

Финансовая система, характеристика звеньев

Тема 4

Финансовая система - это

- Совокупность сфер и звеньев финансовых

Финансовая система

Государственные и муниципальные финансы

Финансы хозяйствующих субъектов и населения

Бюджетная система

Государственный (муниципальный) кредит

Коммерческие организации

Некоммерческие организации

Индивидуальные предприниматели

Семейный бюджет

Государственный кредит: ИСТОРИЯ ВОЗНИКНОВЕНИЯ

- ❖ Первые государственные займы - начало XVII в. для покрытия расходов. Правительство мобилизовало деньги на добровольной и на принудительной основе под обеспечение государственным имуществом
- ❖ XVIII в. – виды государственного кредита, типы банков и небанковских организаций (главные операции: прием вкладов, выдача ссуд под залог помещичьих имений):
 - государственные (внутренние и внешние) займы, казначейские обязательства;
 - позаимствование средств у казенных банков;
 - государственный заемный банк (1786)
 - государственный коммерческий банк (1817)
 - сохранные казны при петербургском и московском воспитательном домах (1772)
 - приказы общественного признания (1775)

Государственный (муниципальный) кредит

| Экономическая категория | Правовая категория | Финансовая категория |
|---|--|---|
| <p>система денежных отношений, возникающих в связи с привлечением государством и МО на добровольных началах для временного использования свободных денежных средств ЮЛ и ФЛ</p> | <p>урегулированные правовыми нормами отношения по аккумуляции государством и МО временно свободных денежных средств ЮЛ и ФЛ на принципах добровольности, срочности, возмездности и возвратности в целях покрытия бюджетного дефицита и регулирования денежного обращения</p> | <p>отношения между государством (МО) и ЮЛ и ФЛ, при которых государство (МО) выступает в роли заемщика денежных средств указанных лиц, а также в роли кредитора и гаранта</p> |

Функции государственного (муниципального) кредита

| ФИСКАЛЬНАЯ | РЕГУЛИРУЮЩАЯ | КОНТРОЛЬНАЯ |
|--|---|---|
| <p>Государство-заемщик обеспечивает дополнительные средства для финансирования своих расходов; формируется централизованный денежный фонд государства. Функция делает налоговое бремя более равномерным по времени</p> | <p>Многовариантное воздействие на экономику страны: на состояние денежного обращения через размещение займов среди различных групп инвесторов; на уровень процентных ставок на рынке денег и капиталов; на занятость и производство (государство выступает как кредитор или как гарант)</p> | <p>Контролируется целевое использование средств, сроки их возврата и своевременность уплаты процентов</p> |

Формы государственного (муниципального) кредита

Внутренний

займы

кредиты

гарантии

Внешний

займы

кредиты

Государственные заимствования РФ (ст.103 БК РФ)

- **Государственные заимствования РФ** - государственные займы, осуществляемые путем выпуска государственных ценных бумаг от имени РФ, и кредиты, привлекаемые от других бюджетов бюджетной системы РФ, кредитных организаций, иностранных государств, включая целевые иностранные кредиты (заимствования), международных финансовых организаций, иных субъектов международного права, иностранных юридических лиц, по которым возникают долговые обязательства РФ
- **Государственные внутренние заимствования РФ** - государственные займы, осуществляемые путем выпуска государственных ценных бумаг от имени РФ, и кредиты, привлекаемые от других бюджетов бюджетной системы РФ, кредитных организаций и международных финансовых организаций, по которым возникают долговые обязательства РФ как заемщика, **выраженные в валюте РФ**. Право осуществления государственных внутренних заимствований от имени РФ принадлежит Правительству РФ либо уполномоченному им Министерству финансов РФ
- **Государственные внешние заимствования РФ** - государственные займы, осуществляемые путем выпуска государственных ценных бумаг от имени РФ, и кредиты, привлекаемые от кредитных организаций, иностранных государств, включая целевые иностранные кредиты (заимствования), международных финансовых организаций, иных субъектов международного права, иностранных юридических лиц, по которым возникают долговые обязательства РФ, **выраженные в иностранной валюте**. Осуществляются в целях финансирования дефицита федерального бюджета, отчасти для покрытия

Государственные заимствования субъектов РФ (ст.103 БК РФ)

- **Государственные заимствования субъектов РФ** - государственные займы, осуществляемые путем выпуска государственных ценных бумаг от имени субъекта РФ, и кредиты, привлекаемые в бюджет субъекта РФ от других бюджетов бюджетной системы РФ, кредитных организаций, иностранных банков и международных финансовых организаций, по которым возникают долговые обязательства субъекта РФ
- **Государственные внутренние заимствования субъектов РФ** - государственные займы, осуществляемые путем выпуска государственных ценных бумаг от имени субъекта РФ, и кредиты, привлекаемые в бюджет субъекта РФ от других бюджетов бюджетной системы РФ, кредитных организаций, международных финансовых организаций, по которым возникают долговые обязательства субъекта РФ, **выраженные в валюте РФ**
- **Государственные внешние заимствования субъектов РФ** - государственные займы, осуществляемые путем выпуска государственных ценных бумаг от имени субъекта РФ, и кредиты, привлекаемые в бюджет субъекта РФ от иностранных банков, по которым возникают долговые обязательства субъекта РФ, **выраженные в иностранной валюте**
- Государственные внешние заимствования субъекта РФ осуществляются в целях обеспечения погашения существующего государственного внешнего долга субъекта РФ и (или) финансирования дефицита бюджета субъекта РФ
- Право осуществления государственных внутренних и внешних заимствований

Муниципальные заимствования (ст.103 БК РФ)

- **Муниципальные заимствования** - муниципальные займы, осуществляемые путем выпуска ценных бумаг от имени муниципального образования, размещаемых **на внутреннем рынке в валюте РФ**, и кредиты, привлекаемые в местный бюджет от других бюджетов бюджетной системы РФ и от кредитных организаций, по которым возникают муниципальные долговые обязательства
- **Заимствования муниципальных образований в валюте РФ за пределами РФ не допускаются**
- Право осуществления муниципальных заимствований от имени муниципального образования принадлежит местной администрации
- Государственные и муниципальные внутренние заимствования осуществляются в целях финансирования дефицитов соответствующих бюджетов, а также для погашения долговых обязательств

Заимствования и гарантии субъектов РФ, муниципальных образований в иностранной валюте (ст. 104 БК РФ)

