**Вопросы к государственному экзамену для студентов бакалавриата по**

**направлению «Экономика» профиль «Финансы и кредит»**

1. **Необходимость и сущность денег.**

В процессе развития товарного обмена происходит последовательная смена форм стоимости (простая или случайная форма стоимости, затем полная или развернутая переходит во всеобщую, а затем в денежную). Деньги стихийно выделились из общей товарной массы на определенном историческом этапе.

Предпосылками появления денег являются

– переход общества от натурального хозяйства к товарному;

– общественное разделение труда(земледелие и скотоводство, а затем выделение ремесел);

– имущественное обособление производителей товаров, т. е. появление собственников. Необходимостью появления денег явилось требование соблюдения эквивалентного обмена товарами. Появление денег не просто облегчает товарообмен, а знаменует переход экономических отношений в новое качественное состояние, так как позволяет развести во времени и пространстве процесс купли и продажи товаров.

Экономическая сущность денег заключается в том, что в результате развития товарного обмена из общей массы всех прочих товаров выделяется специфический товарный вид, с натуральной формой которого срастается общественная функция всеобщего эквивалента.

Сущность денег выражается в единстве трех свойств:

– всеобщей непосредственной обмениваемости;

– самостоятельной форме меновой стоимости;

– внешней вещной меры труда.

Деньги – историческая, развивающаяся категория, присущая товарному производству. Со времени своего возникновения они претерпели значительные изменения, проявившиеся в переходе от применения одних видов денег к другим, а также в изменении условий их функционирования. В отдельных сферах денежного оборота и в различные периоды применяются различные виды (металлические, бумажные, кредитные) и формы (монеты, купюры, инструменты банковского оборота, пластиковые карты и др.) денег.

1. **Функции денег, их содержание и особенности проявления. Денежная масса. Денежная база. Денежные агрегаты.**

Деньги выполняют следующие пять функций, это мера стоимости, средство обращения, средство платежа, средство накопления и сбережения, мировые деньги.

1. Функция денег как меры стоимости. Деньги как всеобщий эквивалент измеряют стоимость всех товаров. Соизмеримыми все товары делает общественно необходимый труд, затраченный на их производство.

2. Функция денег как средства обращения.

3. Функция денег как средство накопления и сбережения. Деньги, обеспечивая их владельцу получение любого товара, становятся всеобщим воплощением общественного богатства. Так, у людей возникает стремление к их сбережению.

4. Функция денег как средства платежа. Деньги в качестве средства платежа имеют специфическую, не связанную со встречным движением товаров схему движения (Т-ДО-Т): товар – срочное долговое обязательство – деньги.

5. Функция мировых денег. В роли мировых деньги функционируют как всеобщее платежное средство, всеобщее покупательное средство и всеобщая материализация общественного богатства.

Денежная масса – это абсолютный показатель финансовой статистики, с помощью которого оценивается количество денег в обращении.

Денежная база - это совокупность обязательств центрального банка, которые могут быть использованы для создания денежной массы.

К основным денежным агрегатам, применяемым в финансовой статистике промышленно развитых стран, относятся следующие.

Агрегат М1 – это деньги в узком смысле слова, которые еще называют деньгами для сделок.

Агрегат М2 – это деньги в более широком смысле слова, которые включают в себя все компоненты М1, а также срочные и сберегательные депозиты в коммерческих банках (как правило, небольших размеров и до четырех лет), т. е. сбережения, легкообратимые в наличные деньги, а также краткосрочные государственные ценные бумаги.

Агрегат М3 включает в себя М2, а также крупные срочные вклады в специализированных кредитных учреждениях, а также ценные бумаги, обращающиеся на денежном рынке, в том числе коммерческие векселя, выписываемые предприятиями.

Агрегат М4 включает в себя М3, а также различные формы депозитов в крупных кредитных учреждениях.

1. **Выпуск и эмиссия денег в хозяйственный оборот.**

Эмиссия денег – это, во-первых, совокупность мероприятий по разработке, изготовлению и выпуску в обращение денежных знаков в виде казначейских билетов, банкнот и монет казначейством или центральным (эмиссионным) банком (налично-денежная эмиссия), во-вторых, эффект возрастания количества денег в обращении, создающийся вследствие увеличения скорости и числа оборотов одних и тех же денежных знаков коммерческими банками (безналичная эмиссия).

В России эмиссия денег монопольно осуществляется Центральным банком РФ.

Выпуск денег под влиянием различных факторов означает распределение платежных средств через кредитные институты среди участников хозяйственного оборота, испытывающих потребность в деньгах. При активном выпуске платежных средств по сравнению с их возвратом наблюдается тенденция к увеличению денежной массы. Но выпуск денег в хозяйственный оборот происходит постоянно и может не сопровождаться ростом денежной массы.

Формы денежной эмиссии бывают следующими.

Депозитная эмиссия денег представляет собой увеличение центральным банком своих кредитных вложений путем выдачи ссуд, повышающих остатки на счетах, т. е. на депозитах кредитных институтов.

Бюджетная эмиссия денег предстает как выпуск денег на покрытие дефицита государственного бюджета, государственных расходов путем приобретения центральным банком государственных ценных бумаг при их первичном размещении или размещении на вторичном рынке.

Банкнотная эмиссия денег (эмиссия банкнот и монет) непосредственно осуществляется центральными банками, казначейская эмиссия денег (эмиссия казначейских билетов и монет) – казначействами, обладающими эмиссионным правом.

Большая часть денег создается посредством расширения кредитов коммерческих банков благодаря увеличению их депозитной основы.

Этот процесс получил название депозитной эмиссии, или выпуска денег в хозяйственный оборот путем создания безналичных платежных средств.

Эмиссия безналичных денег первична и осуществляется посредством зачисления дополнительно выпускаемых денег на корреспондентские счета в кредитных институтах (банках) в виде кредитов центрального банка или бюджетных ассигнований.

1. **Денежный оборот, его содержание и структура.**

Процесс непрерывного движения денежных знаков в наличной и безналичной формах называется денежным оборотом. Он является частью платежного оборота страны, при этом деньги, находясь в обороте, выполняют функции платежа, обращения и накопления.

Денежный оборот складывается из отдельных каналов движения денег, по которым они движутся навстречу друг другу (причем количественно неравными по абсолютной величине потоками), например между Центральным банком и коммерческими банками; между предприятиями и организациями; между банками и предприятиями; между банками и населением; между физическими лицами и т. д.

Выпуск денег в оборот происходит постоянно. Наличные деньги выпускаются в оборот, когда банки выдают их своим клиентам при осуществлении кассовых операций.

Безналичные деньги в оборот выпускаются коммерческими банками, когда предоставляется ссуда клиенту. Одновременно клиенты погашают ссуды и сдают наличные деньги в кассу банка. В результате общее количество денег в обороте может не увеличиваться.

Под эмиссией денег понимается такой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте.

Структуру денежного оборота можно охарактеризовать по разным критериям: по экономическому содержанию и по форме функционирующих в нем денег.

По экономическому содержанию отдельных частей денежного оборота, обслуживающему разные сферы денежных отношений, его можно подразделить: – на денежно-товарный оборот (денежно-расчетный), обслуживающий рынок средств производства, рынок продуктов потребления и услуг, рынок рабочей силы;

– на денежный оборот, связанный с платежами нетоварного характера (денежно-кредитный и денежно-финансовый обороты), обслуживающий рынок кредитных ресурсов, рынок ценных бумаг, валютный рынок.

При этом деньги свободно переходят из одной части денежного оборота в другую в соответствии со складывающейся конъюнктурой рынка в результате действия закона спроса и предложения.

1. **Безналичный денежный оборот и его организация.**

Безналичный оборот – сумма платежей за определенный период времени, совершенных без использования наличных денег путем записи по счетам в кредитных организациях или путем взаимных расчетов хозорганов.

Платежи, осуществленные в безналичной форме, позволяют значительно сэкономить на издержках обращения. Со стороны государства в этом случае улучшается возможность изучения и регулирования макроэкономических процессов.

Осуществление безналичных расчетов по счетам, открытым в банках, проводится в формах, установленных законодательством:

а) расчеты платежными поручениями;

б) расчеты по аккредитиву;

в) расчеты чеками;

г) расчеты по инкассо.

Развитие рыночных отношений изменили принципы организации безналичных расчетов, согласно которым плательщик стал главным субъектом платежной операции.

Основополагающий принцип современной системы безналичных расчетов – правовой режим осуществления расчетов и платежей. В соответствии с принятыми в РФ законодательными и нормативными актами организацию и бесперебойность расчетов обеспечивает соблюдение следующих принципов:

– безналичные расчеты осуществляются по банковским счетам, которые открываются клиентами (причем как юридическими, так и физическими лицами) в кредитных организациях для хранения и перевода средств;

– поддержание участниками расчетов ликвидности на уровне, обеспечивающем бесперебойное осуществление платежей;

– наличие акцепта (согласия) плательщика на платеж и только в отдельных случаях, определенных законодательством, допускается безакцептное списание средств.

Другой важнейший принцип организации безналичных расчетов – срочность платежа. Выполнение этого принципа позволяет предприятиям организовать управление ликвидностью своего баланса, рационально спланировать денежный оборот, определить потребность в заемных средствах.

Третий принцип организации безналичных расчетов – принцип безусловного выполнения обязательств, или, иначе, – принцип обеспеченности. Оперативная обеспеченность платежа обеспечивается наличием в достаточном объеме первоклассных ликвидных средств. Перспективная обеспеченность платежей определяется платеже– и кредитоспособностью плательщика еще на стадии установления договорных отношений.

1. **Налично-денежный оборот и его организация, денежная система.**

Налично-денежный оборот – движение наличных денег в сфере обращения и выполнение ими функций средства платежа и средства обращения. Это часть денежного оборота, равная сумме всех платежей, совершенных в наличной форме за определенный промежуток времени, это процесс непрерывного обращения наличных денежных знаков (банкнот, казначейских билетов, разменной монеты). Этот оборот обслуживает получение и расходование большей части денежных доходов населения. В российской действительности наличные деньги обслуживают также и большую часть хозяйственных связей юридических лиц, особенно частных предпринимателей.

Основные принципы организации налично-денежного оборота в РФ заключаются в следующем:

– все предприятия и организации должны хранить наличные деньги в коммерческих банках (за исключением суммы лимита, установленного обслуживающим банком);

– банки устанавливают лимиты остатка наличных денег для предприятий всех форм собственности;

– сверх лимита денежная наличность может храниться на предприятиях для выдачи средств на оплату труда, выплат социального характера не более трех дней;

– обращение наличных денег служит объектом прогнозного планирования;

– управление денежным обращением осуществляется в централизованном порядке;

– организация налично-денежного оборота имеет целью обеспечить устойчивость, эластичность и экономичность денежного обращения. Территориальные учреждения Банка России контролируют работу учреждений банков по организации наличного денежного оборота, соблюдению предприятиями порядка ведения кассовых операций и работу с денежной наличностью в соответствии с указанным выше Положением.

Денежная система – это форма организации денежного обращения в стране, сложившаяся исторически и закрепленная национальным законодательством.

1. **Инфляция. Формы ее проявления, причины, социально-экономические последствия.**

Инфляция – переполнение сферы обращения избыточной, по сравнению с потребностью товарооборота, денежной массой, их обесценение и повышение цен, при снижении покупательной способности денег.

Инфляция – постоянная повышательная тенденция в развитии общего уровня цен, сопровождаемая соответствующим снижением покупательной способности денег.

Различают следующие виды и формы инфляции:

1. По степени проявления или в зависимости от роста цен:

1)ползучая (проявляется в длительном постепенном росте цен. Среднегодовой рост 3-10%)

2)галопирующая (в виде скачкообразного роста цен. От 10-50%, иногда достигает 100%)

3)гиперинфляция (инфляция с очень высоким ростом цен. Выше 100% в год)

По способам возникновения:

1)административная (порождаемая административно-управляемыми ценами)

2)инфляция издержек (проявляется в росте цен на ресурсы, факторы производства и вследствие чего растут издержки произв-ва и обращения и цена на выпускаемую прод-ию.

3)инфляция спроса (проявляется в превышении спроса над предложением, что ведет к росту цен)

4)инфляция предложения (проявляется в росте цен обусловленным увеличением издержек производства в условиях недоиспользования производственных ресурсов)

5)импортируемая (вызываемая воздействием внешних факторов. Например, повышение цен на импортные товары)

6)кредитная (вызывается чрезмерной кредитной экспансией).

Социально-экономические последствия инфляции выражаются в:

• перераспределении доходов между группами населения, сферами производства, регионами, хозяйствующими структурами, государством, фирмами, населением; между дебиторами и кредиторами;

• обесценении денежных накоплений населения, хозяйствующих субъектов и средств государственного бюджета;

• постоянно уплачиваемом инфляционном налоге, особенно получателями фиксированных денежных доходов;

• неравномерном росте цен, что увеличивает неравенство норм при­былей в разных отраслях и усугубляет диспропорции воспроизводства;

• искажении структуры потребительского спроса из-за стремления превратить обесценившиеся деньги в товары и валюту. Вследствие этого ускоряется оборачиваемость денежных средств и увеличивается инфляционный процесс.

1. **Основы международных валютных и расчетных отношений.**

Коммерческий банк – это институт кредитно-банковской системы, организующий движение ссудного капитала с целью получения прибыли.

Все банки строят свою деятельность, руководствуясь рядом основополагающих принципов.

1 принцип. Работа в пределах имеющихся ресурсах. Коммерческие банки осуществляют свою деятельность преимущественно за счет привлеченных ресурсов. Предоставление кредитов, вложения средств в ценные бумаги и другие активы ограничены имеющимися у банка ресурсами. Реализация указанного принципа в работе коммерческого банка предполагает постоянный контроль за качественным и количественным характером их использования, усиливает конкурентную борьбу банков за привлечение клиентов. Это требует улучшение клиентского обслуживания, эффективного использования банковских ресурсов.

2 принцип. Заключается в том, что коммерческие банки являются экономически независимыми и юр. самостоятельными кредитными организациями. Имея полную свободу действий в привлечении ресурсов и размещении мобилизованных средств, коммерческий банк несет полную экономическую ответственность за результаты своей деятельности. Весь риск от банковских операций целиком ложиться на него.

3 принцип. «рыночные отношения» с клиентами банка. Операции и услуги последнего возникают на добровольной основе. Банк и клиент сами выбирают друг друга, исходя из своих собственных интересов. Выбирая клиентов и обслуживая их, банк руководствуется такими критериями, как прибыльность, риск и ликвидность.

4 принцип. Регулирование деятельности банка возможно только косвенными экономическими, но не прямыми административными методами. Государство устанавливает своего рода «правила игры» для коммерческих банков, руководствуясь которыми они самостоятельно разрабатывают и проводят в жизнь свою кредитную, инвестиционную политику.

5 принцип. Банк как элемент банковской системы функционирует в рамках общих и специальных законов, юридических норм общества. Одновременно он должен обладать способностью к саморегулированию и взаимодействию с другими элементами банковской системы.

Роль коммерческих банков в экономике весьма велика и многообразна. Они выполняют роль посредников между лицами, обладающими временно свободными денежными средствами, и теми участниками экономического оборота, которые временно нуждаются в привлечении дополнительного капитала.

1. **Необходимость и сущность кредита.**

Кредит (лат. сreditum – ссуда) – ссуда в денежной или товарной форме на условиях возвратности, платности и срочности. Предшественником кредита выступал ростовщический кредит, который характеризовался высоким процентом и использовался как покупательное средство.

Кредит возникает из функции денег как средства платежа при продаже товара не за наличные деньги, а с рассрочкой платежа, что обусловлено не бедностью покупателя, а особенностью процесса производства, отсюда кредитные отношения появляются в сфере не производства, а обращения, где владельцы товара противостоят друг другу как собственники товара и денег.

Кредит становится неизбежным атрибутом товарного хозяйства. Кредит берут не потому, что заемщик беден, а потому, что у него в силу объективности кругооборота и оборота капитала в полной мере недостает собственных ресурсов.

Общество заинтересовано, во-первых, в том, чтобы избежать омертвления высвободившихся ресурсов, во-вторых, в том, чтобы экономика развивалась непрерывно в расширенных масштабах.

Как экономическая категория кредит населению представляет собой определенный вид общественных отношений, связанных с движением стоимости. Это движение предполагает передачу денежных средств – ссуды на время, причем за ссудополучателем сохраняется право собственности.

При анализе сущности кредита следует различать три элемента:

– субъект;

– объект;

– ссудный процент.

Субъекты кредитных отношений – кредитор и заемщик.

Объект кредитных отношений – ссуженная стоимость (ссудный капитал).

Стоимость ссудного капитала – это способность к обмену между кредитором и заемщиком, а потребительская стоимость – способность производить прибыль, часть которой заемщик отдает кредитору в виде ссудного процента.

Ссудный процент – своеобразная цена ссуженной стоимости, передаваемой кредитором заемщику во временное пользование с целью ее производительного потребления.

1. **Функции и законы кредита.**

Функции кредита, как и любой экономической категории, выражают его сущность. Они имеют объективный характер и показывают взаимодействие с внешней сферой.

1. Перераспределительная функция. В условиях рыночной экономики кредит перемещает денежный капитал из одних сфер хозяйственной деятельности в другие, обеспечивая последним более высокую прибыль. Этот перераспределительный процесс затрагивает стоимость не только валового продукта и национального дохода, но и национального богатства в отдельные периоды.

2. Функция экономии издержек обращения. Мобилизуя временно высвобождающиеся средства в процессе кругооборота промышленного и торгового капитала, кредит дает возможность восполнить недостаток собственных финансовых ресурсов у отдельных предприятий.

3. Функция замещения наличных денег кре-\/дитными. Кредит ускоряет не только товарное, но и денежное обращение, вытесняя из него наличные деньги.

4. Функция ускорения концентрации капитала. Развитие производства сопровождается процессом концентрации капитала.

5. Стимулирующая функция. Кредит стимулирует развитие производительных сил, ускоряет формирование источников капитала для расширения воспроизводства на основе достижений научно-технического прогресса.

К законам кредитования относятся:

а) возвратность;

б) срочность;

в) платность;

г) дифференцированность;

д) обеспеченность;

е) целевое использование.

Возвратность является той особенностью, которая отличает кредит как экономическую категорию от других экономических категорий товарно-денежных отношений.

Срочность кредитования представляет собой необходимую форму достижения возвратности кредита.

Дифференцированность кредитования означает, что коммерческие банки не должны однозначно подходить к вопросу о выдаче кредита своим клиентам, претендующим на его получение.

1. **Формы и виды кредита.**

Формы кредита:

1) коммерческая — это кредитование экономическими контрагентами друг друга в товарной форме;

2) банковская — это кредитование банками других учреждений или друг друга в денежной форме;

3) ипотечная — это кредит под залог на приобретение недвижимости;

4) потребительская — это кредит широким слоям населения для приобретения потребительских товаров;

5) сельскохозяйственная — это кредит банков на развитие сельского хозяйства;

6) коммунальная — это кредит для нужд городского хозяйства под залог городской недвижимости или гарантию города;

7) государственная — это кредит, при котором государство выступает в роли кредитора;

8) онкольная — возврат кредита осуществляется по первому требованию.

При любой форме кредитования основными целями являются:

1) развитие производства;

2) удовлетворение потребностей в денежных средствах;

3) преодоление ограниченности собственного капитала.

Вид кредита — это внутренняя организация проявления содержания кредита.

Виды кредитов:

1) по основным группам заемщиков: кредиты фирмам, населению, государству;

2) по назначению: потребительский, сельскохозяйственный, промышленный, торговый, инвестиционный, бюджетный;

3) по срокам: краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный;

4) по сфере функционирования: кредит на приобретение оборотного капитала, ссуда на приобретение основного капитала;

5) по степени обеспеченности возврата: необеспеченные и обеспеченные кредиты;

6) по способу выдачи: компенсационный и платежный;

7) по времени погашения: в рассрочку, частями, одновременные, одночастно-погашаемые;

8) от ограничений по объему задолженности и срокам возврата: лимитированные и нелимитированные.

1. **Ссудный процент и его экономическая роль.**

Ссудный процент – своеобразная цена ссужаемой во временное пользование стоимости (ссудного капитала).

Существование ссудного процента обусловлено наличием товарно-денежных отношений, которые, в свою очередь, определяются отношениями собственности. Ссудный процент возникает там, где один собственник передает другому определенную стоимость во временное пользование, как правило, с целью ее производительного потребления.

Развитие рыночных отношений в России определило трансформацию функций ссудного процента, присущих ему в системе административно-планового хозяйства: стимулирующей функции и функции распределения прибыли в более широко трактуемую регулирующую функцию.

