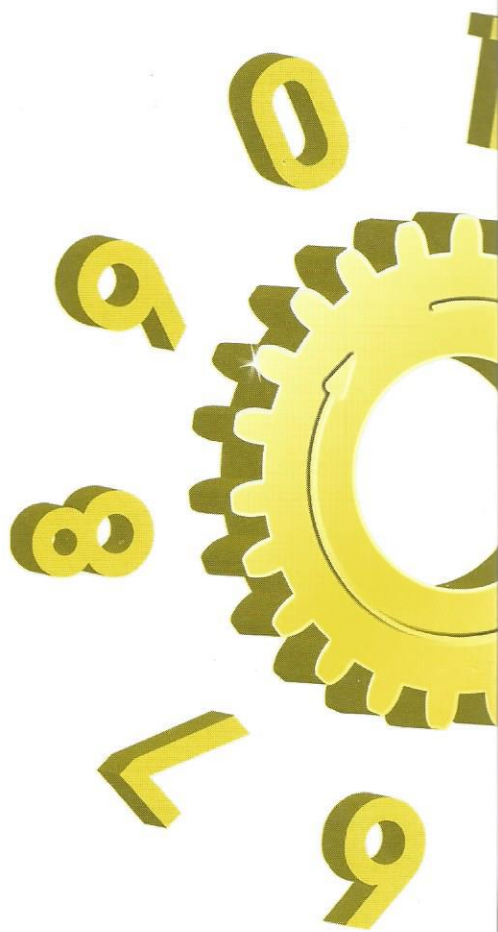


ФИНАНСЫ

УЧЕБНИК

3-е издание

Ответственный редактор —
заслуженный деятель науки РФ,
доктор экономических наук,
профессор В. В. Ковалев



• ПРОСПЕКТ •

УДК 336(075.8)

ББК 65.21я73

059

Учебник подготовлен коллективом преподавателей
Санкт-Петербургского государственного университета в составе:

С. А. Белозеров, д-р экон. наук, проф. — гл. 20, 21; **Г. М. Бродский**, д-р экон. наук, доц. — п. 4.1 (совм. с В. В. Ивановым); **С. Г. Горбушина**, канд. экон. наук, доц. — пп. 7.3, 10 (кроме п. 10.1); **В. В. Иванов**, д-р экон. наук, проф. — гл. 1 (кроме п. 1.4), 2, 3, 4 (п. 4.1 — совм. с Г. М. Бродским, пп. 4.3, 4.7), 9, 11; **Г. В. Кальварский**, канд. экон. наук, доц. — гл. 6; **В. В. Ковалев**, д-р экон. наук, проф. — введение, гл. 12, 13, 14, 15 (кроме п. 15.5), 16, 27, заключение, список аббревиатур; **Вит. В. Ковалев**, д-р экон. наук — гл. 15 (п. 15.5), 17; **А. Н. Космачев**, канд. экон. наук, доц. — пп. 22.2, 22.3.1, 22.3.2, 23.2 (пп. 22.2.2 и 23.2.5 — совм. с Б. М. Лебедевым); **Б. М. Лебедев**, канд. экон. наук, доц. — пп. 22.1, 22.3.3, 23.1, 23.3 (пп. 22.2.2 и 23.2.5 — совм. с А. Н. Космачевым); **И. Н. Люкевич**, канд. экон. наук, доц. — гл. 24, 25; **А. И. Погорелцкий**, д-р экон. наук, проф. — гл. 26; **Н. В. Салина**, ассистент — гл. 4 (пп. 4.2, 4.4, 4.5, 4.6), 5 (использованы разработки проф. В. Л. Салина по главам 4, 5 из второго издания учебника); **Б. И. Соколов**, д-р экон. наук, проф. — гл. 1 (п. 1.4), 10 (п. 10.1), 18, 19 (совм. с С. В. Соколовой); **С. В. Соколова**, д-р экон. наук, проф. — гл. 19 (совм. с Б. И. Соколовым).

Ответственный редактор — заслуженный деятель науки РФ, доктор экономических наук, профессор **В. В. Ковалев**.

Рецензенты: доктор экономических наук, профессор М. В. Романовский (Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов); кафедра «Финансы и банковское дело» (Санкт-Петербургский государственный инженерно-экономический университет).

Финансы: учебник / С. А. Белозеров, Г. М. Бродский,
Ф59 С. Г. Горбушина [и др.]; отв. ред. В. В. Ковалев. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Проспект, 2010. — 928 с.

ISBN 978-5-392-00804-9

Учебник написан в соответствии с требованиями Государственного образовательного стандарта по специальности «Финансы и кредит» и охватывает основные разделы типового учебного курса «Финансы». В учебнике также представлены материалы, слабо освещенные в отечественной литературе: финансы домашних хозяйств, финансы некоммерческих организаций, меры по борьбе с легализацией «грязных» денег, эволюция классической и неоклассической теорий финансов и др. Материал хорошо структурирован и дает комплексное представление о финансовой системе страны и ее базовых элементах.

