



ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

# ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

УЧЕБНИК ДЛЯ СПО

Под редакцией профессора **Л. А. Чалдаевой**

2-е издание, исправленное и дополненное

*Рекомендовано Учебно-методическим отделом среднего профессионального образования в качестве учебника для студентов образовательных учреждений среднего профессионального образования*

Книга доступна в электронной библиотечной системе  
[biblio-online.ru](http://biblio-online.ru)

Москва ■ Юрайт ■ 2015

УДК 658(075.32)

ББК 65.29я723

Ф59

**Рецензенты:**

Самсонов Н. Ф. — заведующий кафедрой финансов, денежного обращения и кредита Государственного университета управления, доктор экономических наук, профессор;

Кокин А. С. — заведующий кафедрой финансов Нижегородского государственного университета им. Н. И. Лобачевского, доктор экономических наук, профессор.

**Финансы, денежное обращение и кредит** : учебник для  
Ф59 СПО / под ред. Л. А. Чалдаевой. — 2-е изд., испр. и доп. — М. :  
Издательство Юрайт, 2015. — 542 с. — Серия : Профессио-  
нальное образование.

ISBN 978-5-9916-4621-5

Издание «Финансы, денежное обращение и кредит» содержит системно изложенный учебный материал, дающий целостное представление об устройстве финансов, о деньгах и денежном обращении, кредите и банках.

В учебнике подробно освещены основы денежно-кредитных отношений, организационно-правовые аспекты построения бюджетной системы Российской Федерации, порядок формирования денежно-кредитной политики, финансы организаций (предприятий), правила управления финансами, налоговая система и страхование, рынок ценных бумаг, стратегия и тактика поведения на рынке ценных бумаг эмитентов и инвесторов, выполняющих операции с целью привлечения инвестиций. Приведен зарубежный опыт развития финансов, денег, кредита и банков.

*Издание предназначено для студентов образовательных учреждений среднего профессионального образования, обучающихся по экономическим направлениям; может быть использовано в программах переподготовки и повышения квалификации, а также будет полезным аспирантам, преподавателям и практикам.*

УДК 658(075.32)

ББК 65.29я723

ISBN 978-5-9916-4621-5

© Коллектив авторов, 2011

© Коллектив авторов, 2013,  
с изменениями

© ООО «Издательство Юрайт», 2015

# Оглавление

|                                                                                                                 |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Принятые сокращения .....</b>                                                                                | <b>8</b>   |
| <b>Предисловие .....</b>                                                                                        | <b>9</b>   |
| <b>Авторский коллектив .....</b>                                                                                | <b>13</b>  |
| <b>Глава 1. Финансы .....</b>                                                                                   | <b>14</b>  |
| 1.1. Основы финансовых отношений.....                                                                           | 14         |
| 1.2. Финансовая система страны, ее сферы и звенья.....                                                          | 20         |
| 1.3. Финансовая политика: управление финансами,<br>планирование, прогнозирование и контроль .....               | 23         |
| 1.4. Государственные и муниципальные финансы .....                                                              | 38         |
| 1.5. Государственный и муниципальный кредит .....                                                               | 42         |
| 1.6. Финансы в системе международного<br>сотрудничества.....                                                    | 49         |
| <i>Вопросы для самопроверки .....</i>                                                                           | <i>57</i>  |
| <i>Вопросы для обсуждения.....</i>                                                                              | <i>58</i>  |
| <b>Глава 2. Бюджетная система Российской Федерации .....</b>                                                    | <b>59</b>  |
| 2.1. Понятие государственного бюджета<br>и организационно-правовые основы построения<br>бюджетной системы ..... | 59         |
| 2.2. Бюджетная система и бюджетный процесс.....                                                                 | 61         |
| 2.3. Доходы и расходы в составе бюджетной системы .....                                                         | 73         |
| 2.4. Целевые бюджетные и внебюджетные фонды .....                                                               | 75         |
| <i>Вопросы для самопроверки .....</i>                                                                           | <i>85</i>  |
| <i>Вопросы для обсуждения.....</i>                                                                              | <i>86</i>  |
| <b>Глава 3. Бюджетный федерализм .....</b>                                                                      | <b>87</b>  |
| 3.1. Сущность бюджетного федерализма .....                                                                      | 87         |
| 3.2. Западные модели бюджетного федерализма .....                                                               | 93         |
| 3.3. Особенности организации модели бюджетного<br>федерализма в Российской Федерации.....                       | 100        |
| <i>Вопросы для самопроверки .....</i>                                                                           | <i>116</i> |
| <i>Вопросы для обсуждения.....</i>                                                                              | <i>117</i> |
| <b>Глава 4. Деньги, кредит, банки .....</b>                                                                     | <b>119</b> |
| 4.1. Сущность и функции денег .....                                                                             | 119        |
| 4.2. Денежно-кредитная политика .....                                                                           | 123        |