В переходной экономике еще не созданы предпосылки, которые позволили бы проценту реализовать данную функцию в полном объеме. Вместе с тем в условиях современной экономики России действуют отдельные элементы экономического регулирования, связанные с ссудным процентом. Это проявляется в той роли, которую играет процент в экономической сфере:

– посредством нормы процента уравновешивается соотношение спроса и предложения кредита. Он содействует рациональному сочетанию собственных и заемных средств;

– устанавливаемая Банком России ставка платы за ресурсы наряду с нормой обязательных резервов и условиями выпуска и обращения государственных ценных бумаг постепенно становится эффективным средством управления коммерческими банками;

– посредством процента осуществляется регулирование объема привлекаемых банком депозитов;

– процентная политика коммерческого банка уже сегодня направлена на соответствующее управление ликвидностью его баланса.

В целом усиление роли ссудного процента в экономике и превращение его в действенный элемент экономического регулирования непосредственно связаны с состоянием экономической ситуации в стране и ходом реформ. Для современных экономических отношений характерно усиление роли ссудного процента как результата проявления его регулирующей функции.

1. **Понятие и элементы банковской системы.**

Банковская система – это совокупность различных видов банков и банковских институтов в их взаимосвязи, существующих в той или иной стране в определенный исторический период.

Банковские системы используются для решения текущих и стратегических задач:

• обеспечение экономического роста;

• регулирование инфляции;

• регулирование платежного баланса. Современные кредитно-банковские системы имеют сложную, многозвенную структуру. Если за основу классификации принять характер услуг, которые учреждения финансового сектора предоставляют своим клиентам, можно выделить три важнейших элемента кредитной системы:

1) центральный (эмиссионный банк);

2) коммерческие банки;

3) специализированные финансовые учреждения (страховые, сберегательные и т. д.).

Элементами банковской системы являются банки, некоторые специальные финансовые институты, выполняющие банковские операции, но не имеющие статуса банка, а также некоторые дополнительные учреждения, образующие банковскую инфраструктуру и обеспечивающие элементы банковской системы.

На практике функционирует многообразие банков. В зависимости от того или иного критерия их можно классифицировать следующим образом.

По форме собственности выделяют государственные, акционерные, кооперативные, частные и смешанные банки.

По правовой форме организации банки можно разделить на общества открытого и закрытого типов ограниченной ответственности.

По функциональному назначению банки можно подразделить на эмиссионные, депозитные и коммерческие.

По характеру выполняемых операций банки делятся на универсальные и специализированные.

Виды банков можно классифицировать и по обслуживаемым ими отраслям. Это могут быть банки многоотраслевые и обслуживающие преимущественно одну из отраслей или подотраслей.

По числу филиалов банки можно разделить на бесфилиальные и многофилиальные.

По сфере обслуживания банки делятся на региональные, межрегиональные, национальные, международные

1. **Финансы как экономическая категория.**

Термин «финансы» произошел от латинского слова «finansia», что в переводе означает «денежный платеж». Длительный процесс развития товарно-денежных отношений изменил содержание явления финансов.

Сегодня финансы – это экономические общественные отношения, предметом которых являются процессы накопления, распределения и использования денежных средств в процессе использования общественного продукта и доходов. С одной стороны, это явление выступает экономической категорией, а с другой – субъективным стоимостным инструментом деятельности.

Финансы непосредственно связаны с деньгами. Деньги являются обязательным условием существования финансов. Финансы выступают в денежной форме, однако не всякие денежные отношения являются финансовыми. Денежные отношения превращаются в финансовые, когда в результате производства товаров и оказания услуг при их реализации создаются фонды денежных средств. Фонды денежных средств, создаваемые на уровне государства, органов местного самоуправления, называются централизованными фондами, а денежные фонды, создаваемые на уровне хозяйствующих субъектов, домохозяйств, – децентрализованными.

Финансы как субъективный стоимостный инструмент функционирования экономических субъектов образуют конкретный механизм принятия решений по поводу процессов формирования и использования денежных фондов.

Объектом финансов являются финансовые ресурсы, представляющие собой совокупность фондов денежных средств, находящихся в распоряжении хозяйствующих субъектов, государства, домашних хозяйств, т. е. это деньги, обслуживающие финансовые отношения. Они образуются в процессе материального производства, где создается новая стоимость и возникают ВВП и НД. Следовательно, объем финансовых ресурсов зависит от величины ВВП и НД.

Таким образом, финансы – это совокупность денежных отношений, возникающих в процессе формирования, распределения и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширенного воспроизводства.

1. **Финансовая система РФ.**

Финансовая система – совокупность организаций, обеспечивающих денежный оборот в рамках определённой страны включающих в себя:

государственную финансовую подсистему, которая обеспечивает поступление денежных средств в бюджет и их расходование;

банковскую подсистему, которая содержит финансовые учреждения, обеспечивающие расчёты, кредиты, инвестиции, операции с денежными средствами;

подсистему обращения государственных ценных бумаг, служащую для привлечения денежных средств на вторичных рынках ценных бумаг.

Государство управляет обществом и состоит из ряда структур: политической, экономической, социальной, религиозной и др.

Основу экономической структуры составляют отношения, возникшие в государстве, в которых участвуют четыре субъекта: государство, регион, хозяйствующий субъект, гражданин. У каждого субъекта свои права и обязанности. Вступая между собой в отношения, они участвуют в товарно-денежных отношениях, что приводит к созданию финансовой системы государства.

Финансовая система Российской Федерации представляет собой 4-блочную систему:

- общегосударственные финансы;

- территориальные финансы;

- финансы хозяйствующих субъектов;

- финансы граждан.

Каждое звено финансовой системы выполняет свои конкретные задачи и обслуживают определённую группу финансовых отношений.

Задача общегосударственных финансов заключается в концентрации финансовых ресурсов в распоряжении государства и направление их на финансирование общегосударственных нужд. Территориальные финансы выполняют ту же задачу, что и общегосударственные, но применительно к административно-территориальному образованию, находящемуся на самоуправлении. В их состав входят территориальные бюджеты и территориальные внебюджетные фонды. Формируются за счёт налогов, сборов, штрафов, местных займов, лотерей и др. источников.

Главную роль в финансовой системе государства играют финансы хозяйствующих субъектов, их задача заключается в формировании и использовании своих денежных средств.

1. **Финансовая политика государства.**

Государственная финансовая политика – это совокупность государственных мероприятий, направленных на обеспечение устойчивого и эффективного функционирования экономики и финансовой сферы страны, на создание своевременного бездефицитного государственного бюджета, использование финансов для выполнения государством своих функций.

Финансовая политика государства призвана обеспечить устойчивое и эффективное функционирование экономики и ее финансовой системы.

Финансовая политика является неотъемлемой частью экономической политики, необходимой для развития финансовой системы страны.

Планированием и осуществлением финансовой политики государства занимаются государственные структуры:

• аппарат Президента;

• Законодательное собрание;

• Правительство;

• Министерство финансов;

• Федеральное казначейство;

• Центральный банк России;

• Местные финансовые органы и др.

Задачи финансовой политики государства: обеспечение устойчивого экономического роста, эффективное использование государственных финансов, обеспечение надежного и устойчивого функционирования кредитного и финансового рынков. Для выполнения этих задач государство: 1. Осуществляет составление бухгалтерской, финансовой, статистической и т.п. отчетности.

2. Устанавливает правовые нормы, законы, законодательные акты в области финансов, на основе которых регулируются все финансовые отношения.

3. Проверяет правильность и законность уплаты налогов и сборов и т.д.

В зависимости от длительности периода и характера ее задач финансовая политика подразделяется на финансовую стратегию и финансовую тактику.

1. **Управление финансами: понятие, объекты, субъекты, органы управления, их функции.**

Управление государственными финансами можно определить как использование государственными органами политической и экономической власти от имени общества и над обществом для управления финансовыми ресурсами в целях, необходимых и признанных этим обществом.

В системе управления финансами выделяют объект и субъект управления. Объектами управления являются группы финансовых отношений, а субъектами – финансовые органы управления.

К объектам финансового управления также можно отнести взаимоотношения:

– между хозяйствующими субъектами по поводу распределения доходов (совместные фонды, долевое участие, штрафные санкции и др.);

– между страховыми организациями с одной стороны и хозяйствующими субъектами и населением с другой стороны по поводу образования и использования страховых фондов;

– между хозяйствующими субъектами и вышестоящими организациями по поводу образования и распределения фондов денежных средств, создаваемых вышестоящей организацией;

– внутри предприятий, учреждений, организаций по распределению выручки, формированию денежных доходов, накоплений, фондов денежных средств и их использованию.

Объекты управления финансами можно классифицировать также по звеньям финансовой системы Российской Федерации. По этому признаку следует выделить следующие объекты финансового управления: государственные финансы, финансы хозяйствующих субъектов и местные финансы.

Субъектами управления финансами являются законодательные и исполнительные органы власти и управления в соответствии с компетенцией в финансовой сфере. Их правомерно классифицировать по звеньям финансовой системы. Так, текущее управление государственными финансами осуществляют

К функциям финансового управления следует относить финансовое планирование и прогнозирование, финансовый анализ, финансовый контроль, учет финансовых ресурсов с денежных средств, а также регулирование финансов на основе использования всех этих функций.

Воздействие субъекта на объект управления может осуществляться с помощью как административно-распорядительных, так и экономических методов управления.

1. **Финансовое планирование и прогнозирование.**

Финансовое планирование – это деятельность по достижению сбалансированности и пропорциональности финансовых ресурсов. Сбалансированность при этом означает оптимальное соотношение между финансовыми ресурсами, находящимися в распоряжении государства, и доходами, остающимися у хозяйствующих субъектов. Пропорциональность – рациональное соотношение между величиной дохода до уплаты налога и его величиной после уплаты по предприятиям, отраслям хозяйства, регионам, субъектам рФ. Через увеличение или уменьшение этого соотношения государство может стимулировать либо ограничивать их развитие. Финансовое планирование – составная часть планирования экономики.

Движение финансовых ресурсов отражается в соответствующих финансовых планах, состоящих из доходной и расходной частей. Важную роль в обеспечении пропорциональности и сбалансированности развития экономики играют балансы финансовых ресурсов (финансовые балансы). Финансовый баланс представляет собой свод всех доходов и расходов бюджета и государственных внебюджетных фондов, в него включается также прибыль организаций, остающаяся в их распоряжении, и амортизация. Финансовый баланс построен на основе сопоставления доходов с расходами. Превышение расходов над доходами (доходов над расходами) определяет дефицит (профицит) финансового баланса.

Финансовый баланс является основным аналитическим инструментом при проектировании бюджета Российской Федерации и прогнозировании источников капитальных вложений, формирующихся на территории субъекта РФ. Он составляется на основе отчетного финансового баланса за предыдущий год, ожидаемых в текущем году итогов и основных параметров прогноза социально-экономического развития Российской Федерации.

Под финансовым прогнозированием понимают предвидение возможного финансового положения государства, обоснование перспективных показателей финансовых планов. Финансовое прогнозирование предшествует финансовому планированию и основано на концепции развития финансовой политики страны на среднесрочный, долгосрочный периоды. Цель финансового прогнозирования – определение реально возможного объема финансовых ресурсов, источников формирования и их использования на долгосрочный период. Финансовые прогнозы позволяют наметить и проанализировать разные варианты финансового обеспечения развития страны и ее регионов, формы и методы реализации финансовой политики.

1. **Финансовый контроль: содержание, объекты и область применения, организация, виды, формы и методы.**

Финансовый контроль – это совокупность мероприятий по проверке соответствия фактического состояния финансовой системы плановому или отчетному.

Значение финансового контроля заключается в:

1. Деятельности специально созданных контролирующих органов за соблюдением финансового законодательства и финансовой дисциплины всех экономических субъектов;

2. Управлении финансами и денежными потоками на макро– и микроуровне.

Финансовый контроль разделяют на два различных аспекта:

1. Государственный финансовый контроль – это комплексная и целенаправленная система экономико-правовых действий конкретных органов власти и управления, базирующихся на положениях основных законов государства.

2. Негосударственный финансовый контроль подразделяется на внутренний (внутрифирменный, корпоративный) и внешний (аудиторский).

Главная цель государственного контроля – максимизировать поступление ресурсов в казну и минимизировать государственные издержки управления, а негосударственного (главным образом, внутрифирменного) – напротив, минимизировать свои отчисления в пользу государства и другие издержки с целью повышения нормы прибыли на вложенный капитал.

Формы контроля принято классифицировать по следующим критериям:

• Обязательный контроль за финансовой деятельностью физических и юридических лиц осуществляется на основе закона (налоговые проверки, контроль за целевым использованием бюджетных ресурсов, обязательное аудиторское подтверждение данных финансово-бухгалтерской отчетности предприятий и организаций и т.д.).

• Инициативный (внутренний) контроль не вытекает из финансового законодательства, но является неотъемлемой частью управления финансами для достижения тактических и стратегических целей.

• Предварительный финансовый контроль проводится до совершения финансовых операций и имеет важное значение для предупреждения финансовых нарушений.

• Текущий (оперативный) финансовый контроль производится в момент совершения денежных сделок, финансовых операций, выдачи ссуд и субсидий и т.д.

Последующий финансовый контроль проводится путем анализа и ревизии отчетной финансовой и бухгалтерской документации, предназначен для оценки результатов финансовой деятельности экономических субъектов.

Объекты контроля:

• бюджетный контроль;

• контроль за внебюджетными фондами;

• налоговый контроль;

• валютный контроль;

• кредитный контроль;

• страховой контроль;

• инвестиционный контроль;

• контроль за денежной массой.

МЕТОДЫ ФИНАНСОВОГО КОНТРОЛЯ:

1. Обследование – изучение широкого спектра финансово-экономических показателей обследуемого экономического субъекта для определения его финансового состояния и возможных перспектив развития.

2. Надзор производится контролирующими органами за экономическими субъектами, получившими лицензию на тот или иной вид финансовой деятельности.

3. Анализ финансового состояния как разновидность финансового контроля предполагает детальное изучение периодической или годовой финансово-бухгалтерской отчетности с целью общей оценки результатов финансовой деятельности и ликвидности, обеспеченности собственным капиталом и эффективности его использования.

4. Наблюдение (мониторинг) – постоянный контроль со стороны кредитных организаций за использованием выданной ссуды и финансовым состоянием предприятия-клиента; неэффективное использование полученной ссуды и снижение ликвидности могут привести к ужесточению условий кредитования, требованию досрочного возврата ссуды.

5. Ревизия или проверка – наиболее глубокий и всеобъемлющий метод финансового контроля.

1. **Финансы домашних хозяйств.**

Финансы домохозяйств – это совокупность денежных отношений по поводу создания и использования фондов денежных средств, в которые вступают домашние хозяйства и его участники в процессе своей социально-экономической деятельности.

В условиях рынка домашние хозяйства играют исключительно важную роль, так как они выполняют прежде всего функцию собственников средств производства, находящихся у них в частной собственности. Являясь звеном в финансовой системе на уровне отдельной семьи, они выступают первичным элементом социально-экономической структуры общества. Домашнее хозяйство – не только учетно-ста-тистический показатель, который используется для анализа состояния общества, но и особый тип хозяйства, оказывающий серьезное влияние на все экономические отношения в стране.

В условиях рыночных отношений домашние хозяйства:

1) выступают в качестве покупателей товаров и услуг;

2) предоставляют рыночным субъектам факторы производства (прежде всего рабочую силу);

3) выполняют функцию сбережения части совокупного дохода и приобретают реальные и финансовые активы.

Социально-экономическая сущность финансов домохозяйств проявляется через их функции.

Важнейшей функцией финансов домохозяйств является распределительная функция, так как финансы домохозяйств, как, впрочем, и финансы в целом, являются инструментом стоимостного перераспределения стоимости валового общественного продукта. Причем финансы домохозяйств играют важнейшую роль на завершающей ступени перераспределительного процесса, непосредственно предшествуя стадии потребления.

Второй функцией домохозяйств является контрольная функция, так как для поддержания определенного (достигнутого) уровня потребления домашнее хозяйство вынуждено контролировать распределение полученного дохода по различным фондам, а также отслеживать целевое использование средств из этих фондов.

Важной функцией домашнего хозяйства в системе общественного воспроизводства является инвестиционная функция, заключающаяся в том, что домашние хозяйства являются одним из основных поставщиков долгосрочных финансовых ресурсов для экономики страны.

Доходы домашних хозяйств служат основным источником удовлетворения их потребностей в товарах и услугах, а также накопления и сбережения.

1. **Финансы коммерческих организаций.**

Финансы предприятий – замкнутые денежные отношения, связанные с формированием и перераспределением финансовых ресурсов между подразделениями и сферами деятельности одного юридического лица (с целью адаптации к изменению рыночной среды, обеспечения конкурентныхпреимуществ, ускорения научно-технического прогресса, гармонизации отношений в коллективе и др.), а также взаимоотношения с бюджетами разных уровней, инвестиционная и эмиссионная деятельность юридических лиц.

Источники формирования финансов предприятия:

• собственные и приравненные к ним средства (акционерный капитал, паевые взносы, прибыль от основной деятельности, целевые поступления и др.);

• средства, мобилизуемые на финансовом рынке в результате операций с ценными бумагами; средства, поступающие в порядке перераспределения (бюджетные субсидии, субвенции, страховые возмещения и т.п.).

В условиях рыночной экономики предприятия осуществляют свою деятельность на началах коммерческого расчета, целью которого является получение прибыли. Они самостоятельно распределяют выручку от реализации продукции, формируют и используют фонды производственного и социального назначения, изыскивают необходимые средства для расширения производства продукции,используя кредитные ресурсы и возможности финансового рынка.

Финансы предприятий различных форм собственности, являясь основой единой финансовой системы страны, обслуживают процесс создания и распределения общественного продукта и национального дохода.

1. **Финансы некоммерческих организаций.**

Под финансовыми ресурсами учреждений и организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность, понимаются денежные средства, мобилизуемые ими из различных источников на осуществление и расширение своей деятельности. Источники формирования финансовых ресурсов формируются в зависимости от вида и характера оказываемых услуг. Услуги могут предоставляться потребителям на платной, бесплатной или смешанной основе.

Источники формирования финансовых ресурсов учреждений и организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность:

1) бюджетные средства, выделяемые на основе установленных нормативов;

2) денежные средства, поступающие за предоставленные платные услуги;

3) выручка от сдачи в аренду помещений, сооружений, оборудования;

4) добровольные взносы и безвозмездно передаваемые учреждениям и организациям материальные ценности;

5) прочие денежные поступления.

Учреждения и организации, осуществляющие некоммерческую деятельность, имеющие самостоятельный баланс и расчетный счет, могут привлекать кратко– и долгосрочные кредиты для своей деятельности.

Мобилизация и использование финансовых ресурсов в некоммерческих учреждениях и организациях осуществляются на основе сметного финансирования и самофинансирования. Функционирование некоммерческих учреждений и организаций на началах самоокупаемости и самофинансирования означает полное возмещение затрат за счет выручки от предоставления платных услуг. Формирование и использование их финансовых ресурсов отражается в финансовом плане по соответствующим статьям доходов и расходов.

На некоммерческих началах функционируют общественные объединения: творческие союзы, общественные организации, благотворительные фонды, ассоциации и др. В силу добровольности создания общественных объединений основным источником их финансовых ресурсов являются вступительные и членские взносы. Использование общественными объединениями бюджетных средств, формируемых на основе обязательных платежей налогоплательщиков, является недопустимым.

1. **Государственные и муниципальные финансы.**

С возникновением государства появилась финансовая система. Уже при рабовладельческом строе государство выполняло ряд социально-экономических функций (таких, как содержание войска, охрана общественного порядка, строительство зданий, дорог и т. д.) и пополняло свою казну за счет налогов в денежной и натуральной формах. Слияние денежной формы налога и функций самого государства породило сущность государственных финансов.

Государственные и муниципальные финансы есть совокупность регламентированных государством перераспределительных денежных отношений по формированию и использованию денежных доходов, необходимых для выполнения им важных стратегических задач.

К централизованным денежным доходам (фондам) относят бюджеты всех уровней (государственный, региональный, местный), а также внебюджетные фонды (Федеральный и территориальные фонды обязательного медицинского страхования, Пенсионный фонд, Фонд социального страхования).

Общепринято считать, что государственные и муниципальные финансы выполняют четыре функции:

1) планирование- достижение максимальной сбалансированности и пропорциональности финансовых ресурсов;

2) организация- необходимость определения порядка составления, утверждения, исполнения бюджета, выбор уполномоченных кредитных организаций, разграничение полномочий исполнительных и законодательных органов власти в бюджетном процессе;

3) стимулирование;

4) контроль - необходимость осуществления контроля в составлении, утверждении, исполнении бюджета.

Финансы и финансовая система образовались в момент соединения государства и налогов. Налоговые подати перестали существовать в натуральной форме и с некоторых пор взимались только в денежном эквиваленте.