- Субъекты РФ и муниципальные образования вправе осуществлять заимствования у РФ в иностранной валюте, предоставлять РФ гарантии в иностранной валюте исключительно в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований)
- Заимствования у РФ в иностранной валюте, предоставление РФ гарантий в иностранной валюте субъектами РФ, муниципальными образованиями **не являются внешними заимствованиями и не приводят к образованию внешнего долга субъекта РФ, муниципального образования**
- **Заимствования** субъектов РФ и муниципальных образований **в иностранной валюте** (искл. – п.1-4 ст.104 БК РФ), предоставление **гарантий** субъектов РФ и муниципальных образований в обеспечение обязательств, возникающих в иностранной валюте, а также гарантий в иностранной валюте (искл. – п.4 ст. 104 БК РФ), **не допускаются**

Программа государственных внешних заимствований РФ (ст. 108 БК РФ)

- **Программа государственных внешних заимствований РФ** - перечень всех внешних заимствований РФ на очередной финансовый год и плановый период по видам заимствований с отражением разницы между объемом привлечения и объемом средств, направляемых на погашение основного долга по каждому виду долгового обязательства
- содержит перечень внешних заимствований РФ на очередной финансовый год и плановый период с разделением на несвязанные (финансовые) и целевые иностранные заимствования

для несвязанных (финансовых) заимствований указывается:

- источник привлечения; сумма заимствования; срок погашения

для целевых иностранных заимствований указывается:

- конечный получатель; цель заимствования и направления использования
- источник заимствования; сумма заимствования; срок погашения
- наличие гарантий третьих лиц по возврату средств в федеральный бюджет конечным заемщиком, если для него предусмотрен такой возврат, с указанием организации (органа), предоставившей гарантию, срока действия и объема обязательств по гарантии
- оценка объема использованных средств до начала очередного финансового года
- прогноз объема использования средств в очередном финансовом году

Программа государственных внутренних заимствований РФ (ст. 110 БК РФ)

- **Программа государственных внутренних заимствований РФ на очередной финансовый год и плановый период** - перечень всех внутренних заимствований РФ в виде разницы между объемом привлечения и объемом средств, направляемых на погашение основной суммы долга, по каждому виду заимствований
- Государственные внутренние заимствования РФ, осуществляемые путем выпуска государственных ценных бумаг от имени РФ, предусматривающих в зависимости от условий их выпуска получение при погашении иного, чем денежные средства, имущественного эквивалента, подлежат отражению в программе государственных внутренних заимствований РФ
- **Проведение реструктуризации** государственного внутреннего долга РФ **не отражается в программе** государственных внутренних заимствований РФ
- Программа на очередной финансовый год и плановый период **является приложением** к федеральному закону о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период

ИЗУЧИТЬ САМОСТОЯТЕЛЬНО

- **Статья 108.2. Программа государственных внешних заимствований субъекта РФ**
- **Программа государственных внешних заимствований субъекта РФ** - перечень внешних заимствований субъекта РФ на очередной финансовый год и плановый период
- **Статья 110.1. Программа государственных внутренних заимствований субъекта РФ, муниципальных заимствований**
- **Программа государственных внутренних заимствований субъекта РФ** на очередной финансовый год и плановый период, **муниципальных заимствований** на очередной финансовый год (очередной финансовый год и плановый период) - перечень всех внутренних заимствований субъекта РФ, муниципального образования с указанием объема привлечения и объема средств, направляемых на погашение основной суммы долга, по

Классификация гос (мун) займов

По эмитентам

В зависимости от места размещения

- Внутренние займы
- Внешние займы

Симости от срока привлечения

В зависимости от обеспеченности долговых обязательств

- закладные
- беззакладные

По характеру выплачиваемого дохода

- выигрышные
- процентные
- с нулевым купоном

В зависимости от метода определения заемщика

- с твердым доходом
- плавающим доходом

Соблюдать сроки погашения

- обязательства с правом досрочного погашения
- без права досрочного

Государственный (муниципальный) долг гл.14 БК РФ

- **Государственный долг РФ** - долговые обязательства РФ перед физическими и юридическими лицами РФ, субъектами РФ, муниципальными образованиями, иностранными государствами, международными финансовыми организациями, иными субъектами международного права, иностранными физическими и юридическими лицами, возникшие в результате государственных заимствований РФ, а также долговые обязательства по государственным гарантиям, предоставленным РФ, и долговые обязательства, возникшие в результате принятия законодательных актов РФ об отнесении на государственный долг долговых обязательств третьих лиц, возникших до введения в действие БК РФ (ст. 97 БК РФ)

Структура государственного долга РФ, виды и срочность долговых обязательств РФ (ст. 98 БК РФ)

- **Структура государственного долга РФ** - группировка долговых обязательств РФ по установленным видам долговых обязательств

Долговые обязательства РФ могут существовать в виде обязательств по:

- кредитам, привлеченным от имени РФ как заемщика от кредитных организаций, иностранных государств, в том числе по целевым иностранным кредитам (заимствованиям) международных финансовых организаций, иных субъектов международного права, иностранных юридических лиц
- государственным ценным бумагам, выпущенным от имени РФ
- бюджетным кредитам, привлеченным в федеральный бюджет из других бюджетов бюджетной системы РФ
- государственным гарантиям РФ
- иным долговым обязательствам, ранее отнесенным на государственный долг РФ
- Долговые обязательства РФ могут быть краткосрочными (менее одного года), среднесрочными (от одного года до пяти лет) и долгосрочными (от пяти до 30 лет включительно)

Структура государственного долга РФ, виды и срочность долговых обязательств РФ (ст. 98 БК РФ)

В объем государственного внутреннего долга РФ включаются:

- номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам РФ, обязательства по которым выражены в валюте РФ
- объем основного долга по кредитам, которые получены РФ и обязательства по которым выражены в валюте РФ
- объем основного долга по бюджетным кредитам, полученным РФ
- объем обязательств по государственным гарантиям, выраженным в валюте РФ
- объем иных (за исключением указанных) долговых обязательств РФ, оплата которых в валюте РФ предусмотрена федеральными законами до введения в действие БК РФ

В объем государственного внешнего долга РФ включаются:

- номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам РФ, обязательства по которым выражены в иностранной валюте
- объем основного долга по кредитам, которые получены РФ и обязательства по которым выражены в иностранной валюте, в том числе по целевым иностранным кредитам (заимствованиям), привлеченным под государственные гарантии РФ
- объем обязательств по государственным гарантиям РФ, выраженным в иностранной валюте

ИЗУЧИТЬ САМОСТОЯТЕЛЬНО

- **Статья 99. Структура государственного долга субъекта РФ, виды и срочность долговых обязательств субъекта РФ**
- Долговые обязательства субъекта РФ могут быть краткосрочными (менее одного года), среднесрочными (от одного года до пяти лет) и долгосрочными (от пяти до 30 лет включительно).
- **Статья 100. Структура муниципального долга, виды и срочность муниципальных долговых обязательств**
- Долговые обязательства муниципального образования могут быть краткосрочными (менее одного года), среднесрочными (от одного года до пяти лет) и долгосрочными (от пяти до 10 лет включительно).

