

Преподаватель: к.э.н., доц. Боровкова В.А.

## Теория финансов

No	Занятия	Часы
1	Лекции	32
2	Семинары/практические занятия	32
3	CPC	
4.	Экзамен	

#### ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**Текущая аттестация** студентов производится в дискретные временные интервалы преподавателем в следующих формах:

- тестирование; 8
- доклад-презентация 1.

**Рубежный контроль** студентов производится по окончании изучения дисциплины в следующих формах:

- проверка выполнения контрольной работы 1;
- оценка личностных качества студента (аккуратность, исполнительность, инициативность и пр.).

**Форма итогового контроля** (промежуточной аттестации) по дисциплине - экзамен

#### Балльно-рейтинговая оценка

8 тестов: 24-40 баллов

1 контрольная работа: 6-10 баллов

1 презентация-доклад: 6-10 баллов

Личностные качества: 6-10 баллов

Итого: 42-70 баллов

#### Рекомендуемая литература

#### • а) основная литература:

- 1. Финансы и кредит. [Электронный ресурс]Учебник для бакалавров/ Под ред. Романовского В.А., Белоглазовой Г.Н. М.: Юрайт, 2012/ <a href="mailto:ftp://bibl.spbtei.ru/Ucheb/Finansi\_i\_kredit-978-5-9916-2381-0.pdf">ftp://bibl.spbtei.ru/Ucheb/Finansi\_i\_kredit-978-5-9916-2381-0.pdf</a>
- 2. Финансы: учеб. / [авт.: А.Г. Грязнова, Е.В. Маркина, В.В. Курочкин и др.]; под ред. А. Г. Грязновой, Е.В. Маркиной. Изд. 2-е, перераб. и доп. М.: Фин. и стат.: ИНФРА-М, 2010.
- 3. Финансы: учеб. / [авт. коллектив: С.А. Белозеров, Г.М. Бродский, С.Г. Горбушина и др.]; отв. ред. В.В. Ковалев. Изд. 3-е, перераб. и доп. М.: Проспект, 2010.

#### **б)** дополнительная литература:

- 1. Артемьева, С.С. Финансы, денежное обращение, кредит: учеб. / С.С. Артемьева, В.В. Митрохин, В.И. Чугунов; Морд. гос. ун-т. М.: Фонд "Мир": Акад. Проект, 2010.
- **2**. Барулин, С.В. Финансы: учеб. / С. В. Барулин. М.: Кнорус, 2010.
- 3. Бурмистрова, Л.М. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие / Л.М. Бурмистрова. М.: ИНФРА-М, 2010.
- 4. Голодова, Ж.Г. Финансы и кредит: учеб. пособие / Ж.Г. Голодова; Рос. ун-т дружбы народов. М.: ИНФРА-М, 2011.
- 5. Финансы и кредит: учеб. / [авт. коллектив: Н.В. Байдукова, Г.Н. Белоглазова, Т.П. Беляева и др.]; С.-Петерб. гос. ун-т экономики и финансов; под ред. М.В. Романовского, Г.Н. Белоглазовой. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2011.
- Финансы и кредит: учеб. / [авт. коллектив: Т.Ф. Романова, О.Б. Иванова, С.Н. Рукина и

#### Рекомендуемая литература

- Финансы: учеб. / [авт.: А.Г. Грязнова, Е.В. Маркина, В.В. Курочкин и др.]; под ред. А.Г. Грязновой, Е.В. Маркиной. Изд. 2-е, перераб. и доп. М.: Фин. и стат.: ИНФРА-М, 2010.
- 2.Финансы: учеб. / [авт. коллектив: С.А. Белозеров, Г.М. Бродский, С.Г. Горбушина и др.]; отв. ред. В.В. Ковалев. Изд. 3-е, перераб. и доп. М.: Проспект, 2010.
- Финансы и кредит. [Электронный ресурс]Учебник для бакалавров/ Под ред. Романовского В.А., Белоглазовой Г.Н. М.: Юрайт, 2012/ ftp://bibl.spbtei.ru/Ucheb/Finansi\_i\_kredit-978-5-9916-2381-0.pdf
- 4.Барулин, С.В. Финансы : учеб. М.: Кнорус, 2010.
- Голодова, Ж.Г. Финансы и кредит: учеб. пособие. М.: ИНФРА-М, 2011.
- 6.Финансы: учеб. / [авт. коллектив: С.А. Белозеров, Г.М. Бродский, С.Г. Горбушина и др.]; отв. ред. В.В. Ковалев. Изд. 3-е, перераб. и доп. М.: Проспект, 2010.
- Финансы и кредит: учеб. / [авт. коллектив: Н.В. Байдукова, Г.Н. Белоглазова, Т.П. Беляева и др.]; С.-Петерб. гос. ун-т экономики и финансов; под ред. М.В. Романовского, Г.Н. Белоглазовой. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2011.
- 8.Финансы и кредит: учеб. / [авт. коллектив: Т.Ф. Романова, О.Б. Иванова, С.Н. Рукина и др.]; под ред. Н.Г. Кузнецова, К.В. Кочмола, Е.Н. Алифановой. Ростов н/Д: Феникс, 2010.
- 9.ЭБС «КнигаФонд» (http://www.knigafund.ru) и др.

