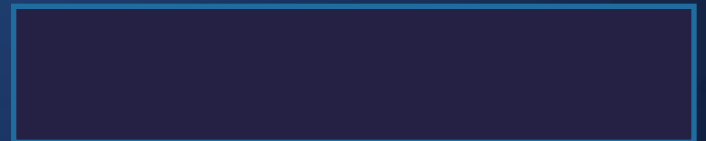


Представление о финансах и финансовой системе

Тема 1



Вопросы темы

1

Появление финансовых отношений и термина «финансы»

2

Основные финансовые термины, их содержание

3

Формы и методы формирования и использования финансовых ресурсов

4

Понятие финансовой системы

«В споре рождается
истина»
Сократ

1 вопрос

**Появление финансовых
отношений и термина
«Финансы»**

Финансы и деньги



Первая ассоциация, которая приходит на ум, когда говорят о финансах, - это деньги, денежные операции

Действительно, любая финансовая операция происходит в денежной форме, но не любая денежная операция рассматривается как финансовая

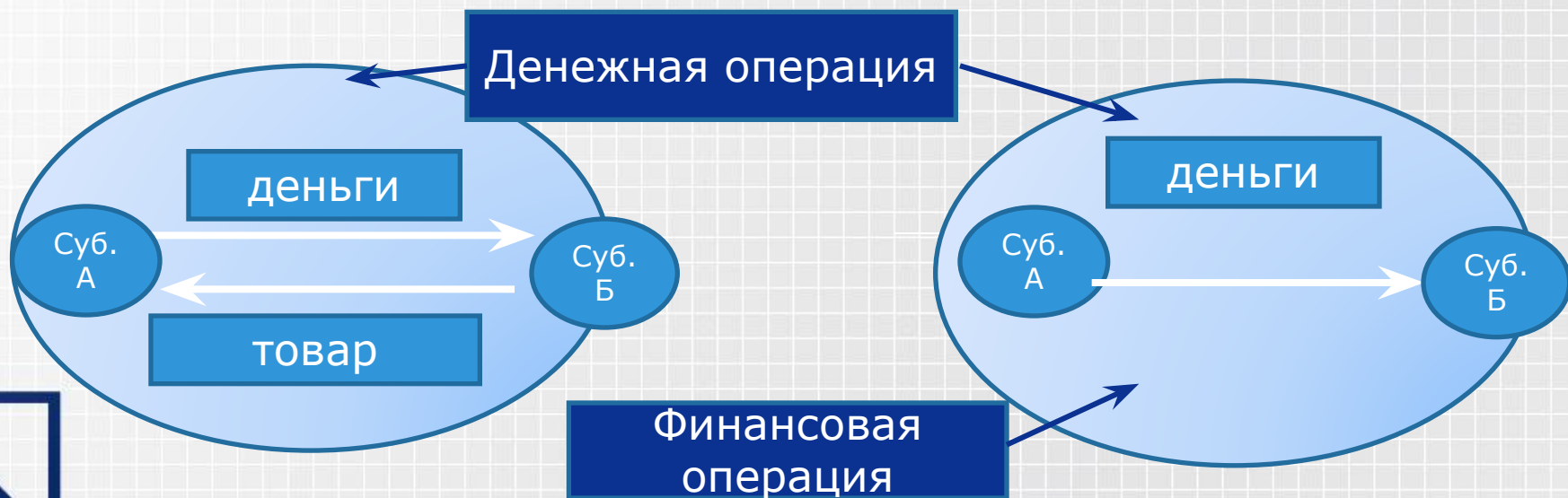
Финансы – понятие, производное от понятия «деньги»



Финансы и деньги

В рамках данного курса финансовыми мы будем считать операции, которые предполагают некое самостоятельное движение денежных средств, обособленное от движения товаров

Например, уплата налога



- ◆ Любая экономическая операция предполагает, что некие субъекты вступают в отношения между собой, поэтому для характеристики общих свойств того или иного экономического явления принято говорить о свойствах экономических отношений, характеризующих данное явление
- ◆ Поэтому характеристику финансов мы будем давать, выявляя свойства *финансовых отношений*

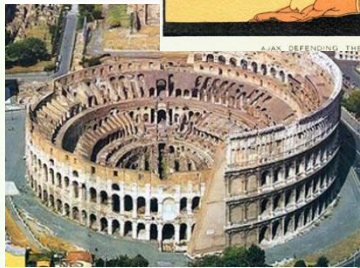
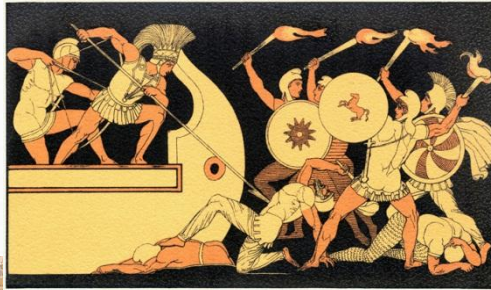
Свойства финансовых отношений

- ◆ **Денежный характер**
- ◆ **Распределительный характер**
- ◆ **Процесс распределения проявляется в формировании и использовании денежных доходов, поступлений и накоплений разных субъектов**

◆ Когда же появились финансовые отношения?