Управление государственным и муниципальным долгом (ст.101 БК РФ)

- Управление государственным долгом РФ осуществляется Правительством РФ либо уполномоченным им Министерством финансов РФ
- Управление государственным долгом субъекта РФ осуществляется высшим исполнительным органом государственной власти субъекта РФ либо финансовым органом субъекта РФ в соответствии с законом субъекта РФ
- Управление муниципальным долгом осуществляется исполнительно-распорядительным органом муниципального образования (местной администрацией) в соответствии с уставом муниципального образования

Управление гос (мун) долгом

- система финансовых мероприятий, проводимая государством с целью погашения займов, а также выплат доходов по этим займам, изменениям сроков и условий выпущенных займов, выпуск очередных долговых обязательств
- непрерывный процесс, в котором последовательно выделяются три этапа: 1 – размещение ценных бумаг с целью привлечения финансовых ресурсов, 2 – погашение госдолга, 3 - обслуживание госдолга
- погашается за счет средств бюджета, золотовалютных резервов, денег, вырученных от продажи собственности государства, а также при помощи новых заимствований

Методы управления гос (мун) долгом

Финансовые

выбор форм и способов, которыми государство будет погашать долг, с учетом финансовых показателей.

Нацелены на достижение предельной эффективности от привлечения займов и поиск путей сведения издержек, связанных с их погашением, к минимуму

Административные

базируются на быстром выполнении распоряжений государственных органов власти.

В их функции не входит оценка эффективности и результативности действий, связанных с управлением долгом

Меры по управлению государственным долгом

- **Рефинансирование** – выпуск новых займов для погашения старой задолженности
- **Конверсия** – это изменение государством доходности существующих займов. Как правило, государство прибегает к снижению размера выплат по займам в процентном выражении с целью снижения расходов, несомых при управлении долгом
- **Консолидация** – подразумевает внесение изменений в условия займов, связанных с их сроками. Их изменение обычно происходит в сторону увеличения
- **Унификация займов** – объединение в один нескольких существующих займов. При этом ранее выпущенные облигации обмениваются на новые. Часто унификация проводится вместе с консолидацией
- **Аннулирование долга** – радикальная мера, при которой государство отказывается от всех обязательств, связанных с выпущенным займом

Реструктуризация долга (ст. 105 БК РФ)

- **Реструктуризация долга** - основанное на соглашении прекращение долговых обязательств, составляющих государственный или муниципальный долг, с заменой указанных долговых обязательств иными долговыми обязательствами, предусматривающими другие условия обслуживания и погашения обязательств
- Реструктуризация долга может быть осуществлена с частичным списанием (сокращением) суммы основного долга
- Сумма расходов на обслуживание реструктурируемого долга не включается в объем расходов на обслуживание долгового обязательства в текущем финансовом году, если указанная сумма включается в общий объем реструктурируемых обязательств

Обслуживание государственного (муниципального) долга (ст.119 БК РФ)

- операции по выплате доходов по государственным и муниципальным долговым обязательствам в виде процентов по ним и (или) дисконта, осуществляемые за счет средств соответствующего бюджета
- Учет и регистрация государственных долговых обязательств РФ осуществляются в **государственных долговых книгах внутреннего и внешнего долга РФ (ст.120 БК РФ)**
- Учет и регистрация государственных долговых обязательств субъекта РФ осуществляются в **государственной долговой книге субъекта РФ (ст.120 БК РФ)**
- Учет и регистрация муниципальных долговых обязательств муниципального образования осуществляются в **муниципальной долговой книге муниципального образования (ст.120 БК РФ)**

Государственная долговая книга РФ, государственная долговая книга субъекта РФ, муниципальная долговая книга (ст.121 БК РФ)

- В Государственную долговую книгу РФ вносятся сведения об объеме долговых обязательств (в том числе гарантий) РФ, о дате возникновения обязательств, об исполнении указанных обязательств полностью или частично, другая информация
- В государственную долговую книгу субъекта РФ вносятся сведения об объеме долговых обязательств субъекта РФ по видам этих обязательств, о дате их возникновения и исполнения полностью или частично, формах обеспечения обязательств, др. информация, состав которой, порядок и срок ее внесения в государственную долговую книгу субъекта РФ устанавливаются финансовым органом субъекта РФ
- В муниципальную долговую книгу вносятся сведения об объеме долговых обязательств МО по видам этих обязательств, о дате их возникновения и исполнения полностью или частично, формах обеспечения обязательств, а также другая информация, состав которой, порядок и срок ее внесения в муниципальную долговую книгу устанавливаются местной администрацией

Нормативная и правовая база

- Приказ Минфина России от 20.12.2007 №140н «Об утверждении Порядка ведения Государственной долговой книги РФ в Министерстве финансов РФ»
- Постановление Департамента финансов Костромской области от 3.04.2009 г. №7 «О Государственной долговой книге Костромской области»
- Закон Костромской области от 21.07.2008 г. №339-4-ЗКО «О государственном долге Костромской области»

Государство как кредитор

- **Бюджетный кредит** – денежные средства, предоставляемые бюджетом другому бюджету бюджетной системы РФ, юридическому лицу (за исключением государственных (муниципальных) учреждений), иностранному государству, иностранному юридическому лицу на возвратной и возмездной основах (ст.6, 93.2 БК РФ)
- Бюджетный кредит может быть предоставлен только субъекту РФ, МО или юридическому лицу, которые не имеют просроченной задолженности по денежным обязательствам перед соответствующим бюджетом (ППО), а для юридических лиц - также по обязательным платежам в бюджетную систему РФ, за исключением случаев реструктуризации обязательств (задолженности)
- **Внешние кредиты** – предоставленные иностранным государствам, ЮЛ, международным организациям. Долги третьих стран России – 140 млрд. долл. РФ предлагает им конверсию долга в собственность на территории этих стран, использование иностранной рабочей силы, экспортные поставки. Основные