1. **Финансовое регулирование социальных процессов.**

Уровень и качество жизни людей, а также политическая и социальная стабильность зависят от доступности услуг, связанных с образованием, здравоохранением, культурой, социальным обслуживанием, возможностью получения достойной заработной платы и компенсацией ее утраты в результате потери трудоспособности. В отчете Всемирного банка о мировом развитии среди пяти основных задач современного государства названа задача финансирования базовых социальных услуг и инфраструктуры, а также обеспечение социальной безопасности.

В статье 7 Конституции РФ определено, что российское государство является социальным, политика которого направлена на создание условий, обеспечивающих достойную жизнь и свободное развитие человека. Все современные учебники по экономической теории определяют, что повышение благосостояния населения — главная цель экономической политики государства, в том числе финансовой. Для реализации основных жизненно важных социальных гарантий (таких как право на труд и защита от безработицы; право на государственную защиту материнства, отцовства, детства, семьи; социальное обеспечение при утрате трудоспособности или потере кормильца; право на жилище, на охрану здоровья и медицинскую помощь; на образование) предусмотрены специальные финансовые механизмы. Социальная стабильность как условие экономического развития предполагает отсутствие резкого расслоения общества, поэтому государственное финансовое регулирование социальных процессов также направлено на нивелирование разницы в уровне доходов отдельных социальных групп.

Финансовыми методами воздействия на социальные процессы являются:

1) финансирование гарантированных государством прямых денежных выплат гражданам (пенсии, пособия, стипендии, компенсации, субсидии, денежная материальная помощь);

2) финансирование льгот отдельным категориям граждан при оплате или получении товаров и услуг;

3) государственная финансовая поддержка жизненно важных отраслей экономики, ориентированных на производство потребительских товаров и услуг первой необходимости;

4) налоговое регулирование доходов граждан и юридическихлиц (дифференциация налоговых ставок, налоговые льготы, в том числе направленные на стимулирование благотворительной деятельности);

5) бюджетное финансирование учреждений социальной сферы (образование, здравоохранение, культура, социальное обслуживание), а также государственная поддержка других некоммерческих организаций, действующих на рынке подобных услуг для обеспечения их доступности населению;

6) финансовое стимулирование создания новых рабочих мест, а также начала индивидуальной предпринимательской деятельности, финансирование общественных работ;

7) государственное финансовое регулирование рынка жилья;

8) содействие развитию финансового рынка, участники которого ориентированы на «мелких» (с точки зрения размеров накоплений) вкладчиков, инвесторов, страхователей, создание специального механизма защиты их интересов.

1. **Государственные и муниципальные финансы: сущность и функции, правовые основы организации.**

С возникновением государства появилась финансовая система. Уже при рабовладельческом строе государство выполняло ряд социально-экономических функций (таких, как содержание войска, охрана общественного порядка, строительство зданий, дорог и т. д.) и пополняло свою казну за счет налогов в денежной и натуральной формах. Слияние денежной формы налога и функций самого государства породило сущность государственных финансов.

Государственные и муниципальные финансы есть совокупность регламентированных государством перераспределительных денежных отношений по формированию и использованию денежных доходов, необходимых для выполнения им важных стратегических задач.

К централизованным денежным доходам (фондам) относят бюджеты всех уровней (государственный, региональный, местный), а также внебюджетные фонды (Федеральный и территориальные фонды обязательного медицинского страхования, Пенсионный фонд, Фонд социального страхования).

Общепринято считать, что государственные и муниципальные финансы выполняют четыре функции:

1) планирование- достижение максимальной сбалансированности и пропорциональности финансовых ресурсов;

2) организация- необходимость определения порядка составления, утверждения, исполнения бюджета, выбор уполномоченных кредитных организаций, разграничение полномочий исполнительных и законодательных органов власти в бюджетном процессе;

3) стимулирование;

4) контроль - необходимость осуществления контроля в составлении, утверждении, исполнении бюджета.

Финансы и финансовая система образовались в момент соединения государства и налогов. Налоговые подати перестали существовать в натуральной форме и с некоторых пор взимались только в денежном эквиваленте.

1. **Построение бюджетной системы государства. Основы межбюджетные отношения.**

Бюджетная система – основанная на экономических отношениях и юридических нормах совокупность всех видов бюджетов в стране, имеющих между собой установленные законом взаимоотношения. Бюджетные системы разных стран отличаются своей структурой, количеством отдельных видов бюджетов. Наблюдается значительная зависимость бюджетной системы от государственного устройства и территориального деления. Особенно это касается структуры государственного бюджета, имеющего свои национальные особенности в каждой стране.

Единство бюджетной системы основано на взаимодействии бюджетов всех уровней, осуществляемом через использование регулирующих доходных источников, создание целевых и региональных бюджетныхфондов, их частичное перераспределение. Это единство реализуется через единую социально-экономическую, включая налоговую, политику.

Бюджетная структура – основанная на экономических отношениях и юридических нормах совокупность всех видов бюджетов в стране.

Главный документ в построении бюджетной системы – Конституция РФ.

В соответствии с Конституцией РФ существует 2 вида государств:

1) унитарное;

2) федеративное.

Российская Федерация (РФ) – федеративное государство, имеющее 3 уровня. Кроме Конституции, в РФ существует закон, который определяет бюджетное устройство страны.

Первый уровень – центральный бюджет (находится в Москве).

Второй уровень – региональные бюджеты (республик, областей, краев, Москвы, Санкт-Петербурга).

Третий уровень – местные бюджеты (города, |района, сельского населенного пункта и т. п.). Кроме Конституции РФ и Закона о бюджетном устройстве, принимается ежегодно Закон о бюджете на текущий год.

Бюджетное регулирование – система перераспределения денежных средств, состоящая в передаче части ресурсов вышестоящего бюджета нижестоящему в целях сбалансированности.

К механизму регулирования относятся:

1) субсидии; 2) субвенции; 3) регулирующие доходные источники.

1. **Состав государственных и муниципальных доходов и расходов.**

В бюджете находит своё отражение структура расходов и доходов государства. Расходы показывают направления и цели бюджетных ассигнований.

Приблизительная структура бюджетных расходов и доходов для рыночной экономики:

Расходы:

* Затраты на социальные услуги (здравоохранение, образование)
* Затраты на хозяйственные нужды (капиталовложения в инфраструктуру, дотации государственным предприятиям)
* Расходы на вооружение и материальное обеспечение внешней политики.
* Административно-управленческие расходы (содержание милиции, юстиции)
* Платежи по государственному долгу

Доходы:

* Налоги
* Неналоговые поступления (доходы от государственной собственности, государственной торговли)
* Взносы в государственные фонды

Действенность государственного регулирования с помощью бюджетных расходов зависит от:

* относительных размеров расходуемых сумм
* структуры этих расходов
* эффективности использования каждой единицы расходуемых средств

Идеальное исполнение государственного бюджета – это полное покрытие расходов доходами и образование остатка средств.

Превышение расходов над доходами ведёт к образованию бюджетного дефицита, который покрывается государственными займами – внутренними и внешними.

Сбалансированность государственного бюджета. Проблема государственного долга.

Баланс бюджета означает равенство доходов и расходов. Если расходы бюджета превосходят доходы, то налицо бюджетный дефицит .

Дефицит бюджета – это сумма, на которую в данном году расходы бюджета превосходят его доходы. Бюджетный дефицит отражает определённые изменения в процессе воспроизводства, фиксирует результат этих изменений.

1. **Понятие и структура государственного и муниципального долга. Управление государственным и муниципальным долгом.**

Государственный долг РФ – это долговые обязательства РФ перед физическими и юридическими лицами, иностранными государствами, международными организациями и иными субъектами международного права, включая обязательства по государственным гарантиям, предоставленным Российской Федерацией. Государственный долг РФ полностью обеспечивается всем находящимся в федеральной собственности имуществом, составляющим государственную казну.

Федеральные органы государственной власти используют все полномочия по формированию доходов федерального бюджета для погашения долговых обязательств РФ и обслуживания государственного долга РФ. Долговые обязательства РФ могут существовать в форме:1) кредитных соглашений и договоров, заключенных от имени РФ как заемщика с кредитными организациями, иностранными государствами и международными финансовыми организациями;2) государственных займов, осуществленных путем выпуска ценных бумаг от имени РФ;3) договоров и соглашений о получении Российской Федерацией бюджетных кредитов от бюджетов других уровней бюджетной системы РФ;4) договоров о предоставлении Российской Федерацией государственных гарантий;5) соглашений и договоров, в том числе международных, заключенных от имени РФ, о пролонгации и реструктуризации долговых обязательств РФ прошлых лет. Долговые обязательства РФ могут быть краткосрочными (до 1 года), среднесрочными (свыше одного года до 5 лет) и долгосрочными (свыше 5 до 30 лет).Долговые обязательства РФ погашаются в сроки, которые определяются конкретными условиями займа и не могут превышать 30 лет.В объем государственного внутреннего долга РФ включаются:1) основная номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам РФ;2) объем основного долга по кредитам, полученным Российской Федерацией;3) объем основного долга по бюджетным кредитам, полученным Российской Федерацией от бюджетов других уровней;4) объем обязательств по государственным гарантиям, предоставленным Российской Федерацией.

В объем государственного внешнего долга РФ включаются:1) объем обязательств по государственным гарантиям, предоставленным Российской Федерацией;2) объем основного долга по полученным Российской Федерацией кредитам правительств иностранных государств, кредитных организаций, фирм и международных финансовых организаций.

1. **Бюджетный процесс: содержание, этапы, особенности организации бюджетного процесса в Российской Федерации.**

Бюджетный процесс – это регламентированная законодательством деятельность органов власти по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению бюджета.

Принципы организации бюджетного процесса: единство, самостоятельность, балансовый метод.

Этапы бюджетного процесса (БП). БП должен начинаться за 1,5 года (реально за 0,5 года).

Распоряжение Правительства о разработке бюджета выходит не позднее 15 августа текущего года.

В течение 2 месяцев Министерство экономики разрабатывает прогноз экономического и социального развития России. Министерство финансов рассылает классификации расходов и доходов бюджета и нормативы по сферам деятельности, которых следует придерживаться при разработке смет.

Министерство финансов взаимодействует с министерствами и республиками по поводу дотаций из бюджета. Эти органы представляют свои предложения в виде росписи доходов и расходов и свои бюджеты.

15 октября министр финансов представляет в Правительство проект бюджета.

Правительство вносит проект федерального бюджета на рассмотрение Государственной Думы.

Одновременно с проектом бюджета представляются следующие документы:

1) предварительные итоги социально-экономического развития РФ за истекший период;

2) прогноз социально-экономического развития на предстоящий год;

3) прогноз сводного финансового баланса по территории РФ на предстоящий год;

4) прогноз консолидированного бюджета на предстоящий год;

5) основные направления бюджетной и налоговой политики;

6) основные принципы и расчеты по взаимоотношениям федерального бюджета с бюджетами субъектов РФ;

7) федеральные целевые программы и программы развития регионов, предусмотренные к финансированию из федерального бюджета;

8) федеральная инвестиционная программа;

9) оценка ожидаемого исполнения ФБ за текущий год;

10) поквартальное распределение доходов и расходов ФБ на предшествующий год.

1. **Система социального страхования и способы ее организации.**

Социальное страхование представляет собой систему отношений по перераспределению национального дохода путем формирования из обязательных страховых взносов работодателей и работников специальных страховых фондов для компенсаций утраты трудового дохода или его поддержания вследствие действия определенных социальных рисков.

Принципы социального страхования:

1) обязательность для всех участников (работников, работодателей, государственных учреждений);

2) распределение обязанностей по уплате страховых взносов в фонды социального страхования между работниками и работодателями с привлечением по мере необходимости средств государственного бюджета;

3) соответствие размеров страхового взноса той степени социальной защиты, которая необходима населению исходя из установленных общественных стандартов уровня и качества жизни;

4) соразмерность страховых выплат степени потребности в социальной помощи с учетом размеров, сроков и других условий уплаты страховых взносов;

5) право на получение социальной выплаты определяется фактами наступления социального риска и уплатой страховых взносов без дополнительной проверки нуждаемости в доходе.

К финансовой основе социального страхования можно отнести обязательные (в силу закона), всеобщие (для всех работодателей и в отдельных случаях работников) и равные (в одинаковой доле от фонда оплаты труда) страховые взносы. Социальное страхование не преследует цели получения прибыли, и все доходы, например от инвестирования временно свободных средств, направляются только на социальные цели. Социальное страхование основано на принципах солидарности (равные условия и равные по отдельным видам социального страхования размеры страховых выплат при существенно различном абсолютном размере страховых взносов для разных страхователей).

Формы социального страхования изменяются по мере изменения структуры социальных рисков. В большинстве зарубежных стран существуют три основные отрасли страхования: пенсионное, медицинское (больничное), от несчастных случаев. Совсем недавно в России существовала еще одна отрасль – от безработицы.

1. **Общая характеристика внебюджетных государственных фондов.**

Важнейшими внебюджетными фондами, не консолидированными в федеральном бюджете РФ, являются следующие:

• Пенсионный фонд Российской Федерации;

• Фонд социального страхования РФ;

• Фонд обязательного медицинского страхования. Эти фонды относятся к социальным внебюджетным фондам.

1. Пенсионный фонд (ПФ) Основные источники средств ПФ РФ: 1)страховые взносы работодателей;

2) страховые взносы граждан;

3) добровольные взносы граждан;

5) доходы от капитализации средств фонда;

6) прочие поступления. Пенсионный фонд используется: 1) на выплату пенсий:

• по возрасту и инвалидности;

• при потере кормильца;

• за выслугу лет, военнослужащим;

2)выплату пособий;

• на детей в возрасте от полутора до шести лет;

• одиноким матерям;

• лицам, пострадавшим на Чернобыльской АЭС;

3) для оказания материальной помощи престарелым и инвалидам.

2. Фонд социального страхования ФСС: Источники формирования средств ФСС:

• страховые взносы организаций-работодателей;

• страховые взносы физических лиц (предпринимателей и не зарегистрированных в качестве предпринимателей, но использующих наемный труд);

• добровольные взносы физических и юридических лиц;

• прочие доходы.

Средства Фонда направляются на следующие цели:

1) выплату пособий по временной нетрудоспособности, беременности и родам, при рождении ребенка, по уходу за ребенком до достижении им полутора лет, на погребение;

2) санаторно-курортное лечение и оздоровление работников и членов их семей;

3) проведение научно-исследовательских работ по вопросам социального страхования.

3. Фонд обязательного медицинского страхования РФ (ФОМС) Источникми формирования средств ФОМС:

• страховые взносы организаций-работодателей;

• страховые взносы физических лиц (предпринимателей и не зарегистрированных в качестве предпринимателей, но использующих наемный труд);

• добровольные взносы физических и юридических лиц;

• доходы от капитализации временно свободных денежных средств в пределах средств, предусмотренных бюджетом;

• прочие доходы.

Фонд обязательного медицинского страхования структурно состоит из Федерального фонда и территориальных фондов обязательного медицинского страхования.

1. **Экономическая сущность налогов и теоретические основы налогообложения.**

Неотъемлемым элементом регулирования рыночных отношений в обществе выступают налоги, которые обеспечивают финансовыми ресурсами органы государственной власти и местного самоуправления для решения экономических и социальных задач, воздействуют на поведение хозяйствующих субъектов, регулируют доходы, имущественную состоятельность, платежеспособный спрос населения. Налоги — это историческая, экономическая и правовая категория. Исторически их появление связано с разделением общества на классы, возникновением государства, требующего соответствующего финансирования. Формы налогов, методы их взимания развивались по мере эволюции общественных отношений. Вместе с ними менялось представление о сущности и роли налогов, их теоретическое обоснование.

Налоги и сборы — обязательные платежи, взимаемые государством с хозяйствующих субъектов и с граждан по ставкам, установленным в законодательном порядке. Налоги и сборы — необходимое звено экономических отношений в обществе с момента возникновения государства, основная форма доходов государства. Без налогов нет доходов бюджета (государства), следовательно, государство не сможет осуществлять свои функции.

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

Под Сбором понимается обязательный взнос, взимаемый с организаций и физических лиц, уплата которого является одним из условий совершения в отношении плательщиков сборов государственными органами, органами местного само­управления, иными уполномоченными органами и должностными лицами юридически значимых действий, включая пре^ доставление определенных прав или выдачу разрешений (ли­цензий).

Несмотря на то что и налог, и сбор представляют собой обязательные платежи, правовая основа у них различна. Уплата сборов — одно из условий совершения государством определенных юридически значимых действий в пользу плательщика, т. е. сбор всегда индивидуально возмезден. В то же время суммы сборов в определенной мере являются покрытием рас­ходов на выполнение тех самых юридических действий.

1. **Налоговая система государства: понятие и структурные элементы.**

Налоговая система — основанная на определенных принципах система урегулированных нормами права общественных отношений, складывающихся в связи с установлением и взиманием налогов и сборов.

Нынешнее налоговое законодательство не содержит определения понятия налоговой системы. Однако действовавший в прошлом Закон Российской Федерации «Об основах налоговой системы в Российской Федерации» содержал указанное выше понятие.

Все налоги делятся на три уровня: федеральные, местные, региональные. Налог – обязательный индивидуальный безвозмездный платёж, взимаемый с организаций и частных лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности денежных средств в целях обеспечения деятельности государства. Сборы – обязательные взносы, взимаемые с организаций и частных лиц, уплата которых является одним из условий совершения в интересах плательщика юридически значимых действий со стороны государства. С 1992 года в стране сложилась налоговая система – перечень налогов и сборов, установленных законом для обеспечения доходной базы бюджетов.

Налоги отражают отношения собственности. Они распространяются на юридических и физических лиц, носят безвозмездный характер. Налоги оформляются юридически и определяются по срокам и видам. Прямые (перечисляются налогоплательщиками в бюджет) и косвенные (включены в цену товара) налоги. Могут уплачиваться регулярно и нерегулярно. Собственные и регулирующие налоги. Общеобязательные и необязательные. В налоговом регулировании действуют рычаги: система льгот, система предпочтений, система исключений. Функции налогов – их сущность в действии:

1. Распределительная (фискальная): сбор денежных средств для создания финансовых ресурсов государства. Имеет также регулирующее свойство (государство через налоги регулирует общественное воспроизводство).

2. Контроль: появляется возможность количественно отражать налоговые поступления и их сопоставлять с потребностями государства. Оценивается эффективность налогового механизма.

1. **Налогообложение прибыли (дохода) организаций в налоговой системе России.**

Налогоплательщики. Налог на прибыль является прямым. Налогоплательщиками признаются все российские организации, а также иностранные организации, осуществляющие свою деятельность в Российской Федерации через постоянные представительства и (или) получающие доходы от источников в Российской Федерации. Иностранные организации уплачивают налог с доходов, полученных от источников в Российской Федерации, а российские организации – из всех источников. Такой порядок называется принципом резиденства.

Объект налогообложения. Представляет собой прибыль, полученную налогоплательщиком. Прибыль – это доходы налогоплательщика, уменьшенные на величину произведенных им расходов: П = Д – P, где П – прибыль налогоплательщика, Д – доходы, Р – расходы.

Доходы налогоплательщика подразделяются на две группы: 1) доходы от реализации, представляющие собой выручку от реализации товаров (работ, услуг), а также имущественных прав; 2) внереализационные доходы, включающие все иные доходы непроизводственного характера (от долевого участия в других организациях; признанные должником или подлежащие уплате на основании решения суда штрафные санкции; арендная плата; проценты, полученные по договорам займа, кредита, банковского счета, банковского вклада, а также по ценным бумагам и другим долговым обязательствам; безвозмездно полученное имущество и т.п.).

Многие виды доходов не учитываются при определении налоговой базы: доходы в виде имущества (иных средств, имущественных прав), полученного в форме залога или задатка; в виде взносов (вкладов) в уставный (складочный) капитал (фонд) организации; полученного бюджетными учреждениями по решению органов исполнительной власти всех уровней; по договорам кредита или займа, а также в счет погашения таких заимствований; унитарными предприятиями от собственника имущества или уполномоченного им органа и др.

Расходы – это обоснованные и документально подтвержденные затраты, произведенные налогоплательщиком для осуществления деятельности, направленной на получение дохода. Обоснованными расходами признаются экономически оправданные затраты, оценка которых выражена в денежной форме, документально подтвержденными – затраты, оформленные в соответствии с действующим законодательством.

1. **Налогообложение имущества организаций**

Налог на имущество устанавливается главой 30 НК РФ. В действие на территории конкретного региона вводится законом субъекта РФ.

Налоговая база по налогу на имущество российских предприятий определяется исходя из стоимости основных средств, признаваемых таковыми в соответствии с установленным порядком ведения бухгалтерского учета (включая имущество, переданное во временное владение, пользование, распоряжение или доверительное управление, внесенное в совместную деятельность, учитываемое на балансе в качестве объектов основных средств в соответствии с установленным порядком ведения бухгалтерского учета).

Не признаются объектами налогообложения:

• земельные участки и иные объекты природопользования (водные объекты и другие природные ресурсы);

• имущество, принадлежащее на праве хозяйственного ведения или оперативного управления федеральным органам исполнительной власти, в которых законодательно предусмотрена военная и (или) приравненная к ней служба, используемое этими органами для нужд обороны, гражданской обороны, обеспечения безопасности и охраны правопорядка в Российской Федерации.