|                                                                                                       |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 4.3. Наличные деньги и электронные средства<br>платежа: оценка перспектив .....                       | 126        |
| 4.4. Денежное обращение и денежные системы.....                                                       | 127        |
| 4.5. Инфляция: сущность, виды, причины.....                                                           | 130        |
| 4.6. Кредит: сущность, функции, законы,<br>формы и виды.....                                          | 134        |
| 4.7. Банки в кредитной системе страны.....                                                            | 143        |
| <i>Вопросы для самопроверки</i> .....                                                                 | 151        |
| <i>Вопросы для обсуждения</i> .....                                                                   | 151        |
| <b>Глава 5. Финансовая стабильность<br/>кредитно-финансовых отношений .....</b>                       | <b>152</b> |
| 5.1. Финансовая стабильность и ее компоненты.....                                                     | 152        |
| 5.2. Банковская система в обеспечении<br>финансовой стабильности.....                                 | 155        |
| 5.3. Банковские риски в управлении<br>финансовой стабильностью.....                                   | 162        |
| 5.4. Методы управления рисками .....                                                                  | 169        |
| 5.5. Управление рисками в зарубежных странах .....                                                    | 174        |
| <i>Вопросы для самопроверки</i> .....                                                                 | 175        |
| <i>Вопросы для обсуждения</i> .....                                                                   | 175        |
| <b>Глава 6. Финансы организаций (предприятий).....</b>                                                | <b>176</b> |
| 6.1. Финансовые ресурсы организаций<br>и принципы их формирования.....                                | 176        |
| 6.2. Содержание и порядок формирования<br>доходов, расходов и прибыли<br>организации.....             | 185        |
| 6.3. Планирование себестоимости и выручки<br>от реализации продукции .....                            | 193        |
| 6.4.оборотный капитал: сущность,<br>состав и структура .....                                          | 196        |
| 6.5. Основной капитал: экономическое содержание,<br>источники финансирования<br>и использования ..... | 201        |
| 6.6. Основные показатели финансового<br>состояния организации.....                                    | 206        |
| 6.7. Содержание и цели финансового<br>планирования.....                                               | 221        |
| <i>Вопросы для самопроверки</i> .....                                                                 | 230        |
| <i>Вопросы для обсуждения</i> .....                                                                   | 230        |
| <b>Глава 7. Финансовый контроль .....</b>                                                             | <b>232</b> |
| 7.1. Государственный финансовый контроль .....                                                        | 232        |
| 7.2. Внутренний финансовый контроль.....                                                              | 237        |