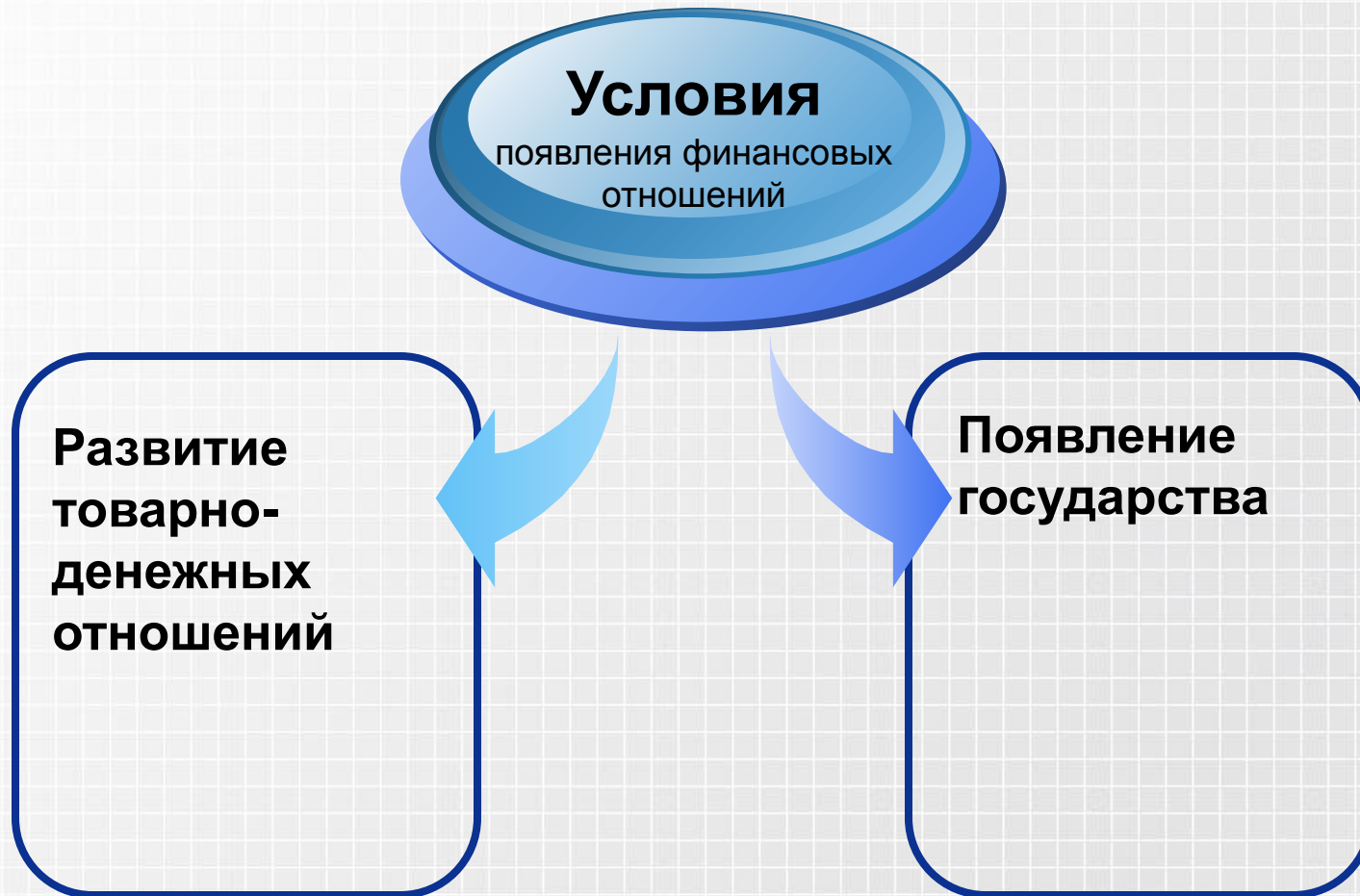
Появление финансовых отношений



❖ **Финансовые отношения возникли в эпоху рабовладения, с появлением государства (намного раньше самого термина «Финансы»)**

❖ **Но: возникновение государства не является главной причиной появления финансов**

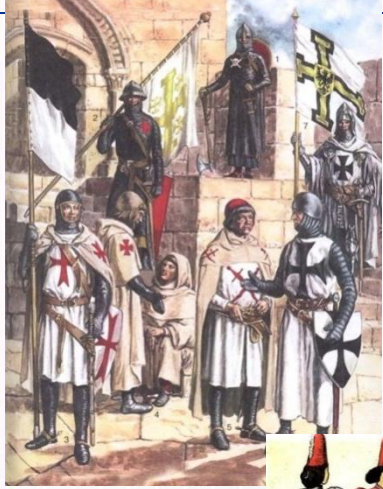
Появление финансовых отношений



◆ **Когда же появился термин
«Финансы»?**



Появление термина «Финансы»



- ◆ Ученые спорят о том, когда впервые появился термин «Финансы» в XIII или XV веках в Европе, а также из французского или итальянского языков пришло это слово

Появление термина «Финансы»



