The background features a dark blue world map with a white line graph overlaid. The graph shows a fluctuating line with a significant dip in the lower right quadrant, marked with a green triangle and the value -687.91. Other numerical values are scattered across the map, such as +354.88, -509.39, and 9:30 A.M. and Noon. A white arrow icon is visible on the left side.

# Дисциплина: «Теория финансов»

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

# Теория финансов

№	Занятия	Часы
1	Лекции	32
2	Семинары/практические занятия	32
3	СРС	
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/  
[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)
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.-Петербур. гос. ун-т экономики и финансов; под ред. М.В. Романовского, Г.Н. Белоглазовой. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2011.
6. Финансы и кредит: учеб. / [авт. коллектив: Т.Ф. Романова, О.Б. Иванова, С.Н. Рукина и др.]; под ред. Т.Ф. Романовой. – М.: Юрайт, 2011.

## Рекомендуемая литература

1. 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.
3. 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](ftp://bibl.spbtei.ru/Ucheb/Finansi_i_kredit-978-5-9916-2381-0.pdf)
4. Барулин, С.В. Финансы : учеб. - М.: Кнорус, 2010.
5. 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.
7. Финансы и кредит: учеб. / [авт. коллектив: Н.В. Байдукова, Г.Н. Белоглазова, Т.П. Беляева и др.]; С.-Петербур. 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



FINANCES

# 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



# 1. Генезис финансов



# Происхождение термина «финансы»

Термин “финансы”  
происходит от латинского:  
«finis»

**итог, окончательный  
платеж**

Средневековые **Fin** -

**срок уплаты денежной  
суммы по договору,  
доказывающему  
погашение долга по  
окончании сделки**

«financia» - Жан Боден

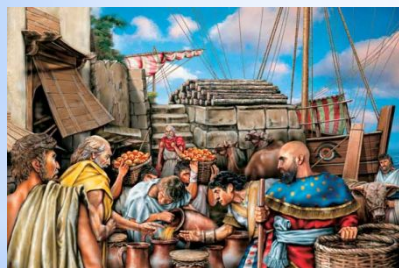
**денежный платеж,  
доход, наличность**

Франция конец 17в.  
**Finance** -

Совокупность денежного  
хозяйства государства.  
Его доходы, расходы и  
долги

Россия 18в

Государственные  
финансы



## Жан Боден (1530-1596)

— профессор права в Тулузе

1577 «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 расходом и поступлением дефицитных денежных ресурсов на протяжении определенного периода.

• З. 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

---



# Классическая теория финансов

Курс политэкономии: 3 часть - Основные начала финансовой науки



**Карл Генрих Рау**  
**(1792 - 1870)**

Профессор Гейдельбергского университета

Ненаучное состояние  
до 15в



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



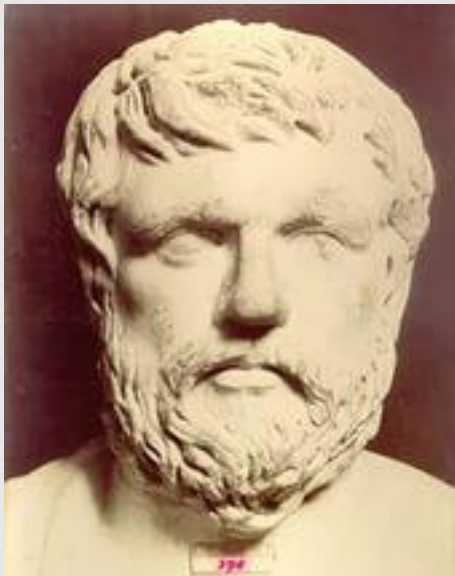
Научный  
(рациональный) период  
Конец 18в.- середина 20в.