|                                                                                          |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 7.3. Организация службы<br>внутреннего финансового контроля .....                        | 239        |
| 7.4. Внешний аудиторский контроль<br>в организациях .....                                | 241        |
| 7.5. Обязательный аудит .....                                                            | 242        |
| <i>Вопросы для самопроверки</i> .....                                                    | 246        |
| <i>Вопросы для обсуждения</i> .....                                                      | 246        |
| <b>Глава 8. Финансовый менеджмент.....</b>                                               | <b>247</b> |
| 8.1. Сущность финансового менеджмента и его роль<br>в управлении организацией.....       | 247        |
| 8.2. Денежные потоки и методы их оценки.....                                             | 250        |
| 8.3. Инвестиционная политика организации.....                                            | 253        |
| 8.4. Цена и структура капитала.....                                                      | 263        |
| 8.5. Оценка стоимости бизнеса .....                                                      | 273        |
| 8.6. Управление оборотным капиталом, запасами<br>и денежными средствами .....            | 278        |
| 8.7. Финансовое планирование .....                                                       | 289        |
| <i>Вопросы для самопроверки</i> .....                                                    | 294        |
| <i>Вопросы для обсуждения</i> .....                                                      | 294        |
| <b>Глава 9. Налоги и налогообложение .....</b>                                           | <b>296</b> |
| 9.1. Налоговая система и ее организация.....                                             | 296        |
| 9.2. Принципы построения и элементы<br>налоговой системы.....                            | 300        |
| 9.3. Система налогов и сборов в Российской Федерации.....                                | 306        |
| 9.4. Понятие, содержание и основные принципы<br>налогового учета .....                   | 311        |
| 9.5. Налоговый контроль и перспективы развития<br>налоговой системы.....                 | 313        |
| <i>Вопросы для самопроверки</i> .....                                                    | 322        |
| <i>Вопросы для обсуждения</i> .....                                                      | 322        |
| <b>Глава 10. Страхование .....</b>                                                       | <b>323</b> |
| 10.1. Страхование: экономическая сущность,<br>функции и роль в современном обществе..... | 323        |
| 10.2. Виды страховых услуг<br>юридическим и физическим лицам .....                       | 328        |
| 10.3. Организация страхового дела.....                                                   | 337        |
| 10.4. Перестрахование как условие<br>эффективной деятельности страховой<br>компании..... | 345        |
| 10.5. Страховой рынок: проблемы и перспективы.....                                       | 350        |
| 10.6. Мировое страховое хозяйство.....                                                   | 352        |
| <i>Вопросы для самопроверки</i> .....                                                    | 356        |
| <i>Вопросы для обсуждения</i> .....                                                      | 356        |

|                                                                                                                          |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Глава 11. Рынок ценных бумаг .....</b>                                                                                | <b>357</b> |
| 11.1. Рынок ценных бумаг и его структура.....                                                                            | 357        |
| 11.2. Ценные бумаги, их виды и классификация .....                                                                       | 368        |
| 11.3. Срочные финансовые инструменты<br>рынка ценных бумаг .....                                                         | 381        |
| 11.4. Первичный и вторичный рынок ценных<br>бумаг: размещение и обращение<br>ценных бумаг.....                           | 387        |
| 11.5. Операции и сделки с ценными бумагами .....                                                                         | 403        |
| 11.6. Международный рынок ценных бумаг .....                                                                             | 406        |
| <i>Вопросы для самопроверки .....</i>                                                                                    | <i>410</i> |
| <i>Вопросы для обсуждения.....</i>                                                                                       | <i>410</i> |
| <b>Глава 12. Инвестиции .....</b>                                                                                        | <b>411</b> |
| 12.1. Инвестиционный процесс: понятие, виды<br>инвестиций и участники .....                                              | 411        |
| 12.2. Инвестиционный проект: классификация,<br>критерии и методы оценки .....                                            | 415        |
| 12.3. Инвестиционные качества ценных бумаг .....                                                                         | 423        |
| 12.4. Инвестиционный портфель: типы, принципы,<br>этапы формирования и управления .....                                  | 427        |
| 12.5. Государственное регулирование<br>инвестиционных проектов .....                                                     | 432        |
| 12.6. Иностранные инвестиции .....                                                                                       | 437        |
| 12.7. Долгосрочное кредитование: виды, формы<br>и преимущества .....                                                     | 440        |
| 12.8. Финансовые рынки.....                                                                                              | 444        |
| <i>Вопросы для самопроверки .....</i>                                                                                    | <i>450</i> |
| <i>Вопросы для обсуждения.....</i>                                                                                       | <i>451</i> |
| <b>Глава 13. Глобальные финансы .....</b>                                                                                | <b>452</b> |
| 13.1. Мировоззренческие связи как основа<br>формирования глобальной экономики.....                                       | 452        |
| 13.2. Современная система глобальных<br>финансов.....                                                                    | 462        |
| 13.3. Институциональная структура<br>глобальных финансов .....                                                           | 473        |
| <i>Вопросы для самопроверки .....</i>                                                                                    | <i>479</i> |
| <i>Вопросы для обсуждения.....</i>                                                                                       | <i>480</i> |
| <b>Глава 14. Современный финансовый кризис:<br/>причины и особенности.....</b>                                           | <b>481</b> |
| 14.1. Причины современного глобального<br>финансового кризиса.....                                                       | 481        |
| 14.2. Особенности распространения кризисных<br>явлений в финансово-экономической сфере<br>(на примере США и Европы)..... | 483        |