CHAPITRE II DES FINANCES

LES FINANCES SONT LES NERFS DE LA RÉPUBLIQUE. S'IL EST AINSI QUE LES NERFS DE LA RÉPUBLIQUE SONT [EN SES] FINANCES, COMME DISAIT UN ANCIEN ORATEUR, IL EST BIEN REQUIS D'EN AVOIR LA VRAIE CONNAISSANCE, [CHOSE] QU'ON PEUT METTRE EN TROIS POINTS : LE PREMIER EST DES MOYENS HONNÊTES DE FAIRE FONDS AUX FINANCES ; LE SECOND EST DE LES EMPLOYER AU PROFIT ET HONNEUR DE LA

- ◆ Но вместе с тем исследователи проявляют единство в вопросе о том, кто впервые ввел этот термин в научный оборот
- ◆ Впервые финансы как научное понятие было использовано и раскрыто Жаном Боденом в Шести книгах о Республике (Jean Bodin, *Les six livres de la République* 1583), вторая глава шестой книги которого так и называется «Финансы»

◆ Что же означает термин «Финансы»?

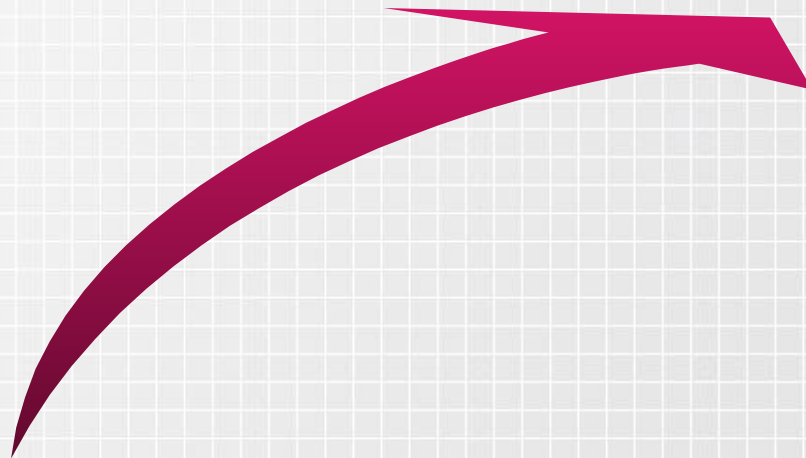


Происхождение слова «Финансы»

Этимологический словарь Басмера
термин «финансы»,
произошел из франц.
finances мн. от finer
«оплачивать» или ср.-лат.
finantia «завершение,
приказ о выплате»

Горлов И.Я.
вероятнее всего этот
термин произошел от
древнесаксонского слова
fine, которое «доселе на
английском языке
удержало значение
подати»

-
- ◆ **На протяжении веков трактовка термина «Финансы» и содержание финансовой науки менялись**



online etymology dictionary

- ❖ Слово финансы в 1400-е гг. произошло из средневекового французского «finance» – «окончание, урегулирование задолженности», из средневекового латинского «finis» - «платежи по расчетам, штрафы или налоги». В английский язык это слово пришло из французского языка в значении «выкуп» (середина XV века), «налогообложение» (конец XV века). В значении «управлять деньгами» впервые зафиксировано в английском языке в 1770 г. Глагольная форма связана с термином «капитал» (financed, financing) впервые зафиксирована в 1827 году.

«Классическая теория финансов»

- ◆ сосредоточивалась на обобщении знаний и навыков в области управления доходами и расходами государства и публичных союзов (состав последних зависит от формы государственного устройства и административно-территориального деления)

«Неоклассическая теория финансов»

- ❖ По мере развития экономики и, в частности, существенного усиления роли финансовых рынков и крупных национальных и транснациональных корпораций в XIX-XX вв., получила мощное развитие теория и практика управления финансовыми потоками в бизнес-среде и на рынках капитала
- ❖ Объект изучения данной научной школы - рынки капитала и финансы частного бизнеса среди последних наибольшее внимание уделяется финансам крупных корпораций, созданных в форме акционерных обществ

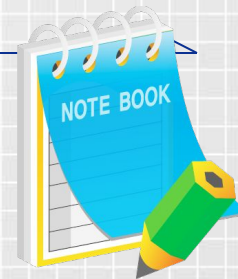


«Финансы – это наука о том, каким образом люди управляют расходом и поступлением дефицитных денежных ресурсов на протяжении определенного периода времени»*

*** Боди, Зви, Мертон, Роберт. Финансы / Пер. с англ.: Уч. пос. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2000. – С. 38.**

Традицией отечественных научных школ является определение финансов как совокупности денежных отношений, с присущими этим отношениям свойствами

Финансы*



Отношения, связанные с формированием и использованием денежных доходов, поступлений, накоплений различных экономических субъектов

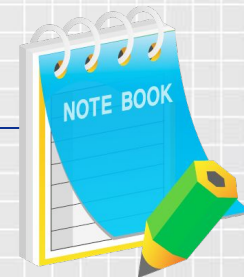
***определение, предлагаемое кафедрой «Финансы» Финансового университета**

«Профессиональное общение
невозможно без профессионального
языка»

2 вопрос

**Основные финансовые
термины, их содержание**

Финансовые ресурсы



это совокупность денежных доходов, поступлений, накоплений экономических субъектов (таких, как: домохозяйства, фирмы (или организации), государство и публичные союзы в лице органов государственной власти и местного самоуправления), находящихся в их собственности или распоряжении

Финансовые ресурсы эк. субъектов

в денежной форме

доходы

поступле
ния

накоплен
ия

Финансовые ресурсы

Не все поступления экономическим субъектам могут классифицироваться как доход

Например, амортизационные отчисления доходом не являются, а в целях налогообложения они рассматриваются в составе расходов. Тем не менее это безусловно финансовые ресурсы, используемые в дальнейшем для инвестирования.