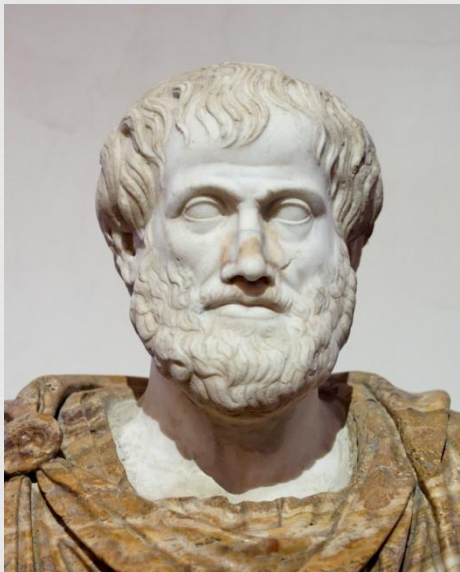
# Ненаучное

## состояние

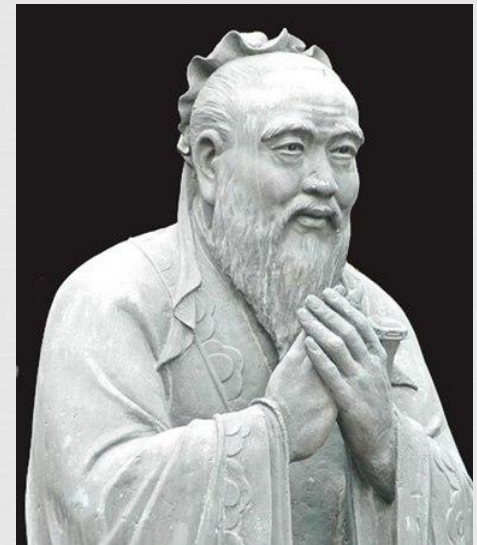
Период был самым продолжительным — историки финансовой науки относят начало этого периода ко времени Древней Греции и Рима. Окончание — позднее средневековье (15в.)



**Ксенофонт**  
(430–355 гг. до н. э.)



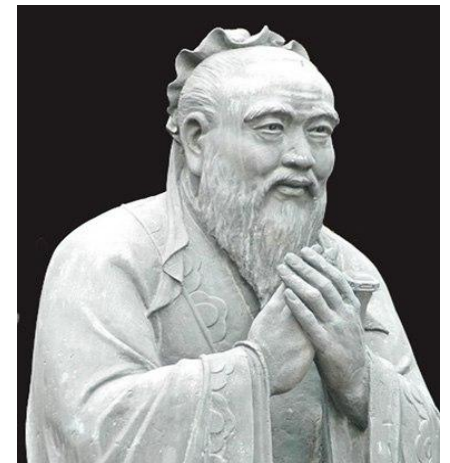
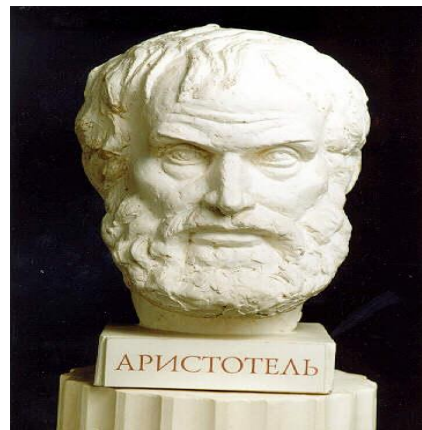
**Аристотель**  
(382–322 гг. до н. э.)