Для целей налогообложения определяется среднегодовая стоимость имущества предприятия, признаваемого объектом налогообложения.

Статьей 381 НК РФ предусмотрены налоговые льготы для отдельных видов организаций. Предельный размер налоговой ставки на имущество предприятия не может превышать 2,2 % от налогооблагаемой базы. Конкретные ставки налога на имущество предприятий, определяемые в зависимости от категорий предприятий или имущества, устанавливаются законодательными (представительными) органами субъектов Российской Федерации.

Сумма авансового платежа по налогу исчисляется по итогам каждого отчетного периода в размере 1/4 произведения соответствующей налоговой ставки и средней стоимости имущества, определенной за отчетный период. Для иностранных организаций аванс по налогу исчисляется как 1/4 инвентаризационной стоимости объекта недвижимого имущества по состоянию на 1 января года, являющегося налоговым периодом, умноженная на соответствующую налоговую ставку.

Учет расчетов организаций с бюджетом по налогу на имущество предприятий ведется на балансовом счете 68 «Расчеты по налогам и сборам» на отдельном субсчете «Расчеты по налогу на имущество».

1. **Налогообложение природопользования.**

Общее природопользование является общедоступным и право на него возникает у граждан с момента рождения в силу их естественных и неотъемлемых прав. Общее природопользование не связано с извлечением выгоды и получением доходов, предназначено для удовлетворения личных потребностей человека и поэтому не требует в каждом конкретной ситуации специального разрешения (лицензия, договор и т.п.) со стороны компетентных органов и организаций. В то же время, в законодательстве устанавливаются пределы, условия и ограничения общего природопользования.

1. В земельном законодательстве право общего землепользования прямо не предусматривается. Однако в составе земель поселений (п. 1 ст. 85 Земельного кодекса РФ) выделяются земельные участки общего пользования, занятые площадями, улицами, проездами, автомобильными дорогами, набережными, скверами, бульварами, пляжами и другими объектами, на которых граждане и реализуют указанное право. В составе земель поселений выделяются также рекреационные территориальные зоны (п. 9 ст. 85 Земельного кодекса РФ), которые используются для отдыха граждан и туризма.

Вид земельных участков общего пользования предусматривает и Гражданский кодекс РФ. В соответствии со ст. 262 ГК РФ граждане имеют право свободно, без каких-либо разрешений находиться на не закрытых для общего доступа земельных участках, состоящих в государственной или муниципальной собственности, и использовать имеющиеся на этих участках природные объекты в пределах, допускаемых законом и иными правовыми актами, а также собственником соответствующего земельного участка.

Определение общего водопользования дано в Водном кодексе РФ. Согласно ст. 86 Водного кодекса РФ общее водопользование представляет собой использование водных объектов без применения сооружений, технических средств и устройств и реализуется гражданами без получения специального разрешения в целях забора воды для питьевого и хозяйственно-бытового водоснабжения, купания, плавания на маломерных плавательных средствах, водопоя скота.

1. **Налогообложение физических лиц.**

Налогоплательщиками признаются:

– физические лица, являющиеся налоговыми резидентами РФ, фактически находящиеся на территории РФ не менее 183 дней в календарном году;

– физические лица, не являющиеся налоговыми резидентами РФ, но получающие доходы от источников в РФ, фактически находящиеся на территории РФ более 183 дней в календарном году.

К физическим лицам относятся:

– граждане РФ;

– иностранные граждане;

– лица без гражданства.

В отдельную категорию плательщиков НДФЛ выделены индивидуальные предприниматели.

Доходы физических лиц, не являющихся налоговыми резидентами, облагаются НДФЛ по повышенной ставке – 30 % вместо 13. Также доходы, полученные налогоплательщиком-нерезидентом, при расчете НДФЛ не уменьшаются на стандартные налоговые вычеты.

Налоговым резидентом является физическое лицо, фактически находящееся на территории РФ не менее 183 дней в календарном году.

Отсчет срока фактического нахождения физического лица на территории РФ начинается на следующий день после того дня, как этот человек прибыл в РФ. Отсчет срока нахождения за пределами РФ начинается со следующего дня после его отъезда за границу.

Объект налогообложения. В зависимости от статуса налогоплательщика объектом налогообложения признается:

– для налоговых резидентов – доход, полученный от источников в РФ и (или) за ее пределами;

– для нерезидентов – доход, полученный от источников в РФ.

Объектом налогообложения по НДФЛ признается доход, полученный налогоплательщиками:

– от источников в России и за ее пределами – для физических лиц, являющихся налоговыми резидентами Российской Федерации;

– от источников в России – для физических лиц, не являющихся налоговыми резидентами Российской Федерации.

1. **Организация финансов предприятий в современных условиях.**

В структуре финансовых взаимосвязей народного хозяйства финансы предприятий занимают исходное, определяющее положение, так как обслуживают основное звено общественного производства, где создаются материальные и нематериальные блага и формируется преобладающая масса финансовых ресурсов страны. Проводимые экономические реформы повлекли за собой глобальное изменение в структуре финансовых и производственных отношений.

Финансы – совокупность денежных отношений, организованных государством, в процессе которых осуществляется формирование и использование денежных средств в соответствии с основной целью конкретного предприятия.

Предприятие – это самостоятельный хозяйствующий субъект, обладающий правами юридического лица, производящий продукцию, товары, услуги, выполняющий работы, занимающийся различными видами экономической деятельности, целью которой является обеспечение общественных потребностей, извлечение прибыли и приращение капитала.

Финансирование – превращение капитала из денежной формы в производственную, социальную или экономическую сферу деятельности.

Денежный оборот предприятия – непрерывные поток денежных поступлений и выплат, проходящий через расчеты и другие счета организации.

Финансовый механизм – совокупность форм и методов, с помощью которых обеспечивается осуществление и регулирование экономических процессов и отношений, образование доходов, создание и использование денежных средств.

Финансы занимают особое место в экономических отношениях. Их специфика проявляется в том, что они всегда выступают в денежной форме, имеют распределительный характер и отражают формирование и использование различных видов доходов и накоплений субъектов хозяйственной деятельности сферы материального производства, государства и участников непроизводственной сферы.

1. **Финансирование затрат на производство  и реализацию продукции.**

Затраты на производство и реализацию продукции состоят из стоимости используемых в производстве природных ресурсов, сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов и прочих расходов по эксплуатации, а также внепроизводственных затрат.

Состав и структура затрат на производство зависят от характера и условий производства при той или иной форме собственности, от соотношения материальных и трудовых затрат и других факторов. Состав затрат по производству и реализации продукции регламентируется Налоговым кодексом РФ. В соответствии с этим затраты на производство и реализацию продукции, исходя из их экономического содержания, объединяются в пять групп:

– материальные затраты (за вычетом стоимости возвратных отходов);

– затраты на оплату труда;

– отчисления на социальные нужды;

– амортизация основных фондов;

– прочие затраты.

Материальные затраты включают в себя покупные сырье и материалы, входящие в состав производимой продукции. Это основные и вспомогательные материалы, комплектующие изделия и полуфабрикаты, топливо всех видов, тара, запасные части для ремонта, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, покупная энергия всех видов, затраты, связанные с использованием природного сырья (включая плату за природные ресурсы), затраты на работы и услуги производственного характера, выполняемые сторонними организациями.

Стоимость материальных ресурсов, учитываемых в данной группе, складывается из цен их приобретения, наценок и комиссионных вознаграждений, уплачиваемых снабженческим и внешнеторговым организациям, стоимости услуг товарных бирж, брокеров, таможенных пошлин и платы за перевозку, хранение и доставку сторонними организациями. Из стоимости материальных ресурсов, учитываемых в данной группе, исключается стоимость возвратных отходов, то есть таких, которые ввиду полной или частичной утраты потребительских свойств используются с дополнительными расходами или не используются вообще в качестве материальных ресурсов.

1. **Формирование и использование оборотных средств.**

Оборотные средства представляют собой авансированную в денежной форме стоимость для формирования и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения в минимально необходимых размерах, обеспечивающих нормальный (непрерывный) торгово-технологический процесс.

Оборотные фонды – это часть производственных фондов, целиком потребляемая в технологическом процессе в одном цикле и полностью переносящая свою стоимость на стоимость готовой продукции. Затраты по обращению оборотных фондов относятся на издержки производства и обращения. Оборотные фонды используются как в процессе эксплуатации основных фондов, так и для подготовки товаров к продаже покупателям.

Фонды обращения – это совокупность материальных ресурсов и денежных средств: запасы товаров, денежные средства и средства в расчетах (дебиторская задолженность). На предприятиях торговли подавляющая часть производственных фондов – это товарные запасы в виде фондов обращения. Предприятиям необходимо иметь определенный запас наличных денег для осуществления товарных и нетоварных платежей: в кассах предприятия, на расчетном счете в банке и в пути, а также денежные документы. Расходы по обороту этих фондов отражаются на издержках обращения.

По источникам формирования оборотные средства подразделяются на собственные и заемные (привлеченные). Наличие собственных оборотных средств является необходимым условием финансовой устойчивости предприятия. Источниками их образования служат уставной капитал, отчисления от прибыли (в резервный фонд, в фонды специального назначения), целевое финансирование и поступления, арендные обязательства, вклады учредителей. Заемные оборотные средства, привлекаемые главным образом в виде банковских кредитов, покрывают дополнительную потребность предприятия в средствах.

Исходя из принципов организации и регулирования производства и обращения оборотные средства подразделяются на нормируемые и ненормируемые. Нормируемые оборотные средства – это собственные оборотные средства, рассчитанные по экономически обоснованным нормативам (производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов, готовая продукция на складе). Ненормируемые оборотные средства являются элементом фондов обращения (продукция отгруженная, но не оплаченная; средства в расчетах; денежные средства на расчетном счете и в кассе). Управление этой группой оборотных средств предотвращает их необоснованное увеличение, способствует ускорению оборачиваемости оборотных средств в сфере обращения.

1. **Выручка от реализации продукции.**

Выручка от реализации – это сумма денежных средств, поступающая на счета предприятия за отгруженную покупателям продукцию или оказанные им услуги.

По своему экономическому содержанию она является главным источником доходов предприятия.

Поступление выручки на счета – это завершающая стадия кругооборота средств предприятия, имеющая определяющее значение для обеспечения его дальнейшей нормальной хозяйственной деятельности. Определяющим моментом в этом процессе является дата поступления средств на счета предприятия.

Допускается учет реализации продукции по двум показателям:

1) по показателю собственно объема реализации;

2) по показателю отгрузки продукции покупателю. На величину выручки от реализации влияют следующие три основных фактора:

1) объем реализованной продукции;

2) уровень реализованных цен;

3) ассортимент (структура) реализованной продукции.

Объем реализованной продукции оказывает прямое влияние на величину выручки. Чем выше объем продаж в натуральном выражении, тем выше выручка от реализации. В свою очередь, влияние объема состоит из 2 факторов:

1) изменение объема выпуска товарной продукции (прямое влияние на выручку);

2) изменение остатков нереализованной товарной продукции.

Рост таких остатков оказывает обратное влияние на величину выручки. Рост объема реализации является практически единственным фактором, оказывающим влияние на выручку, который связан с эффективностью работы предприятия.

Увеличение доли более дорогостоящей продукции в общем объеме реализации также ведет к увеличению выручки. Однако это также, как правило, абсолютно не связано с эффективностью, с улучшением работы предприятия.

Валовая прибыль представляет собой сумму прибыли (убытка) от реализации продукции (работ, услуг), основных фондов, иного имущества предприятия и доходов от внереализационных операций, уменьшенных на сумму расходов по этим операциям.

Внереализационные доходы и расходы-доходы от долевого участия в совместном предприятии, от сдачи имущества в аренду, дивиденды по акциям, облигациям и другим ценным бумагам, принадлежащим предприятию, другие доходы и расходы от операций, не связанных с производством и реализацией продукции, включая суммы, полученные и уплаченные в виде экономических санкций и возмещения убытка.

1. **Чистый доход  и денежные накопления предприятия.**

Чистый доход предприятия — денежное выражение созданного трудом работников предприятия прибавочного продукта, разность между стоимостью продукции по ценам ее реализации и полной себестоимостью, источник денежных накоплений предприятия и доходов государственного бюджета.

Чистый доход предприятия является частью валового дохода предприятия, остающейся после формирования фонда оплаты труда.

Чистый доход народного хозяйства выступает в форме прибыли и налога с обороти. В легкой промышленности в сумме чистого дохода преобладает налог с оборота, в тяжелой промышленности — прибыль.

В общей сумме чистого дохода доля прибыли больше и в двенадцатой пятилетке возрастет.

Все денежные накопления предприятия являют собой чистый доход, выраженный в денежной форме, созданный в ходе материального производства, реализованный в отпускной цене продукции этой компании.

Источником денежных накоплений предприятия выступает наемный труд, задействованный в материальном производстве, создающий прибавочный продукт, который в стоимостном выражении соотносится как чистый доход.

Основные формы выражения денежных накоплений предприятия:

НДС (налогообложение добавленной стоимости) – форма бюджетного изъятия части добавленной стоимости;

акцизы (косвенное налогообложение отдельных видов продукции – табак, спиртное). Они включены в стоимость товара и оплачиваются потребителями,

прибыль (конечный финансовый итог деятельности фирмы). Формируется в рамках самого предприятия.

Часть ее перенаправляется в бюджет государства (обязательные платежи).

В значительной мере используется для расширения производства, образование фондов экономического стимулирования, резервов, инвестиций.

страховые взносы внебюджетных фондов (влияют на себестоимость продукции). После реализации перенаправляются в соответствующие фонды.

Следует отметить, что прибыль может быть получена также:

* от сдачи в аренду имущества (недвижимости, транспорта),
* от продажи собственной франшизы;
* от правообладания патентованными технологиями и передачи их части в чужое пользование.
1. **Управление формированием, распределением и использованием прибыли.**

Механизм воздействия финансов на хозяйство находится не в самом производстве, а в распределительных денежных отношениях. Прибыль распределяется между государством, собственниками предприятия и предприятием. Взаимоотношения между государством и предприятием по поводу прибыли строятся на основе налогообложения прибыли. На предприятии распределению подлежит прибыль после уплаты налогов и выплаты дивидендов. Из нее также выплачиваются некоторые налоги в местные бюджеты. Некоторые аспекты распределительного процесса фиксируются в уставе предприятия. В соответствии с уставом или решением распорядительного органа на предприятии создаются фонды: накопления – используется на научно - исследовательские работы, проектные, конструкторские, разработку и освоение новых видов продукции, техническое перевооружение и реконструкция действующего производства, на погашение долгосрочных ссуд и уплаты процентов и налогов по ним, финансирование прироста оборотных средств; потребления –используется на социальное развитие и социальные нужды. За счет него финансируются расходы по эксплуатации Объектов социально - бытового назначения, находящиеся на балансе хозяйствующего субъекта, строительство Объектов непроизводственного назначения; проведение оздоровительных и культурно - массовых мероприятий; выплата премий, оказания материальной помощи; резервных фондов – он обеспечивает резервный капитал. В рыночной экономике отчисления в резервный капитал носят первоочередной характер. Его величина характеризует готовность предприятия к страхованию риска, связанного с предпринимательской деятельностью.

При распределении пересекаются интересы как общества в целом в лице государства, так и предпринимательские интересы хозяйствующих субьектов и их контрагентов. Объектом распределения прибыли реализуется в части, поступающей в федеральный бюджет в виде налогов. Распределение оставшейся части прибыли является прерогативой хозяйствующего субъекта фиксируется в его учетной политике. При распределении прибыли осуществляется: а)первоочередное выполнение обязательств перед бюджетом; б) прибыль, остающаяся в распоряжении хозяйствующего субъекта, распределяется на накопление и потребление.

1. **Экономическое содержание и функции финансового рынка.**

Финансовый рынок – организованная или неформальная система торговли финансовыми инструментами. На этом рынке происходит обмен деньгами, предоставление кредита и мобилизация капитала. Основная роль на финансовом рынке играют финансовые институты, направляющие потоки денежных средств от собственников к заёмщикам. Товаром выступают деньги и ц. б. Финансовый рынок предназначен для установления непосредственных контактов между покупателями и продавцами финансовых ресурсов. Виды финансового рынка: валютный, золота и капиталов. На валютном рынке совершаются валютные сделки. Основой этого рынка являются банки и другие кредитные учреждения. На рынке золота совершаются наличные, оптовые и другие сделки с золотом, в том числе со стандартными золотыми слитками.

Основной объем операций с физическим золотом осуществляется между банками и специализированными фирмами; фьючерсная и опционная торговля золотом сконцентрирована на срочных биржах. На рынке капиталов аккумулируются и обращаются долгосрочные капиталы и долговые обязательства. Он является основным видом финансового рынка в условиях рыночной экономики, с помощью которого компании изыскивают источники финансирования своей деятельности. Рынок капиталов подразделяется на: 1) рынок ц. б. (первичный, вторичный, биржевой и внебиржевой) и 2) рынок ссудных капиталов. Первичный рынок ц. б. – это рынок, который обслуживает эмиссию и первичное размещение ц. б. Вторичный рынок представляет собой рынок, где производится купля-продажа ранее выпущенных ц. б. Существование вторичного рынка само по себе стимулирует деятельность первичного рынка. По организационным формам: биржевой рынок (фондовая или валютная биржа) и внебиржевой рынок. Биржевой рынок представляет собой рынок ц. б., осуществляемый фондовыми биржами. Порядок участия в торгах для эмитентов, инвесторов и посредников определяется биржами. Внебиржевой рынок – это сфера обращения ц. б., не допущенных к котировке на фондовых биржах. Организационные структуры финансового рынка включают различные финансовые институты: финансово-банковские учреждения, страховые компании и т. д., но ключевыми среди них являются фондовые биржи, постоянное функционирование которых оказывает существенное влияние на сферу финансово-кредитных отношений. Хотя биржи значительно уступают по объему совершаемых сделок внебиржевому обороту ц. б., они, тем не менее, играют огромную роль в перераспределении финансовых ресурсов и эффективном их использовании.

1. **Инструменты финансового рынка.**

Финансовые инструменты — это документально оформленные в соответствии с действующим законодательством денежные обязательства экономических субъектов.

В настоящее время в развитых рыночных экономиках четко выражена тенденция к слиянию различных финансовых посредников, а также к диверсификации их операций. Развитие финансового посредничества способствовало возникновению своеобразного экономического явления — финансовых инструментов, к которым относятся:

* векселя
* чеки
* долговые расписки
* акции
* облигации
* кредитные карточки
* закладные
* страховые полисы
* сертификаты
* разнообразные свидетельства, дающие право на получение денежного дохода и прочее.

Финансовые инструменты бывают именные и на предъявителя.

1. **Участники финансового рынка.**

Участников финансовых рынков можно разделить на три категории.

Заемщики — это государство, включая муниципальные власти, занимающее средства на текущие общественные расходы; компании, привлекающие деньги для своего развития и поддержания текущей ликвидности; частные лица и домохозяйства, использующие ипотеку, автокредиты и другие виды ссуд.

Кредиторы в современной мировой экономике - это, прежде всего, частные лица, которые размещают свои средства в банках, участвуют в инвестиционных фондах или покупают ценные бумаги напрямую, вкладывают деньги в пенсионные фонды. Реже кредиторами выступают организации, инвестирующие свои свободные остатки денег на счету в те или иные финансовые инструменты. В условиях относительно рыночной экономики инвестором также может выступать государство и его структуры.

Посредники — те, кто обеспечивают связь и взаимодействие между заемщиками и кредиторами. Это в первую очередь банки и профессиональные участники рынка ценных бумаг - брокерские, дилерские, управляющие компании (создающие паевые и акционерные инвестиционные фонды). Кроме того, аналогичную посредническую функцию по аккумуляции и размещению средств выполняют пенсионные фонды и страховые компании.

Особое место в структуре финансовых рынков занимают регуляторы, роль которых заключается в создании стандартов и правил для профессиональных посредников, но их деятельность также затрагивает и остальных участников. В нашей стране участники финансовых рынков - это Банк России, отвечающий за кредитно-денежную политику, валютный рынок, контроль банковской сферы, а также Федеральная служба по финансовым рынкам, в сфере деятельности которой - рынок капиталов, то есть фондовый рынок.

1. **Финансовые посредники на финансовом рынке.**

Финансовые посредники — основные агенты финансового рынка.

Мировой финансовый рынок обслуживается финансовыми посредниками, т. е. организациями, принимающими за определенный процент деньги на хранение или собирающие их по другим поводам, предоставляющими их взаймы за более высокий процент тем физическим и юридическим лицам, которые нуждаются в инвестиционных ресурсах, а также оплачивающими страховые полисы и пенсии. Появление финансовых посредников — длительный процесс. В настоящее время они обеспечивают стабильное финансирование экономических и социальных нужд, экономят денежные ресурсы и ускоряют развитие производства.

