

# Финансы и финансовый менеджмент

Лектор

Проф., д.э.н. ИВАНОВ В.В.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. В научной и учебной литературе понятие «финансы» рассматривается и как экономической категории, и как области научных исследований.

Можно выделить три группы подходов при раскрытии сущности финансов как экономической категории.

Первая группа авторов акцентирует главное внимание на распределительном и перераспределительном характере финансовых отношений.

Вторая группа авторов приоритет отдает воспроизводственной функции финансов.

Третья группа рассматривает финансы через призму финансовых ресурсов.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. Термин финансы имеет латинское происхождение. В английском языке он появился во второй половине XI в. Его увязывают со словом *fine*, означавшим денежную пеню, пошлину за привилегию. В XIII-XIV вв. выражения *finatio*, *finance* а также *financia rescuñaria* имели широкое распространение и означали обязательную уплату денег

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. Финансовые ресурсы неправомерно отождествлять исключительно с денежными средствами. В противном случае неденежные средства, которые используются органами государственной власти, местного самоуправления, хозяйствующими субъектами, домохозяйствами для выполнения своих обязательств, либо финансирования определенных затрат, либо для выполнения органами власти расходных полномочий, либо для осуществления накоплений, финансовыми ресурсами якобы не являются. С этим вряд ли можно согласиться. Это касается ряда ценных бумаг, золотого запаса страны и других ценностей.

В реальности ресурсы, которые могут быть использованы в качестве средства платежа (либо быстро трансформироваться в таковые), а также в качестве средства накопления, и представляют собой финансовые ресурсы.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. В конспекте лекций Ф. В. Мильгаузена, изданных в 1868 г., дается следующая трактовка финансов: «Финансами называются те вещественные ценности, которые выделяются из народного имущества и передаются в руки правительства для достижения общих государственных целей». Нетрудно убедиться, что в данном случае, понятие финансы отождествляется с ресурсами, вещественными ценностями. В то же время и в этот период можно встретить и несколько иные трактовки понятия «финансы», которые рассматривали их не как ресурсы и ценности, а как определенные общественные отношения. В частности, подобная трактовка финансов дается Д. Львовым: «Хозяйственная деятельность государства или правительства и называется государственным хозяйством, иначе финансами».

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. Как историческая, объективная категория финансы изначально связаны с распределением и перераспределением экономических благ общества с целью развития и укрепления государства, а в роли оформителя конкретных финансовых отношений выступало государство.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. Трактовка понятия «финансы» достаточно емко и компактно дана в работе российского министра финансов С. Витте (1892-1903). Он пишет: «... с конца XVII века под словом финансы стали понимать всю совокупность государственного имущества и вообще состояние всего государственного хозяйства. В смысле всей совокупности материальных средств, имеющих в распоряжении государства – его доходов, расходов и долгов – понимается это слово и теперь.

Таким образом, точнее науку о финансах можно определить как науку о способах наилучшего удовлетворения материальных потребностей государства»

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. Для финансовых отношений важнейшим существенным признаком является их регламентированный характер. Они всегда опосредованы либо правовыми актами, нормами, либо стандартами, инструкциями, рекомендациями.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. В XX в. понятие «финансы», которое ранее ассоциировалось с государственным, муниципальным хозяйством, со способами, методами его формирования и использования, стало применяться и в отношении хозяйствующих субъектов.