**Конфуций**  
(551–479 гг. до н. э.)

# Общие вопросы финансовой науки уже имелись в работах мыслителей:

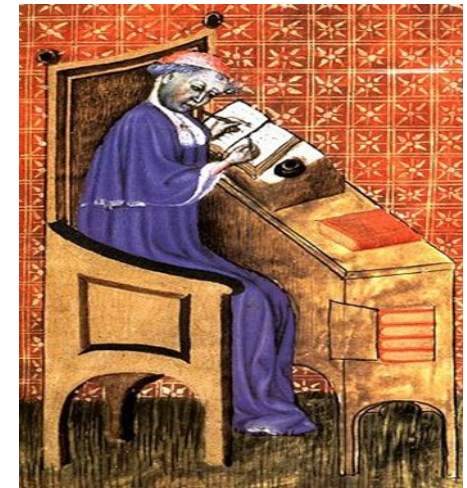
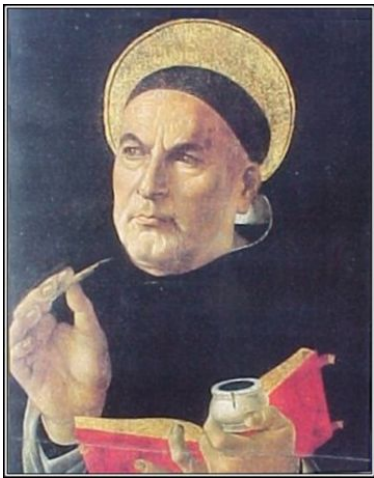
- Древняя Греция:
  - Ксенофонт трактат «О доходах Афинской республики»,
  - Аристотель «Афинское государственное устройство»
- Арабские страны – Кодам – сочинение о налогах
- Китай - Конфуций - основы гуманной системы налогов и повинностей



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) – трактат о происхождении и природе денег

# Переход к научной обработке

15в. - вторая половина 18в.



**Д. Караф**  
(1406 - 1487)



**Томас Гоббс**  
(1588-1679)



**Н. Макиавелли**  
(1480 - 1540)

Доходы



Расход  
ы



Налоги

# Ученые, внесшие вклад в систематизацию знаний о

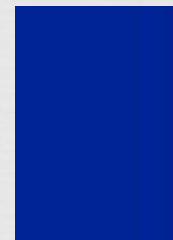
□ Италия -

Н. Макиавелли  
Дж. Ботеро



□ Франция -

Ж. Боден



□ Англия -

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.- середина 20в.

Два основных направления в развитии теории финансов

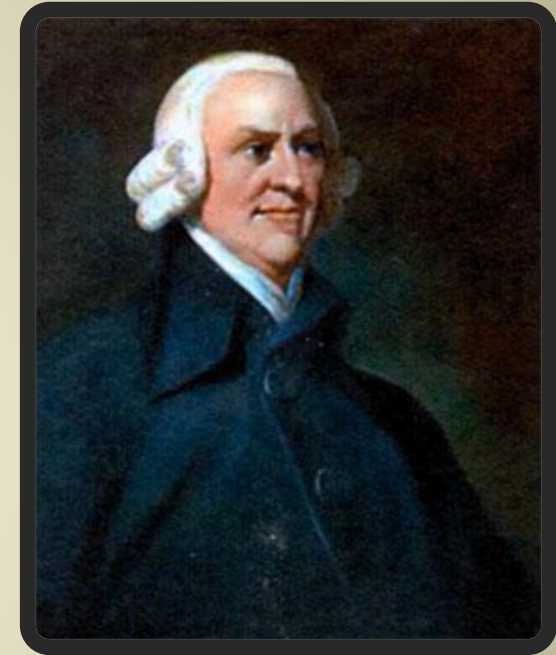
- – английское (А. Смит, Ж.-Б. Сэй, С. Сисмонди, Д. Рикардо, Дж. С. Милль)
- и германское (Й. Юсти, Й. Зонненфельс, Карл Генрих Рау).

# 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.) - разработал 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 экономики).



**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)

«Grundsätze 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;
- налоги 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 финансовой 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

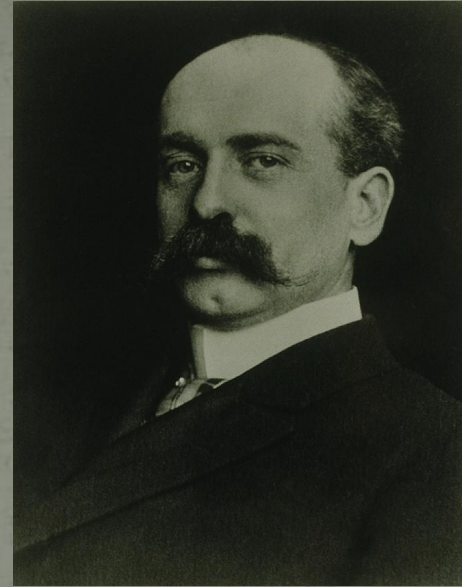
40-е и 50-е гг. XX в. получает свое оформление  
неоклассическая теория финансов.