Книга разработана в соответствии с новыми подходами к подготовке качественной университетской учебной литературы и позиционируется авторами как монографический учебник.

Книга предназначена для студентов и преподавателей экономических вузов, научных и практических работников, специализирующихся в области финансов и бухгалтерского учета.

УДК 336(075.8)

ББК 65.21я73



9785392008049

© Коллектив авторов, 2010
© ООО «Проспект», 2010

LIFFE	London International Financial Futures Exchange (Лондонская международная биржа финансовых фьючерсов)
LIFO	Last-in-first-out («последний на приход, первый на списание»; метод списания запасов на расходы отчетных периодов по ценам последних партий)
MIGA	Multilateral Investment Guarantee Agency (Многостороннее агентство гарантирования инвестиций)
NASDAQ	National Association of Securities Dealers Automated Quotations (Система автоматизированной котировки Национальной ассоциации дилеров по ценным бумагам)
NPV	Net Present Value (Чистая дисконтированная стоимость)
NYSE	New York Stock Exchange (Нью-Йоркская фондовая биржа)
OECD	Organization for Economic Cooperation and Development (Организация экономического сотрудничества и развития)
OPEC	Organization of Petroleum Exporting Countries (Организация стран — экспортеров нефти)
OTC	Over-the-counter market (Внебиржевой, или неорганизованный, рынок ценных бумаг)
P/E	Price/Earnings Ratio (Коэффициент котировки акции)
P&L a/c	Profit and Loss Account (Отчет о прибылях и убытках)
PP	Payback Period (Срок окупаемости инвестиции)
pre-ins	Обозначение стран Евросоюза, не вошедших в зону евро
q-ratio	Коэффициент Тобина (или q-отношение)
ROA	Return On Assets (Рентабельность активов)
ROE	Return On Equity (Рентабельность собственного капитала)
ROI	Return On Investments (Рентабельность инвестиций)
SAF	Structural Adjustment Facility (Кредитная линия структурных преобразований)
SDA	Special Disbursement Account (Специальный счет)
SDDS	Special Data Dissemination Standard (Стандарт распространения специальных данных)
SDR	Special Drawing Right (Специальное право заимствования)
SEC	Securities and Exchange Commission (Комиссия по ценным бумагам и биржам США)
SWIFT	Society for World-Wide Interbank Financial Telecommunications (Сообщество всемирных межбанковских финансовых телекоммуникаций)
UNCITRAL	United Nations Commission on International Trade Law (Секретариат Комиссии ООН по международному торговому праву)
USAID	US International Development Agency (Агентство международного развития в США)
USD	Доллар США
VAT	Value-added Tax (Налог на добавленную стоимость)
WACC	Weighted Average Cost of Capital (Средневзвешенная стоимость капитала)

Оглавление

Введение	3
----------	---

Раздел I

Финансовая система страны: сущность и содержание

Глава 1. Введение в общую теорию финансов	11
1.1. Сущность и функции финансов	11
1.2. Финансовая система: сущность, подсистемы, сферы, звенья	20
1.3. Финансовая политика	27
1.4. Статистика финансовых потоков	34
1.5. Теории государственных финансов	40
Материалы для самостоятельной работы	59
Вопросы и задания для обсуждения	59

Глава 2. Управление финансами

2.1. Сущность и органы управления финансами	61
2.2. Финансовое планирование и прогнозирование	65
2.2.1. Планирование в системе публичных финансов	65
2.2.2. Планирование на уровне хозяйствующего субъекта	75
2.3. Финансовый контроль	78
Материалы для самостоятельной работы	91
Вопросы и задания для обсуждения	91

Глава 3. Финансовые рынки и институты

3.1. Финансовое посредничество и финансовые посредники	93
3.1.1. Сущность финансового посредничества	93
3.1.2. Страновые различия трактовки институтов финансового посредничества	96
3.1.3. Учреждения депозитного типа	102
3.1.4. Деловые и инвестиционные банки	110
3.1.5. Договорные и сберегательные учреждения	113
3.1.6. Финансовые компании	122
3.1.7. Финансовые институты коллективного инвестирования	125
3.2. Финансовые рынки и их виды	132
Материалы для самостоятельной работы	139
Вопросы и задания для обсуждения	139

Глава 4. Налоговая система

4.1. Понятие налога и его признаки	141
4.2. Виды и функции налогов	155

4.3. Принципы построения налоговой системы	162
4.4. Эволюция налоговых систем	165
4.5. Структурирование налогов в Налоговом кодексе РФ	173
4.6. Финансово-правовые аспекты взимания налогов	186
4.7. Налоговая политика	189
Материалы для самостоятельной работы	203
Вопросы и задания для обсуждения	203
Глава 5. Таможенные доходы	204
5.1. Таможенное регулирование внешнеэкономической деятельности	204
5.2. Таможенные пошлины, их функции и виды	207
5.3. Таможенная политика Российской Федерации	210
5.4. Методика оценки таможенной стоимости товаров	212
Материалы для самостоятельной работы	216
Вопросы и задания для обсуждения	216
Глава 6. Содержание и особенности организации финансов хозяйствующих субъектов.	218
6.1. Сущность, функции и принципы организации финансов хозяйствующих субъектов	218
6.2. Особенности финансов коммерческих организаций в производственной сфере	220
6.3. Особенности коммерческих организаций финансовой сферы	227
6.4. Особенности финансов некоммерческих организаций	233
Материалы для самостоятельной работы	236
Вопросы и задания для обсуждения	237