Амортизационные отчисления текущего года нами будут рассматриваться как поступления, а амортизация прошлых лет как накопления

Поступления органам государственной власти (местного самоуправления) от заимствований или продажи государственной (муниципальной собственности) не являются доходом, они рассматриваются только как поступления

Налог

«Неизбежны только смерть и налоги»

Бенджамин Франклин



обязательный, безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения и оперативного управления денежных средств с целью финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований

Налог



Налоги классифицируются по разным признакам, самым традиционным является деление налогов на прямые и косвенные

В финансовой науке деление на прямые и косвенные налоги впервые дано Джоном Локком в конце XVII в

Налог

На данной диаграмме показано, как менялась доля поступлений от основных прямых и косвенных налогов в % к ВВП в странах большой семерки (G-7) за последние 40 лет (в среднем по всем странам)

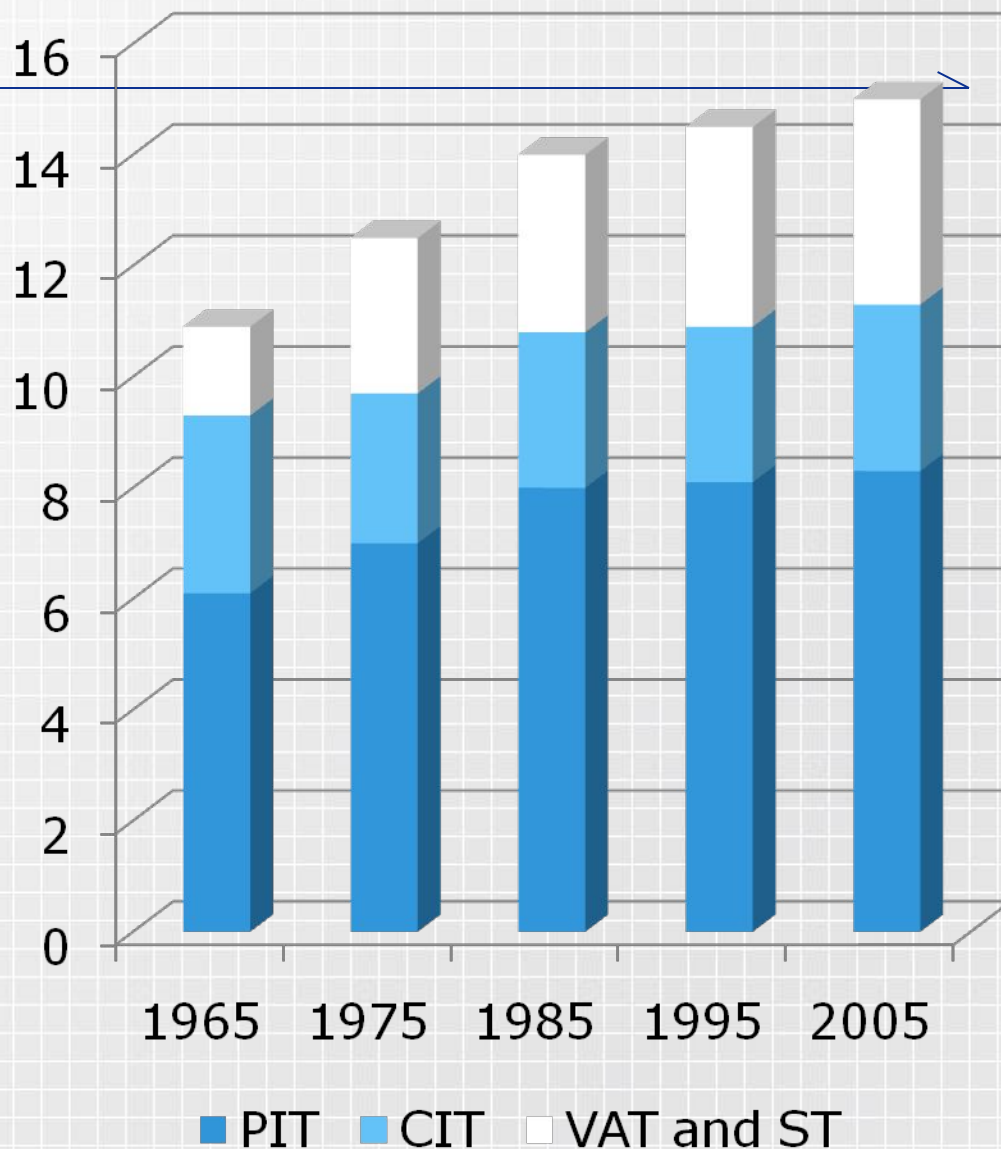
PIT (personal income tax) – подоходный налог с населения

CIT (corporate income tax) – налог на прибыль корпораций

VAT and sales taxes (НДС и налоги с продаж)