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



Чарльз Доу



Джонс, Эдвард Дэвис

**Ч.Доу (1851-1902)**

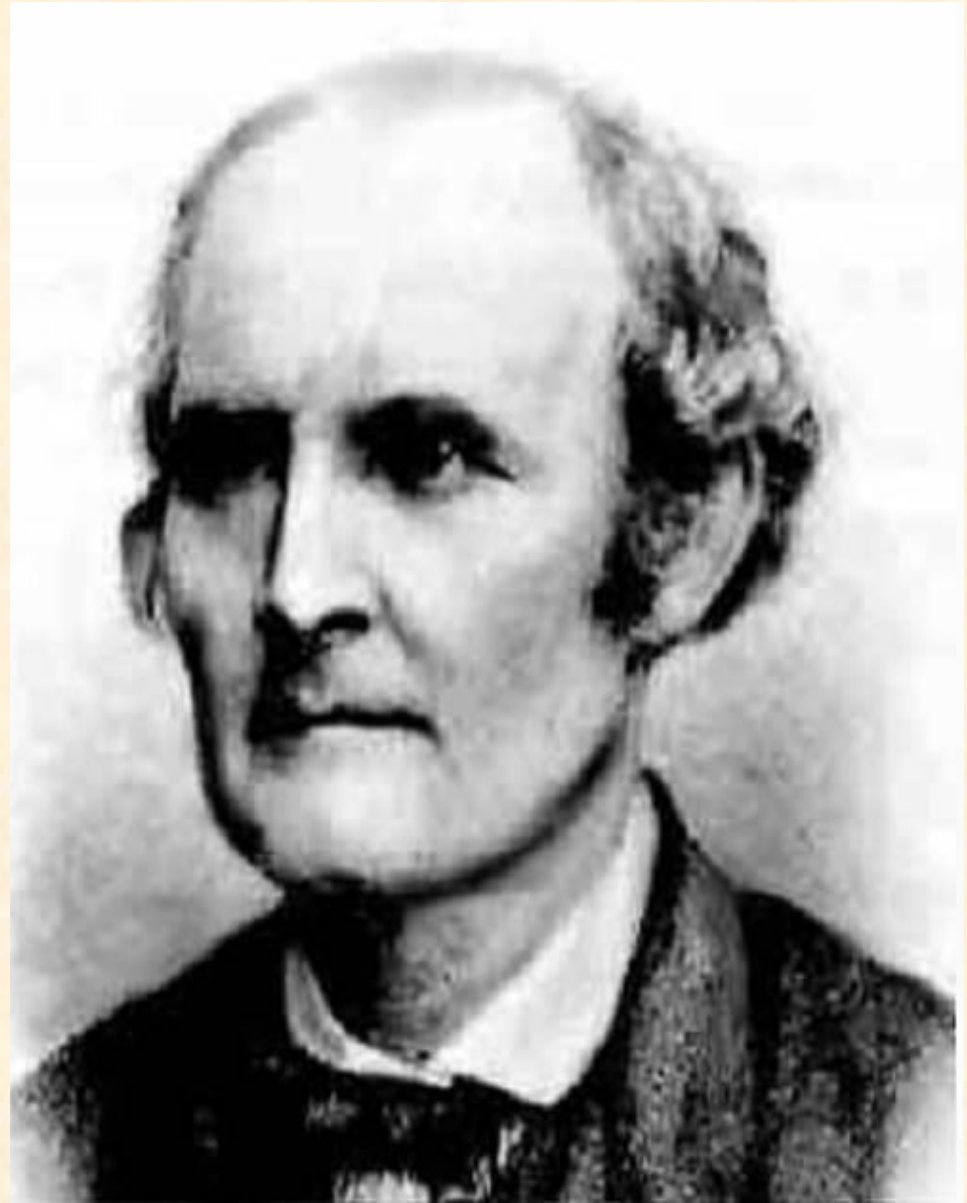
1882 г. компания “Dow, Jones & Co”

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!