---

|                                                                                                   |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 14.3. Механизм формирования кризиса<br>ликвидности в российской банковской<br>системе.....        | 485        |
| 14.4. Западный опыт профилактики<br>кризисных явлений.....                                        | 491        |
| 14.5. Основные направления контрциклической<br>политики в российской банковской<br>практике ..... | 496        |
| <i>Вопросы для самопроверки .....</i>                                                             | <i>500</i> |
| <i>Вопросы для обсуждения.....</i>                                                                | <i>501</i> |
| <b>Глоссарий .....</b>                                                                            | <b>502</b> |
| <b>Список нормативных актов .....</b>                                                             | <b>534</b> |
| <b>Список литературы.....</b>                                                                     | <b>538</b> |

## Принятые сокращения

### Нормативные правовые акты

**БК РФ** — Бюджетный кодекс Российской Федерации

**ГК РФ** — Гражданский кодекс Российской Федерации

**НК РФ** — Налоговый кодекс Российской Федерации

### Прочие сокращения

**ЦБ РФ, Банк России** — Центральный банк Российской Федерации

**ГКО** — государственные краткосрочные обязательства

**РФФПМР** — Региональный фонд финансовой поддержки муниципальных районов (городских округов)

**РФФПП** — Региональный фонд финансовой поддержки поселений

**ФСФР России** — Федеральная служба по финансовым рынкам Российской Федерации

**ОБР** — облигации Банка России

**ОФЗ** — облигации федерального займа

**ОГВЗ** — облигации государственного валютного займа

**ОВГВЗ** — облигации внутреннего государственного валютного займа

**ФМР** — Федерация муниципальных районов

**РФК** — Региональный фонд компенсаций

**ФФПМО** — Фонд финансовой поддержки муниципальных районов

**ФФФПР** — Федеральный фонд финансовой поддержки регионов

## Предисловие

Современная экономика России, несмотря на определенные трудности в финансово-кредитной сфере, нацелена на их преодоление и дальнейшее развитие. В связи с этим знания об устройстве финансов, о деньгах и денежном обращении, кредите и банках представляют собой особый интерес не только для финансовых менеджеров, но и для бухгалтеров, и специалистов по налогообложению, эмитентов и инвесторов. Такая ситуация характерна для экономики, которая, накопив определенный положительный потенциал, начинает активно развивать материальный сектор производства. В это время участники финансовых процессов стремятся так организовать финансово-кредитные отношения, разместить на рынке ценных бумаг свои активы, чтобы обеспечить решение экономических задач роста. Финансовый рынок предоставляет такие возможности. Однако вместе с тем возникает необходимость определиться в понятиях, целях и задачах, понять сущность протекающих процессов в финансах, деньгах, кредите и банках. Поэтому основы финансово-кредитных отношений, организация бюджетной системы России, финансовая стабильность кредитно-финансовой системы, виды ценных бумаг, инвестиции, их характеристика и классификация становятся объектом изучения и практического применения.