Регламентация охватывала такие сферы, как отношения между собственниками капитала корпоративных формирований, между хозяйствующими субъектами и их наемным персоналом, в том числе высшими менеджерами, включая регламентацию выполнения денежных обязательств между хозяйствующими субъектами и прочее.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. В середине 60-х гг. XX в. с появлением широкого слоя среднего класса внутри домашних хозяйств возникает необходимость регламентации процессов распределения и перераспределения создаваемых ими экономических благ. С ростом доходов домашних хозяйств эта необходимость усиливается. Формирование и использование финансовых ресурсов домашних хозяйств предполагает особые формы их мобилизации и методы распределения. Все это послужило основанием для появления и развития нового направления в области финансовых отношений, которое получило название финансы домашних хозяйств.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. Вторая половина XX в. характеризуется значительным прогрессом в развитии межгосударственных экономических отношений, созданием межгосударственных сообществ, в рамках которых решаются сложные вопросы преодоления негативных последствий интеграционных процессов, вопросы развития отдельных регионов, многие социальные проблемы. Для решения вышеуказанных проблем требуются финансовые ресурсы, а это означает необходимость очередного витка в системе перераспределительных отношений создаваемых мировым сообществом экономических благ уже в рамках международных финансов.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. Распределительные и перераспределительные отношения характеризуют сущностную основу финансовых отношений. Однако распределять или перераспределять можно только то, что уже создано или создается. Соответственно, в системе финансовых отношений первостепенное значение приобретают вопросы мобилизации и рационального использования финансовых ресурсов в условиях их ограниченности.

Способы и методы решения этой важнейшей задачи в системе государственных и межгосударственных финансов, финансов организаций, финансов домашних хозяйств имеют свои существенные особенности, что и предопределяет их самостоятельное изучение и исследование.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. Финансы представляют собой сложное, многогранное явление, являясь одновременно не только экономической, но и исторической, и материальной, и нормативно-правовой категорией.

Как экономическая категория **финансы** представляют собой *регламентированную систему распределительных отношений, связанных с формированием и использованием финансовых ресурсов публично-правовыми союзами, хозяйствующими субъектами и домохозяйствами, т. е. различными субъектами финансовых отношений для достижения ими определенных целей, решения тех или иных задач.*

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. Как историческая категория финансы по мере развития общества не только опосредуют все большее количество субъектов своими отношениями, но и, что важно, эти отношения трансформируются в сторону изменения характера регламентации и использования все более широкого арсенала инструментов управления финансовыми ресурсами соответствующих субъектов.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. Как материальная категория финансы представляют собой определенную сумму ценностей, экономических благ, находящихся в распоряжении различных субъектов финансовых отношений.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. Как нормативно-правовая категория финансы представляют собой определенные установления, порождающие конкретные финансовые обязательства между юридическими, физическими лицами, органами государственной и местной власти в процессе формирования и использования ими финансовых ресурсов.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. Социально-экономическая сущность финансов может быть раскрыта при ответе на два главных вопроса:

(1) За счет кого или чего тот или иной хозяйствующий субъект, гражданин, орган государственной или местной власти формирует свои финансовые ресурсы?

(2) Каким образом и в чьих интересах используются эти ресурсы?

# Тема 1. Сущность и функции финансов

- 1.1. Финансы рассматриваются и как сфера научных исследований. Взгляды на предмет финансовой науки являются дискуссионными до настоящего времени. В отношении предмета научных исследований в области государственных и местных финансов наиболее корректно писал А.И. Буковецкий (1881-1972).

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. «Изучение же финансовой науки должно начинаться с учения о расходах публично-правовых союзов. Вторым отделом финансовой науки является учение об обыкновенных и чрезвычайных доходах. Учение о доходах – наиболее старый отдел финансового знания и наиболее разработанный отдел современной финансовой науки. Третьим отделом является учение о публичном (читай государственном) кредите, изучающее кредитные операции публично-правовых союзов. Четвертым отделом является учение о бюджете. Пятым отделом будет учение о финансовом контроле. Шестой отдел – учение о финансовом управлении. Седьмой – учение о местных финансах и восьмой – учение о союзных и федеральных финансах. Девятым отделом финансовой науки является учение о финансовом управлении или администрации»