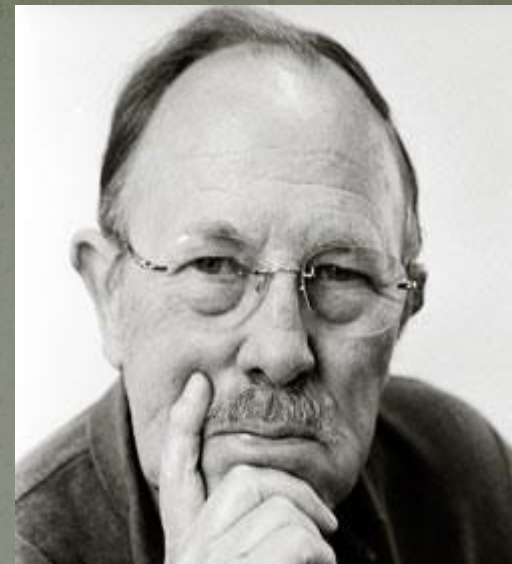




**John Burr Williams**



**Harry Markowitz**



**William Sharpe**

**Стоявшие у истоков неоклассической теории финансов - лауреаты Нобелевской премии:**

Дж. Тобин — в 1981 г.

Ф. Модильяни — в 1985 г.

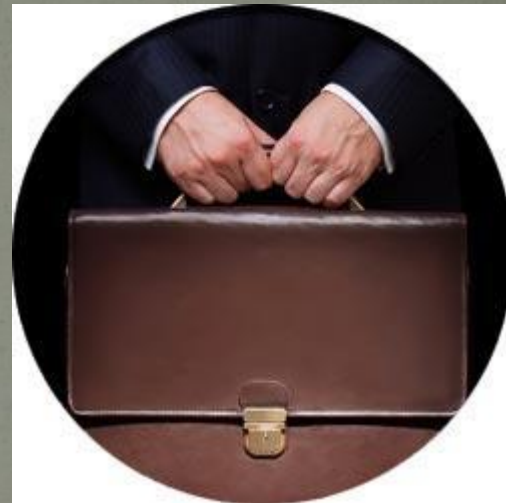
Г. Марковиц, М. Миллер и У. Шарп — в 1990 г.