Государство как кредитор

- Статья 93.3. Предоставление бюджетных кредитов бюджетам субъектов РФ, местным бюджетам
- Статья 93.5. Бюджетные кредиты за счет средств целевых иностранных кредитов (заимствований)
- Статья 93.6. Бюджетные кредиты на пополнение остатков средств на счетах бюджетов субъектов Российской Федерации (местных бюджетов)

Государство как гарант

- **Государственная гарантия** – способ обеспечения гражданско-правовых обязательств, в силу которого гарант (РФ или её субъект) дает письменное обязательство отвечать за исполнение должником обязательства перед третьими лицами

Государственная или муниципальная гарантия может обеспечивать:

- надлежащее исполнение принципалом его обязательства перед бенефициаром (основного обязательства)
- возмещение ущерба, образовавшегося при наступлении гарантийного случая некоммерческого характера
- **Статья 115.2. Порядок и условия предоставления государственных и муниципальных гарантий (самост-но)**

Термины

- **Гарант** (от франц. garantir - обеспечивать, ручаться) - лицо, выдающее, предоставляющее гарантию, поручитель. В качестве гаранта могут выступать государство и его органы, учреждения, предприятия, фирмы, банки
- **Принципал** (от лат. principalis - главный) - 1) глава, хозяин; 2) лицо, участвующее в сделке за свой счет; **3) основной, главный должник в обязательстве**; 4) лицо, от имени которого действует агент, представитель
- **Бенефициар** (от франц. benefice - прибыль, польза) - лицо, которому предназначен денежный платеж, получатель денег, выгоды, прибыли, доходов. Возможное написание термина - бенефициарий

Государственные (муниципальные) гарантии РФ (ст.115 БК РФ)

- Государственная или муниципальная гарантия может предоставляться для обеспечения как уже возникших обязательств, так и обязательств, которые возникнут в будущем
- Письменная форма государственной или муниципальной гарантии является обязательной
- Несоблюдение письменной формы государственной или муниципальной гарантии влечет ее недействительность (ничтожность)
- Государственные или муниципальные гарантии могут предусматривать субсидиарную или солидарную ответственность гаранта по обеспеченному им обязательству принципала

Программа государственных гарантий РФ в иностранной валюте (ст. 108.1 БК РФ)

- **Программа государственных гарантий РФ в иностранной валюте** - перечень предоставляемых государственных гарантий РФ в иностранной валюте на очередной финансовый год и плановый период, за исключением целевых иностранных кредитов (заимствований), привлеченных под государственные гарантии РФ, с указанием:
 1. Общего объема гарантий
 2. Направления (цели) гарантирования с указанием объема гарантий по каждому направлению (цели)
 3. Валюты обязательств по гарантии
 4. Наличия или отсутствия права регрессного требования гаранта к принципалу, а также иных условий предоставления и исполнения гарантий;
 5. Общего объема бюджетных ассигнований, которые должны быть предусмотрены в очередном финансовом году и плановом периоде на исполнение гарантий по возможным гарантийным случаям
- В программе госгарантий РФ в иностранной валюте должно быть отдельно предусмотрено каждое направление (цель) гарантирования, объем которого превышает сумму, эквивалентную 50 миллионам долларов США, с указанием категорий и (или) наименований принципалов
- Указанные гарантии подлежат реализации только при условии их утверждения в составе программы государственных гарантий РФ в иностранной валюте.
- Программа госгарантий РФ в иностранной валюте является приложением к федеральному закону о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период

ИЗУЧИТЬ САМОСТОЯТЕЛЬНО

- **Статья 110.2. Программа государственных гарантий РФ, государственных гарантий субъектов РФ, муниципальных гарантий в валюте РФ**
- **Программа государственных гарантий РФ, государственных гарантий субъекта РФ, муниципальных гарантий в валюте РФ - перечень предоставляемых государственных гарантий РФ, государственных гарантий субъекта РФ на очередной финансовый год и плановый период, муниципальных гарантий в валюте РФ на очередной финансовый год (очередной финансовый год и плановый период) с указанием:**
 - общего объема гарантий;
 - направления (цели) гарантирования с указанием объема гарантий по каждому направлению (цели);
 - наличия или отсутствия права регрессного требования гаранта к принципалу, а также иных условий предоставления и исполнения гарантий;
 - общего объема бюджетных ассигнований, которые должны быть предусмотрены на исполнение гарантий РФ, субъекта РФ в очередном финансовом году и плановом периоде, на исполнение муниципальных гарантий в очередном финансовом году (очередном финансовом году и плановом периоде) по возможным гарантийным случаям

Финансы предприятий

- **Финансы предприятий** – денежные отношения, связанные с формированием и распределением финансовых ресурсов, которые формируются за счет собственных и приравненных к ним средств, средств, поступивших с финансовых рынков, средств, поступивших в порядке перераспределения
- **Финансы предприятий** – система денежных отношений, возникающих в процессе хозяйственной деятельности и необходимых для формирования и использования капитала, доходов и денежных фондов

Группы денежных отношений

- Финансовые отношения
 - с другими предприятиями (поставщики, покупатели, транспортные, строительные фирмы)
 - внутри предприятия (работники, филиалы, отделы, цехи)
 - с финансово-кредитной системой (бюджеты, внебюджетные фонды, банки, страховые компании, инвестиционные компании, фондовый рынок)
- Формирование денежных фондов
 - фонды основных и оборотных средств
 - уставный капитал
 - амортизационный фонд
 - фонд оплаты труда

Функции финансов предприятий

- **Обеспечивающая (ресурсообразующая)** – систематическое формирование денежных средств в необходимом объеме. Началом служит накопление капитала. Потребность в денежных средствах может покрываться за счет собственных средств, кредита и других заемных источников
- **Распределительная** – распределение и перераспределение общей суммы сформированных финансовых ресурсов. Результат функции – формирование и использование целевых фондов денежных средств, эффективное поддержание структуры капитала
- **Контрольная** – осуществление финансового контроля за результатами производственно-хозяйственной деятельности фирмы, а также за формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов в соответствии с

