова А.Г. Проблемы усиления воздействия государственных финансов на экономику и социальную сферу России// Финансы и кредит. – М. – 2006. – № 25.

26. Гуссерль Э. Философия как строгая наука. – Новочеркасск: Агентство «Сагуна», 1994. – 357с.
27. Дежина И., Егерев С. Подготовка исследовательских кадров для российской науки // Вопросы экономики № 8. – 2009.
28. Диниц Г.Н., Лагусева Н.Н., Литвинова С.Н. Научное исследование в педагогике: методология и методика: Методические рекомендации. – М.: Советский спорт, 2005.
29. Доклад губернатора Калужской области А.Д. Артамонова «Об основных направлениях бюджетной и налоговой политики области на 2009 год и плановый период 2010 – 2011 годов». Калуга, 2008 (19 июня).
30. Евстигнеев Р., Евстигнеева Л. Стратегия выхода России из кризиса// Вопросы экономики.- №5. -2009.
31. Ефимова О.В. Финансовый анализ. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Бухгалтерский учет, 1999.
32. Жоль К.К. Логика в лицах и символах. Научно – популярная книга. М., 1993.
33. Журавлев С. ВВП: «Ощущать не удалось. //Экономика и жизнь. – 2004. - № 35.
34. Закон Калужской области от 05.10.2005 года № 128 – 03 «Об областной целевой программе развития туризма в Калужской области».
35. Замков О.О., Толстопятенко А.В., Черемных Ю.Н. Математические методы в экономике.- М.: Издательство «Дело и Сервис». 1999.
36. Ивлев Ю.В. Логика. М., 2002.
37. Игошин Н.В. Инвестиции. Организация управления и финансирования. – М.: Финансы, 1999.
38. Идрисов А.Б, Картышев С.В., Постников А.В. Стратегическое планирование и анализ эффективности инвестиций. М.,Филина. 1998.
39. Исследование: Шестнадцать уроков для начинающих авторов/ У.К. Бут, Г. Дж. Коломб, Дж. М. Уильямс; Пер. с англ. А. Станиславского. – М.
40. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2002.
41. Кочетов Э. Пришло время создать мировой экономический трибунал// Экономическая жизнь. № 20. – 2009.
42. Краткий экономический словарь /Под ред. Ю.А. Белика и др. – М.: Политиздат, 1987.
43. Крутиков В.К., Смолянский С.В. Предпринимательство и трансформации общества. – М.: Изд. – «Ноосфера», 2005.
44. Кузин Ф.А. Кандидатская диссертация. Методика написания, правила оформления и порядка защиты. – М.: Ось – 89, 2003.
45. Курс экономики / Под ред. проф. Б.А. Райзберга. – М.: ИНФРА-М, 1997.
46. Кучуков Р. Модернизация экономики: проблемы, задачи// Экономист.- № 1. – 2010.

47. Лавриненко В.Н., Путилова Л.М. Исследование социально-экономических и политических процессов: Учебное пособие. - М.: ВЗФЭИ, 2004.
48. Лавров А.М. Бюджетная реформа 2001-2008 гг.: от управления затратами к управлению результатами // Финансы. – М. – 2005. – № 9.
49. Лавров А.М. Среднесрочное бюджетирование, ориентированное на результаты: международный опыт и российские перспективы // Финансы. – М. – 2004. – № 3.
50. Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. Финансы фирмы: Учеб. пособие. Изд. 2-е. - М.: ИНФРА-М, 2003.
51. Левин А.С. Итоги семилетнего функционирования программ поддержки ведущих научных школ и туманные перспективы ее дальнейшего существования // Акустика неоднородных сред / Сборник трудов семинара научной школы проф. С.А. Рыбака. М.: Российское акустическое общество, 2002.
52. Лексин В. Кризис или крейзи // Наша власть. - № 1. – 2009; его же Цивилизационный кризис и его российские последствия.// Общественные науки и современность. - № 6. – 2009; его же Безопасность: дефиниции и реальность./ Проблемный анализ и государственно-управленческое проектирование. Т.2. Вып. 3. – М., -2009.
53. Лисин В. Инвестиционные процессы в российской экономике //Вопросы экономики. – 2004. - №6.
54. Лишанский М.Л., Маслова И.Б. Финансы в сельском хозяйстве. –М.: Финансы, 1999.
55. Лопухов А.М. Обществознание. Словарь. – Калуга ООО «Полиграф – Информ», 2003.
56. Лопухов А.М. Обществознание: Словарь. – Калуга, 2003.
57. Лушин С.И. О функциях финансов. Исторический аспект // Финансы. – М. – 2005. – № 7.
58. Макконнелл К.Р., Брю С.Л. Экономикс: принципы, проблемы и политика. Пер. 14 – го англ. Изд. – М.: ИНФРА – М, 2005.
59. Малые предприятия при вузах. mon.gov.ru
60. Маркина Е.В. Проблемы налогообложения прибыли образовательных учреждений // Финансы. – М. – 2004. – № 4.
61. Маркина Е.В.. Проблемы обеспечения финансовой самостоятельности высших учебных заведений в Российской Федерации// Финансы и кредит. – М. – 2006. – № 25.
62. Международные стандарты финансовой отчетности 2006: издание на русском языке. М.: Аскери - АССА, 2006.
63. Мешалкина Р.Е. Аудит эффективности – объективная необходимость // Финансы. – 2005. – № 2.
64. Мишин В.М. Исследование систем управления: Учебник. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003.