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

**Ф.**



**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)

# Вопрос 2. Сущность финансов



# Финансы – как экономическая категория



Часть  
отношений

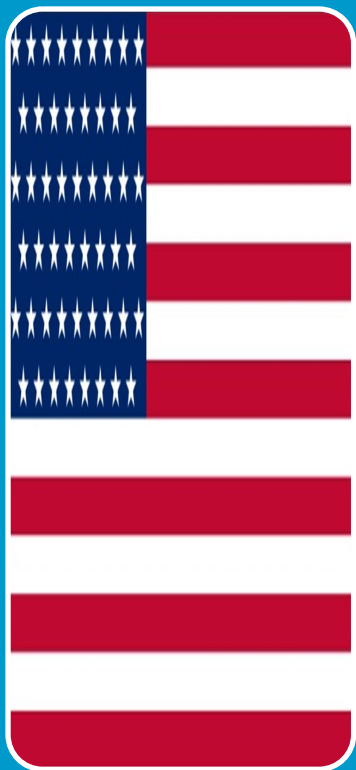
рыночных



Инструментарий,  
помощью  
реализуется  
государства

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

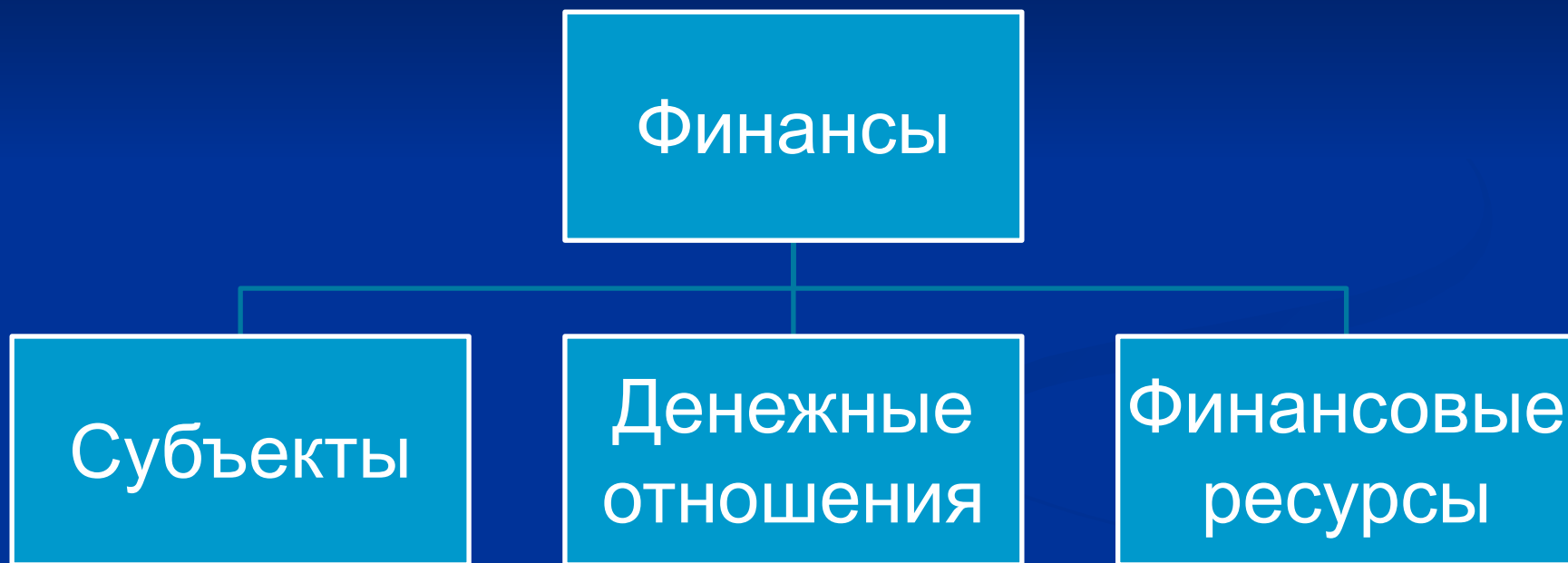
Совокупность  
денежных  
отношений





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

## Содержательные элементы определения финансов:



# 1. Субъекты

**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).

**Хозяйствующий субъект** – 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).

### Децентрализованные 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

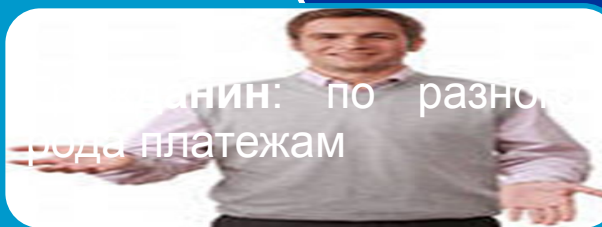


Государство



ХС: в процессе осуществления своей хозяйственной деятельности

Финансирование: по различным видам платежей



# Гражданин



• Государство



• ХС



• 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;
- государством и гражданами 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, регулируемыми денежными отношениями

# Характеристики денежных отношений, которые не входят в понятие финансы



Эквивалентность



Обезличенность



Одновременность





# 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.

# Вопрос 3. Функции финансов



## 2. Функции финансов



## 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 производстве.

Воспроизводственная функция - комплексная функция включает в себя:



функцию организации финансовых отношений



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

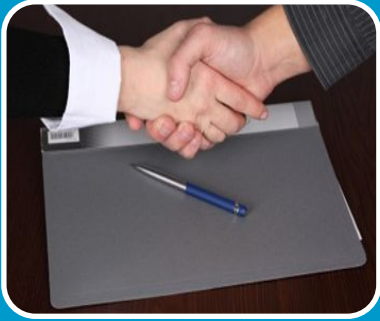


функцию поддержания заданной структуры капитала экономического субъекта (доли собственного и заемного капитала)



# функция организации финансовых отношений

проявляется в создании системы денежных отношений, учитывающей специфику осуществления хозяйственного процесса в 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 времени платить по своим долгам, т.е. обеспечивать необходимую платежеспособность. Может осуществляться путем накопления капитала, взятия его в займы (кредит, выпуск долговых ценных бумаг), а также посредством инвестирования в финансовые активы.