При изучении дисциплины студент должен:

**знать**

- основные понятия, категории и инструменты финансов и финансовых отношений;
- основы построения бюджетной системы Российской Федерации;
- сущность и функции денег и кредита;
- теоретические и практические подходы к определению источников и механизмов обеспечения финансовой стабильности банковской системы;
- основы банковской и кредитной системы страны;

***уметь***

- выявлять проблемы при анализе конкретных финансовых ситуаций и предлагать способы их решения;
- анализировать финансовую среду функционирования предприятия и оценивать степень ее влияния на результаты его деятельности;
- осуществлять сбор информации для анализа состояния денежной и кредитно-финансовой системы;
- применять результаты, полученные в результате финансовых исследований;
- осуществлять планирование финансовой деятельности предприятия;
- разрабатывать финансовую стратегию предприятия;
- анализировать итоги финансово-экономической деятельности предприятия и разрабатывать предложения по повышению ее эффективности;
- использовать международный опыт в российской практике совершенствования финансов, денег, кредита и банков;

***владеть***

- понятийным аппаратом в области финансов, денег, кредита и банков;
- основными технологиями управления финансами, предпринимательскими рисками, оборотными активами, ценами и затратами;
- навыками формирования инвестиционной стратегии предприятия;
- современными методами сбора, обработки, анализа и интерпретации финансовой информации, необходимой для принятия управленческих решений;
- навыками применения портфельного управления инвестициями;
- навыками выполнения финансовых расчетов и анализа полученных результатов;
- правовыми основами межбюджетного регулирования;
- методами оценки инвестиционных проектов и определения их эффективности;
- методами разработки и реализации финансовых управленческих программ.

Материалы данного издания могут быть использованы при изучении дисциплин «Информационные системы и технологии в экономике», «История экономических учений», «Маркетинг», «Бухгалтерский учет и анализ»,

«Эконометрика» и др. в средних учебных заведениях экономического профиля России и стран СНГ.

В учебном пособии использовались работы таких известных ученых экономистов и финансистов, как Р. Брейли, Ю. Бригхэм, Ф. Котлер, М. Портер, Г. Хаберлер, А. Хоскинг, У. Ф. Шарп, М. В. Энг, а также отечественных авторов М. П. Афанасьева, Г. Н. Белоглазовой, Е. Т. Гайдара, В. А. Галанова, А. А. Гвозденко, Н. Н. Грищенко, А. Г. Грязновой, Н. П. Гусакова, В. В. Ковалева, Н. В. Колчиной, Л. Н. Красавиной, О. И. Лаврушина, А. Ф. Рагимова, Ю. А. Сплетухова, В. Е. Хруцкого и др.

Учебник содержит четырнадцать глав, которые объединены единством цели, задачами, объектом и предметом изложения учебного материала. В них освещается современный подход российской и зарубежной практики к организации финансов, бюджетной системы, бюджетного федерализма, сущности денег, кредита и банков, финансов организаций (предприятий), финансового контроля и финансового менеджмента, налогообложения и страхования, рынка ценных бумаг, инвестиций и глобальных финансов. Все это в итоге, постоянно совершенствуя и уточняя технику и технологию выполнения операций, формирует характерные признаки сложившейся системы, основной принцип которой предусматривает обязанность финансовой системы обеспечивать надежное финансовое обслуживание экономики страны. Это в полной мере относится и к всевозможным действиям с финансовыми инструментами. Прежде всего такими, как управление финансами, планирование, прогнозирование и контроль, развитие государственных и муниципальных финансов и кредита, банков в кредитной системе страны, выпуск ценных бумаг в обращение, сопровождающиеся решением задач обеспечения финансовой стабильности, что является объектом для целей изучения, приобретения практических навыков и умений профессионального выполнения служебных обязанностей.

Юридически значимые действия, выполняемые в области финансов, денежного обращения, кредита и банков, являются основанием для формирования нормативно-правовой базы, которая основана на общепризнанных принципах и правилах и построена на основе объективно действующих закономерностей, которые связаны с ней как по существу, так и по форме организации.

Поэтому основная идея учебника «Финансы, денежное обращение и кредит» сводится к изложению материала, позволяющего дать целостное представление об устройстве финансов, о деньгах и денежном обращении, кредите и банках на основе российского законодательства.

Все это позволяет сделать вывод о том, что подготовка будущих специалистов в данной области знаний приобретает весьма важное и актуальное значение, поскольку степень цивилизованности финансовой деятельности зависит от того, насколько профессионально будут подготовлены кадры, способные решать сложные задачи возрождения российской экономики.