* Участники международного финансового рынка могут быть классифицированы по следующим основным признакам:
* характер участия субъекта в операциях (прямые и косвенные или непосредственные и опосредованные);
* цели и мотивы участия (хеджеры и спекулянты, трейдеры и арбитражеры);
* типы эмитентов (международные, национальные, региональные и муниципальные, квази-правительственные, частные);
* типы инвесторов и должников (частные и институциональные);
* страна происхождения субъекта (развитые страны, развивающиеся, переходные экономики, оффшорные центры, международные институты).

Деятельность финансовых посредников выгодна для собственников сбережений и предпринимателей; ведет к получению доходов всеми участниками мирового финансового рынка.

В число финансовых посредников входят прежде всего банки и кредитно-банковские организации (кредитные союзы, кооперативы, сберегательные ассоциации, общества взаимного кредитования и т. п.). Помимо банковских и кредитных организаций в число финансовых посредников входят страховые организации, пенсионные фонды, инвестиционные компании и др. Принципиальное отличие этих организаций от банков состоит в том, что они не принимают вкладов (депозитов) и не влияют на количество денег в обращении.

1. **Регулирование финансового рынка. Инфраструктура финансового рынка.**

Структура рынка – это внутренне строение отдельных элементов рынка; совокупность взаимосвязанных количественных и качественных соотношений между отдельными элементами рынка, характеризующая ее устойчивую определенность и обеспечивающая функционирование рыночной системы как единого целого.

Рыночная система в целом характеризуется богатой и сложной структурой, для характеристики которой используют разнообразные критерии, позволяющие расчленять рыночную систему.

Структуру рынка классифицируют по различным критериям, важнейшими из которых являются следующие.

1. По экономическому назначению — рынок товаров и услуг, средств производства, труда, инвестиций, ценных бумаг, финансовый.

2. По географическому положению — местный, региональный, национальный и мировой.

3. По степени ограничения конкуренции — монополистический, олигополистический, свободный, смешанный.

4. По отраслям — автомобильный, зерновой и т. п.

5. По характеру продаж — оптовый и розничный.

6. По специфике функционирования рыночного механизма и полноте реализации его регулирующих функций: неразвитый, свободный (совершенный), регулируемый, деформированный.

Неразвитый рынок характеризуется тем, что рыночные отношения в нем носят случайный характер; обмен товарами и услугами — товарный (бартерный); функции рыночного механизма сводятся к дифференциации членов общества и созданию системы стимулов.

Свободный (совершенный) рынок предполагает неограниченное число участников рыночных отношений, свободную конкуренцию между ними; возможность осуществлять любую хозяйственную деятельность; абсолютную мобильность факторов производства; неограниченную свободу передвижения капитала; наличие у каждого участника полной информации о рынке; производство однородных товаров; невозможность влиять на решения конкурентов неэкономическими методами; невозможность влиять на цены. В условиях свободного рынка рыночный механизм выступает единственным регулятором экономических и социальных процессов.

1. **Основы анализа на финансовом рынке.**

Финансовая отчетность. Анализ финансовых отчетов является весьма важной частью фундаментального анализа, поскольку позволяет инвесторам выработать мнение о результатах операций и финансовом положении предприятия. Анализу необходимо подвергать комплекс финансовых отчетов, который включает: 1. балансовый отчет; 2. отчет о прибылях и убытках; 3. отчет о движении денежных средств; 4. отчет об изменениях в акционерном капитале. Первые два отчета важны для проведения фундаментального анализа, в частности, для расчета финансовых коэффициентов.

Важная роль отчета о движении денежных средств связана с тем, что он используется при оценке текущей платежеспособности предприятия. Предприятия зачастую готовят свою финансовую отчетность ежеквартально, а также в сокращенном виде в конце каждого календарного периода. Это осложняет анализ тенденций в быстро меняющихся условиях рынка. Исчисление и интерпретация финансовых коэффициентов. Финансовые коэффициенты представляют собой две группы показателей. В первую группу можно выделить показатели, которые определяются на основе данных финансовой отчетности, характеризующей финансовое состояние и результаты хозяйственной деятельности предприятия. Во вторую группу можно отнести показатели, для определения которых, кроме того, используются данные оценки состояния предприятия и его акций на финансовых рынках.

Технический анализ Финансовый рынок, как считают многие аналитики, настолько важен для процесса выбора объекта инвестирования и для формирования инвестиционного портфеля акций. Многие специалисты отстаивают другую, крайнюю точку зрения, которая заключается в том, что анализ рынка - это часть анализа объектов инвестирования и их акций, и он предназначен исключительно для выбора момента инвестирования. Управление предприятием и финансовый рынок тесно взаимосвязаны, поскольку большинство крупных и средних предприятий представляют собой акционерные общества и являются эмитентами ценных бумаг. Именно эти предприятия производят большую часть валового национального продукта любой развитой страны. Этими предприятиями управляют менеджеры, которые и определяют стратегию — «поведение» предприятия.

1. **Сегменты финансового рынка.**

Сегментация финансового рынка – процесс целенаправленного разделения его видов на индивидуальные сегменты в зависимости от характера финансовых инструментов, которые обращаются на рынке.

Исходя из такого определения, структура финансового рынка будет иметь такой вид: кредитный рынок и рынок денег, которые могут быть представлены как рынок ссудного капитала, рынок ценных бумаг, валютный рынок, рынок драгоценных металлов и камней, рынок финансовых услуг. Каждый сегмент финансового рынка имеет свою характерную специфику и особенности функционирования, собственные правила заключения соглашений с финансовыми активами и пр. Причем один и тот же актив может быть товаром на нескольких рынках.

По видам финансовых активов финансовый рынок разделяют на:

- кредитный рынок (рынок банковских ссуд, ссудного капитала), то есть рынок, на котором объектом купли-продажи являются свободные кредитные ресурсы, обращение которых осуществляется на условиях возвратности, срочности, платности и обеспеченности;

- рынок ценных бумаг (фондовый рынок), на котором объектом купли-продажи являются все виды ценных бумаг (фондовых инструментов), эмитированных предприятиями, государством, различными финансовыми институтами;

- валютный рынок, на котором объектом купли-продажи является иностранная валюта и финансовые инструменты, обслуживающие операции с ней;

- рынок золота и других драгоценных металлов (серебра, платины и др.), на котором объектом купли-продажи являются драгоценные металлы;

- рынок финансовых услуга к совокупность разнообразных форм мобилизации и перемещения фондов финансовых ресурсов из свободного обращения в сферы инвестиционного приложения (операции аренды, страхования и др.).

В зависимости от периода обращения финансовых активов финансовый рынок разделяют на:

- рынок денег, на котором осуществляются операции купли-продажи рыночных инструментов и финансовых услуг всех рассмотренных выше финансовых рынков со сроком обращения до одного года;

- рынок капиталов, на котором осуществляются операции купли-продажи рыночных финансовых инструментов и финансовых услуг со сроком обращения больше одного года.

1. **Экономические основы биржевого дела.**

Coглacнo Зaкoнy PФ «0 тoвapныx биpжax и биpжeвoй тopгoвлe» биpжeй нaзывaeтcя opгaнизaция c пpaвaми юpидичecкoгo лицa, пpoвoдящaя глacныe пyбличныe тopги в зapaнee oпpeдeлeннoм мecтe, в кoнкpeтнoe вpeмя и пo ycтaнoвлeнным пpaвилaм.

Пepвыe тoвapныe биpжи вoзникли в тopгoвыx цeнтpax Eвpoпы в XVI в.: 1531 г, – Aнтвepпeн (Hидepлaнды), 1549 г. – Лиoн, Tyлyзa (Фpaнция), 15 56 г. -Лoндoн (Великобритания). B Poccии пepвaя биpжa былa ocнoвaнa Пeтpoм 1 в Caнкт-Пeтepбypгe в 1703-1705 гг. B CШA пepвaя тoвapнaя биpжa вoзниклa в Чикaгo в 1848 г.

Topгoвля мaccoвыми тoвapaми oбычнo ocyщecтвляeтcя в cпeциaльнo oтвeдeннoм для этoгo пpoцecca мecтe, нaпpимep нa бaзape (pынкe), яpмapкe, в мaгaзинe. Oднo из тaкиx мecт иcтopичecки пoлyчилo нaзвaниe – биpжa. Oт-cюдa в ocнoвe пoнятия биpжи лeжит мecтo для тopгoвли, для вcтpeчи пpoдaвцoв и пoкyпaтeлeй тoвapoв. Этo тo, чтo oбъeдиняeт биpжy c дpyгими фopмaми opгaнизaции тopгoвли.

B oтличиe oт oбычнoй тopгoвли, нa биpжe тopгoвaли нe caмими тoвapaми, a зaключaли дoгoвopы нa кyплю-пpoдaжy тoвapoв пo иx oбpaзцaм или cпeциaльным описаниям. Kpoмe тoгo, в биpжeвoй тopгoвлe пpинимaли yчacтиe oбычнo тopгoвцы-пocpeдники, кoтоpыe пpoдaвaли и пoкyпaли кpyпныe пapтии тoвapoв, a нe иx мeлкиe пpoизвoдитeли или pядoвыe гpaждaнe – пoкyпaтeли.

Учacтники биpжeвoгo pынкa были зaинтepecoвaны в тoм, чтoбы нa биp-жe пoддepживaлcя пopядoк, тopгoвля вeлacь пo пpaвилaм и в нeй пpинимaли yчacтиe нe cлyчaйныe лицa или жyлики и т.п., пoэтoмy нeoбxoдимocть пoвы. шeния opгaнизoвaннocти и yпpaвляeмocти нa биpжe пoтpeбoвaлa coздaния биpжи кaк ocoбoй opгaнизaции, пpизвaннoй peгyлиpoвaть кaк caмy биpжeвyю тоpгoвлю, тaк и cocтaв ee участников.

Пoнимaниe биpжи кaк oпpeдeлeннoгo мecтa для тopгoвли oтpaжaeт ee фyнкциoнaльнyю cyщнocть, – этo плoщaдкa, гдe тopгyют. Ho дaлeк нe любoe мecтo, гдe мoжнo тopгoвaть, впpaвe нaзывaтьcя биpжeй. Биpжa -этo oптoвый pынoк, юpидичecки oфopмлeнный в видe opгaнизaции тoрговцев.

1. **Биржевой товар. Виды биржевых финансовых инструментов.**

Биржевой товар (иногда коммодити или коммодитиз от англ. commodity) — товары, активно перепродаваемые на организованных рынках. Особенностью таких товаров является стандартность потребительских свойств, взаимозаменяемость, хранимость, транспортируемость, дробимость партий. Конкретные экземпляры таких товаров являются легко взаимозаменяемыми (или качественно однородными) и практически не имеет значения, кто, где и как их произвел (нефть, бумага, молоко, медь и т. д.). Обычно основная торговля такими товарами концентрируется на товарных биржах, в том числе в форме товарных деривативов. Большая часть БТ — это сырьё.

Важной особенностью биржевых товаров является механизм ценообразования. На бирже формируются условия, близкие к идеальной конкуренции. Цена на такие товары зависит в первую очередь от глобального спроса и предложения.

В настоящее время на товарных биржах в мире продаётся около 100 биржевых товаров. На их долю приходится около 20 % международной торговли.

Эти товары можно условно объединить в следующие группы:

* энергетическое сырье: нефть, дизельное топливо, бензин, мазут, пропан;
* цветные и драгоценные металлы: медь, алюминий, свинец, цинк, олово, никель, золото, серебро, платина и др.:
* зерновые: пшеница, кукуруза, овёс, рожь, ячмень, рис;
* маслосемена и продукты их переработки: льняное и хлопковое семя, соя, бобы, соевое масло, соевый шрот;
* живые животные и мясо: крупный рогатый скот, живые свиньи, бекон;
* пищевкусовые товары: сахар-сырец, сахар рафинированный, кофе, какао-бобы, картофель, растительные масла, пряности, яйца, концентрат апельсинового сока, арахис;
* текстильное сырье: хлопок, джут, натуральный и искусственный шёлк, мытая шерсть и др.
* промышленное сырье: каучук, пиломатериалы, фанера, серная кислота.
1. **Биржа как системообразующий элемент биржевой торговли. Виды бирж.**

Биржа – это объединение продавцов, покупателей и посредников с целью создания условий для торговли, увеличения, удешевления торговой операции; она является организатором торгов. Биржа позволяет сконцентрировать спрос и предложение на товар в одном месте и в одно время и тем самым быстро и наиболее верно оценить его цену. Биржа помогает получить информацию о конъюнктуре товарного рынка в данный момент в данной местности. Участниками биржевой торговли являются: 1) члены биржи; 2) посетители. Посетители биржевых торгов – юридические и физические лица, не являющиеся членами биржи, имеющие в соответствии с учредительными документами биржи право на совершение биржевых сделок. Посетители биржевых торгов могут быть постоянными и временными (разовыми) (п. 1 ст. 21 Закона РФ от 20 февраля 1992 г. № 2383-I «О товарных биржах и биржевой торговле»).

Постоянные посетителине участвуют в формировании уставного капитала и управлении биржей; пользуются услугами биржи и обязаны вносить плату за право на участие в биржевой торговле в размере, определяемом соответствующим органом управления биржи. Постоянные посетители, являющиеся брокерскими фирмами, брокерскими конторами или независимыми брокерами, вправе осуществлять биржевое посредничество.

Предоставление постоянному посетителю права на участие в биржевых торгах на срок более 3 лет не допускается; число постоянных посетителей не должно превышать 30 % от общего числа членов биржи. Разовые посетители биржевых торгов имеют право на совершение сделок только на реальный товар, от своего имени и за свой счет (ст. 21 Закона РФ «О товарных биржах и биржевой торговле»). Биржи классифицируются: 1) по цели:а) коммерческие организации (извлекают прибыль и распределяют ее между учредителями);б) некоммерческие организации (не ставят целью извлечение прибыли); 2) по степени вмешательства государства:а) свободные (свободное осуществление условия доступа на биржу);б) регламентируемые (строго регламентируются государством); 3) по доступу:а) открытые;б) закрытые (принимают участие только специальные субъекты); 4) по виду биржевого товара:а) универсальные;б) фондовые;в) валютные.

1. **Организация биржевой торговли. Биржевые операции и сделки.**

Участники биржевой торговли: члены биржи; посетители биржевых торгов.

Постоянные посетители не участвуют в формировании уставного капитала и управлении биржей. Они вносят плату за участие в биржевых торгах. Право на участие в торгах предоставляется на срок не более трех лет. Их число не должно превышать 30 % общего числа членов биржи.

Брокеры действуют:

• от имени клиента и за его счет;

• от имени клиента и за свой счет;

• от своего имени и за счет клиента.

Дилеры действуют от своего имени и за свой счет с целью последующей перепродажи товара на биржи.

Виды биржевых брокеров: брокерская фирма (самостоятельное юридическое лицо); брокерская контора (филиал брокерской фирмы); независимый брокер (индивидуальный предприниматель).

Биржевые сделки заключаются только через биржевых брокеров, которые ведут учет заключенных сделок и хранят информацию о них в течение пяти лет. Единственное исключение – это сделки с реальным товаром (имеющимся в наличии на бирже), которые участники биржевых торгов могут заключать от своего имени.

Биржевая сделка – это зарегистрированный биржей договор, заключаемый участниками биржевой торговли в отношении биржевого товара в ходе биржевых торгов. Биржевые сделки никогда не совершаются от имени и за счет биржи, поэтому ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение биржевой сделки несет сторона по сделке.

Биржевой товар – это не изъятый из оборота товар определенного рода и качества, в том числе стандартный контракт или коносамент на товар. Биржевым товаром не могут быть недвижимость и объекты интеллектуальной собственности.

Биржевым товаром могут быть помимо коносамента складские свидетельства, удостоверяющие права владельца на получение товара со склада.

Простые биржевые сделки именуются также сделками СПОТ. «Немедленное» исполнение по ним означает небольшой промежуток времени между заключением и исполнением сделки, как правило, не более 14 календарных дней.

Форвардные, фьючерсные и опционные сделки образуют группу срочных сделок, именуемых также деривативами или производными инструментами.

1. **Экономическая сущность и виды инвестиций. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса.**

В Федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (1999 г.) дается следующее определение инвестициям: «…инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта».

Таким образом, под инвестициями в широком смысле необходимо понимать денежные средства, имущественные и интеллектуальные ценности государства, юридических и физических лиц, направляемые на создание новых предприятий, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих, приобретение недвижимости, акций, облигаций и других ценных бумаг и активов с целью получения прибыли и (или) иного положительного эффекта.

Инвестиции – более широкое понятие, чем капитальные вложения.

По объектам вложения инвестиции принято делить на портфельные и реальные.

Портфельные (финансовые) инвестиции – вложения в акции, облигации, другие ценные бумаги, активы других предприятий. При осуществлении портфельных инвестиций инвестор увеличивает свой финансовый капитал, получая дивиденды – доход на ценные бумаги.

Реальные инвестиции – вложения в создание новых, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий. В этом случае предприятие-инвестор, вкладывая средства, увеличивает свой производственный капитал – основные производственные фонды и необходимые для их функционирования оборотные средства.

В зависимости от периода инвестирования выделяют долгосрочные (в создание и воспроизводство основных фондов, в материальные и нематериальные активы) и краткосрочные инвестиции (в оборотные средства: товарно-материальные запасы, ценные бумаги и т. д.).

По формам собственности различают совместные, иностранные, государственные и частные инвестиции.

По региональному признаку инвестиции подразделяют на инвестиции за рубежом и инвестиции внутри страны.

Кроме того, по характеру участия различают непрямые (предполагается наличие посредника) и прямые инвестиции (прямое вложение средств в материальный объект).

1. **Бизнес-план инвестиционного проекта.**

Обычно бизнес-план определяют как текст, содержащий в структурном виде всю информацию о проекте, необходимую для его осуществления.

В процессе разработки бизнес-плана сначала формируют доходную часть проекта (продукция, цены, рынок, продажи), затем – расходную (затраты на приобретение оборудования, сырья, материалов, заработную плату). При этом учитывают возможные варианты организационно-правового обеспечения бизнеса и схемы финансирования, после чего переходят к расчетам эффективности и ее анализу.

Структура и содержание бизнес-плана строго не регламентируются.

Бизнес-план должен быть: профессиональным, доступным и понятным для пользования; • структурированным и наглядным; • объективным. Бухгалтер и аудитор должны тщательно проверить все финансовые расчеты.

Необходимо контролировать распространение бизнес-плана, так как он может содержать конфиденциальную информацию.

Примерная структура бизнес-плана Первый раздел – резюме. Указываются суть и эффективность проекта, основные источники финансирования и возможности реализации проекта. Далее – описание предприятия и отрасли. В этом разделе описывается текущее состояние, организационная структура, учредители, персонал, достижения предприятия, место на рынке, основные клиенты и партнеры. Описание продукции (услуг). Здесь всесторонне описывается область применения данной продукции, ее технические характеристики, конкурентоспособность и т. д. Маркетинг и сбыт продукции – рассматривает требования потребителей к продукции, стратегию продвижения на рынок и ценовую политику, а также возможных конкурентов. Производственный план: всесторонне анализируются возможности осуществления производства по проекту: наличие площадей, технологий, необходимых ресурсов и инфраструктуры, а также требуемого кадрового обеспечения. Организационный план – показываются команда управления проектом и ведущие специалисты, а также правовое обеспечение, возможные партнеры по реализации проекта и имеющиеся льготы. Финансовый план – содержит все нормативы для проведения финансово-экономических расчетов, приводит калькуляцию себестоимости продукции, источники финансирования и схему выплат по кредитам. В этом разделе содержатся также «Отчет о прибылях и убытках», «Отчет о движении денежных средств» и «Прогнозный баланс». Риски и гарантии – перечисляются предпринимательские риски и форс-мажорные обстоятельства и приводятся гарантии возврата средств партнерам и инвесторам**.**

1. **Инвестиционные проекты. Методы оценки эффективности проектов.**

Инвестиционный проект - комплекс взаимосвязанных мероприятий, предполагающий определенные вложения капитала в течение ограниченного времени с целью получения доходов в будущем. или как комплекс организационно-правовых, расчетно-финансовых и конструкторско-технических документов, необходимых для обоснования и проведения соответствующих работ по достижению целей инвестирования.

Определенные достижимые цели ИП д. б. четко сформулированы и описаны. Описании цели ИП должны найти отражение в четко и однозначно интерпретируемой форме: результат проекта, срок окончания, расходы, порядок изменения цели и иерархия зависимых целей.

Результат описывается как желаемое состояние системы в зависимости от типа и вида инвестиционного проекта. Дополняется отдельными эффектами. Сроки задаются в виде временного интервала, в котором желательно завершение инвестиционного проекта. Как правило, это пока заявление о намерении, но в ряде случаев может быть и обязывающим. Расходы в первом описании могут представлять бюджетные рамки, а в ряде случаев - твердую верхнюю границу.