Финансовые ресурсы предприятия

- совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне, находящихся в распоряжении фирмы и предназначенных для выполнения финансовых обязательств (налоговых и др.), финансирования текущих затрат, затрат, связанных с расширением производства

Структура финансовых ресурсов

| Собственные | | Заемные |
|----------------------------|--|------------------------|
| внутренние | внешние | Кредиты, иные средства |
| Прибыль | Дополнительные взносы в уставный капитал | |
| Амортизационные отчисления | Дополнительная эмиссия ценных бумаг и реализация акций | |
| | Безвозмездная финансовая помощь | |

Юридические лица (ГК РФ)

- **Юридическое лицо (ЮЛ)** - организация, имеющая обособленное имущество и отвечающая им по своим обязательствам, имеющая право от своего имени приобретать и осуществлять гражданские права и нести гражданские обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Должно быть зарегистрировано в едином государственном реестре юридических лиц (ЕГРЛ) в одной из организационно-правовых форм, предусмотренном ГК РФ (ст. 48 гл. 4 ГК РФ)
- **Государственные и муниципальные унитарные предприятия (ГУП (МУП)) и учреждения** - ЮЛ, на имущество которых их учредители имеют вещные права.
- **Корпоративные организации** - юридические лица, в отношении которых их участники имеют корпоративные права (статья 65.1 ГК РФ)

Коммерческие и некоммерческие организации (ст.50 ГК РФ)

- **Коммерческие организации** – ЮЛ, преследующие извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности
- **Некоммерческие организации** – ЮЛ, не имеющие извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности и не распределяющие полученную прибыль между участниками. Могут осуществлять приносящую доход деятельность, если это предусмотрено их уставами, лишь постольку, поскольку это служит достижению целей, ради которых они созданы, и если это соответствует таким целям

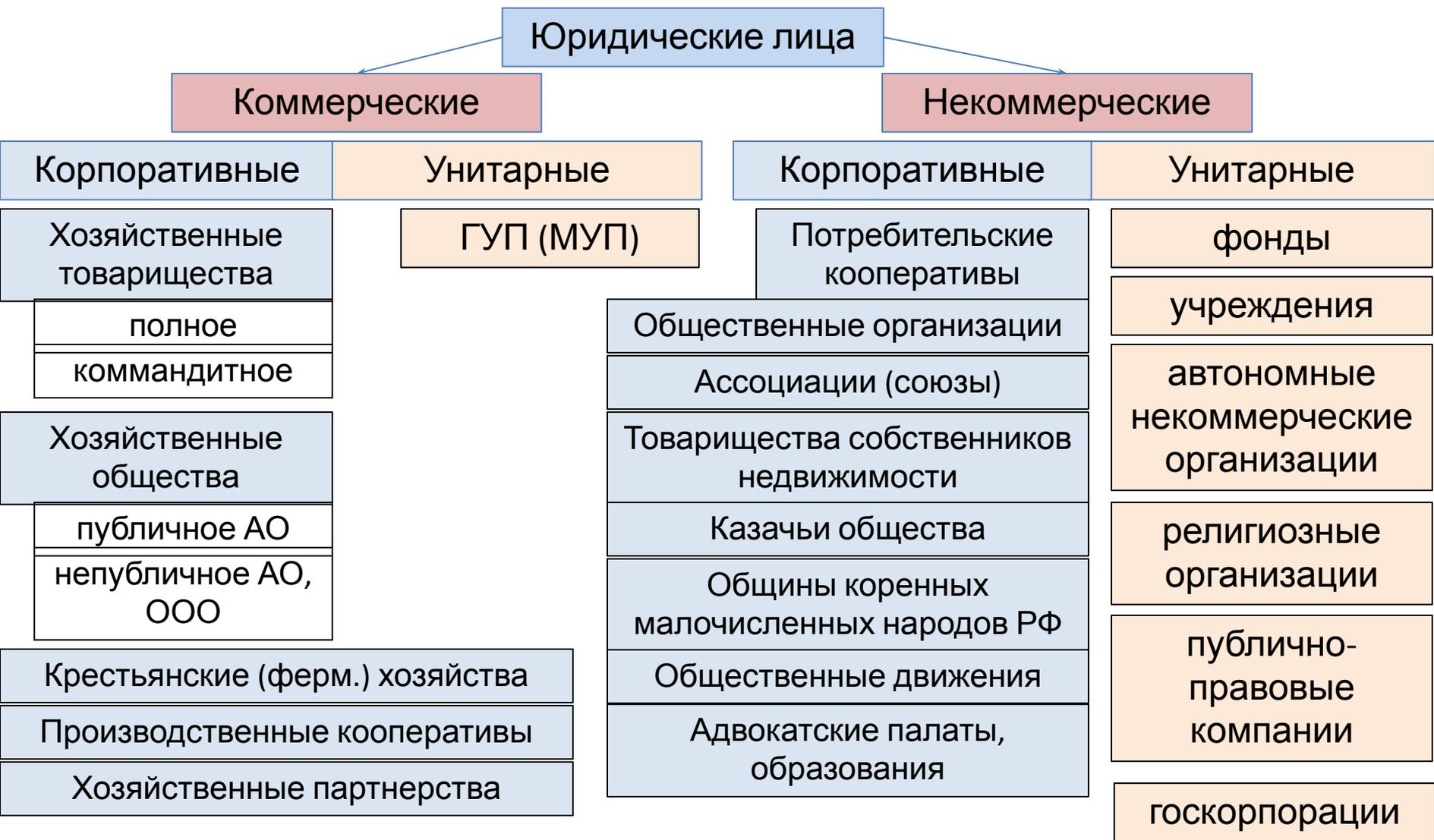
Коммерческие организации: организационно-правовые формы

- Хозяйственных товарищества
- Хозяйственные общества
- Крестьянские (фермерские) хозяйства
- Хозяйственные партнерства
- Производственные кооперативы
- Государственные и муниципальные унитарные предприятия (ГУП (МУП))