Источник: *Carlo Cottarelli, Andrea Schaechter. Long-Term Trends in Public Finances in the G-7*

Economies Fiscal affairs dep. – W.: IMF, 2010



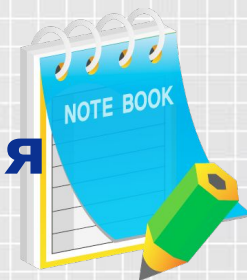
Следует понимать

что не все обязательные платежи имеют налоговую природу

Так, налогами не являются взносы на социальное страхование, лицензионные и другие сборы

Государственные (муниципальные) доходы

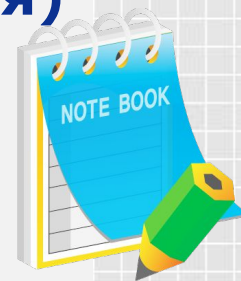
Денежные средства, формируемые органами государственной власти (местного самоуправления) на постоянной основе, в настоящее время включают доходы бюджетов органов государственной власти (местного самоуправления) и внебюджетных фондов. Большая часть государственных (муниципальных) доходов представлена налоговыми доходами



Нередко в статистике в составе государственных доходов рассматриваются доходы организаций государственного сектора

Государственные (муниципальные) заимствования

Денежные средства, формируемые органами государственной власти (местного самоуправления) на условиях возвратности и платности. Основные формы государственных заимствований:



- облигационные займы
- заимствования, оформленные межгосударственными соглашениями
- заимствования на основе договора банковского кредитования (коммерческие банки, международные финансовые организации)
- заимствования на основе бюджетных кредитов

Законодательством большинства стран мира запрещено привлекать кредиты центрального банка в качестве государственных (муниципальных) заимствований

Факт истории

С государственными заимствованиями нередко связано много трагических, а иногда любопытных фактов истории. Вот один из них

В XIX веке Россия активно прибегала к государственным заимствованиям, крупным кредитором выступало население Франции. Для того, чтобы убедить население Франции в своей состоятельности Россия подарила Парижу мост (мост Александра III), детали которого выполнены из чугуна. Этот чугун выплавлялся на казенных уральских заводах, построенных за счет заемных средств



Государственные и муниципальные займы

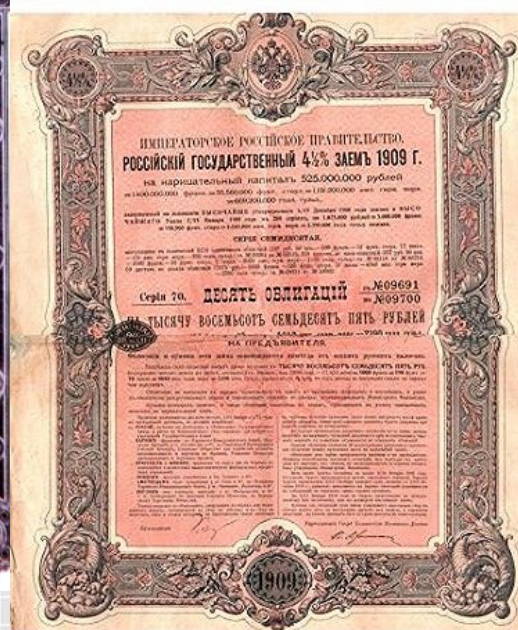
Форма государственных (муниципальных) заимствований, связанная с выпуском в обращении государственных (муниципальных) ценных бумаг

Эмитентом государственных (муниципальных) ценных бумаг выступают финансовые органы (например, Министерство финансов Российской Федерации, Федеральное казначейство США, Министерство финансов Италии, Казначейство Великобритании и т.д.)



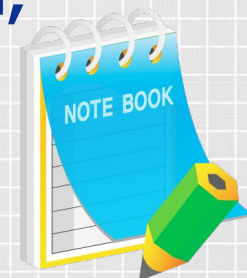
Государственные займы

В настоящее время большинство государственных (муниципальных) ценных бумаг выпускается в безбумажной форме, а ниже вы видите примеры государственных облигаций XIX-XX века



Финансовый резерв

- часть финансовых ресурсов, предназначенная для ликвидации последствий непредвиденных событий, покрытия кассовых разрывов

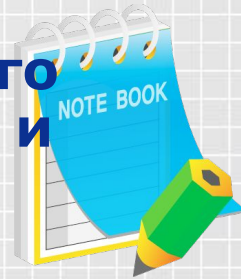


Финансовые резервы формируют отдельные организации за счет отчислений от прибыли или общего дохода, органы государственной власти и местного самоуправления создают финансовые резервы в составе расходов бюджетов, а также в форме накоплений отдельных видов доходов (например, Резервный фонд и Фонд национального накопления)

Бюджет

«Бюджет никогда не
сохраняет равновесия»
Гюстав Флобер

Бюджет органов государственной власти и местного самоуправления - основная форма формирования и использования финансовых ресурсов органов государственной власти и местного самоуправления, основанная на предварительном планировании доходов, расходов, источников финансирования дефицита. Бюджет составляется исполнительными органами власти и представляется на рассмотрение (утверждение) законодательными (представительными) органами