# Тема 1:Финансы как экономическая категория



## Тема: Финансы как специфическая экономическая категория

#### Цель:

- изучить сущность, функции и классификацию финансов;
- ознакомиться с теориями финансов и их дискуссионными вопросами;
- рассмотреть взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями

## Тема: Финансы как экономическая категория

#### Вопросы:

- 1. Генезис финансов
- 2. Сущность финансов
- 3. Функции финансов
- 4. Дискуссионные вопросы теории финансов
- 5. Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями, участвующими в распределении





#### Происхождение термина «финансы»

Термин "финансы" происходит от латинского: «finis»

итог, окончательный платеж

Средневековье Fin -

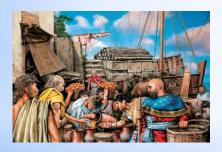
срок уплаты денежной суммы по договору, доказывающему погашение долга по окончании сделки «financia» - Жан Боден

денежный платеж, доход, наличность Франция конец 17в. Finance -

Совокупность денежного хозяйства государства. Его доходы, расходы и долги

Россия 18в

Государственные финансы

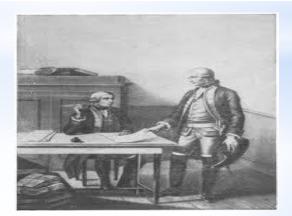




#### Жан Боден (1530-1596)

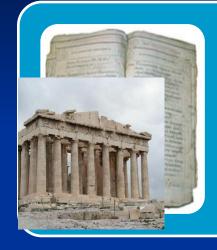
профессор права в Тулузе1577 «Шесть книг о республике»







«Финансы» - это историческая и экономическая категория



## Историческая категория



## Экономическа я категория

**Финансы** как историческая категория являются продуктом цивилизации. Финансы возникают с появлением торговли, как производное от торговли.

#### Первобытное общество

Родовая (семейная) собственность

Разделение труда Расчленение общества на классы

#### Государство

Частная собственность

Деньги

Займы, обменные пункты, процент, ростовщичество банки

Налоги и сборы

#### Финансовая система

Частные финансы

Финансы государства

Финансы — это наука о том, каким образом люди управляют расходованием и поступлением дефицитных денежных ресурсов на протяжении определенного периода.

- 3. Боди, Р. Мертон
- Хрематистика искусство делать деньги из денег
- **Камералистика** управление государственным имуществом (16-17вв)
- Финансы (18в)
- Государственные финансы; Корпоративные финансы; Финансы домохозяйств

## ЭВОЛЮЦИЯ ФИНАНСОВОЙ НАУКИ

Классическ ая теория

Доминант государства в финансах

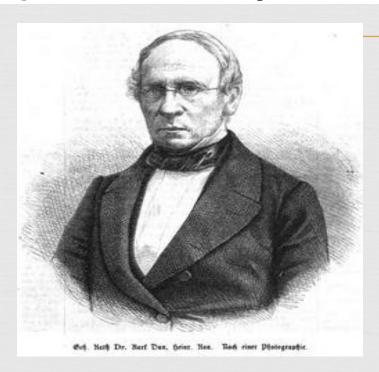
Неоклассиче ская Теория (середина 20в)

Доминант финансов частного сектора

#### Классическая теория

#### финансов

Курс политэкономии: 3 часть - Основные начала финансовой науки



**Карл Генрих Рау** (1792 - 1870)

Ненаучное состояние до 15в



Переход к научной обработке 15в. - вторая половина 18в.



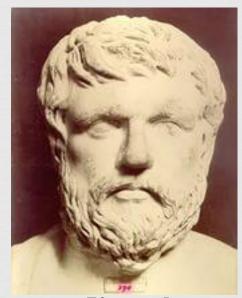
Научный (рациональный) период Конец 18в.- средина 20в.

Профессор Гейдельбергского университета

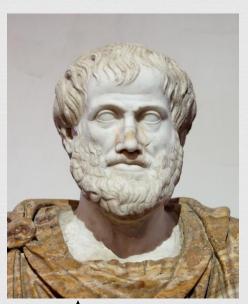
## Ненаучное

#### COCTOGUIA

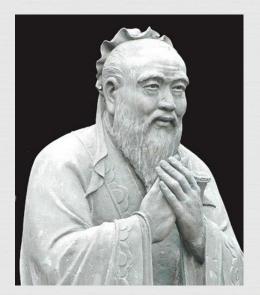
Период был самым продолжительным — историки финансовой науки относят начало этого периода ко времени Древней Греции и Рима. Окончание — позднее средневековье (15в.)



**Ксенофонт** (430–355 гг. до н. э.)



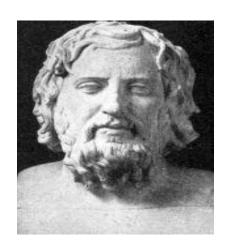
**Аристотель** (382–322 гг. до н. э)

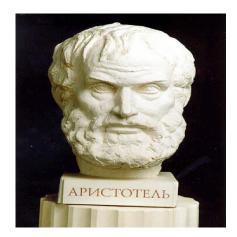


**Конфуций** (551–479 гг. до н. э.)

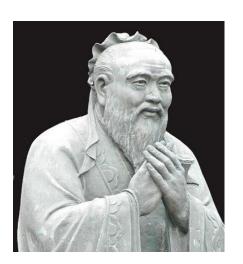
## Общие вопросы финансовой науки уже имелись в работах мыслителей:

- Древняя Греция:
- Ксенофонт трактат «О доходах Афинской республики»,
- Аристотель «Афинское государственное устройство»
- Арабские страны Кодам сочинение о налогах
- Китай Конфуций основы гуманной системы налогов и повинностей





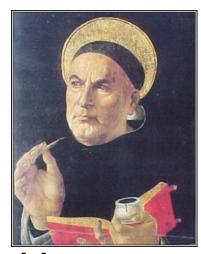




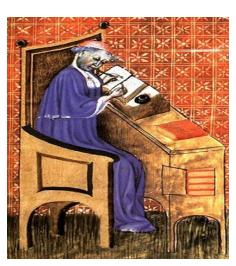
Общие вопросы финансовой науки уже имелись в работах мыслителей:

#### Средние века

• Фома Аквинский (1225-1274гг.) - попытка обосновать право короля на сбор налогов



Никола Орем (1323-1382) – происхождении и природе денег



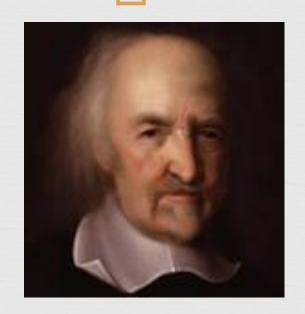
трактат о

#### Переход к научной обработке

15в. - вторая половина 18в.