65. Молчанов Н.Н. Информационная природа экономических процессов. МОСТ, 2000, № 34.
66. Новые правила по защите диссертаций – М.: ЮРКНИГА. 2004.
67. О присуждении ученых степеней в области экономических наук за 2000 – 2005 г.г. (аналитическая записка)// Бюллетень ВАК. – М., - 2006.
68. Ольсевич Ю. Социология Питирима Сорокина и экономические трансформации // ы экономики. - № 11. – 1999.
69. Павлов И.П. Письмо к молодежи// Избранные произведения. М.,1951.
70. Палий В.Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности. – М: ИНФРА-М, 2006.
71. Пансков В.Г. Бюджетная реформа: нерешенные ы налогового обеспечения финансовых потребностей субъектов Федерации и муниципальных образований // Российский экономический журнал. – 2005. – № 9-10.
72. Паспорт номенклатуры специальностей научных работников (экономические науки). М., - 2001.
73. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия: Учебник для вузов. - 2-е изд., переаб. И доп. - М.: ИНИТИ-ДАНА, 2003. -407с.
74. Родионова В.М.. Совершенствование бюджетного законодательства - необходимое условие осуществления преобразований в бюджетной сфере // Финансы и кредит. – М. – 2006. – № 2.
75. Роик В.Д. Концептуальные основы формирования рыночной финансовой модели социального страхования для России // Финансы. – М. – 2005. – № 7.
76. Сахаров Г.В., Воронина Е.В. Финансы. Учебное пособие.- Сургут: Дефис, 2010.
77. Семенов В.М., Асейнов С.А. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. М., 1998 г.
78. Современный финансово-кредитный словарь /Под ред. М.Г.Лапусты, П.С.Никольского. 2-е изд. — М.: ИНФРА-М, 2002.
79. Соляникова С.П. Проблемы финансового обеспечения российских вузов в условиях бюджетной реформы // ы экономики. – 2006. – № 1.
80. Справочник директора предприятия /Под ред. М.Г. Лапусты. 7-е изд. - М.: ИНФРА-М, 2003.
81. Справочник финансиста предприятия. - 3-е изд., доп. И перераб. - М.: ИНФРА-М 2001.-493с.
82. Стенографический отчет о совещании по развитию сети научно – образовательных центров в России. 24 июля 2008 года. [archive/kremlin.ru](http://archive.kremlin.ru)
83. Стрельцов А. Не бывает экономического роста без вложений // Экономика и жизнь. – 2004. - № 38.
84. Финансово – экономический словарь/. Под ред. М.Г. Назарова. – Мю: Финстатинформ, 1995.

85. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Под общ. ред. А.Г.Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2002.
86. Финансово-экономический словарь /Под ред. М.Г.Назарова. – М: Финстатинформ, 1995.
87. Финансы предприятий: Учебник для вузов / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П., Павлова и др.; Под. ред. Проф. Н.В. Колчиной. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. -447с.
88. Финансы фирмы: Учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамай. – М.: ИНФРА-М, 2005.
89. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, Е.В. Маркиной. – М.: Финансы и статистика, 2004.
90. Финансы: Учебник / С.А.Белозеров, С.Г.Горбушина и др.; Под ред. В.В.Ковалева. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004.
91. Христенко В.Б. Межбюджетные отношения и управление региональными финансами: опыт, проблемы, перспективы. – М.: Дело, 2002.
92. Чесбро Г.Открытые инновации. Создание прибыльных технологий. / Пер. с англ. М.: Поколение, 2007.
93. Шмелев Н. Реструктуризация экономики России в условиях кризиса. Материалы конференции (Институт Европы РАН 27 апреля 2009 г.)
94. Энциклопедия рыночного хозяйства. Финансы рыночного хозяйства / В.М.Родионова и др. – М.: Путь России. Экон. литер., 2003.
95. Ясин Е.Г. Мы должны научиться выигрывать. Интер. // Российская бизнес-газета. – 2004. - №31.

Интернет - ресурсы:

www.krmlin.ru

www.ach.gov.ru

www.minfin.ru

www.nalog.ru

www.akdi.ru

www.roskazna.ru

www.eeg.ru

www.budgetrf.ru

www.pfrf.ru

<http://ecsocman.edu.ru>

<http://www.mbm.ru>

Крутиков В.К., Зайцев Ю.В., Федорова О.В.

Теория финансов

Учебно-методическое пособие

Подписано в печать 20.04.2011 Формат 60x90_{1/16}. Печать офсетная.

Гарнитура «Times new Roman Cyr»

Печ. л. 7,0 Тираж 300 экз. Заказ № _____

Отпечатано с готового оригинал-макета в