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. Финансовый менеджмент как самостоятельное научное направление начал формироваться в 60-е годы XX в. Произошло это, в основном, путем естественного дополнения базовых разделов теории финансов аналитическими разделами бухгалтерского учета и некоторым понятийным аппаратом общей теории управления.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. Финансовому менеджменту предшествовала неоклассическая теория финансов, берущая свое начало в работах Г. Марковица, заложившего основы теории портфеля. Дальнейшее развитие неоклассической теории финансов связано с исследованиями: ценообразования на рынке ценных бумаг; в областях теории структуры капитала компаний; оценки стоимости источников финансирования бизнеса; стоимости самого бизнеса; другими современными направлениями работы на рынках капитала.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. Говоря о финансовой науке в целом, следует выделить три области научных исследований. Это – финансовая теория, финансовая философия (то, что относится к фундаментальным исследованиям) и финансовая технология (прикладные финансовые исследования).

В рамках финансовой теории исследуются причины и движущие силы развития финансовых процессов, формулируются наиболее общие закономерности их развития.

В рамках второго направления – финансовой философии – исследуются процессы на предмет их этического содержания и согласованности с принципами и нормами более высокого уровня.

В рамках прикладных исследований анализируются цели, инструменты осуществления финансовой деятельности, устанавливаются эмпирические правила и закономерности.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.1. В западной литературе выделяют три функции финансов:

- Аллокационная (функция мобилизации и рационального использования ограниченных ресурсов, распределительная функция).
- Перераспределительная (корректировка существующего распределения доходов и богатства с целью обеспечения справедливого распределения благ в обществе).
- Стабилизационная (обеспечивающая воспроизводство, институциональное развитие и ликвидацию «провалов рынка»).

# Тема 1. Сущность и функции финансов

## 1.2. Финансовая система.

В словаре русского языка Ожегова под системой понимается и «форма организации чего-нибудь», и «совокупность организаций, однородных по своим задачам, или учреждений, организационно объединенных в одно целое, или форма общественного устройства» и т. д.

Финансовая система преимущественно рассматривается либо как «форма организации ...», либо как «совокупность организаций ...». Так, например, известный американский специалист Дж. Ван Хорн определяет финансовую систему как совокупность ряда учреждений и рынков, представляющих свои услуги фирмам, гражданам, а также правительствам.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.2. Коллектив авторов под руководством Г. Б. Поляка трактует финансовую систему как «совокупность различных финансовых отношений, в процессе которых разными методами и формами распределяются фонды денежных средств хозяйствующих субъектов, домохозяйств и государства»

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.2. Коллектив авторов под руководством Г. Б. Поляка трактует финансовую систему как «совокупность различных финансовых отношений, в процессе которых разными методами и формами распределяются фонды денежных средств хозяйствующих субъектов, домохозяйств и государства».

Финансовую систему будем рассматривать как форму организации финансовых отношений между всеми субъектами финансовой деятельности по распределению валового национального продукта.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.2. Финансовая система как форма организации стоимостных отношений может быть подразделена на три взаимосвязанные подсистемы, обеспечивающие формирование и использование финансовых ресурсов соответственно: (а) у хозяйствующих субъектов, (б) у населения, (в) у государства и органов местного самоуправления.

Существующие различия как в функциональном назначении указанных подсистем, так и в методах, способах формирования и использования финансовых ресурсов делают целесообразным выделение обособленных систем финансовых отношений: (1) финансы организаций (хозяйствующих субъектов); (2) публичные финансы (государственные и муниципальные финансы); (3) финансы домашних хозяйств (домохозяйств)