Д. Караф (1406 - 1487)



**Томас Гоббс** (1588-1679)



**Н. Макиавелли** (1480 - 1540)

Доходы

Расход

Налоги

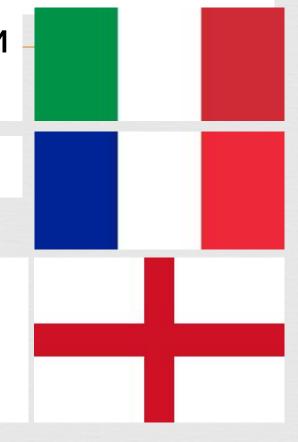
#### Ученые, внесшие вклад в систематизацию знаний о

- 🛮 Италия -
- 🛮 Франция –
- 🛘 Англия –

Н. Макиавелли Дж. Ботеро

Ж. Боден

Т. Гоббс У.Петти Дж.Локк



#### Доходы

- Управление государственным имуществом;
- Регалии;
- Военная добыча, дань;
- Натуральные и денежные сборы и повинности;
- Пошлины;
- Займы

#### Расходы

- Ведение войны;
- Содержание двора;
- Строительство общественных сооружений (храмы, дороги, каналы, мосты, порты)

Выделение государственной казны: возникают понятия: государственные финансы, государственный бюджет, государственный кредит.

Основная идея выражалась в активном вмешательстве государства в хозяйственную жизнь.

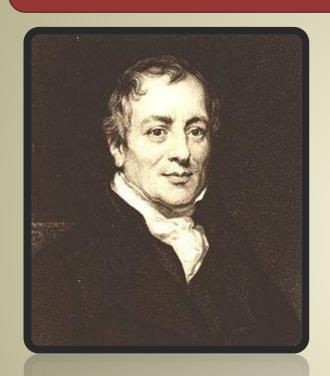
## Научный (рациональный)

Конец 18в.- средина 20в.

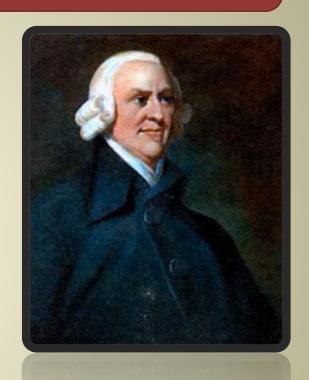
Два основных направления в развитии теории финансов

- английское (А. Смит, Ж.-Б. Сэй, С. Сисмонди, Д. Рикардо, Дж. С. Милль)
- и германское (Й. Юсти, Й. Зонненфельс,
   Карл Генрих Рау).

#### Английское направление



Рассмотрение финансов как составной части общей экономической теории.



Д. Рикардо (1772-1823 гг.) - ученик А. Смита, в «Началах политической экономии и налогового обложения» создает новую теорию налогов, связав ее с теорией ренты и заработной

Адам Смит (1723 – 1790 гг.) - развил экономическую основу финансового хозяйства, «Исследование о природе и причинах богатства народов»

#### Немецкое направление

Германское направление рассматривало финансы в качестве самостоятельной науки (либо полноценной части политической экономии).



Й. Юсти (1720 - 1771)



#### Научный подход (18 век)

- Юсти Иоганн Генрих Готлиб (1720 1771)
- «System der Finanzwesens» (1766)
- «Система финансового хозяйства (Система сущности
- финансов)»
- Ф учение о доходах и расходах государства, об управлении камеральными делами, о кредите.
- Зонненфельс Йозеф (1732 1817)
- «Grundsatze der Polizei, Handlung und Finanz» (1768)
- «Основы начала полиции, торговли и финансов»

трактовал финансовую науку как собрание правил для взимания государственных доходов наиболее выгодным способом.

#### Немецкая школа камералистики

впервые предложил определенные правила:

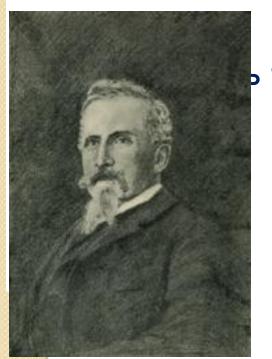
- налоги не должны вредить человеческой свободе и промышленности;
- палоги должны быть справедливы и равномерны;
- □ должны иметь основательные поводы;
- не должно быть много касс и много служащих по взиманию налогов.



Иоганн Юсти «Система сущности финансов» (1746 г.)

## Научный (рациональный) период

Профессор Павийского университета (Северная Италия) Л. Косса



«Финансовая наука - теория государственного имущества. Она обучает лучшим правилам, по которым следует составлять его, управлять и пользоваться им».

## Особенности сформировавшейся финансевой науки

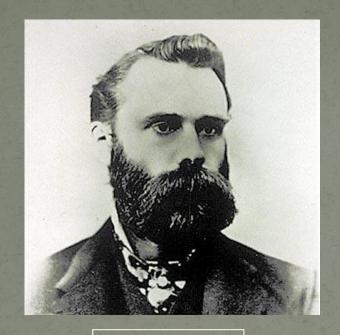
- 1. финансы однозначно трактовались как средства государства; в дальнейшем сферу их приложения расширили; под финансами стали понимать средства, принадлежащие публичным союзам.
- **2.**финансы не сводились только к денежным средствам; под финансами понимались любые средства государства, полученные в виде денег, материалов, услуг.