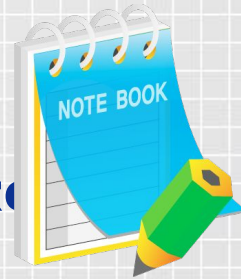
Бюджет

Слово «бюджет» в русский язык пришло из английского языка (budget используется с 1432 г.), а в английский язык попало из французского языка (bougette - кожаная сумка, кошелек). С такими сумками ходили во Франции правительственные чиновники и раздавали милостыню нищим

Первый бюджет правительства был разработан и утвержден парламентом в Англии в XVII веке

Бюджет

хотя изначально данный термин был введен для органов государственной власти и местного самоуправления, в настоящее время слово «бюджет» активно используют и для характеристики финансовой деятельности отдельных организаций и домохозяйств – «бюджет организации (фирмы)», «семейный бюджет»



Бюджет организации (фирмы) – финансовый план организации (фирмы). В настоящее время бюджет организации может включать не только финансовые показатели (например, бюджет грузоперевозок)

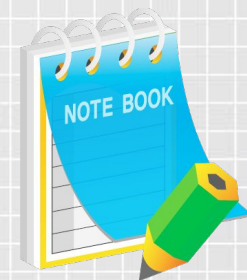
Семейный бюджет – совокупность денежных средств семьи (домохозяйства)

Бюджет

Обобщенным определением для всех экономических субъектов является план доходов и расходов (финансовый план)

Расходы

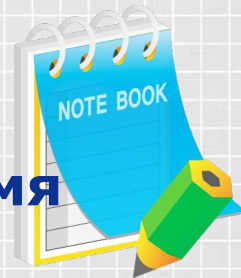
- денежные средства, направляемые на использование финансовых ресурсов экономических субъектов



Необходимо различать расходы и затраты

Государственные (муниципальные) расходы

- денежные средства, используемые для выполнения функций государства (муниципальных образований), в настоящее время представляют собой расходы бюджетов органов государственной власти (местного самоуправления) и внебюджетных фондов



Обобщающее название в литературе государственных и муниципальных расходов – расходы бюджета расширенного правительства

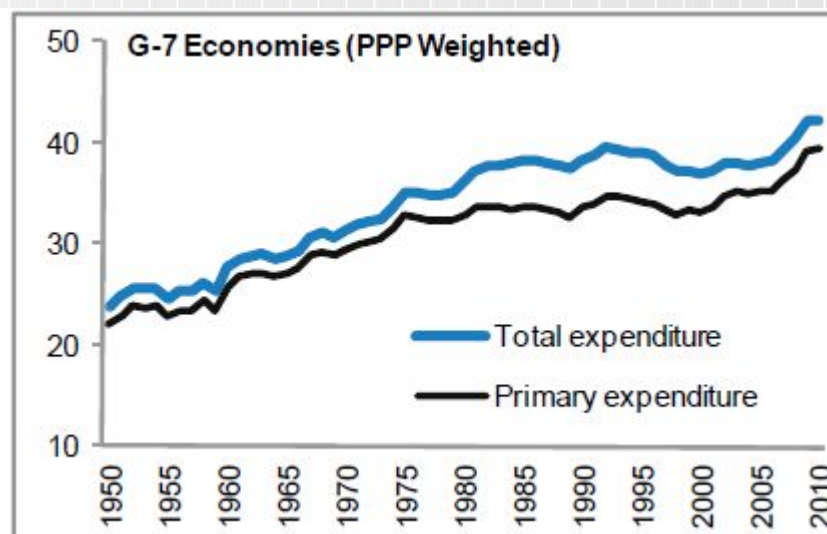
Государственные (муниципальные) расходы

На слайде показана динамика государственных и муниципальных расходов (Government Expenditure) за последние 60 лет, общие расходы и первичные расходы (не связанные с погашением и обслуживанием государственного (муниципального) долга)

Источник: *Carlo Cottarelli, Andrea Schaechter.*

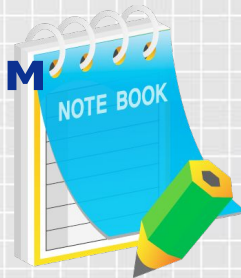
Long-Term Trends in Public Finances in the G-7 Economies Fiscal affairs dep. – W.: IMF, 2010

Государственные и муниципальные расходы в странах большой семерки в 1950-2010 гг. (в % к ВВП)



Государственный или муниципальный долг

Сумма долговых обязательств по государственным (муниципальным) заимствованиям, государственным (муниципальным) гарантиям