Некоммерческие организации: организационно-правовые формы

- **Потребительские кооперативы** (жилищные, жилищно-строительные и гаражные кооперативы, садоводческие, огороднические и дачные потребительские кооперативы, общества взаимного страхования, кредитные кооперативы, фонды проката, сельскохозяйственные потребительские кооперативы)
- **Общественные организации** (политические партии, профессиональные союзы (профсоюзные организации - ЮЛ), общественные движения, органы общественной самодеятельности, территориальные общественные самоуправления (ТОСы))
- **Ассоциации (союзы)** (некоммерческие партнерства, саморегулируемые организации, объединения работодателей, объединения профессиональных союзов, кооперативов и общественных организаций, торгово-промышленные, нотариальные и адвокатские палаты)
- **Товарищества собственников недвижимости** (товарищества собственников жилья (ТСЖ))
- **Казачьи общества**, внесенные в госреестр казачьих обществ в РФ
- **Общины коренных малочисленных народов РФ**
- **Фонды** (общественные и благотворительные фонды)
- **Учреждения** (государственные учреждения (в т.ч. государственные академии наук), муниципальные учреждения и частные (в т.ч. общественные) учреждения)
- **Автономные некоммерческие организации**
- **Религиозные организаций**
- **Публично-правовые компании**
- **Адвокатские палаты, адвокатские образования (ЮЛ)**
- **Государственные корпорации**

ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ СТРУКТУРА ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ



Корпоративные и унитарные юридические лица (Ст. 65.1 ГК РФ)

- **Корпоративные юридические лица (корпорации)** - юридические лица, учредители (участники) которых обладают правом участия (членства) в них и формируют их высший орган
- **Хозяйственные товарищества и общества, крестьянские (фермерские) хозяйства, хозяйственные партнерства, производственные и потребительские кооперативы, общественные организации, общественные движения, ассоциации (союзы), товарищества собственников недвижимости, казачьи общества, внесенные в государственный реестр казачьих обществ в РФ, а также общины коренных малочисленных народов РФ**

Корпоративные и унитарные юридические лица (Ст. 65.1 ГК РФ)

- **Унитарные юридические лица** - юридические лица, учредители которых не становятся их участниками и не приобретают в них прав членства
- Государственные и муниципальные унитарные предприятия, фонды, учреждения, автономные некоммерческие организации, религиозные организации, государственные корпорации, публично-правовые компании

Коммерческие корпоративные организации (§ 2 ч.1 ГК РФ)

- **Хозяйственные товарищества и общества** - корпоративные коммерческие организации с разделенным на доли (вклады) учредителей (участников) уставным (складочным) капиталом. Имущество, созданное за счет вкладов учредителей (участников), а также произведенное и приобретенное хозяйственным товариществом или обществом в процессе деятельности, принадлежит им на праве собственности

Хозяйственные товарищества и общества: организационно-правовые формы

Хозяйственные товарищества:

- полное товарищество
- товарищество на вере (коммандитное)

Хозяйственные общества:

- акционерное общество (АО)
- общество с ограниченной ответственностью (ООО)

Публичные и непубличные общества (ст.66.3 ГК РФ)

- **Публичное** - АО, акции которого и ценные бумаги которого, конвертируемые в его акции, публично размещаются (путем открытой подписки) или публично обращаются на условиях, установленных законами о ценных бумагах. Правила о публичных обществах применяются также к акционерным обществам, устав и фирменное наименование которых содержат указание на то, что общество является публичным
- **Непубличное** - ООО и АО, которое не отвечает вышеуказанным признакам

Сущность и формы проявления финансов предприятий

- **Финансы предприятий** – система денежных отношений, возникающих в процессе хозяйственной деятельности и необходимых для формирования и использования капитала, доходов и денежных фондов
- **Капитал** – источник образования активов (внеоборотных, оборотных); значительная часть финансовых ресурсов, авансированных и инвестированных в производство; пассив баланса
- **Доходы** – увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации (искл. – вклады участников (собственников) имущества)

Сущность и формы проявления финансов предприятий

- **Денежные фонды** – (накопления, потребления, резервы) – объект финансового планирования, анализа и контроля – **обособившаяся часть денежных средств ХС**, получившая целевое назначение и относительно самостоятельное функционирование; часть денежных средств, находящихся в обороте предприятия
- **Денежные средства** – **ограниченные денежные ресурсы**, доступные для использования на цели развития ХС
- **Денежные потоки** – целенаправленное **движение денежных средств** в текущей, инвестиционной и финансовой деятельности ХС

Финансовый менеджмент

- система управления финансовыми ресурсами, сочетающими в себе финансовую политику, методы, инструменты, а также людей, принимающих управленческие решения и претворяющих эти решения на практике с целью достижения поставленных целей обеспечения финансовой стабильности и роста
- ***Цели финансового менеджмента:***
 - Максимизация полезного экономического результата деятельности компании, экономического потенциала
 - Максимизация прибыли при минимизации расходов
 - Обеспечение конкурентоспособности на рынке
 - Наилучшее использование имеющихся источников финансирования и привлечения новых для достижения поставленных задач
 - Оптимизация структуры активов компании
 - Обеспечение финансовой стабильности компании в обозримом будущем

Объект управления в ФМ

- **денежный оборот хозяйствующего субъекта**
- ФМ предполагает разработку рациональной финансовой стратегии и тактики предприятия на основе анализа финансовой отчетности, прогнозных оценок денежных поступлений и выплат, их зависимости от изменения структуры актива и пассива предприятия

Финансовая служба

- работник, группа в планово-финансовом отделе, финансовый отдел, управление или любое другое структурное подразделение, на которое возложены функции управления финансами (денежными потоками) и выработки финансовой политики предприятия и т.п.
- Конкретная структура зависит от организационно-правовой формы хозяйствования, размеров предприятия, объема производства, величины денежного оборота
- **Функции финансовой службы:**
 - Участие в разработке и исполнении бизнес-плана
 - Разработка финансовой программы развития
 - Определение кредитной политики
 - Управление денежными потоками
 - Анализ финансово-хозяйственной деятельности и др.