функция  
заданной  
капитала

субъекта (доли собственного  
и заемного капитала)

поддержания  
структуры

экономического

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 ресурсах, и заключается в установлении относительных пропорций распределения прибыли (дохода) между хозяйствующими субъектами и государством, между различными фондами хозяйствующего субъекта и т.д., а также в конкретном использовании денежных фондов на определенные цели.

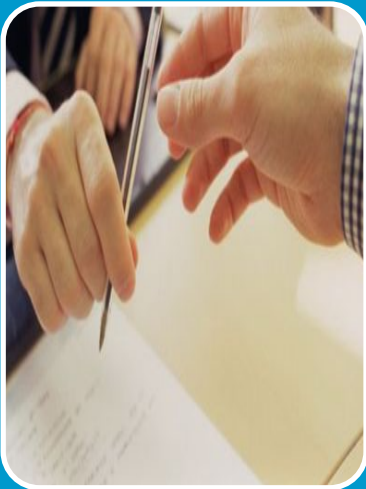
Распределительная функция включает в себя:



функцию обслуживания  
денежными средствами  
жизнедеятельности  
экономического субъекта



функцию рационального  
использования денежных  
средств экономического  
субъекта



# обслуживания денежными средствами жизнедеятельности экономического

проявляется при осуществлении субъектом расчетов и платежей по своим обязательствам, при организации расчетов 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, имеющих в бухгалтерской, статистической и оперативной отчетности.





## Основные направления реализации контрольной функции:

1

- Контроль за правильным и своевременным перечислением средств в фонды

2

- Контроль за соблюдением заданной структуры фондов

3

Контроль за целенаправленным и 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).

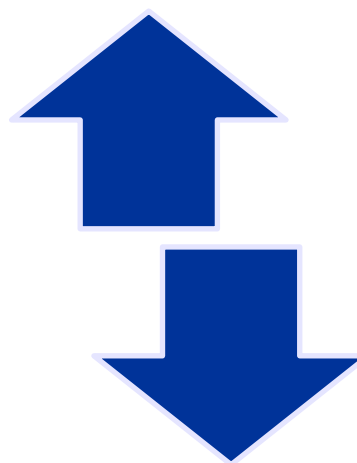
Контроль за реальным денежным оборотом может быть общегосударственным, ведомственным, внутрихозяйственным, общественным и независимым (аудиторским).



## 2. Функции финансов

Функция **финансового регулирования** - двояка.

С одной стороны, финансы при осуществлении экономическим субъектом финансово-экономических задач выполняют роль **стимула** количественного и качественного развития производства и потребления,



**СТИМУ**

**Л**

**ТОРМО**

**З**

С другой стороны,

неэффективное использование финансовых ресурсов может

, **затормозить**

движение их к намеченным социально-экономическим показателям.

## 2. Функции финансов

Финансовое регулирование может быть:

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



## 2. Функции финансов



**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.

## 2. Функции финансов

Финансовый менеджмент может осуществляться на различных уровнях:

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



## 2. Функции финансов

**Защитная функция** финансов проявляется 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 нормативно-  
законодательной базы,  
обеспечивающей для всех  
экономических субъектов стабильные  
условия осуществления ими своей  
хозяйственной и трудовой  
деятельности



## 2. Функции финансов

Защитная функция может осуществляться на различных уровнях:

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



## 2. Функции финансов



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.

# Вопрос 4. Дискуссионные вопросы теории финансов



## 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

• Дробозина Л.А., Родионова В.М., Чангладзе 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 и 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

Воспроизводственная 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.
2. Государство - причина, порождающая функционирование финансов.