Порядок изменения цели инвестиционного-проекта. В процессе жизненного цикла проекта может возникнуть необходимость корректировки целей проекта. В описании цели должен быть определен порядок таких изменений. Поэтому в описание инвестиционного проекта также входит: соглашение о результате инвестиционного проекта; определение или заявление о намерениях по сроку осуществления инвестиционного проекта и его бюджету; соглашение о порядке разрешения возможного конфликта между результатом, сроками и расходами.

Три стадии развития инвестиционного проекта:

1) прединвестиционная. Разработка проекта, ТЭО, маркетинговые исследования, выбор поставщика сырья, юридическое оформление проекта, бизнес-план.

2) Стадия инвестирования

3) Эксплуатация. Начало производства продукции.

Коммерческая оценка ИП: финансовая оценка (план движения ДС и план отчёта о прибылях и убытках), оценка эффективности ИП:

Простые – ARR. (норма прибыли = ЧП / инвестиции)

 PP (период окупаемости = инвестиции / (ЧП + амортизация))

Сложные – NPV (чистая текущая стоимость), PI (индекс рентабельности), IRR (внутренняя норма рентабельности)

1. **Инвестиции в форме капитальных вложений. Источники финансирования инвестиций предприятий.**

Капитальные вложения – совокупность затрат, которые связаны с созданием и обновлением основных средств народного хозяйства. На основе капитальных вложений осуществляется регулирование пропорций и темпов развития некоторых отраслей народного хозяйства. Воспроизводство основных средств народного хозяйства осуществляется посредством трех основных каналов прихода инвестиционных вложений: 1) государственных капитальных вложений; 2) капитальных вложений, осуществляемых за счет предприятий и компаний; 3) инвестиций, осуществляемых за счет ресурсов инвестиционных фондов. В капитальные вложения входят затраты на строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, которое требует или не требует монтажа, предусмотренного сметами на строительство, а также хозяйственного инвентаря, включаемого в сметы.

Из общей величины инвестиционных вложений значительная доля приходится на капитальные вложения в расширенное воспроизводство, главный источник которых – это национальный доход. О размере этих вложений чистых инвестиций можно судить по увеличению основных фондов, хотя точного соответствия между ними за каждый промежуток времени может не быть. Прирост основных фондов за некий отрезок исчисляется по стоимости достроенных объектов, которые приняты на баланс, а капитальные вложения данного года составляются из отпущенных банками средств, воплощающихся в сданные и законченные основные фонды по истечении промежутка времени, необходимого для завершения строительства. Другим источником капитальных вложений является амортизационный фонд. В развивающейся экономике валовые инвестиции выше амортизации, это означает, что объем капитала увеличивается. Валовые инвестиции в статичной экономике полностью замещают капитал, используемый в процессе производства годового объема продукции. В экономике существует нехватка валовых инвестиций для замещения капитала, потребленного в производстве за год. В связи с этим происходит уменьшение объема капитала в экономике. Различают технологическую и воспроизводственную, отраслевую и территориальную структуру капитальных вложений.

1. **Финансовые инвестиции. Формирование и управление инвестиционым портфелем.**

Финансовые инвестиции – вложения в акции, облигации, другие ценные бумаги, активы других предприятий, на депозитные счета в банке под определенные проценты, долговые права.

При осуществлении портфельных инвестиций инвестор увеличивает свой финансовый капитал, получая дивиденды – доход на ценные бумаги.

Понятие «финансовые инвестиции» часто отождествляют с понятием «портфельные инвестиции», которые можно определить как целенаправленно сформулированную совокупность вложений в ценные бумаги (государственная облигация, вексель, акция, чек, облигация, депозитный и сберегательный сертификаты, коносамент, банковская сберегательная книжка на предъявителя и др.).

Распространенным видом ценных бумаг в РФ являются акции.

Инвестиционный портфель представляет собой целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности в соответствии с разработанной инвестиционной стратегией предприятия. Основная цель формирования инвестиционного портфеля – обеспечение реализации разработанной инвестиционной политики путем подбора наиболее эффективных и надежных инвестиционных вложений. В зависимости от направленности избранной инвестиционной политики и особенностей осуществления инвестиционной деятельности определяется система специфических целей:

• максимизация роста капитала;

• максимизация роста дохода;

• минимизация инвестиционных рисков;

• обеспечение требуемой ликвидности инвестиционного портфеля.

Учет приоритетных целей при формировании инвестиционного портфеля лежит в основе определения соответствующих нормативных показателей, служащих критерием при отборе вложений для инвестиционного портфеля и его оценке. В зависимости от принятых приоритетов инвестор может установить в качестве такого критерия предельные значения прироста капитальной стоимости, дохода, уровня допустимых инвестиционных рисков, ликвидности. В составе инвестиционного портфеля могут сочетаться объекты с различными инвестиционными качествами, что позволяет получить достаточный совокупный доход при консолидации риска по отдельным объектам вложений.

1. **Теоретические основы финансового  менеджмента: принципы организации и информационное обеспечение.**

Финансовый менеджмент реализует себя в присущих ему функциях. Являясь составной частью обшей системы управления, он призван решать те же задачи по организации, планированию, мотивации и контролю. Вместе с тем финансовый менеджмент имеет выраженную специфику -- управление денежными потоками, поэтому его функции в значительной мере предопределены задачами финансов предприятий. Использование распределительной функции финансов обеспечивает эффективную структуру капитала предприятия, а также формирование фондов финансовых ресурсов. Являясь приоритетной структурой в общей системе управления, финансовый менеджмент призван таким образом организовать финансовые потоки, чтобы обеспечить эффективный и бесперебойный воспроизводственный процесс на предприятии. Обеспечение достаточности денежных средств для нормального функционирования предприятия, сбалансированность материальных и финансовых ресурсов на всех стадиях кругооборота достигаются благодаря воспроизводственной функции финансового менеджмента.

Информационная система финансового менеджмента представляет собой функциональный комплекс, обеспечивающий процесс непрерывного целенаправленного подбора соответствующих информативных показателей, необходимых для осуществления анализа, планирования и подготовки эффективных оперативных управленческих решений по всем аспектам финансовой деятельности предприятия.

Информационная система финансового менеджмента призвана обеспечивать необходимой информацией не только управленческий персонал и собственников самого предприятия, но и удовлетворять интересы широкого круга внешних ее пользователей. Содержание системы информационного обеспечения финансового менеджмента, ее широта и глубина определяются отраслевыми особенностями деятельности предприятий, их организационно-правовой формой функционирования, объемом и степенью диверсификации финансовой деятельности и рядом других условий. Конкретные показатели этой системы формируются за счет как внешних (находящихся вне предприятия), так и внутренних источников информации.

1. **Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски. Виды предпринимательских рисков и управление ими.**

Предпринимательской является деятельность самостоятельная, осуществляемая на свой риск, направленная на систематическое получение прибыли от пользования имуществом, продажи товаров, выполнения работ или оказания услуг лицам, зарегистрированным в этом качестве в установленной порядке. Виды предпринимательских правоотношений: 1. абсолютные вещные правоотношения. Абсолютным вещным правоотношением является право собственности. Право собственности дает субъекту возможность владения, пользования и распоряжения имуществом по своему усмотрению в соответствии с законом.2. абсолютно-относительные вещные правоотношения. К их числу относятся право хозяйственного ведения, право оперативного управления. Они являются абсолютно-относительными, потому что субъект такого права, пользуется и распоряжается имуществом абсолютно, не сообразуя свои возможности ни с кем, кроме собственника, с которым он состоит в относительном правоотношении.

Предпринимательский риск можно охарактеризовать как экономическую категорию, количественно выражающуюся в неопределенности исхода намеченной предпринимательской деятельности, отражающей степень неуспеха (или/и успеха) деятельности предпринимателя (фирмы) по сравнению с заранее планируемыми результатами.

Классификация риска представляет собой его распределение на категории, виды и подвиды, группы и подгруппы. Предпринимательские риски характеризуются большим многообразием, и в целях эффективного управления ими следует классифицировать их по различным признакам.

В зависимости от возможности страхования предпринимательские риски разделяются на две большие группы в соответствии с возможностью страхования – страхуемые и нестрахуемые.

Риск страхуемый – это вероятное событие или совокупность событий, на случай наступления которых проводится страхование.

Нестрахуемые риски являются потенциальными источниками дополнительной прибыли, связанной с риском, для фирмы. Но если потери, которые может понести фирма в результате страхуемого риска, покрываются за счет выплат страховых компаний, то потери в результате наступления нестрахуемого риска возмещаются из собственных

1. **Управление финансовым обеспечением предпринимательства.**

Управление финансовыми ресурсами предполагает не только моби-'лизацию средств и эффективное сочетание источников их поступления, но и рациональное расходование имеющихся ресурсов в зависимости от выбранной финансовой политики предприятия. Специфика российской экономики такова, что предприятия сталкиваются не только с трудностями при формировании финансовых ресурсов, но и с не менее сложной задачей — как их потратить, чтобы не стать банкротом.

Производственное развитие предприятия, т.е. прирост его основных и оборотных средств, связано с выполнением хозяйственных, "финансовых операций, различных форм инвестирования, стимулирования работников. Для этих целей на предприятии формируются финансовые ресурсы.

Первоначальное формирование финансовых ресурсов происходит в момент организации предприятия, когда образуется уставный капитал. Его источниками в зависимости от организационно-правовых форм хозяйствования выступают:

* акционерный капитал;
* паевые взносы;
* долгосрочный кредит;
* бюджетные средства;
* прочие поступления.

Величина уставного капитала показывает размер тех денежных средств — основных и оборотных, которые инвестированы в процесс производства. Основным источником финансовых ресурсов на действующих предприятиях выступает стоимость реализованной продукции (оказанных услуг), различные части которой в процессе распределения выручки от реализации принимают форму денежных доходов и накоплений.

Главными для предприятия являются:

* прибыль от реализации товаров (работ, услуг);
* амортизационные отчисления;
* средства, мобилизуемые на финансовом рынке;
* кредитные ресурсы;
* субсидии, выделяемые концернами, ассоциациями и др;
* бюджетные средства органов государственного управления;
* страховые возмещения и т.д.

Финансовые ресурсы предприятия могут формироваться и использоваться в двух формах: фондовой и нефондовой. Большая часть средств связана с формированием и использованием денежных фондов целевого назначения. Использование же финансовых ресурсов на выплату налогов, отчислений, процентов осуществляется в нефондовой форме.

Главным источником для формирования фондов служит выручка от реализации продукции (работ, услуг).

Все финансовые средства субъекта хозяйствования состоят из нескольких групп: собственные, заемные и поступающие в порядке перераспределения.

1. **Долгосрочное финансовое планирование и прогнозирование.**

Стратегическое планирование становится очень модным. Подобно большинству транснациональных корпораций, концепции разрабатывают и публикуют российские банки, розничные сети, нефтяные и телекоммуникационные компании. Собственникам и менеджерам все чаще требуется четкое понимание того, чего они хотят добиться от принадлежащего им и/или управляемого ими предприятия. Впрочем, несмотря на рост интереса к теме, западная и российская практика корпоративного планирования по - прежнему сильно различаются. В любом процессе планирования всегда есть две главные заинтересованные стороны - владельцы компании и ее менеджеры. Отношения этих сторон диктуются интересами, которые зачастую противоположны, что может порождать серьезные проблемы. Собственника интересует максимальная отдача на вложенный капитал - при минимальном риске. Менеджеру же приходится отвечать за результаты своей текущей работы.

Очень часто стороны не могут достичь компромисса. Пример - скандальная компания - банкрот Enron, менеджеры которой демонстрировали краткосрочные успехи, но при этом не только пренебрегали долгосрочной стратегией, но и шли на прямой подлог и нарушение закона. Результат - огромные потери акционеров. Частичным решением проблемы являются, по мнению директора отдела консалтинга KPMG Алексея Бурлацкого, опционные схемы для менеджеров, позволяющие сблизить позиции менеджера и собственника компании. Однако в России различие между этими двумя группами сильно смазано по хорошо известным историческим причинам. В результате многие компании оказались в другой ловушке: владельцы не требовали от менеджеров планов, поскольку сами менеджерами и являлись. Это видно на примере таких российских вертикально интегрированных компаний, как "Базовый элемент", "Интеррос" и др. Сильная диверсификация позволяла снимать прибыль на конъюнктурных волнах в отраслях или сегментах рынка, при этом гасились убытки других "дочек". Так же строилась и финансовая система.

Один из экспертов так описывает типичную ситуацию: "Например, срочно нужно $100 млн. Брать кредит - дорого, выгоднее продать какой - нибудь "свечной заводик". В этой ситуации менеджмент "заводика" отвечает за "товарный вид" актива и норму прибыли, которая позволяет ему не быть проданным "за экономическую неуспеваемость в структуре ВИК".

1. **Качественные и количественные методы оценки финансовых рисков.**

Финансовые риски связаны с вероятностью потерь финансовых ресурсов (т.е. денежных средств).

Под финансовыми рисками понимается вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь (снижения прибыли, доходов, потери капитала и т.п.) в ситуации неопределенности условий финансовой деятельности организации.

Финансовые риски подразделяются на три вида:

1. риски, связанные с покупательной способностью денег;

2. риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски);

3. риски, связанные с формой организации хозяйственной деятельности организации.

1 группа финансовых рисков. К рискам, связанным с покупательной способностью денег, относятся следующие разновидности рисков: инфляционные и дефляционные риски, валютные риски, риски ликвидности.

Инфляционный риск характеризуется возможностью обесценения реальной стоимости каптала (в форме денежных активов), а также ожидаемых доходов и прибыли организации в связи с ростом инфляции.

Инфляционные риски действуют в двух направлениях:

-сырье и комплектующие, используемые в производстве дорожают быстрее, чем готовая продукция

-готовая продукция предприятия дорожает быстрее, чем цены конкурентов на эту продукцию.

Разделить на материальные, трудовые, финансовые.

Дефляционный риск - это риск того, что при росте дефляции происходит падение уровня цен, ухудшение экономических условий предпринимательства и снижения доходов.

Валютные риски - опасность валютных потерь в результате изменения курса валютной цены по отношению к валюте платежа в период между подписанием внешнеторгового, внешнеэкономического или кредитного соглашения и осуществлением платежа по нему. В основе валютного риска лежит изменение реальной стоимости денежного обязательства в указанный период. Экспортер несет убытки при понижении курса валюты цены по отношению к валюте платежа, так как он получит меньшую реальную стоимость по сравнению с контрактной.

1. **Система управления финансовыми рисками.**

Активное управление означает максимальное использование имеющейся информации и средств для минимизации рисков. При таком подходе управляющие воздействия должны опережать или упреждать рисковые факторы и события, которые могут оказать влияние на реализацию проводимой операции. Очевидно, что данный подход предполагает затраты на прогнозирование и оценку рисков, а также организацию их непрерывного контроля и мониторинга.

Адаптивный подход к управлению риском строится на принципе "выбора меньшего из зол", т.е. на адаптацию к сложившейся ситуации. При таком подходе управляющие воздействия осуществляются в ходе проведения хозяйственной операции как реакция на изменения среды. В этом случае предотвращается лишь часть возможных потерь.

При консервативном подходе управляющие воздействия запаздывают. Если рисковое событие наступило, ущерб от него поглощается участниками операции. В данном случае управление направлено на локализацию ущерба, нейтрализацию его влияния на последующие события. Обычно затраты на управление риском при таком подходе минимальны, однако возможные потери могут быть достаточно велики.

Система управления финансовыми рисками состоит из двух подсистем: управляемой (объекта управления) и управляющей (субъекта управления):

Объектом управления здесь выступают рисковые операции и возникающие при этом финансовые отношения между участниками хозяйственной деятельности в процессе ее осуществления. Подобные отношения возникают между страхователем и страховщиком, заемщиком и кредитором, заказчиком и подрядчиком, партнерами по бизнесу и т.п.

Субъект управления - это группа людей (финансовый менеджер, специалист по рискам и др.), которая посредством различных приемов и методов осуществляет целенаправленное воздействие на объект управления.

Важнейшее значение для эффективного управления финансовыми рисками имеет адекватное информационное обеспечение. Оно включает широкий спектр различных видов деловой информации: статистической, экономической, коммерческой, финансовой, юридической, технической и т.д. Наличие надежной и актуальной информации позволяет быстро принимать управленческие решения, оказывающие влияние на снижение рисков и увеличение прибыли. Надлежащее информационное обеспечение и его эффективное использование при проведении рисковых операций сводит к минимуму вероятность ущерба и потерь.

1. **Управление текущими затратами предприятия.**

Хозяйственная деятельность предприятий связана с производством товаров (работ, услуг) и их продвижением от производителей до потребителей. На всех этих этапах возникают затраты живого и овеществлённого труда.

Предприятие в процессе своей деятельности совершает материальные и денежные затраты:

- на простое и расширенное воспроизводство ОФ и ОС.

- на социальное развитие своего коллектива

- на производство и реализацию продукции (занимают наибольший удельный вес во всех расходах предприятия и называются текущими затратами).

Все затраты предприятия можно подразделить на единовременные (капитальные вложения или реальные инвестиции), затраты в виде средств авансированных в закупку товаров в предприятиях торговли и текущие затраты, которые подразделяются на издержки производства и обращения и текущие расходы, покрываемые за счёт прибыли или других источников (штрафные санкции, материальное поощрение работников, затраты на подготовку и освоение новой продукции и др.).

Понятие «затраты», более ёмкое чем понятие «текущие затраты», а то в свою очередь более ёмкое чем понятие «издержки производства и обращения».

Реальные инвестиции (для всех отраслей экономики) и средства авансированные в закупку товаров (в торговле) имеют долговременное отвлечение. Первые возвращаются посредством амортизационных отчислений, вторые в процессе реализации товаров. То есть они представляют собой примененные ресурсы и относятся на текущие затраты путём определения потреблённой части этого ресурса.

Основную часть текущих затрат предприятий составляют издержки производства и (или) обращения.

Издержки производства и обращения – это денежное выражение затрат производственно-торговых факторов, необходимых для осуществления предприятием своей хозяйственной деятельности (производственной и (или) коммерческой).

Издержки обращения имеют место в сбытовых структурах промышленности в виде коммерческих расходов, в оптовой и розничной торговле в виде издержек обращения.

Главное отличие издержек обращения от издержек производства заключается в том, что в издержках торгового предприятия отсутствует стоимость закупаемых товаров, а лишь учитываются денежные затраты на доведение товаров и услуг до потребителей.

1. **Управление оборотными активами.**

Оборотные активы - оборотные средства предприятий, фирм, отражаемые в активе их бухгалтерского баланса.

Управление оборотными активами включает:

1.Управление дебиторской задолженностью – направлено на расширение Объема реализации продукции и оптимизации денежных потоков.

Включает следующие этапы:

- проведение полного анализа ДЗ, классификация задолженности, определение ее состава;

- анализ и ранжирование покупателей в зависимости от V закупок, истории кредитных отношений и предлагаемых условий оплаты;

- определение условий предоставления кредита и инкасации для различных групп покупателей и видов продукции.

2. Управление запасами. Цель управления запасами-обеспечение бесперебойного процесса пр-ва и реализации продукции при минимизации текущих затрат по формированию и обслуживанию запасов.

3. Управление денежными активами. В процессе управления денежными активами и денежными потоками формируется соответствующая политика, которая должна удовлетворять 2 взаимоисключающим требованиям:

- максимизация денежного остатка для постоянного поддержания платежеспособности;

- минимизация его т.к. при хранении денежные средства подвержены потере реальной стоимости от инфляции и сопровождается упущенной выгодой, если не находятся в обороте.

Анализ и управление производственными запасами.

Запасы являются той частью оборот. капитала, которая постоянно находится в движении, если этого не происходит, то такие запасы это уже существующие или потенциальные потери.

Политика накапливания запасов ведет к отвлечению денежных средств в следствии:

1) затрат, связанных с хранением запасов;

2) затрат, связанных с риском потерь из-за устаревания или порчи;

3) отвлечение средств из оборота.

Величина запасов определяется объемом продаж, характером производства, возможностью хранения запасов, перебоев в производстве и прочими факторами.

1. **Цена и структура капитала предприятия.**

Привлечение того или иного источника финансирования связано для предприятия с определенными затратами: акционерам необходимо выплачивать дивиденды, банкам - проценты по кредитам и т.д.

Общая сумма средств, которую необходимо уплатить за использование определенного объема финансовых ресурсов, выраженная в процентах к общему объему, носит название цена капитала.

Ее можно определить как средневзвешенную величину капитала (СВК).