Организация финансовой работы ХС

- ❑ **Организация управления финансами предприятия предполагает:**
 - ❖ Создание специализированного подразделения по управлению финансами
 - ❖ Определение организационной структуры финансовой службы и высокую квалификацию их работников
 - ❖ Разработку финансовой политики предприятия
 - ❖ Техническое оснащение служб управления финансами
 - ❖ Создание информационной базы с целью осуществления планово-прогнозной деятельности, принятия оптимальных решений, разработки операционных и долгосрочных планов

Организация финансовой работы ХС

Состав и объем финансовой работы:

- финансовое планирование
- организация расчетов
- финансовый контроль
- анализ финансового состояния и хозяйственно-финансовой деятельности

Финансовое планирование

- Планомерное управление процессами создания, распределения, перераспределения и использования денежных ресурсов фирмы
- **Объект планирования:** денежные потоки, которые относительно обособлены от движения элементов производства
- **Цель планирования:** обеспечение соответствия между наличием финансовых ресурсов и потребностью в них, выявлении источников формирования финансовых ресурсов и поиска наиболее дешевых и эффективных вариантов их использования; установлении оптимальных пропорций распределения финансовых ресурсов по направлениям; определении конкретных направлений использования средств
- Различают **годовые, оперативные и перспективные** финансовые планы
- Основной планируемый период - один год
- **Прогнозирование** - исследование перспектив развития рынка (краткосрочный прогноз - до 3 лет, среднесрочный - до 10 лет и долгосрочный - свыше 10 лет)

Финансовый план

- **должен давать прогнозную оценку:**
 - будущего финансового состояния
 - баланса доходов и расходов
 - движения денежных средств
- **оценки формируются в виде бюджетов** (дают представление о будущем финансовом положении, задают ориентиры (плановые задания) по основным показателям)

Организация расчетов

- Предусматривает создание оптимальной системы финансовых отношений с поставщиками и подрядчиками, покупателями и заказчиками, другими контрагентами по обоюдным финансовым обязательствам
- На величину задействованных в обороте финансовых ресурсов и их эффективное использование непосредственно влияет эффективность применяемых форм и методов расчетов
- Величину отвлечения из оборота финансовых ресурсов (на которую предприятие может уменьшить сумму задействованных в обороте средств) снижают вовремя полученные денежные средства от покупателей и заказчиков

Финансовый контроль

- должен осуществляться на всех стадиях кругооборота капитала и хозяйственной деятельности, во всех подразделениях и службах предприятия
- **Объекты финансового контроля:**
 - основные и оборотные средства
 - фонды и резервы (оплаты труда, ремонт, амортизация, резервный и др.)
 - численность работающих и уровень эффективного использования трудовых ресурсов
 - себестоимость и прибыль
 - источники финансового обеспечения и др.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности

- предполагает комплексное изучение деятельности организации за прошедший период, выявление тенденций дальнейшего развития, установление объективного финансового состояния, выявление резервов и определение путей лучшего использования ресурсов
- **Источники анализа:** бухгалтерская финансовая отчетность, статистическая отчетность, документы внутреннего применения, отражающие движение и изменение состояния имущества предприятия и его финансового обеспечения

Основные принципы эффективного управления финансами предприятий

- **экономическая эффективность** системы управления (оценка эффективности определяется через соотношения результатов и затрат)
- **технологическая эффективность** системы управления
- для формирования эффективной системы управления необходимо найти компромиссное соотношение между экономической и технологической эффективностью:
 - **оптимальные объемы производства**, от которых зависят объемы информации перерабатываемой в процессе принятий решений
 - **минимально необходимые, но достаточные затраты** на формирование системы управления с требуемыми функциональными возможностями

Финансовая самостоятельность, рентабельность и самофинансирование

Принципы организации финансов:

- ❖ самостоятельность в области организации финансово-хозяйственной деятельности
- ❖ самофинансирование
- ❖ материальная заинтересованность и ответственность
- ❖ деление средств на собственные и привлеченные
- ❖ обеспечение финансовыми резервами

Финансовая самостоятельность, рентабельность и самофинансирование

- **Самостоятельность** обеспечивается государственной гарантией невмешательства в оперативную и стратегическую деятельность предприятий, кроме случаев, оговоренных законом
- предоставление предприятиям полной самостоятельности в принятии и реализации решений по производственному и научно-техническому развитию на основе имеющихся материальных, трудовых и финансовых ресурсов
- **Самофинансирование** предполагает способность предприятия обеспечивать себя всеми необходимыми ресурсами не только для простого воспроизводства, но и для расширения масштабов деятельности, а также усиление материальной ответственности за соблюдение договорных обязательств, кредитно-расчетной и

Финансовая самостоятельность, рентабельность и самофинансирование

- **Материальная заинтересованность и ответственность** вытекают из самой цели предпринимательской деятельности — **получение прибыли**
- Предприятие отвечает по своим обязательствам всем своим имуществом, а учредители фирмы — только своим вкладом в уставный капитал
- Ответственность должна быть обеспечена финансовыми резервами по законодательству

Финансовая самостоятельность, рентабельность и самофинансирование

Собственные и заемные (привлеченные) средства

- **Собственные средства** находятся у предприятия постоянно и могут быть использованы в любое время и в любом направлении
- **Заемные** — находятся в распоряжении предприятия временно и должны быть возвращены владельцу в оговоренный срок

Финансовая самостоятельность, рентабельность и самофинансирование

Обеспечение финансовыми резервами

- Создание финансовых резервов позволят предприятию подстраховать свои риски
- В развитых странах принято по наличию и размеру резервного капитала судить о надежности партнера

Финансовая самостоятельность, рентабельность и самофинансирование

- *Рентабельность* - показатель эффективности предприятия
- **Рентабельность продукции** характеризует выход прибыли в процессе реализации продукции на единицу издержек в основной деятельности предприятий
- **Рентабельность продаж** характеризует доходность основной деятельности предприятия
- **Рентабельность активов** служит для определения эффективности использования капиталов на разных предприятиях и в разных отраслях, поскольку дает общую оценку доходности вложенного в производство капитала как собственного, так и заемного, привлекаемого на

Финансовая самостоятельность, рентабельность и самофинансирование

- Рентабельность текущих активов характеризует величину прибыли, полученной с каждого рубля, вложенного в текущие активы
- Рентабельность собственного акционерного капитала характеризует эффективность использования собственных средств акционеров, т. е. величину прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, полученную на каждый рубль вложений акционеров в данное предприятие
- Значение показателя отражает степень привлекательности объекта для вложений средств акционеров (чем **выше** показатель, тем **больше** прибыли приходится на одну акцию, тем **выше** потенциальные дивиденды)

Финансовая самостоятельность, рентабельность и самофинансирование

| Показатели рентабельности | Формула | Пояснения |
|--|--|--|
| Рентабельность продукции (издержек) (Рпр) | $P \text{ продукц} = \frac{\text{Ппр}}{\text{Сполн}} \times 100\%$ | Отношение прибыли от продаж (Ппр) к полной себестоимости проданной продукции (Сполн) |
| Рентабельность продаж (ROS — Return on Sales) | $P \text{ продаж (ROS)} = \frac{\text{Ппр}}{B} \times 100\%$ | Отношение прибыли от продаж (Ппр) к выручке без налогов, включаемых в цену продукции (B) |
| Рентабельность активов (ROA — Return on Assets) | $\text{ROA} = \frac{\text{Пч}}{A} \times 100\%$ | Отношение прибыли чистой (П _ч) к величине активов за определенный период (A) |