#### Неоклассическая теория финансов

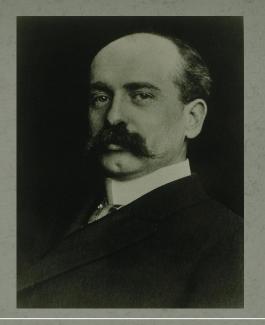
40-е и 50-е гг. XX в. получает свое оформление неоклассическая теория финансов.



Ядром неоклассической теории финансов является систематизация знаний о принципах функционирования финансовых рынков.



Чарльз Доу

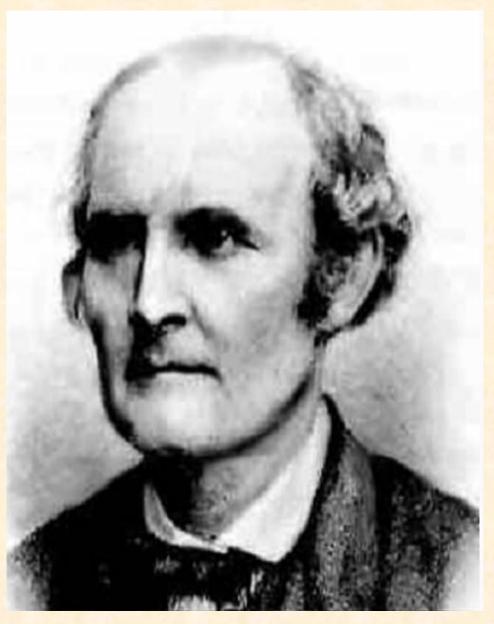


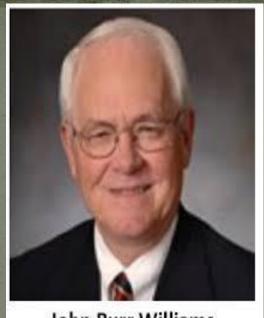
Джонс, Эдвард Дэвис

Ч.Доу (1851-1902) 1882 г. компания "Dow, Jones & Co" С 1889 г. эта компания начала выпускать "Wall Street Journal"

## Л. Башелье "Теория спекуляции" 1900

Динамика цен на фондовой бирже никогда не будет точной наукой!

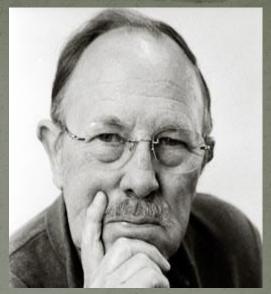




John Burr Williams



Harry Markowitz



William Sharpe

Стоявшие у истоков неоклассической теории финансов - лауреаты Нобелевской премии:

Дж. Тобин — в 1981 г.

Ф. Модильяни — в 1985 г.

Г. Марковиц, М, Миллер и У. Шарп — в 1990 г.

**Теория Портфеля -** одно из правил работы с финансовыми инструментами гласит, что

финансовыми инструментами гласит, что нельзя вкладывать все средства в активы одного вида, основывается на концепциях дохода и риска и реализуется в теории инвестиционного портфеля.





Родоначальником данной теории является Гарри Марковиц, лауреат Нобелевской премии 1990 года.

#### 1958 основы теории структуры и стоимости капитала

Понятие цели фирмы как достижения удовлетворения собственников с развитием фондового рынка приобретает более конкретный вид и формулируется как максимизация цены акций или цены компании.

Φ.



### М. Миллер



Стоимость любой фирмы определяется исключительно ее будущими доходами и не зависит от структуры капитала

## Неоклассическая теория финансов базируется на следующих исходных тезисах (посылах):

- 1) экономическая мощь государства, а значит, и устойчивость его финансовой системы в значительной степени определяются экономической мощью частного сектора, ядро которого составляют крупные корпорации;
- 2) финансы предпринимательского сектора составляют ядро финансовой системы страны;
- 3) вмешательство государства в деятельность предпринимательского сектора целесообразно минимизируется;
- 4) из доступных источников финансирования, определяющих возможности развития крупных корпораций, основными являются прибыль и рынки капитала;
- 5) интернационализация рынков капитала, товаров, труда приводит к тому, что общей тенденцией развития финансовых систем отдельных стран и рынков капитала является стремление к интеграции.

## Россия

Видным русским ученым 18в., занимавшимся разработкой теории финансов, был профессор Московского университета Семен Ефимович Десницкий (1740-1789г.) (ученик А. Смита) «Об узаконении финансовом»

Ввел в обиход термины:

- «финансы»,
- «кредит»,
- «бюджет»

И.С. Пересветов

Ю.Крижанич, Г. Котошихин (17в)

И.Т. Посошков, А. Поленов, А.В. Нарышкин (18 в)



#### Финансы – как экономическая категория



Часть отношений

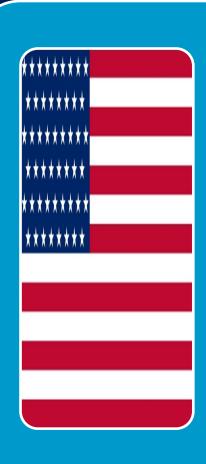
рыночных



Инструментарий, помощью реализуется государства

1, с которого политика

## Оксфордский словарь



## Финансы - это

- •1) капитал;
- •2) денежный заем;
- •3) практика обращения с деньгами и

управление ими

## Термин «финансы»

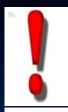
## Зарубежные экономисты -

Капитал (финансовые ресурсы)

## Россия

Совокупность денежных отношений





собой Финансы представляют систему (совокупность) денежных отношений, возникающих между экономическими субъектами и внутри них в процессе формирования, распределения и использования (централизованных денежных децентрализованных) фондов и при обороте средств на различных денежных уровнях мировой И национальной системы хозяйствования.