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.2. Федеративное устройство России включает в себя три уровня управления: федеральный уровень, уровень субъектов федерации и местный уровень (органов местного самоуправления). Каждый из них предполагает наличие собственных представительных (законодательных) и исполнительных органов власти, а также наличие собственного бюджета. Бюджеты являются финансовой основой управления государственных и муниципальных органов власти.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.2. Федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов разрабатываются и принимаются в форме федеральных законов. Бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов утверждают в форме законов субъектов РФ. Местные бюджеты разрабатываются и утверждаются в соответствии с правовыми актами представительных органов местного самоуправления либо в порядке, установленном Уставами муниципальных образований. В составе бюджетов могут создаваться целевые бюджетные фонды, которые представляют фонды денежных средств, образуемые за счет целевых источников средств, используемых по отдельной смете. Средства целевых бюджетных фондов находятся под контролем фискальных органов власти и не могут быть использованы на цели, не соответствующие их назначению.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.2. Для целей планирования бюджетных ресурсов составляются консолидированные бюджеты. Федеральный бюджет и консолидированные бюджеты субъектов РФ составляют консолидированный бюджет РФ. Бюджет субъекта РФ и бюджеты муниципальных образований, находящихся на его территории, составляют консолидированный бюджет субъекта РФ.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.2. Государственные внебюджетные фонды – это фонды денежных средств, образуемые вне федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ. В первой половине 90-х гг. XX в. общее число только федеральных внебюджетных фондов составляло около сорока.

Внебюджетные фонды подразделяются на фонды социального и экономического назначения. Начиная с 1999 г., многие фонды, прежде всего экономического назначения, были консолидированы с бюджетами (федеральные внебюджетные фонды с федеральным бюджетом, региональные внебюджетные фонды с региональными бюджетами).

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.2. В качестве самостоятельного звена в системе государственных и муниципальных финансов выделяют государственный и муниципальный кредиты. Государственный (муниципальный) кредит как экономическая категория находится на стыке двух видов стоимостных отношений: финансов и кредита.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.2. Государственные и муниципальные органы исполнительной власти РФ преимущественно выступают в качестве заемщика и гаранта. Эти роли существенно разнятся. Если предоставление кредита или получение займа сразу влияют на величину финансовых ресурсов централизованных денежных средств, то гарантия приводит к их изменению только в случае несвоевременного выполнения заемщиком своих обязательств.

Государственные и муниципальные займы – это денежные средства, привлекаемые от физических, юридических лиц, иностранных государств, международных финансовых организаций, по которым возникают долговые обязательства Российской Федерации, субъектов РФ, муниципальных образований как заемщиков или гарантов. Займы осуществляются путем эмиссии и размещения ценных бумаг, получения кредитов у специализированных финансово-кредитных институтов, и у иностранных государств.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

## 1.3. Финансовая политика.

Политика – это сфера деятельности, связанная с отношениями между отдельными группами лиц, в том числе социальными группами, ядром которой является проблема завоевания, удержания и использования власти для достижения определенных целей. Политическая деятельность проявляется во всех сферах общественной жизни, в том числе и в финансовой сфере на всех уровнях и во всех ее звеньях и, прежде всего, на уровне государства и хозяйствующих субъектов.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.3. Ряд авторов, государственную финансовую политику определяют как «совокупность государственных мероприятий по использованию финансовых отношений для выполнения государством своих функций».

Другими словами, финансовая политика рассматривается ими как определенная деятельность государственных органов, связанная с использованием финансовых отношений для выполнения своих функций государством. Такая трактовка таит в себе ряд опасностей.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.3. Функции и задачи государства видоизменяются, трансформируются в соответствии с господствующими в обществе представлениями о роли государства в развитии общества. Так, например, вопросы государственного вмешательства в экономику России, выравнивания социально-экономических условий жизнедеятельности населения и многие другие вопросы, определяющие функции и задачи государства, до сих пор остаются дискуссионными.