Финансовая самостоятельность, рентабельность и самофинансирование

| Показатели рентабельности | Формула | Пояснения |
|---|--|---|
| Рентабельность текущих активов ($P_{та}$) | $P_{та} = \text{Пч} / \text{А тек} \times 100\%$ | Отношение чистой прибыли предприятия ($\text{П}_ч$) к величине текущих активов (оборотных средств) предприятия (А тек) |
| Рентабельность собственного акционерного капитала (ROE — Return on Equity) | $P_{ск} (\text{ROE}) = \text{Пч} / \text{СК} \times 100\%$ | Отношение чистой прибыли ($\text{П}_ч$) к средней величине собственного капитала предприятия (СК) за определенный период |

Финансы населения (домашних хозяйств)

- *Домашнее хозяйство* - это хозяйство, которое ведется одним или несколькими совместно проживающими и имеющими общий бюджет людьми
- объединяет всех наемных работников, владельцев крупных и мелких капиталов, земли, ценных бумаг, которые заняты и не заняты в общественном производстве

Домашнее хозяйство - форма производственной деятельности семьи

- производятся услуги и продукция, предназначенные для удовлетворения потребностей данной семьи
- могут осуществляться любые виды деятельности, в результате которых создаются и используются финансовые ресурсы
- включают не только родственников
- могут состоять из одного, двух и более членов
- **Семья, занимающаяся индивидуальной трудовой деятельностью**, - систематическое производство продукции в домашнем хозяйстве для продажи или реализации услуг на рынке
- **Личное подсобное хозяйство с товарной направленностью** - производство сельскохозяйственной продукции

Финансы домашнего хозяйства

- совокупность экономических денежных отношений, связанных с формированием и использованием денежных средств, создаваемых в результате индивидуальной трудовой деятельности
- звено финансовой системы на уровне отдельной семьи
- выступают первичным элементом социально-экономической структуры общества
- не стали приоритетным звеном финансовой системы и играют подчиненную, хотя и важную роль в общей совокупности финансовых отношений

Сущность и функции финансов домохозяйств

- в наибольшей степени могут быть отнесены к территориальным финансам
- **Распределительная** - обеспечивают дальнейшее распределение стоимости валового общественного продукта, выраженную в денежной форме, между всеми участниками домашнего хозяйства; играют главенствующую роль на последней ступени распределительного процесса
- **Объект функции** - **располагаемый доход домашнего хозяйства** - часть совокупного дохода, которая осталась в распоряжении домашнего хозяйства после выплаты налогов и других обязательных платежей
- **Субъект** распределения - все участники домашнего хозяйства

Сущность и функции финансов домохозяйств

- **Контрольная** - контроль за распределением полученного дохода по различным фондам, а также за целевым использованием этих средств
- **Регулирующая** - поддерживает сбалансированное развитие домашнего хозяйства как единого целого (путем перераспределения финансовых ресурсов) посредством саморегулирования (свобода участников домашнего хозяйства не может быть ограничена государством)
- **Инвестиционная** - одни из основных поставщиков финансовых ресурсов для экономики (рост доходов домашних хозяйств является материальной основой для выполнения функции)

Вторая классификация функций финансов населения

- **Функция обеспечения** людей материальными и социально-культурными благами и услугами (обеспечения жизненных потребностей семьи) - создает реальные условия существования членов данной семьи
- **Распределительная** - распределяется стоимость ВВП и созданного НД между людьми и государством, людьми и предприятиями, между индивидуумами внутри семьи

Производственные функции домашнего хозяйства

- **Ведение личных подсобных хозяйств (ЛПХ)** - используются все виды земельных участков для производства сельскохозяйственной продукции
- Произведенная продукция может использоваться как для внутреннего потребления, так и для внешней реализации
- **Индивидуально-трудовая и предпринимательская деятельность (ИТД)** - производство в домашних условиях товаров повседневного спроса для населения и выполнение ряда работ:
 - пошив одежды, изготовление обуви
 - изготовление и продажа инструментов, материалов, используемых при ремонте квартир, строительстве дач и т.д.
 - изготовление и продажа изделий кустарного промысла
 - заготовка продуктов питания
 - приготовление кулинарных изделий
 - организация и содержание семейных предприятий (магазинов, кафе, мастерских и т.д.).
- **Индивидуально-семейная торговля** - перепродажа товаров по более высоким ценам; продажа накопленного мелкого ненужного имущества; торговля импортными товарами

Экономические непроизводственные функции

- сдача в аренду, в наем жилплощади, дач, земли, предметов длительного пользования, автомобилей, гаражей, сараев и т.д.
- приобретение и использование ценных бумаг, осуществление операций со вкладами в банки

Финансовые ресурсы домохозяйства

- совокупный фонд денежных средств, находящийся в распоряжении семьи, созданный в результате производственной деятельности членов домохозяйства, выступает частью НД общества
- обособленные денежные фонды, имеющие целевое назначение
- Объем денежного фонда домохозяйства зависит от усилий каждого в хозяйстве
- **Фонд потребления** - предназначен для удовлетворения личных потребностей семьи (приобретение продуктов питания, товаров промышленного производства, оплата различных платных услуг и др.)
- **Фонд сбережений** (отложенных потребностей) - для использования в будущем (приобретение дорогостоящих товаров, как капитал для получения прибыли)

Состав финансовых ресурсов домохозяйств

| Собственные средства | Средства, мобилизованные на рынке | Средства, поступившие в порядке перераспределения |
|---|--|---|
| Зарплата, доход от подсобного хозяйства, прибыль от коммерческой деятельности | Полученный кредит у кредитных организаций, дивиденды, проценты | Пенсии, пособия, ссуды из бюджетов и внебюджетных социальных фондов |

Бюджет домохозяйства

- Совокупность финансовых ресурсов населения
- **По материальному содержанию** - форма образования и использования фонда денежных средств домохозяйства
- объединяет совокупные доходы членов домохозяйства и расходы, обеспечивающие их личные потребности