#### Содержательные элементы определения финансов:

Финансы

Субъекты

Денежные отношения Финансовые ресурсы

Экономический субъект - это юридическое или физическое лицо, являющееся носителем прав и обязанностей, которое самостоятельно принимает решения на рынке и играет существенную роль в функционировании экономики.

## Экономические субъекты:

- Государство в лице его органов федеральной, региональной и местной власти;
- Хозяйствующий субъект (АО, ООО, их объединения и т.п.);
- Гражданин (домохозяйство).

## <u>Хозяйствующий субъект</u> – юридическое лицо, которое:

- имеет обособленное имущество на праве собственности, владения или оперативного управления;
- ведет самостоятельный баланс или смету;
- имеет внутреннюю структуру (органы управления);
- выполняет принятые на себя обязательства и отвечает по ним своим имуществом.

#### 2. Финансовые ресурсы

• Денежные средства - это деньги, находящиеся в полном распоряжении экономических субъектов и используемые ими свободно, без цели и ограничений.

- Денежные фонды - это обособившаяся часть денежных средств, имеющая целевое назначение и относительную самостоятельность функционирования.



## Денежные фонды бывают централизованными и децентрализованными.

Централизованные денежные фонды

фонды, формируемые и используемые государством в лице его органов федеральной, региональной и местной власти (бюджет, внебюджетные фонды).

Децентрализованн ые денежные фонды

• фонды, создаваемые на уровне хозяйствующих субъектов и граждан.

## Фонды имеют специфические черты:

- 1. Обособленность выделение из общей суммы финансовых ресурсов
- 2. **Динамичность** постоянное движение денежных средств
- 3. **Системность** пополняется и используется в плановом (периодическом) порядке
- 4. **Правовой статус** регламентируется документом (Устав, решение и пр.)
- 5. Целевое назначение

## Общественные фонды

(бюджет)

## Фонды возмещения

• (амортизационный фонд, фонд оплаты труда)

## Фонды потребления

• (экономического стимулирования)

## Фонды накопления

• (резервный фонд)

## 3. Денежные отношения

Финансы выражают денежные отношения, которые возникают между:



## Государство



Государство: при осуществлении внешнеэкономической деятельности



Отдельные звенья бюджетной системы: при распределении бюджетных средств и взаимозачетах



Хозяйствующий субъект: при уплате налогов, сборов, пошлин в бюджетную систему; предоставлении государством дотаций, субсидий, кредитов; купле-продаже государственных ценных бумаг и выплате доходов по ним



**Гражданин:** при уплате налогов, сборов;

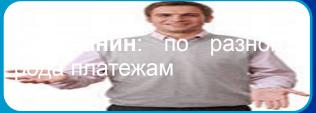
получении субсидий и покупке государственных ценных бумаг

## Хозяйствующий субъект

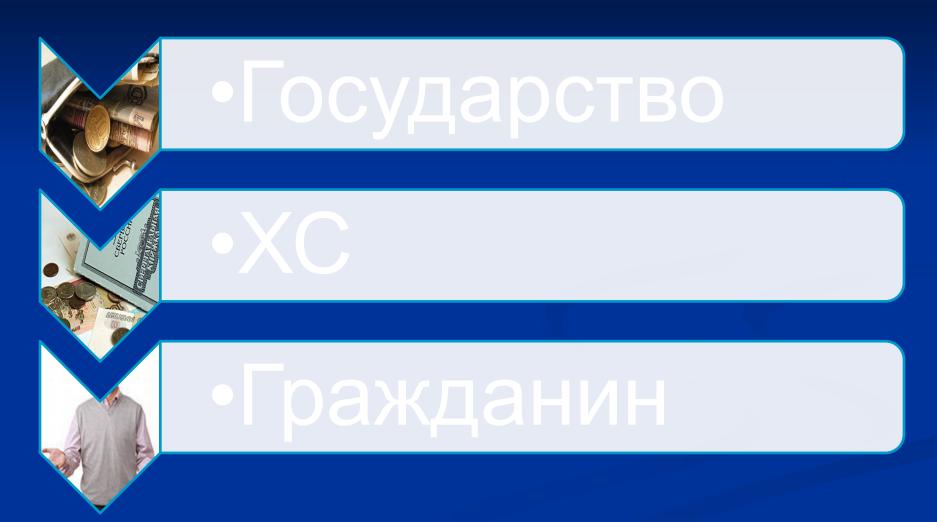




XC: в процессе осуществления своей хозяйственной деятельности



## Гражданин



Финансы выражают денежные отношения, которые возникают между:

- государствами при осуществлении внешнеэкономической деятельности;
- государством и хозяйствующими субъектами при уплате ими налогов, сборов, пошлин в бюджетную систему; предоставлении государством дотаций, субсидий, кредитов; купле-продаже государственных ценных бумаг и выплате доходов по ним;
- <u>государством и гражданами</u> при уплате ими налогов, сборов, получении субсидий и покупке государственных ценных бумаг;
- отдельными звеньями бюджетной системы при распределении бюджетных средств и взаимозачетах;
- хозяйствующими субъектами в процессе осуществления ими своей хозяйственной деятельности;
- хозяйствующими субъектами и гражданами по разного рода платежам;
- органами имущественного и личного страхования, хозяйствующими субъектами, гражданами при уплате страховых взносов и возмещении ущерба при наступлении страховых случаев;
- гражданами при проведении ими финансовых операций на рынке и т.д.