Учебник рекомендуется студентам, обучающимся по экономическим специальностям финансовому делу, преподавателям и практикам, желающим получить положительный результат от созидательной деятельности в различных сферах деятельности.

Авторский коллектив выражает благодарность коллегам, принимавшим участие в обсуждении рукописи учебника, в частности Г. Ф. Абрамову, материалы которого были использованы при написании пятой главы. Особую признательность выражаем Н. В. Горбачевой, выполнявшей техническую поддержку проекта. Вместе с тем мы заранее благодарим всех читателей, если они выскажут свое мнение и замечания, направив их в издательство «Юрайт», которому мы признательны за публикацию этой книги.

## **Авторский коллектив**

**Чалдаева Л. А.**, руководитель авторского коллектива, доктор экономических наук, профессор — предисловие, гл. 11;

**Карпенко О. А.**, кандидат экономических наук, доцент — гл. 1, 2;

**Морозова Е. А.**, доктор экономических наук, профессор — гл. 3;

**Алиев У. И.**, кандидат экономических наук, доцент — гл. 4;

**Дыдыкин А. В.**, кандидат экономических наук — гл. 5;

**Голодова Ж. Г.**, доктор экономических наук, профессор — гл. 6;

**Быстряков А. Я.**, доктор экономических наук, профессор — гл. 7;

**Карпова Д. П.**, кандидат экономических наук, доцент — гл. 8;

**Ахмедов Ф. Н.**, кандидат экономических наук, доцент — гл. 9, 10;

**Блохина Т. К.**, доктор экономических наук, профессор — гл. 12;

**Пилипенко О. И.**, доктор экономических наук, профессор — гл. 13, 14.

# Глава 1

## ФИНАНСЫ

В результате изучения главы студент должен:

- знать основы денежно-кредитных отношений и финансовой политики;
- знать структуру финансовой системы РФ;
- иметь понятие о внебюджетных фондах и необходимости их формирования;
- понимать сущность государственных и муниципальных финансов;
- знать особенности формирования финансов в системе международного сотрудничества.

### 1.1. Основы финансовых отношений

**Зарождение финансовой системы.** Появление финансов обусловлено возникновением государства. Уже рабовладельческое государство выполняло целый ряд общественных функций, таких как охрана общественного порядка, сохранение существующего строя, строительство общественных сооружений, зданий, дорог. Для функционирования государства требовались определенные ресурсы в денежной и натуральной форме, которые стали изымать в виде налогов. В результате формировались централизованные фонды денежных средств, что привело к возникновению государственных финансов.

Термин «финансы» происходит от латинского «*finis*» — конец, окончание, финиш. В Древнем мире и Средние века в денежных отношениях, возникающих между государством (королем, судьями и т.д.) и населением, термин «*finis*» означал окончательный расчет, завершение денежного платежа. Уплатившие взносы в пользу судьи, короля или различных государственных органов граждане получали на руки документ — «*фипс*». От названия этого документа и произошел

латинский термин «*financia*», который означал денежный платеж.

В Средние века все эти слова употребляли для обозначения сроков платежа и документов, доказывающих погашение долга до окончания сделки. Сначала во Франции, а затем с конца XVII в. и в других европейских странах под словом «финансы» стали понимать всю совокупность денежного хозяйства государства, его доходы и расходы. По мере повышения роли государства, расширения его функций происходил рост объема централизованных денежных средств государства. Однако в результате перераспределения формировались не только централизованные, но и децентрализованные фонды денежных средств. Начали формироваться разнообразные финансовые институты, выполняющие роль посредников в распределении и перераспределении совокупного общественного продукта.

Термин «финансы» стал употребляться в более широком смысле, включая финансы хозяйствующих субъектов, т.е. финансы предприятий, а также финансы домохозяйств или личные. Иными словами, финансы — это система денежных отношений, связанная с формированием и использованием фондов денежных средств в процессе распределения и перераспределения валового внутреннего продукта.

**Роль финансов в экономике.** Финансы являются инструментом мобилизации средств хозяйствующими субъектами всех секторов экономики для осуществления экономической деятельности и органами государственной и муниципальной власти для реализации своих функций. Это комплекс финансовых операций, с помощью которых хозяйствующие субъекты и органы власти аккумулируют денежные средства и осуществляют денежные расходы.