Методика расчета СВК:

· разделить сумму дивидендов по привилегированным акциям на сумму, мобилизованную в результате продажи этих акций;

· разделить сумму дивидендов по обычным акциям на сумму средств, мобилизованную в результате продажи этих акций, и нераспределенную прибыль;

· рассчитать среднюю расчетную ставку процентов к заемным средствам;

· определить удельный вес каждого из определенных источников средств в пассивах предприятия;

· перемножить стоимость средств по каждому источнику на соответственный удельный вес;

· подытожить результат.

СВК представляет собой минимальную норму прибыли, ожидаемую инвесторами от своих вложений. Выбранные проекты должны обеспечивать хотя бы не меньшую прибыльность.

В условиях высоких темпов развития и внедрения достижений научно-технического прогресса каждое предприятие, если желает остаться в рыночной среде, не сможет обойтись в процессе своей деятельности только собственными средствами. Но займы, предоставляя возможность развития и повышения прибыльности фирмы, в то же время формируют определенный уровень финансового риска.

1. **Бюджетирование как инструмент финансового планирования на предприятии.**

Составление бюджетов является неотъемлемым элементом общего процесса планирования, а не только его финансовой части. Механизм бюджетного планирования доходов и расходов целесообразно внедрять для обеспечения экономии денежных средств, большей оперативности в управлении этими средствами, снижения непроизводительных расходов и потерь, а также для повышения достоверности плановых показателей (в целях налогового планирования). Бюджеты обычно составляются на год, чаще всего с разбивкой по кварталам.

Бюджет — оперативный финансовый план, составленный, как правило, в рамках до одного года, отражающий расходы и поступления средств по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. В практике управления финансами фирмы используются два основных вида бюджетов — текущий (оперативный) и капитальный.

Бюджетирование — процесс разработки конкретных бюджетов в соответствии с целями оперативного планирования (например, платежный баланс на предстоящий месяц).

Бюджетирование капитала — процесс разработки конкретных бюджетов по формированию источников капитала (пассивы баланса) и их размещению (активы баланса). Например, прогноз баланса активов и пассивов на предстоящий квартал, полугодие, год.

Бюджетный контроль — текущий контроль за исполнением отдельных показателей доходов и расходов, определенных плановым бюджетом.

Смета — форма планового расчета, определяющая потребности предприятия в денежных ресурсах на предстоящий период и последовательность действий по исчислению показателей. В определенном смысле понятие «смета» является аналогом западного термина «бюджет».

1. **Управление финансированием текущей деятельности предприятия.**

Управлять финансами означает в существенной мере определять или влиять не только на накопление денежных средств и финансовых ресурсов, но и на финансирование.

Цель любого финансирования — покрыть определенный заранее или вновь возникший в ходе ведения бизнеса денежный расход. Покрытие осуществляется через использование имеющегося или созданного специально источника. Использование источника денежных и финансовых ресурсов на денежный расход осуществляется через денежный платеж. Определяющая часть денежных расходов предприятий, фирм, компаний носит не единовременный, не капитальный, а текущий, оборотный характер.

Под текущей деятельностью принято понимать совокупность разновидностей производственной, хозяйственной, финансовой деятельности предприятия, которая не носит капитального и иного долгосрочного характера.

Финансирование текущей деятельности предприятия осуществляется в порядке финансирования его текущих финансовых потребностей (ТФП). Существование таких потребностей для работающего предприятия носит постоянный характер. Объем же ТФП, измеряемый в рублях, колеблется и имеет устойчивую тенденцию к возрастанию. Постоянство и изменчивость ТФП определяются внутренними и внешними факторами: особенностями и результатами производственной и финансовой деятельности предприятия, наличием сезонных потребностей, текущих кассовых разрывов в поступлении и расходовании денежных средств, ценами, расчетно-кассовым обслуживанием, платежной дисциплиной, организацией поставок и продаж, валютным курсом рубля, инфляцией и т.п. Последние два фактора выступают в качестве основных причин непрерывного общего возрастания денежных затрат на финансирование текущих финансовых потребностей.

Возникновение, изменение и финансирование ТФП органически связано с производством и ведением бизнеса. Формирование текущих финансовых потребностей и их финансирование осуществляется в процессе оборота и кругооборота денежных средств. ТФП выступают как потребности предприятия в краткосрочных финансовых и кредитных ресурсах. Внешним проявлением формирования, распределения и использования финансово-кредитных ресурсов является безналичный и налично-денежный оборот предприятия. Денежные средства и их формы проявления (финансово-кредитные ресурсы и денежные фонды) аккумулируются предприятием. В неразрывной взаимосвязи они обращаются на финансирование текущих финансовых потребностей.

1. **Экономическая сущность страхования. Место страхования в рыночной экономике.**

Страхование – это способ возмещения убытков, которые потерпело физическое или юридическое лицо, посредством их распределения между многими лицами (страховой совокупностью).

Страхование представляет собой отношения по защите имущественных интересов физических и юридических лиц при наступлении определенных событий (страховых случаев) за счет денежных фондов, формируемых из уплачиваемых ими страховых взносов (страховых премий).

Возмещение убытков производится из средств страхового фонда, который находится в ведении страховой организации (страховщика).

Как экономическая категория страхование является средством защиты бизнеса и благосостояния людей, с одной стороны, а также деятельностью, приносящий доход, с другой стороны. Источниками прибыли страховой организации служат доходы от страховой деятельности, от инвестиций временно свободных средств в объекты производственной и непроизводственной сфер деятельности, акции предприятий, банковские депозиты и т.д.

Функций страхования как экономические категории:

• Формирование специализированного страхового фонда денежных средств как платы за риски, которые берут на свою ответственность страховые компании.

• Возмещение ущерба и личное материальное обеспечение граждан.

• Предупреждение страхового случая и минимизация ущерба – предполагают широкий комплекс мер, в том числе финансирование мероприятий по недопущению или уменьшению негативных последствий несчастных случаев, стихийных бедствий. Меры страховщика по предупреждению страхового случая и минимизации ущерба носят название превенции.

Роль страхования проявляется в следующих основных направлениях:

• в снижении степени риска неблагоприятного исхода операций;

• в экономической стабильности за счет возмещения ущерба и потерь;

• в участии временно свободных средств страховых фондов в инвестиционной деятельности;

• в пополнении доходов государственного бюджета за счет части прибыли страховых организаций.

1. **Классификация и форма проведения страхования. Основы страхового рынка.**

По форме организации страхование бывает государственным, акционерным, взаимным, кооперативным. Особыми организационными формами являются медицинское страхование и перестрахование.

Государственное – организационная форма, где в качестве страховщика выступает государство в лице специально уполномоченных на это организаций. В круг интересов государства входит его монополия на проведение любых или отдельных видов страхования (определенных законом о статусе страховой деятельности).

Акционерное – негосударственная организационная форма, где в качестве страховщика выступает частный капитал в виде акционерного общества, уставный фонд которого формируется из акций (облигаций) и других ценных бумаг, принадлежащих юридическим и физическим лицам, что позволяет при сравнительно ограниченных средствах быстро развернуть эффективную работу страховых компаний.

Взаимное – негосударственная организационная форма, которая выражает договоренность между группой физических, юридических лиц о возмещении друг другу будущих возможных убытков в определенных долях согласно принятым условиям. Реализуется через общество взаимного страхования, которое является страховой организацией некоммерческого типа, т. е. не преследует целей извлечения прибыли из созданного страхового предприятия.

Кооперативное – негосударственная организационная форма, заключающаяся в проведении страховых операций кооперативом.

Медицинское – особая организационная форма страховой деятельности. В России выступает как форма социальной защиты интересов населения в охране здоровья.

Особое место в системе страховых отношений занимает перестрахование, т. е. страхование одним страховщиком части своих обязательств перед страхователем у другого страховщика. Перестрахование является, по существу, вторичным страхованием, так как защищает страховую компанию, которая приняла крупный риск и может оказаться не в состоянии возместить ущерб при наступлении страхового случая.

Страховой рынок — ϶ᴛᴏ часть финансового рынка, место, где продаются и покупаются страховые продукты. Общественная потребность возмещения материальных потерь определяет необходимость установления экономических отношений между людьми в связи с предупреждением, ограничением и преодолением рисков

1. **Финансовые и инвестиционные основы страховой деятельности.**

Страховая компания является элементом финансовой системы государства.

Кругооборот средств страховой организации связан как с осуществлением страховых операций, так и с направлением части средств в инвестиционный процесс. Средства, находящиеся в обороте страховщика и используемые для проведения страховых операций и осуществления инвестиционной деятельности составляют его финансовый потенциал.

В момент организации страховой компании исходным элементом финансового потенциала является собственный капитал, который в процессе деятельности пополняется за счет различных источников (прибыли, результатов инвестиционной деятельности, эмиссионного дохода).

Проведение страховых операций предполагает аккумулирование страховой премии, причем сбор взносов со всех участников страхового фонда сопровождается исполнением обязательств страховщика по страховым выплатам лишь некоторым из них. Из суммы собранных страховых взносов осуществляется финансирование расходов страховой организации на ведение дела.

Принятие крупных рисков на страхование ставит страховую компанию в неблагоприятное положение с точки зрения платежеспособности. В этой ситуации применяется механизм перестрахования.

Страховая организация должна обладать определенным объемом собственного капитала. Его размер регулируется нормативными актами органов страхового надзора. Это обеспечивает платежеспособность страховщика по будущим обязательствам.

Размеры финансового потенциала страховой организации определяются объемом и качеством ее финансовых ресурсов.

Финансовые ресурсы страховщика – это денежные доходы и поступления, используемые для осуществления операций страхования и перестрахования от момента заключения договоров страхования до выполнения обязательств по ним в виде страховых выплат, а также для осуществления инвестиций и прочих затрат, обеспечивающих ведение договоров страхования, экономическое стимулирование сотрудников, совершенствование качества страховых продуктов.

Требования к объему и качеству страховых ресурсов обусловлены риском страховых операций.

1. **Личное страхование. Характеристика основных подотраслей и видов личного страхования.**

К личному страхованию относят все виды страхования, связанные с вероятностными событиями в жизни человека. Согласно классификации страхования, принятой в России, к отрасли личного страхования относят виды страхования, в которых объектом страхования являются имущественные интересы, связанные с жизнью, здоровьем, трудоспособностью и пенсионным обеспечением страхователя или застрахованного. В развитых странах (США, ФРГ, Япония, Великобритания и др.) личное страхование занимает первое место среди других отраслей страхования по объемам собираемой премии. Данные виды страхования выполняют важную социальную функцию, поскольку затрагивают интересы каждого человека. Поэтому во всех странах развитию и поддержанию личного страхования уделяется особое внимание.

Мировая страховая практика выработала множество разновидностей страхования жизни. Рассмотрим наиболее часто применяющиеся в России виды личного страхования.

К страхованию жизни относят все виды страхования, в которых объектом страхования является жизнь человека. Договоры страхования жизни заключаются на срок не менее 1 года, поэтому в страховании жизни могут сочетаться сберегательная и рисковая функции. Например, таким видом страхования является популярное в зарубежных странах смешанное страхование на случай смерти и дожитие. В РФ в смешанное страхование жизни чаще всего включается также страхование от несчастного случая. Таким образом, страховая ответственность по смешанному страхованию жизни в нашей стране предусматривает выплаты страховой суммы в следующих случаях: при дожитии застрахованным до окончания срока страхования; при потере здоровья от несчастного случая; при наступлении смерти застрахованного.

Смешанное страхование жизни. Договоры смешанного страхования жизни заключаются с физическими лицами. При отборе страхователей страховщик руководствуется тремя критериями: возраст страхователя и состояние его здоровья как главные факторы, определяющие уровень смертности, а также гражданство страхователя. Начальный возраст определяется получением страхователем установленной законом юридической дееспособности и наличием паспорта, удостоверяющего личность. Страхователями должны быть граждане РФ, однако ими могут быть также иностранные граждане и лица без гражданства, если они постоянно проживают в России.

Объем страховой ответственности, определяемый смешанным страхованием жизни, предусматривает следующие страховые случаи:

• страхование на дожитие;

• страхование от несчастных случаев;

• страхование на случай смерти.

Те же виды страхования могут применяться как самостоятельные.

1. **Имущественное страхование. Страхование ответственности.**

В настоящее время страховщики предлагают заключать договоры страхования на разнообразное имущество, в сохранении которого у страхователя имеется страховой интерес: недвижимость, транспорт, грузы, личные вещи (например, шубы), электронную технику, мобильные телефоны, мебель, хозяйственный инвентарь, электробытовые приборы, товарно-материальные ценности (готовую продукцию, сырье, товарные складские запасы), посевы сельскохозяйственных культур, домашних животных и т. д. Перечень имущества, которым пользуется современный гражданин, довольно большой, но не любое имущество страховщик берется страховать.

Страховщик может не брать на страхование, например, документы и деловые книги, наличные деньги и ценные бумаги, рукописи, чертежи, фотографии, слайды, модели, макеты, комнатные растения, семена, саженцы, комнатные птицы, аквариумы и т. д.

Не берет на страхование он такое имущество, которое находится в зоне, где часто происходят стихийные бедствия, а также имущество, находящееся в местах общего пользования (в сараях, погребах, подвалах, коридорах, на лестничных площадках, на чердаках и т. п.).

Все виды имущественного страхования подразделяются на три основные разновидности договора имущественного страхования:

1) договор страхования имущества;

2) договор страхования ответственности;

3) договор страхования предпринимательского риска.

Указанные договоры имеют свою специфику оформления на этапе заключения договора, при выплате страхового возмещения.

У страхователя (выгодоприобретателя) при заключении договора страхования имущества должен присутствовать интерес в сохранении застрахованного имущества, иначе такой договор недействителен (ст. 930 ГК РФ).

Страхование ответственности отличается от других отраслей страхования. В частности, от личного страхования оно отличается тем, что личное страхование – это страхование суммы, а страхование ответственности – страхование ущерба. А от имущественного страхования оно отличается тем, что при имущественном страховании страхуется заранее определенная вещь или собственность на заранее определенную сумму, а при страховании ответственности объектом защиты являются не заранее определенные имущественные ценности, а благосостояние в целом.

1. **Требования законодательства к обеспечению финансовой устойчивости страховых операций. Страховой рынок России, проблемы и перспективы его развития.**

Государственный надзор за страховой деятельностью осуществляется в целях соблюдения требований законодательства РФ о страховании, эффективного развития страховых услуг, защиты прав и интересов страхователей, страховщиков, иных заинтересованных лиц и государства.

Система государственного надзора за страховой деятельностью должна предполагать:

* организацию основ страхового надзора в РФ, в первую очередь, путем создания специальных органов по надзору за страховой деятельностью на федеральном уровне и на уровне субъектов РФ;
* создание нормативных актов надзора за страховой деятельностью, выработку единых методических принципов организации и осуществления страхового дела;
* определение специальных требований к страховым организациям, установление лицензирования и сертификации страховой деятельности;
* установление единых квалификационных требований к руководителям и специалистам страховых организаций, сюрвейерам, аварийным комиссарам и т. п.

Все направления развития страхования связаны с совершенствованием его кадрового обеспечения. Поскольку вопросы страхования стали непременным пунктом многих законодательных актов, от­носящихся к различным отраслям экономики и социальной сферы, постольку знание основ тео­рии и практики страхового дела необходимо лицам самых разных профессий. Поэтому его преподавание осуществляется не только в экономических вузах, но и на неэкономических факультетах технических и иных вузом. Расширяется понятие «специалист по страхованию». Оно охватывает работником страховых и перестраховочных компаний, а также организаций, образующих инфраструктуру страхового рынка. Интеграция в европейский и мировой страховой рынок подводит к необходимости иметь спе­циалистов по международному страховому праву.

1. **Центральные банки и основы их деятельности.**

Центральный банк– главный государственный банк первого уровня, главный эмиссионный, денежно-кредитный институт любой страны независимо от того, называется ли он государственным, народным или национальным.

Центральные банки занимают особое место, выполняя роль главного координирующего и регулирующего органа всей кредитной системы страны, выступают государственными органами экономического управления.

Исходя из этого центральные банки выполняют следующие основные функции:

* монопольно осуществляют эмиссию банкнот;
* являются банком банков; осуществляют надзор за деятельностью банков;
* банкиром правительства;
* проводят денежно-кредитное регулирование;
* осуществление расчетов.

Эмиссионная функция центрального банка является старейшей и одной из наиболее важных функций. За центральными банками как представителем государства законодательно закреплена эмиссионная монополия только в отношении банкнот, то есть общенациональных кредитных денег, которые являются общепризнанным окончательным средством погашения долговых обязательств. Монополия на эмиссию национальной денежной единицы дает возможность центральному банку держать под контролем ликвидность кредитных институтов.

Главной клиентурой центрального банка являются коммерческие банки, выступающие как бы посредниками между экономикой и центральным банком. Центральный банк хранит свободную денежную наличность коммерческих банков, то есть их кассовые резервы. Исторически эти резервы помещались коммерческими банками в центральный банк в качестве гарантийного фонда для погашения депозитов.

Центральный банк осуществляет надзор, поддерживая необходимый уровень стандартизации и профессионализма в национальной кредитной системе.

Как банк правительства центральный банк должен поддерживать государственные экономические программы и размещать государственные ценные бумаги, предоставлять кредиты и выполнять расчетные операции для правительства.

1. **Коммерческие банки и их деятельности.**

Коммерческие банки представляют второй уровень банковской системы. Он концентрирует основную часть кредитных ресурсов, осуществляют в широком диапазоне банковские операции и финансовые услуги для юридических и физических лиц. Эти банки организуются на паевых началах и по форме собственности делятся на государственные, акционерные ,кооперативные.

Основные функции КБ: а) Мобилизация временно свободных денежных средств и превращение их в капитал; б) Кредитование предприятий, государства и населения; в) Выпуск кредитных денег; г) Осуществление расчетов и платежей в хозяйстве; д) Эмиссионно-учредительская функция; е)Консультирование ,представление экономической и финансовой информации.

Выполняя функцию мобилизации временно свободных денежных средств и превращения их в капитал, банки аккумулируют денежные доходы и сбережения в форме вкладов. Сконцентрированные во вкладах сбережения превращаются в ссудный капитал, используемый банками для предоставления кредита предприятиям и предпринимателям. Заемщики вкладывают средства в расширение производства. Покупку недвижимости и потребительских товаров. В конечном счете с помощью банков сбережения превращаются в капитал .Важное экономическое значение имеет функция кредитования предприятий, государства и населения. Банк выступает в качестве финансового посредника, получая денежные средства у конечных кредиторов и давая их конечным заемщикам. За счетов кредитов банка осуществляется финансирование промышленности, сельского хозяйства, торговли, обеспечивается расширение производства. Выпуск кредитных денег- специфическая функция – т.к. КБ осуществляют депозитно-кредитную эмиссию- денежная масса увеличивается когда банки выдают ссуды своим клиентам и уменьшается когда эти ссуды возвращаются. При наличии спроса на банковские кредиты современный эмиссионный механизм позволяет расширять денежную эмиссию, что подтверждается ростом денежной массы в промышленно развитых странах. Одной из функций КБ –является обеспечение расчетно-платежного механизма. Выступая в качестве посредников в платежах банки выполняют для своих клиентов операции, связанный с проведением расчетов и платежей. Эмиссионно-учредительская функция осуществляется КБ путем выпуска и размещения ц/б. Т.о. банки становятся каналом, обеспечивающим направление сбережений для производственных целей. Также КБ дают клиентам консультации по широкому кругу проблем (слияниям и поглощениям, инвестициям и реконструкциям).

1. **Методологические основы оценки предприятия (бизнеса).**

1.Субъект оценочной деятельности – Оценщики, которыми могут быть юридические и физические лица, имеющие право осуществлять рассматриваемый вид предпринимательской деятельности.

Потребители их услуг (заказчики).

Государственные органы, осуществляющие регулирование оценочной деятельности. В соответствии с Постановлением Правительства РФ от 20 августа 1999 г. № 932 уполномоченным органом по осуществлению контроля за оценочной деятельностью является Минимущество РФ. В функции данного органа в отношении регулирования оценочной деятельности входит: контроль за ее осуществлением; взаимодействие с органами государственной власти по касающимся оценки вопросам и координация их деятельности (для реализации данной функции Распоряжением Минимущества РФ от 12 октября 1999 г. № 1395-р создан Межведомственный совет по вопросам регулирования оценочной деятельности в РФ и утверждено Положение о нем); согласование проектов стандартов оценки и др. Саморегулируемые организации, являющиеся некоммерческими организациями, созданными оценщиками. Саморегулируемые организации создаются с целью защиты интересов оценщиков, повышения их профессиональной подготовки, контроля качества осуществления оценочной деятельности.

2.Оценочная деятельность - совокупность отношений юридического, организационного и иного характера, в которые вступают ее участники (включая отношения, складывающиеся в процессе проведения оценки, обучения, лицензирования экспертов по оценке, осуществления контроля за их деятельностью и применению мер ответственности в случае нарушения норм законодательства по оценке).

3.К объектам оценки относятся: объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством РФ установлена возможность их участия в гражданском обороте. Другими словами, оценке могут подлежать любые объекты имеющие конечную стоимость.