#### 1. Сущность финансов.

Финансы, являясь экономической категорией, имеют специфические признаки:

- 1. Денежный характер финансовых отношений
- 2. Возникают как результат определенных хозяйственных операций, инициированных самим экономическим субъектом
- 3. Распределительный характер финансовых отношений
- 4. Специфические материальные носители финансовые ресурсы
- 5. Отношения возникают между собственниками финансовых ресурсов
- 6. Опосредованы правовыми актами, регулирующими денежные отношения

# Характеристики денежных отношений, которые не входят в понятие финансы



Эквивалентност



Обезличенность



Одномоментнос ть

#### 1. Сущность финансов

- Финансовые отношения циркулируют на всех уровнях мировой системы хозяйствования и классифицируются следующим образом:
- финансовые отношения, реализуемые с участием межнациональных финансовых институтов (МВФ, МБРР и др.), государств и отдельных юридических лиц, определяемые как международные (межнациональные) финансы;
- финансовые отношения, осуществляемые с непосредственным участием и в интересах государства, определяемые как государственные (публичные) финансы;
- финансовые отношения на уровне отдельных субъектов хозяйствования, определяемые как финансы хозяйствующих субъектов (предприятий);
- финансовые отношения с участием отдельных физических лиц или семей, определяемые как финансы граждан (частные финансы).

### 1. Сущность финансов

## Выводы:

Финансы отражают процесс движения денег в наличной и безналичной формах, процесс движения всех инвестиционных ценностей (ценных бумаг, драгоценных камней, драгоценных металлов и др.), заменяющих в какой-то определенный момент времени денежные средства.



### 2. Функции финансов

Функции финансов Регулирования Воспроизводственная (стимулирования) Распределительная Защитная (стабилизирующая) Управление денежными потоками Контрольная и финансовыми отношениями

#### 2. Функции финансов

Сущность воспроизводственной функции заключается в формировании денежных фондов и получении наличных денежных средств, необходимых для функционирования экономических субъектов.

Посредством выполнения этой функции финансы обслуживают кругооборот средств в индивидуальном и общественном воспроизводстве.

## Воспроизводственная функция - комплексная функция включает в себя:



функцию организации финансовых отношений



функцию обеспечения жизнедеятельности экономического субъекта достаточным количеством денежных средств (функцию накопления, сбережения)



функцию поддержания заданной структуры капитала экономического субъекта (доли собственного и заемного капитала)



# функция организации финансовых отношений

проявляется создании системы денежных учитывающей специфику отношений, осуществления хозяйственного процесса коммерческой или некоммерческой деятельности. Система может осуществляться в разных формах: самофинансирование, кредитование, безвозвратное финансирование и пр., а также посредством их комбинации.



функция обеспечения жизнедеятельности экономического субъекта достаточным количеством денежных средств (функцию накопления, сбережения)

проявляется в обеспечении способности экономического субъекта в каждый момент платить по своим долгам, времени обеспечивать необходимую платежеспособность. Может осуществляться путем накопления капитала, взятия его взаймы (кредит, выпуск долговых ценных бумаг), а также посредством инвестирования в финансовые активы.



функция поддержания заданной структуры капитала экономического субъекта (доли собственного и заемного капитала)

проявляется в выпуске и размещении ценных бумаг, управлении банковским кредитом, формировании различных форм и видов кредиторской задолженности.

Формирование денежных фондов и получение наличных денежных средств происходит на различных уровнях:

- на международном,
- на федеральном,
- региональном,
- местном,
- на уровне отрасли,
- на отдельно взятом хозяйствующем субъекте,
- на уровне отдельно взятого гражданина (или его семьи).



#### 2. Функции финансов

Экономическое содержание распределительной функции финансов выражается через процесс использования ранее сформированных денежных фондов и полученных денежных средств для удовлетворения соответствующих целевых потребностей хозяйственной системы в финансовых заключается в установлении ресурсах, и относительных пропорций распределения прибыли (дохода) между хозяйствующими субъектами государством, между различными фондами хозяйствующего субъекта и т.д., а также в конкретном использовании денежных фондов на определенные цели.

## Распределительная функция включает в себя:



функцию обслуживания денежными средствами жизнедеятельности экономического субъекта



функцию рационального использования денежных средств экономического субъекта



## обслуживания денежными средствами жизнедеятельности экономического

проявляется <u>при осуществлении субъектом</u> <u>расчетов и платежей</u> по своим обязательствам, <u>при организации расчетов</u> за поставку продукции, работ, услуг и т.д. (выбор наиболее приемлемой для конкретных условий формы платежа: безналичная, зачет взаимных требований или др.)



# функция рационального использования денежных средств экономического субъекта

проявляется в целевом использовании специальных денежных фондов, осуществлении инвестиционной политики, рациональном размещении свободных денежных средств на открытом рынке, т.е. таким образом, чтобы денежные средства приносили как можно больше пользы и др.

Финансовому распределению присуща многоступенчатость, порождающая разные виды распределения:

- международное,
- федеральное, региональное, межрегиональное, местное (муниципальное), межмуниципальное,
- межотраслевое, внутриотраслевое,
- межхозяйственное (между хозяйствующими субъектами), внутрихозяйственное (внутри хозяйствующего субъекта),
- межсубъектное (между гражданами) и внутрисубъектное (использование денежных средств гражданином).

#### 2. Функции финансов

Сущность контрольной функции заключается в создании и использовании финансового контроля за количественными и качественными параметрами процессов формирования и расходования денежных фондов и наличных денежных средств.

Инструментом реализации контрольной функции выступает финансовая информация, заключенная в финансовых показателях, имеющихся в бухгалтерской, статистической и оперативной отчетности.



### Основные направления реализации контрольной функции:

• Контроль за правильным и своевременным перечислением средств в фонды • Контроль за соблюдением заданной структуры фондов Контроль за целенаправленным эффективным использованием финансовых ресурсов

### Контроль происходит на различных уровнях:

- на международном,
- на федеральном, региональном, местном,
- на уровне отрасли,
- на отдельно взятом хозяйствующем субъекте,
- на уровне отдельно взятого гражданина (или его семьи).