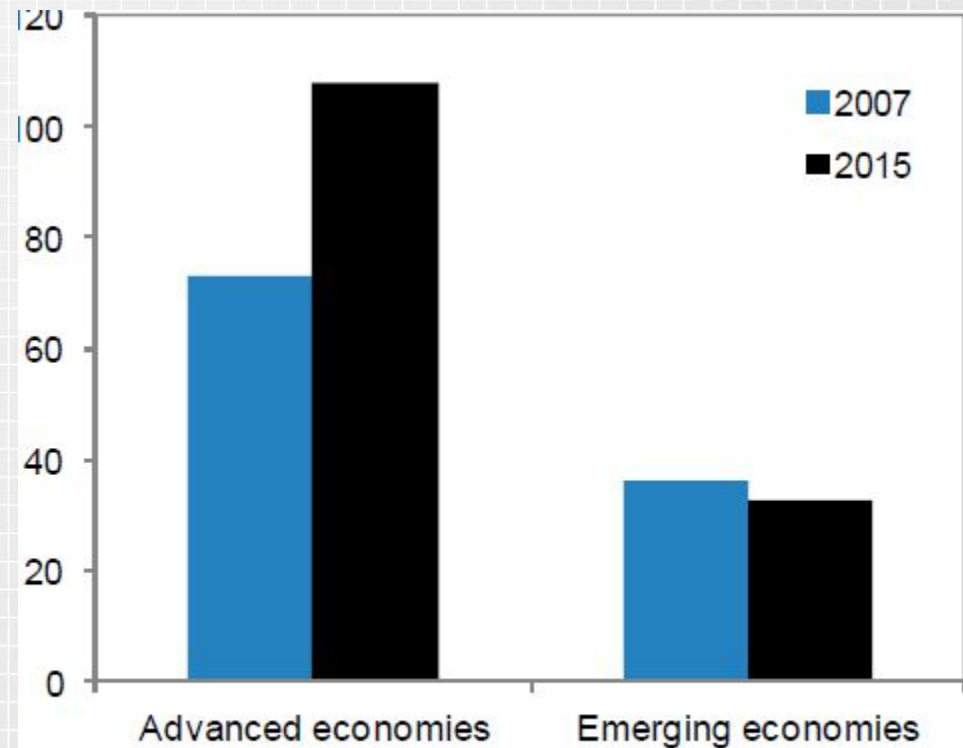
Оптимальным считается размер государственного долга, если он не превышает 60% от ВВП

Государственный (муниципальный) долг

На слайде вы видите, что эксперты МВФ прогнозируют большой рост совокупного долга публично-правовых образований развитых стран по сравнению с развивающимися. К 2015 году прогноз по развитым экономикам составляет около 110 % от ВВП

Источник: *Carlo Cottarelli, Andrea Schaechter. Long-Term Trends in Public Finances in the G-7 Economies* Fiscal affairs dep. – W.: IMF, 2010

Размер публичного (государственного и муниципального долга) в % от ВВП



Source: IMF *World Economic Outlook* July 2010 Update.
Note: PPP-GDP weighted averages.

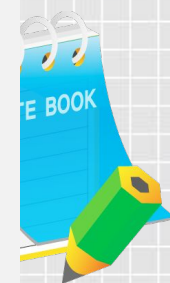
Трансферт

-перечисление денежных средств
(англ. transfer, франц. transfert — передача от лат. transferre — переносить, переводить)

Термин стал широко применяться в российском бюджетном законодательстве в конце XX века для характеристики бюджетных средств, передаваемых из одного бюджета в другой (межбюджетный трансферт)

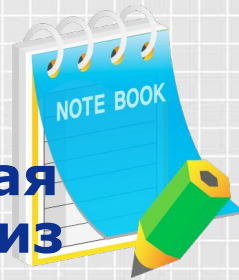
В экономической теории используется для обозначения социальных выплат из бюджета и внебюджетных фондов – социальный трансферт

Термин, широко применяется в банковской практике



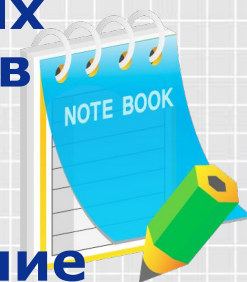
Денежный поток

- распределение во времени поступлений и выплат экономического агента (англ. cash flow). Сопоставление входящих и исходящих потоков денежных средств фирмы (организации) (включая банковские депозиты) позволяет проводить анализ и оценку ее кредитоспособности, выявления дополнительной потребности в финансовых ресурсах



Финансирование

метод формирования и использования финансовых ресурсов, предполагающий безвозмездный и безвозвратный характер привлеченных денежных средств или использование собственных ресурсов для инвестирования

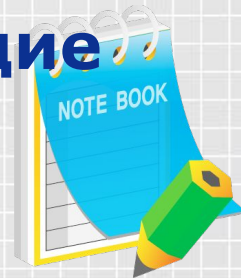


Примером финансирования служит предоставление бюджетных субсидий, бюджетные инвестиции, мобилизация средств на основе выпуска долевых ценных бумаг, использование прибыли, амортизации для финансирования капитальных вложений

В зарубежной литературе в настоящее время отождествляются понятия «финансирование» и «кредитование», в российской литературе и даже отдельных НПА используется термин «долговое финансирование»

Финансовый инструмент

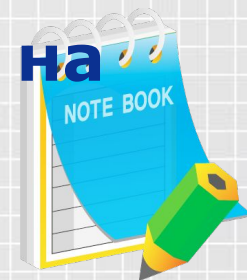
- ценные бумаги, договоры, оформляющие сделки на финансовых рынках



финансовые активы / пассивы, которые можно покупать и продавать на рынке и посредством которых осуществляется распределение и перераспределение капиталов (Финансово-кредитный энциклопедический словарь)