Использование финансовой политики только как средства (инструмента) выполнения функций государства неизбежно ведет к конфликту интересов государственных органов власти, органов местного самоуправления с другими субъектами финансовой системы, а именно с хозяйствующими субъектами и населением страны.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

- 1.3. Из изложенного выше можно сделать, по крайней мере, три вывода. Во-первых, государственная финансовая политика должна выступать средством решения социально-экономических задач общества, а не быть инструментом достижения целей тех или иных органов власти, преследующих собственные интересы. Во-вторых, финансовая политика государства должна учитывать интересы всех субъектов финансовой системы, а не только органов государственной власти. В-третьих, следует различать государственную финансовую политику и финансовую политику государственных органов власти.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.3. По мнению С. Ю. Витте, ключевая особенность финансовой политики состоит в том, что она «... должна быть направлена на всемерное содействие экономическим успехам и развитию производительных сил страны. Такая политика может дать наилучшие результаты и в отношении финансового хозяйства, возвышаясь вместе с народным благосостоянием, платежной силой населения и умножая источники государственных доходов».

# Тема 1. Сущность и функции финансов

**1.3. Государственную финансовую политику** мы будем рассматривать как часть социально-экономической политики государства по обеспечению сбалансированного роста финансовых ресурсов во всех звеньях финансовой системы страны. Игнорирование необходимости сбалансированного роста финансовых ресурсов, как показывает мировой опыт, ведет к деградации самой финансовой системы, упадку и развалу экономики. Главной целью государственной финансовой политики должно стать создание финансовых условий для социально-экономического развития общества, повышения уровня и качества жизни населения.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.3. В качестве важнейших составляющих финансовой политики государства выступают бюджетная, налоговая, инвестиционная, социальная и таможенная политики.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.3. *Бюджетная политика* государства основывается на Бюджетном кодексе РФ, других законодательных актах, определяющих форму бюджетного устройства страны и регламентирующих весь бюджетных процесс. Собственно бюджетная политика выражается в структуре расходной части бюджета, в распределении расходов между бюджетами разных уровней, в источниках и способах покрытия бюджетного дефицита, в формах и методах управления государственным долгом.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.3. *Налоговая политика* находит свое воплощение в построении той или иной налоговой системы. Налоговые системы в развитых странах мира характеризуются разнообразием видов налогов и объектов налогообложения, а также характером взаимоотношений налогоплательщиков с налоговыми органами. Тем не менее, мировой практикой выработаны определенные принципы и подходы к построению налоговой системы, выявлены негативные последствия введения определенных налогов, систем налогообложения. К основным принципам построения налоговых систем в странах запада относят: (1) горизонтальное и вертикальное равенство; (2) нейтральность налогов; (3) удобство взимания налогов для правительства; (4) минимальный дестимулирующий эффект от введения того или иного налога; (5) трудность уклонения от уплаты налога.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.3. *Инвестиционная политика* связана с созданием условий для привлечения отечественных и иностранных инвестиций, прежде всего, в реальный сектор экономики. Инвестиционная политика как часть финансовой политики реализуется на разных уровнях государственного управления и управления финансами хозяйствующих субъектов. Главная задача этой политики заключается в создании условий для того, чтобы инвесторам было выгодно вкладывать финансовые средства в экономику России, чтобы огромные капиталы «не убегали» из России, а наоборот, чтобы происходил приток иностранного капитала.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.3. *Социальная финансовая политика* связана, прежде всего, с решением задач финансового обеспечения прав граждан России, установленных в Конституции РФ. В настоящее время социальная финансовая политика охватывает пенсионную политику, иммиграционную политику, политику финансовой помощи отдельным социальным группам населения и др.

# Тема 1. Сущность и функции финансов

1.3. *Таможенная политика* представляет собой симбиоз налоговой и ценовой политик, ограничивая или расширяя доступ на внутренний рынок товаров и услуг и поощряя либо сдерживая экспорт товаров и услуг из страны. Таким образом, таможенная политика во многом предопределяет распределительные процессы не только между хозяйствующими субъектами и государством, но и между хозяйствующими субъектами, а также отраслями, регионами. Таможенная политика России в настоящее время во многом зависит от бюджетной политики, направленной на увеличение сбора таможенных налогов и платежей.