Контроль за реальным денежным оборотом может быть общегосударственным, ведомственным, внутрихозяйственным, общественным и независимым (аудиторским).



### Функция финансового регулирования - двояка.

С одной стороны, финансы при осуществлении экономическим субъектом финансово-экономических задач выполняют роль <u>стимула</u> количественного и качественного развития производства и потребления, <u>СТИМ</u>\



**СТИМУ**Л
ТОРМО
3

С другой стороны,

неэффективное использование

финансовых ресурсов может

, затормозить

движение их к намеченным социально-экономическим показателям.

### Финансовое регулирование может быть:

- международным,
- федеральным, региональным, муниципальным,
- ведомственным (отраслевым),
- внутрихозяйственным;
- внутрисубъектным.





Функция управления денежным потоком и финансовыми отношениями выражается через функционирование финансового менеджмента.

Финансовый менеджмент - это система рационального управления денежными потоками, движением финансовых ресурсов и источников их формирования, инвестициями и организацией финансовых отношений с целью обеспечения финансовой устойчивости экономического субъекта.

Финансовый менеджмент может осуществляться на различных уровнях:

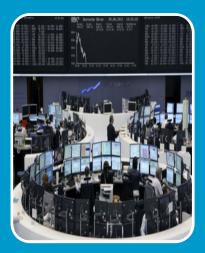
- на международном,
- федеральном, региональном, муниципальном,
- ведомственном (отраслевом),
- внутрихозяйственном;
- внутрисубъектном.



Защитная функция финансов проявляет себя в том, что экономический субъект ищет средства и формы защиты от возможных нежелательных последствий, стабилизирующие финансовую деятельность.



### Стабильность обеспечивается благодаря:



механизму перераспределения финансовых ресурсов (страхование)



формированию должной нормативнозаконодательной базы, обеспечивающей для всех экономических субъектов стабильные условия осуществления ими своей хозяйственной и трудовой

Защитная функция может осуществляться на различных уровнях:

- на международном,
- федеральном, региональном, муниципальном,
- ведомственном (отраслевом),
- внутрихозяйственном;
- внутрисубъектном.





Выводы:

Таким образом, в современных условиях финансы выполняют:

- Воспроизводственную функцию;
- Распределительную функцию;
- Контрольную функцию;
- Функцию финансового регулирования;
- Функцию управления денежным потоком и финансовыми отношениями;
- Защитную функцию.

Функции финансов, как и сама теория финансов, находятся в постоянном развитии, наполняются новым содержанием.



#### 4. Дискуссионные вопросы теории финансов



### Теории финансов

Воспроизводственная Сторонники: А. М. Александров, Д.А. Аллахвердян, П.С. Никольский, А. Бирман, В.К. Сенчагов, Э. Вознесенский, и др. Экономико-правовая (ленинградская)

Сторонники:

Э.А. Вознесенский, М. В. Романовский, О.В. Врублевская, Б.М. Сабанти

Распределительная Сторонники:

В.П. Дьяченко, Л.А. Дробозина, В.М. Родионова, В.Г. Чантладзе, Г. Точильников, М. Шерменев и др.

#### Дискуссионные вопросы теории финансов

- 1. Вопрос об экономической природе и границах финансовых отношений (на какой стадии воспроизводственного процесса возникают финансы;
- 2. Вопрос о качественных признаках, определяющих специфику финансов (об участии государства в финансовых отношениях императивность государства);
- 3. Функции финансов;
- 4. Состав финансовой системы.

1. Вопрос об экономической природе и границах финансовых отношений (на какой стадии воспроизводственного процесса возникают финансы)



Стадии воспроизводственного процесса

На какой стадии воспроизводственного процесса возникают финансы

и дрооозина л.н., годионова в.ivi., чантладзе

В.Г., Дьяченко В., Точильников Г., Шерменев М. и др.

- Место финансов это система отношений распределения денежных средств, носящая безэквивалентный характер.
- Финансовые отношения возникают только на стадии распределения

перераспределения

- Аллахвердян Д.А., Никольский, Сенчаков В.
   К., Вознесенский Э, Александров А.,
   Бирман А. и др.
- Финансовые отношения возникают на всех стадиях воспроизводственного процесса
- Расширительная концепция финансов

Распределительная школа

Воспроизводственн ая школа

2. Вопрос о качественных признаках, определяющих специфику финансов (об участии государства в финансовых отношениях – императивность государства).

Обязательность присутствия государства в финансовых отношениях.

### Императивность трактуется по-разному:

- 1. Активная роль государства по организации финансовых отношений.
- Государство причина, порождающая функционирование финансов.

### Императивность государства

# Сенчаков В.К.

• Финансы — это совокупность денежных отношений, организованных государством, в процессе которых осуществляются формирование и использование общегосударственных фондов денежных средств для решения экономических, социальных и политических задач.

# Дробозин а Л.А.

• Финансы — 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.

Воспроизводственная школа	Распределительная школа
Воспроизводственная	
Распределительная	1. Распределительная
Контрольная	2. Контрольная
Регулирования	
Защитная	
••••	

Сенчаков В.К.:

Распределительная, контрольная и

Дьяченко В.П., Родионова В.М.: Распределительная и контрольная

Дробозина Л.А.:

Распределительная, контрольная, регулирующая и стабилизирующая

### 4.Структура финансовой системы

Распределительная теория

Финансовая система

Государственные финансы

Воспроизводственная теория

Финансовая система

Финансы XC

Частные финансы

финансы



### Дискуссионные вопросы теории финансов

### Выводы:

Многие вопросы, касающиеся современной теории финансов, остаются спорными и дискуссионными. Остается спорным вопрос об экономической природе и сущности финансов; о видах и содержании функций, присущих финансам; о границах финансовых отношений и об участии государства в финансовых отношениях и о том месте, которое финансы занимают в воспроизводственном процессе и в жизни общества в целом.