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.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.

### 3. Функции финансов

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

Сенчаков В.К.:

Распределительная, контрольная и

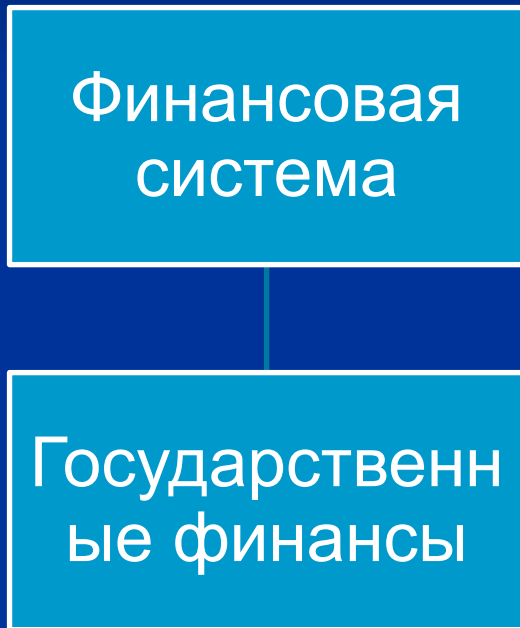
стимулирующая

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

Дробозина Л.А.:  
Распределительная, контрольная, регулирующая и стабилизирующая

# 4. Структура финансовой системы

## Распределительная теория



## Воспроизводственная теория





## 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.

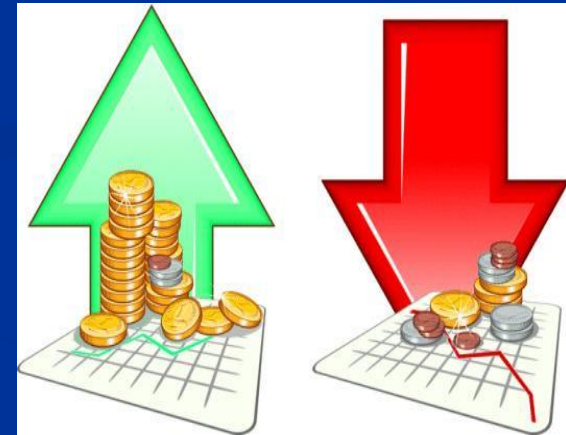
## Цена.

### 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

финансы основываются на  
пропорциях распределения,  
которые сложились под  
влиянием цен и сами  
выступают инструментом  
распределения



**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:

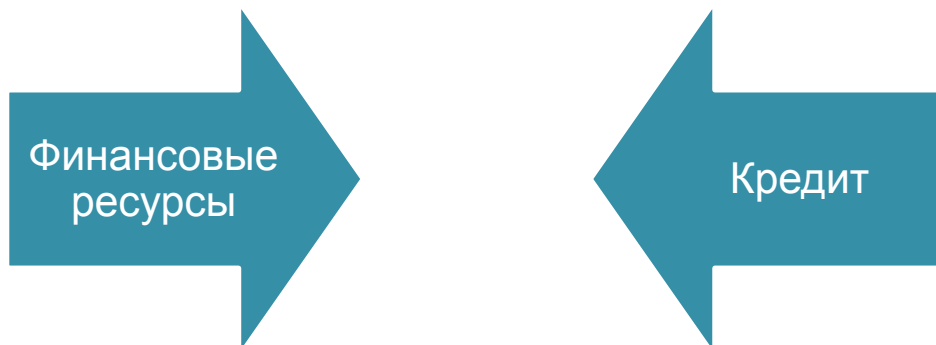
- во-первых, по конечным целям. В финансах доходы являются конечными, т.е. они тратятся на приобретение товаров и услуг, а кредит увеличивает исходную сумму первичных доходов.
- во-вторых, сферами функционирования. Финансы охватывают первичное распределение и перераспределение, а кредит только перераспределение;
- 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  
внимание!



# Самостоятельная работа

1. Подготовиться к тестированию