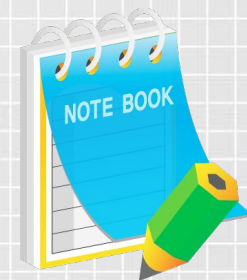
Финансовые институты

- организации и индивидуальные предприниматели, специализирующиеся на сделках с финансовыми инструментами (банки, небанковские кредитные организации, страховые компании, профессиональные участники рынка ценных бумаг, пенсионные фонды)

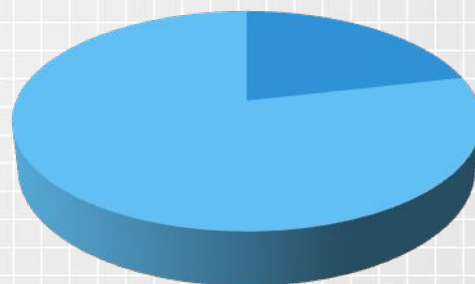


Финансовые активы

- часть активов организации, публично-правового образования, включающая денежные средства, ценные бумаги, банковские депозиты (англ. financial assets)



Структура финансовых вложений российских организаций в 2009 году

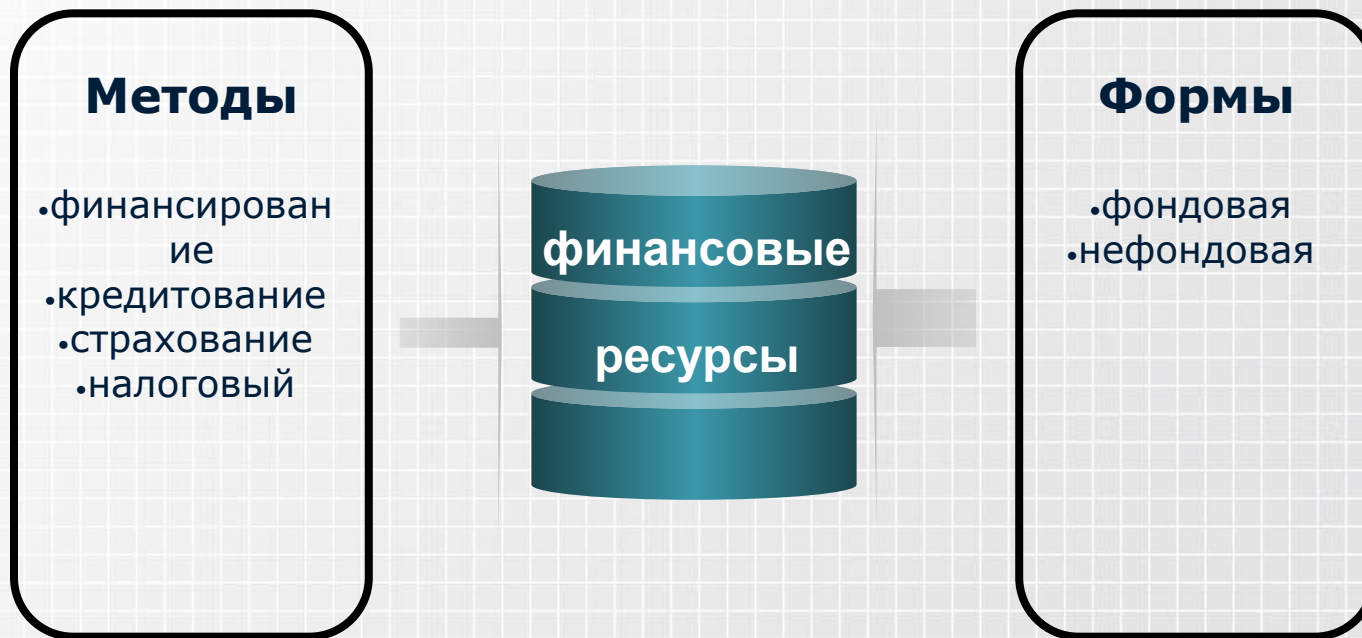


- долгосрочные вложения
- краткосрочные вложения

3 вопрос

**Формы и методы
формирования и
использования финансовых
ресурсов**

Формы и методы формирования и использования финансовых ресурсов



Финансовый рынок как механизм формирования и использования финансовых ресурсов

- сфера денежных операций, предполагающая куплю-продажу финансовых инструментов**

Значение финансового рынка для разных экономических субъектов

1

Организации (фирмы) имеют возможность размещать временно свободные средства и привлекать дополнительные финансовые ресурсы

2

Домохозяйства имеют возможность организовать сбережения и привлекать потребительские кредиты

3

Органы государственной власти (МСУ) могут размещать временно свободные бюджетные средства и средства ВФ, привлекать источники финансирования дефицита бюджета

Элементы финансового рынка по характеру финансовых инструментов

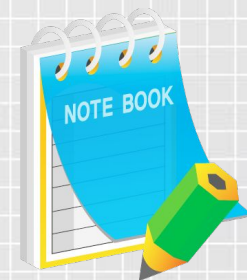


4 вопрос

Понятие финансовой системы

Финансовая система

**совокупность сфер и звеньев
финансовых отношений,
сгруппированных по
определенному признаку**



Состав финансовой системы

| | | |
|----------------------|---------------------|---|
| Финансы домохозяйств | Финансы организаций | Государственные и муниципальные финансы |
| | Финансы КО | Бюджеты ОГВ и МСУ |
| | Финансы НКО | Государственные внебюджетные фонды |