Тем не менее, наличие спорных вопросов предопределяет необходимость дальнейшей разработки теоретических и практических проблем современной теории финансов, что, в конечном итоге, позволит научно обосновывать меры, направленные на финансовое оздоровление экономики страны и совершенствование ее финансовой системы.

Вопрос 4. Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями, участвующими в распределении



## 4. Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями, участвующими в распределении



Поскольку распределение - сложный, многоступенчатый и многоаспектный процесс, то движение денежных средств на стадии стоимостного распределения опосредуется не только функционированием финансов, но и других экономических категорий - цены, заработной платы, налогов и кредита, которые тесно взаимодействуют с финансами.

# 4. Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями, участвующими в распределении



**Цена** есть основа и начало распределительного процесса



Цена -

инструмент формирования доходов государства

**Цена** предопределяет всю совокупность макроэкономических показателей

**Цена** позволяет количественно определить размер финансовых ресурсов

4. Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями, участвующими в распределении.

Цена - это денежное выражение стоимости.



Цена - инструмент формирования доходов государства. Цены используются государством при таможенном регулировании и изъятия таможенных доходов.

Цена предопределяет величину денежных средств, поступающих от реализации продукции к ее собственникам, и выступает исходной основой дальнейшего распределительного процесса. Именно от уровня цены зависит объем первичных доходов хозяйствующих субъектов.

### Цена.

### Цена редко равняется стоимости.

Под действием рыночных механизмов спроса и предложения цена отклоняется вверх или вниз от стоимости, что порождает ценовое распределение, когда цена в своем движении становится инструментом распределения.

Когда цена отклоняется от стоимости и становится выше нее, то при совершении купли-продажи происходит передача дополнительных средств от покупателя производителю (продавцу).

Когда цена становится **ниже** стоимости, то выигрывает покупатель, т.к. происходит **передача дополнительных средств покупателю.** 



Если цена опускается ниже стоимости, то производителю, несущему убытки, они компенсируются с помощью других финансовых инструментов: дотаций, субсидий, субвенций, бюджетных кредитов.

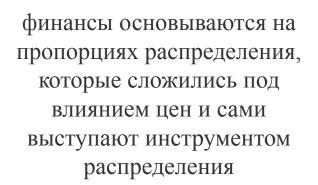
Кроме того, сами коммерческие предприятия для защиты от убытков могут создавать резервные фонды, заключать договоры страхования риска, связанного с реализацией продукции.

Для изъятия дополнительных доходов у производителя применяется, главным образом, механизм налогообложения (инструменты - прогрессивная шкала налогообложения или налог на сверхприбыль).

Взаимосвязь цены и финансов

основой финансового метода распределения стоимости является цена

зависимость размера финансовых ресурсов от ценового механизма



**Налог** — это деньги, которые безвозмездно передаются государству по действующим законам, т.е. налог — инструмент формирования финансовых ресурсов государства (доходная часть бюджета)

Налог – это еще часть доходов и зарплаты.







### Заработная плата и финансы

заработная плата выражает стоимостные отношения, возникающие в процессе распределения вновь созданной стоимости путём формирования индивидуальных доходов





заработная плата обособлена необходимым формированием доходов конкретных работников

**Заработная плата** — денежная выплата, т.е. деньги, полученные в обмен на труд.



Заработная плата тесно взаимодействует с финансами:

- в процессе формирования ФОТ (равного сумме фонда заработной платы и премиального фонда);
- в процессе взимания в бюджет и платежей во внебюджетные фонды;
- в процессе использования фонда заработной платы и фонда экономического стимулирования при выплате заработной платы и премий работникам предприятий;
- при поступлении части зарплаты в форме свободных денежных средств физических лиц на финансовый рынок и превращении их в финансовые ресурсы;
- при уплате страховых и иных взносов.

**Кредит** - способ покрытия временного кассового разрыва (разрыва между доходами и расходами).

Общим для финансов и кредита является то, что и кредит, и финансы не выходят за рамки денежных отношений. И кредит, и финансы предполагают предварительное аккумулирование денежных средств.



В свою очередь, если бюджетные средства хранятся на счетах коммерческих банков, то это важнейший ссудный источник для банков.

### Кредит отличается от финансов:

- во-первых, по конечным целям. В финансах доходы являются конечными, т.е. они тратятся на приобретение товаров и услуг, а кредит увеличивает исходную сумму первичных доходов.
- во-вторых, сферами функционирования. Финансы охватывают первичное распределение и перераспределение, а кредит только перераспределение;
- в-третьих, источниками формирования финансовых и кредитных ресурсов. Финансовые ресурсы формируются за счет всей стоимости произведенной товарной продукции; кредитные ресурсы только за счет временно свободных денежных средств;
- в-четвертых, условиями предоставления средств (платность, срочность, возвратность), но эта разница может отсутствовать при кредитовании из бюджетного фонда.

### взаимосвязь финансов и кредита

Если у предприятия не хватает финансовых ресурсов для нормального функционирования производственного процесса, оно использует банковские кредиты.

Временно свободные финансовые ресурсы предприятий и хозяйствующих организаций находятся на счетах в банках, которые разрешает рационально использовать их в качестве кредитных средств для удовлетворения нужд.

Т.о. функционирования финансов оказывает содействие созданию и роста кредитных ресурсов, а функционирование кредита, разрешает формировать финансовые ресурсы у распоряжение субъектов хозяйствования и государства







### 4. Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями, участвующими в распределении

Все перечисленные категории объединяет их денежная природа. Отличаются они друг от друга своими функциями, назначением.



# Спасибо за



### Самостоятельная работа

1. Подготовиться к тестированию