1. **Доходный подход оценки стоимости и его методы.**

Доходный подход — совокупность методов оценки стоимости объекта, основанных на определении текущей стоимости объекта имущества как совокупности ожидаемых доходов от его использования .

При оценке с позиции доходного подхода во главу угла ставятся будущие доходы от эксплуатации объекта на протяжении срока его полезного использования как основной фактор, определяющий современную величину стоимости объекта. В исчислении совокупного дохода от объекта за ряд лет его жизни, в методах доходного подхода используют приемы, известные из теории сложных процентов.

Методы доходного подхода (метод капитализации и дисконтирование денежных потоков) опираются на такие отмеченные выше принципы, как принцип ожидания, учета факторов производства, наилучшего и полного использования, вклада.

Несомненным достоинством этих методов является возможность комплексной, системной оценки, когда нужно оценить не отдельные машины на предприятии, а весь операционный имущественный комплекс, включающий весь парк взаимосвязанного оборудования. Применение методов доходного подхода сталкивается с тем ограничением, когда затруднительно оценить чистый доход непосредственно от оцениваемого объекта в силу того, что этот объект не производит конечной продукции или конечных услуг или в большей степени имеет социальное, чем экономическое значение.

Сначала рассчитывают чистый доход от функционирования всей производственно-коммерческой системы. Затем либо определяют стоимость всей системы и из неё тем или иным образом выделяют стоимость машинного комплекса, либо сначала вычленяют из суммы чистого дохода ту его часть, которая непосредственно создаётся машинным комплексом, а уже потом по этой части дохода определяют стоимость самого машинного комплекса.

Доходный подход — реализуется в методах:

• Дисконтирование чистых доходов;

• Прямая капитализация дохода;

• Равноэффективный функциональный аналог;

Несомненным достоинством этих методов является возможность комплексной, системной оценки, когда нужно оценить не отдельные машины на предприятии, а весь операционный имущественный комплекс, включающий весь парк взаимосвязанного оборудования.

1. **Затратный подход оценки стоимости.**

Затратный (имущественный) подход к оценке бизнеса рассматривает стоимость предприятия с точки зрения издержек. Чтобы использовать данный метод, необходимо предварительно провести оценку обоснованности рыночной стоимости каждого актива предприятия в отдельности, затем определить текущую стоимость обязательств и, наконец, из обоснованной рыночной стоимости суммы активов предприятия вычесть текущую стоимость всех его обязательств. Результат показывает оценочную стоимость собственного капитала предприятия. Базовая формула при использовании затратного подхода: собственный капитал = активы – обязательства. Данный подход представлен двумя основными методами:– методом стоимости чистых активов;– методом ликвидационной стоимости.

Метод стоимости чистых активов включает в себя выполнение нескольких этапов:1. Определение обоснованной рыночной стоимости машин и оборудования. 2. Оценка нематериальных активов. 3. Определение рыночной стоимости финансовых вложений, как долгосрочных, так и краткосрочных. Метод ликвидационной стоимости включает следующие этапы:1. Анализируется последний балансовый отчет. 2. Разрабатывается календарный график ликвидации активов, так как продажа различных видов активов предприятия требует различных временных периодов. 3. Определяется валовая выручка от ликвидации активов. 4. Оценочная стоимость активов уменьшается на величину прямых затрат.

К прямым затратам, связанным с ликвидацией предприятия, относятся комиссионные оценочным и юридическим фирмам, налоги и сборы, которые платятся при продаже. 5. Ликвидационная стоимость активов уменьшается на расходы, связанные с владением активами до их продажи, включая затраты на сохранение запасов готовой продукции и незавершенного производства. 6. Прибавляется (или вычитается) операционная прибыль (убытки) ликвидационного периода. 7. Вычитаются преимущественные права на выходные пособия и выплаты работникам предприятия, требования кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества ликвидируемого предприятия, задолженность по обязательным платежам в бюджет и во внебюджетные фонды и т. д.

1. **Сравнительный подход к оценке бизнеса и его методы.**

Оценка бизнеса базируется на использовании трех основных подходов: доходного, затратного и сравнительного. Каждый из этих подходов отражает разные стороны оцениваемой компании, опирается на специфическую информацию, вместе с тем применение того или иного подхода возможно лишь при наличии необходимых условий.

Информация, используемая в том или ином подходе, отражает либо настоящее положение фирмы, либо ее прошлые достижения, либо ожидаемые в будущем доходы. Сравнительный подход предполагает, что ценность собственного капитала фирмы определяется той суммой, за которую она может быть продана при наличии достаточно сформированного рынка. Другими словами, наиболее вероятной ценой стоимости оцениваемого бизнеса может быть реальная цена продажи сходной фирмы, зафиксированная рынком.

Теоретической основой сравнительного подхода, доказывающей возможность его применения, а также объективность результативной величины, являются следующие базовые положения.

Во-первых, оценщик использует в качестве ориентира реально сформированные рынком цены на сходные предприятия, либо их акции.

Во-вторых, сравнительный подход базируется на принципе альтернативных инвестиций. Инвестор, вкладывая деньги в акции, покупает, прежде всего, будущий доход. Производственные, технологические и другие особенности конкретного бизнеса интересуют инвестора только с позиции перспектив получения дохода. Стремление получить максимальный доход на вложенный капитал при адекватном уровне риска и свободном размещении инвестиций обеспечивает выравнивание рыночных цен.

В-третьих, цена предприятия отражает его производственные и финансовые возможности, положение на рынке, перспективы развития. Следовательно, в сходных предприятиях должно совпадать соотношение между ценой и важнейшими финансовыми параметрами, такими как прибыль, дивидендные выплаты, объем реализации, балансовая стоимость собственного капитала. Отличительной чертой этих финансовых параметров является их определяющая роль в формировании дохода, получаемого инвестором.

Сравнительный подход обладает рядом преимуществ и недостатков, которые должен учитывать профессиональный оценщик.

1. **Ресурсы коммерческого банка. Собственный капитал банка. Понятие и функции собственного капитала.**

Банк. ресурсы делятся на собств. и привлеченные. Большое знач. имеют пассив. операции, в рез-те кот-х образуется собств. капитал банк. Наличие этого капитала служит основанием для привлечения чужих ср-в. Источник. собств. капитала явл-ся: Акционер. капитал образуется путем выпуска банк. акций, добровол. ден. и матер. взносов акционеров (учредит.) банка. Накопление прибыли – осн. ресурс наращивания акц-го капитала. Его увелич. осущ-ся по реш. собрания акционеров (пайщиков) за счет определения дивиденда, уплачиваемого акционерам из получ. прибыли, а также продажи дополнит. акций. От уровня дивидендов зависит курс акций. С ростом дивиденда повышается рын. стоимость акций банка, увелич-ся доходы акционеров, а след-но регистрац. стоимость акц-го капитала. При этом расширяется спрос на акции, что дает возможность банку выпустить дополнит. серию акций. Резерв. капитал (резерв. фонд) образуется за счет ежегод. отчислений от прибыли, размер которых устанавл-ся собранием акционеров.

Этот капитал предназначен для покрытия возмож. убытков по операциям банка (от непогашен. ссуд) и др. целей, связанных с обеспечением обяз-в банка. Его min размеры регулир-ся в соответствии с банковским закон-вом. Нераспределен. прибыль - это оставшаяся после выплаты дивидендов и отчислений в резерв. капитал часть прибыли. Ее увелич. возм/о за счет накопл. прибыли путем инвестирования доходов банк в некоторые типы активов (ссуды или инвестиции). В структуре пассивов баланса доля собств. капитала незнач-на. Однако он д/б достаточным для выполнения принятых на себя банком обязательств, зашиты интересов вкладчиков и других кредиторов, предупрежд. банкротства банка. Контрол-ет деят-ть коммер. банков, гос-во требует поддержания опред. уровня собств. капитала. Так, ЦБ РФ устанавливает нормативы достаточности капитала коммер. банков. Этот показатель опред-ся min допустимым размером УК банка и предел. соотнош. всего его капитала и суммы активов с учетом оценки риска.

1. **Активные операции коммерческих банков.**

Активные операции – это размещение финансовых ресурсов коммерческого банка. Активные операции делятся на два вида: кредитные операции и инвестиции.

Кредитные операции – это отношения между кредитором и заемщиком по предоставлению первым последнему определенной суммы денежных средств на условиях платности, срочности, возвратности, обеспеченности. Кредитные операции делятся на активные (банк выдает ссуды) и пассивные (банк берет ссуды).

Кредитные операции могут осуществляться в двух формах – в форме ссуд и в форме депозитов. Это означает, что кредитные операции – понятие более широкое, чем ссудные операции. Кредитные операции могут осуществляться банками и другими хозяйствующими субъектами (коммерческий кредит).

Цена кредита – ставка банковского процента. За счет этого процента банк покрывает свои издержки и получает прибыль. На величину процентной ставки влияет целый ряд факторов:

– спрос на кредит со стороны заемщиков;

– ставка рефинансирования Центрального банка РФ;

– срок кредита;

– вид кредита;

– средняя процентная ставка привлечения на межбанковском кредитном рынке;

– состояние денежного обращения в стране (в период инфляции процентная ставка растет, в период дефляции – падает).

Банковские ссуды можно классифицировать по следующим признакам:

– по срокам кредита ссуды делятся на краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные;

– по видам обеспечения – обеспеченные и необеспеченные;

– по видам заемщиков – сельскохозяйственные, промышленные, коммунальные, торговые и др.;

– по направлениям использования – на формирование оборотных средств, инвестиционные, на устранение временных финансовых трудностей, экспортные, импортные и др.;

– по размерам – мелкие, средние, крупные;

– по способу предоставления – вексельные, при помощи открытых счетов, сезонные и др.

1. **Пассивные операции коммерческих банков.**

Пассив отражает все денежные требования, выставленные банку. Пассив баланса банка состоит из капитальных и текущих статей. Капитальные статьи пассива - акционерный, резервный капитал и нераспределенная прибыль; текущие статьи - прежде всего банковские депозиты. Пассивными называются операции, с помощью которых образуются банковские ресурсы. Они делятся на собственные и привлеченные. Большое значение имеют пассивные операции в результате которых образуется Собственный капитал банка. Наличие этого капитала служит основанием для привлечения чужих средств.

Источниками собственного капитала являются: акционерный, резервный капитал и нераспределенная прибыль. Акционерный капитал образуется путем выпуска банковских акций, добровольных денежных и материальных взносов акционеров банка. Резервный капитал образуется за счет ежегодных отчислений от прибыли, размер которых устанавливается собранием акционеров, предназначен для покрытия возможных убытков по операциям банка. Нераспределенная прибыль - это прибыль, оставшаяся после выплаты дивидендов и отчислений. Привлеченные средства формируют преобладающую часть банковских ресурсов и состоят из депозитов и кредитов, полученных банком.

Прием средств вкладчиков и др. кредиторов - основной вид пассивных операций банков. Депозиты делятся на: вклады до востребования, срочные и сберегательные. Вклады до востребования бывают: беспроцентные текущие счета и счета, по которым выплачиваются проценты. Они могут быть изьяты вкладчиком по первому требованию с помощью чеков. . Срочные вклады зачисляются на депозитные счета на определенный срок и по ним выплачиваются проценты. Не изымаются с помощью чеков, только с предварительным уведомлением. Такие вклады привлекательны для банка т. к. обеспечивают ликвидность. Сберегательные депозиты - это приносящие процент нечековые вклады, которые можно изымать немедленно. Бывают: счета на сберегательной книжке, счета с выпиской состояния сберегательного вклада, депозитные счета денежного рынка.

1. **Организация безналичных расчетов. Расчеты в финансовой сфере.**

Безналичный платежный оборот в стране организуется на основе определенных принципов.

Принципы организации расчетов – основополагающие начала их проведения. Соблюдение принципов в совокупности позволяет обеспечить соответствие расчетов предъявляемым требованиям: своевременности, надежности, эффективности.

Основополагающий принцип современной системы безналичных расчетов – правовой режим осуществления расчетов и платежей. В соответствии с принятыми в РФ законодательными и нормативными актами организацию и бесперебойность расчетов обеспечивает соблюдение следующих принципов:

– безналичные расчеты осуществляются по банковским счетам, которые открываются клиентами (причем как юридическими, так и физическими лицами) в кредитных организациях для хранения и перевода средств;

– поддержание участниками расчетов ликвидности на уровне, обеспечивающем бесперебойное осуществление платежей;

– наличие акцепта (согласия) плательщика на платеж. Только в отдельных случаях, определенных законодательством, допускается безакцептное списание средств.

Другой важнейший принцип организации безналичных расчетов – срочность платежа – вытекает из самой сути рыночной экономики, неотъемлемым условием которой является своевременное и полное выполнение платежных обязательств. Выполнение этого принципа позволяет предприятиям организовать управление ликвидностью своего баланса, рационально спланировать денежный оборот, определить потребность в заемных средствах.

Третий принцип организации безналичных расчетов – принцип безусловного выполнения обязательств, или, иначе, принцип обеспеченности.

Следующий принцип – осуществление контроля всех участников расчетов (поставщика, грузоотправителя, получателя средств, грузополучателя, плательщика, банка) за правильностью их совершения, соблюдением установленных положений о порядке их проведения. Контроль подразделяется на предварительный, текущий, последующий, внутренний и внешний.

1. **Кредитные операции коммерческих банков: процесс кредитования, виды, оценка кредитоспособности.**

Для осуществления кредитной деятельности коммерческие банки создают в своей структуре кредитные подразделения, непосредственной работой которых и является организация кредитного процесса. Можно выделить следующие этапы процесса кредитования:

 – рассмотрение кредитной заявки и собеседование с клиентом;

 – изучение кредитоспособности клиента;

 – подготовка и заключение кредитного договора, выдача кредита;

 – формирование резерва на возможные потери по ссудам;

 – контроль банка за выполнением условий договора и погашением кредита (сопровождение кредита);

 – работа банка с проблемными ссудами.

При предоставлении кредита заемщику внимание банка сосредоточивается на оценке кредитоспособности клиента. Анализ кредитоспособности имеет целью оценить способность и готовность клиента вернуть одолженные средства в соответствии с условиями кредитного договора, а также взвесить целесообразность кредитных вложений и продолжения отношений между банком и заемщиком.

Выражается кредитоспособность предприятия через систему определенных показателей: ликвидности, оборачиваемости, привлечения средств, прибыльности.

Определяется кредитоспособность посредством анализа. Содержание банковского анализа кредитоспособности состоит в изучении различных факторов, которые могут повлечь непогашение кредита или, наоборот, его своевременный возврат.

Анализ кредитоспособности должен включать:

– оценку заемщика, которая определяется банком до решения вопроса о возможности и условиях кредитования;

– прогнозирование способности и готовности клиента вернуть взятые им в долг средства в соответствии с условиями кредитного договора;

– оценку обоснованности и целесообразности кредитных вложений и дальнейших отношений в области кредитования между банком и заемщиком.

К задачам анализа кредитоспособности можно отнести оценку финансового положения предприятия, предупреждение потерь кредитных ресурсов из-за неэффективной хозяйственной деятельности заемщика, стимулирование работы предприятия с целью повышения его эффективности, рост эффективности кредитования.

1. **Общая характеристика казначейской  системы исполнения бюджета.**

Казначейство федеральное – в РФ единая централизованная система органов исполнительной власти, включает органы по субъектам РФ и субъектам местного самоуправления. Органы казначейства являются юридическими лицами, имеют самостоятельные сметы расходов, текущие счета в учреждениях банков для ведения хозяйственных операций.

Задачи органов казначейства: организация, осуществление и контроль за исполнением ФБ, управление доходами и расходами этого бюджета на счетах казначейства в банках, исходя из принципа единства кассы; регулирование финансовых отношений между ФБ и гос. внебюджетными фондами, финансовое исполнение этих фондов, контроль за поступлением и использованием внебюджетных (федеральных) средств; осуществление краткосрочного прогнозирования объемов гос. финансовых ресурсов, а также оперативное управление этими ресурсами в пределах установленных на соответствующий период гос. расходов; сбор, обработка и анализ информации о состоянии гос. финансов, представление высшим законодательным и исполнительным органам государственной власти и управления РФ отчетности о финансовых операциях Правительства РФ по ФБ РФ, о государственных внебюджетных фондах, а также о состоянии бюджетной системы РФ; управление и обслуживание совместно с ЦБ РФ и другими уполномоченными банками гос. внутреннего и внешнего долга РФ; разработка методологических и инструктивных материалов, порядка ведения учетных операций по вопросам, относящимся к компетенции казначейства, обязательных для органов гос.власти и управления, предприятий, учреждений и организаций, включая организации, распоряжающиеся средствами государственных внебюджетных фондов; подготовка проекта бюджетной классификации, ведение операций по учету гос.казны РФ.

При казначейском исполнении ФБ регистрация поступлений, регулирование объемов и сроков принятия бюджетных обязательств, совершение разрешительной надписи на право осуществления расходов в рамках выделенных лимитов бюджетных обязательств, осуществление платежей от имени получателей средств ФБ возлагаются на Федеральное казначейство.

1. **Основы государственного пенсионного обеспечения в РФ.**

Право на пенсию по государственному пенсионному обеспечению имеют:

1) федеральные государственные служащие;

2) военнослужащие;

3) участники Великой Отечественной войны;

4) граждане, пострадавшие в результате радиационных или техногенных катастроф;

5) нетрудоспособные граждане;

6) члены семей вышеназванных граждан, имеющие право на пенсию в случаях, предусмотренных законом.

Виды пенсий по государственному пенсионному обеспечению:

– пенсия за выслугу лет;

– пенсия по старости;

– пенсия по инвалидности;

– социальная пенсия.

Гражданам, имеющим одновременно право на различные пенсии в соответствии с законодательством РФ, устанавливается одна пенсия по их выбору, если иное не предусмотрено федеральным законом.

Право на одновременное получение двух пенсий предоставляется:

1) гражданам, ставшим инвалидами вследствие военной травмы. Им могут устанавливаться пенсия по инвалидности и трудовая пенсия по старости;

2) участникам ВОВ. Им могут устанавливаться пенсия по инвалидности и трудовая пенсия по старости;

3) родителям военнослужащих, проходивших военную службу по призыву, погибших (умерших) в период прохождения военной службы или умерших вследствие военной травмы после увольнения с военной службы (за исключением случаев, когда смерть военнослужащих наступила в результате их противоправных действий).

4) вдовам военнослужащих, погибших в войну с Финляндией, ВОВ, войну с Японией, не вступившим в новый брак.

5) нетрудоспособным членам семьи, пострадавшим в результате радиационных или техногенных катастроф.

1. **Негосударственное (добровольное) пенсионное страхование.**

Негосударственное пенсионное страхование дополняет гарантии, предоставляемые в рамках обязательного пенсионного страхования гражданам, по выплатам пенсий.

Участие в негосударственном (добровольном) пенсионном страховании не регламентируется государством и реализует потребности и возможности каждого отдельного гражданина или профессионального коллектива.

Субъекты негосударственного пенсионного страхования:

1. Негосударственные пенсионные фонды – это некоммерческие организации, которые осуществляют выплаты негосударственных пенсий своим участникам независимо от государственного пенсионного обеспечения населения.

2. Вкладчики – юридические или физические лица, являющиеся стороной пенсионного договора и перечисляющие пенсионные взносы в пользу назначенных им участников.

3. Участники – лица, которым в силу заключенного между вкладчиком и фондом пенсионного договора производятся выплаты негосударственных пенсий. Участник может выступать вкладчиком в свою пользу.

Договор о негосударственном пенсионном обеспечении – это соглашение между фондом и вкладчиком фонда в пользу участника фонда, в силу которого вкладчик обязуется перечислять пенсионные взносы в фонд, а фонд обязуется при наступлении пенсионных оснований выплачивать участнику негосударственную пенсию.

Деятельность фонда включает привлечение добровольных целевых денежных взносов юридических и физических лиц, передачу этих средств компании по управлению активами негосударственных пенсионных фондов для осуществление пожизненно или в течение длительного времени регулярных выплат гражданам в денежной форме и других обязательств перед гражданами.

Управляющая компания – это коммерческая организация, получившая лицензию и осуществляющая управление пенсионными резервами фонда на основании заключенного с фондом договора.

Пенсионные резервы – это совокупность средств, находящихся в собственности фонда и предназначенных для обеспечения выплат негосударственных пенсий.

Государственное регулирование деятельности негосударственных пенсионных фондов заключается в:

• лицензировании деятельности фондов;

• установлении порядка регистрации пенсионных правил фондов, нормативного размера пенсионных резервов фондов;

• утверждении условий, которым должны соответствовать договоры об управлении пенсионными резервами фондов, заключаемые между фондами и управляющими компаниями;

• контроле за размерами пенсионных резервов фондов, выполнением принятых фондами объемов перед вкладчиками и участниками, за деятельностью объединения гарантийных фондов, создаваемых фондами.