Фонды аккумулируемых денежных средств в процессе их образования и движения выступают носителями финансовых отношений. Субъектами этих отношений являются юридические и физические лица, органы государственного и муниципального управления. Экономические операции осуществляются с использованием денег.

*Денежный оборот* — основа финансов, в связи с этим они отражают денежные отношения, складывающиеся в процессе распределительных и перераспределительных процессов, осуществляемых участниками экономической деятельности.

В большинстве стран нетрудоспособное население (лица, не достигшие 16–18 лет, а также находящиеся в специализированных учреждениях, лица, выбывшие из состава рабочей силы) составляет 40–60%, безработные — 2–5%, занятые в бюджетных учреждениях — 10–15%. Поэтому для того, чтобы любое государство, в частности Россия, существовало нормально, стоимость, создаваемую работающими, необходимо рационально разделить между всеми людьми. Перераспределение жизненных ресурсов между трудоспособными и нетрудоспособными членами общества является обязательной процедурой в условиях их ограниченного количества.

Каждый цикл воспроизводства начинается с финансовых ресурсов и имеет повторение в дальнейшем лишь после того, как созданная в производстве и реализованная в процессе обмена стоимость подвергнется распределению и перераспределению, в результате чего будут сформированы новые финансовые ресурсы и денежные фонды.

Источниками финансовых ресурсов выступают:

- на уровне хозяйствующих субъектов: прибыль; амортизация; продажа ценных бумаг; банковский кредит; проценты; дивиденды по ценным бумагам, выпускаемым другими эмитентами;

- на уровне населения: заработная плата; премии; надбавки к зарплате; выплаты социального характера; осуществляемые работодателем; командировочные расходы; доходы от предпринимательской деятельности, участия в прибылях, операций с личным имуществом, денежно-кредитных операций; социальные трансферты, в том числе пенсии, пособия, стипендии;

- на уровне государственных органов и органов местного самоуправления: доходы от государственных и муниципальных предприятий, приватизации государственного и муниципального имущества, внешнеэкономической деятельности; налоговые доходы, государственный и муниципальный кредит, эмиссия денег и доходы от эмиссии ценных бумаг.

Уровень и состояние финансов в государстве во многом определяются состоянием дел в реальном секторе экономики. Это связано с тем, что финансы являются лишь частью денежных отношений, возникающих на стадии распределения, или перераспределения, совокупного общественного продукта. Поэтому каков объем созданного совокупного общественного продукта, таков и объем

финансовых средств, которым реально могут располагать государство, хозяйствующие субъекты, домохозяйства.

Таким образом, финансы представляют собой экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения их функций.

**Функции финансов.** Сущность финансов реализуется в выполняемых ими функциях, посредством которых раскрываются свойства и назначение финансов как особой экономической категории.

1. *Распределительная функция* проявляется при распределении национального дохода, в процессе создания так называемых основных, или первичных, доходов. Их сумма равна первоначальному национальному доходу. Основные доходы формируются при распределении национального дохода среди участников материального производства и делятся на две группы:

1) доходы предприятий сферы материального производства;

2) зарплата работников, занятых в сфере материального производства.

Однако первичные доходы еще не образуют общественных денежных фондов, достаточных для развития приоритетных отраслей народного хозяйства, обеспечения обороноспособности страны, удовлетворения материальных и культурных потребностей населения. Необходимо дальнейшее распределение, или перераспределение, национального дохода.

В результате перераспределения образуются вторичные, или производные, доходы. К ним относятся доходы, полученные в отраслях непроизводственной сферы. Вторичные доходы служат для формирования конечных пропорций использования национального дохода.

Необходимость перераспределения совокупного общественного продукта возникает вследствие:

- наличия наряду с производственной непроизводственной сферы (оборона, образование и т.д.);

- неравномерности развития отдельных отраслей и территорий;

- различия в доходах различных групп населения.

Перераспределение национального дохода происходит между производственной и непроизводственной сферами