Раздел II

Государственные и муниципальные финансы

Глава 7. Бюджет и бюджетная система.	238
7.1. Социально-экономическая сущность бюджета	238
7.2. Бюджетный строй	242
7.2.1. Особенности построения бюджетной системы в странах с различным государственным строем	242
7.2.2. Бюджетное устройство Российской Федерации	246
7.3. Доходы и расходы бюджетов	253
7.3.1. Доходы бюджетов	253
7.3.2. Расходы бюджетов	258
7.3.3. Сбалансированность бюджетов	265
Материалы для самостоятельной работы	267
Вопросы для обсуждения	267
Глава 8. Бюджетный процесс	269
8.1. Содержание, участники и стадии бюджетного процесса	269

8.2. Составление проектов бюджетов	276
8.3. Рассмотрение и утверждение бюджета	280
8.3.1. Процедуры рассмотрения и утверждения бюджетов	280
8.3.2. Рассмотрение и утверждение федерального закона о федеральном бюджете	283
8.3.3. Внесение изменений в федеральный закон о федеральном бюджете на текущий финансовый год и плановый период	289
8.4. Исполнение бюджета	289
8.5. Бюджетная отчетность	295
8.6. Основы государственного и муниципального финансового контроля	300
Материалы для самостоятельной работы	302
Вопросы и задания для обсуждения	302
Глава 9. Межбюджетные отношения	304
9.1. Сущность и содержание бюджетного федерализма	304
9.2. Модели бюджетного федерализма	309
9.3. Формирование российской модели бюджетного федерализма	320
9.4. Межбюджетные трансферты	340
Материалы для самостоятельной работы	347
Вопросы и задания для обсуждения	347
Глава 10. Государственный долг и государственный кредит	349
10.1. История оправдания государственного долга и государственного кредита	349
10.2. Социально-экономическая сущность государственного кредита	361
10.3. Государственные и муниципальные займы	364
10.4. Государственный долг	373
10.5. Управление государственным долгом	375
Материалы для самостоятельной работы	383
Вопросы и задания для обсуждения	384
Глава 11. Внебюджетные фонды	385
11.1. Сущность и назначение внебюджетных фондов	385
11.2. Источники, порядок формирования и использования средств внебюджетных фондов социального назначения	395
Материалы для самостоятельной работы	403
Вопросы и задания для обсуждения	403
Раздел III	
Корпоративные финансы	
Глава 12. Финансы фирмы: сущность, функции, принципы организации	405

12.1. Сущность и функции финансов фирмы	405
12.2. Принципы организации финансов фирмы	418
12.3. Структура системы управления финансами фирмы	424
12.4. Функции, задачи и цели финансового менеджера	429
Материалы для самостоятельной работы	434
Вопросы и задания для обсуждения	434
Глава 13. Анализ и планирование в системе управления финансами фирмы	436
13.1. Логика планово-аналитической функции в рыночной экономике	436
13.2. Информационное обеспечение анализа и планирования	440
13.3. Методика анализа финансового состояния фирмы	444
13.4. Система аналитических коэффициентов	449
13.4.1. Имущественный потенциал	451
13.4.2. Ликвидность и платежеспособность	454
13.4.3. Финансовая устойчивость	456
13.4.4. Внутрифирменная эффективность	459
13.4.5. Прибыльность и рентабельность	463
13.4.6. Рыночная привлекательность	466
13.5. Финансовое планирование	469
Материалы для самостоятельной работы	472
Вопросы и задания для обсуждения	472
Глава 14. Финансовые ресурсы фирмы: инвестиционный аспект	474
14.1. Управление инвестиционной деятельностью в форме капитальных вложений	474
14.2. Управление оборотными активами	480
Материалы для самостоятельной работы	490
Вопросы и задания для обсуждения	490
Глава 15. Управление финансовой структурой фирмы	492
15.1. Источники финансирования деятельности фирмы	492
15.2. Капитал: сущность, трактовки	496
15.3. Управление капиталом собственников	500
15.4. Управление заемным капиталом	506
15.5. Лизинг как источник финансирования	509
15.6. Управление краткосрочными источниками финансирования	530
15.7. Управление целевой структурой источников финансирования	533
Материалы для самостоятельной работы	536
Вопросы и задания для обсуждения	536
Глава 16. Доходы, расходы и прибыль фирмы	539
16.1. Доходы и расходы: понятие, сущность, виды	539
16.2. Прибыль: сущность, виды	545

16.3. Управление прибылью и рентабельностью	554
Материалы для самостоятельной работы	558
Вопросы и задания для обсуждения	558
Глава 17. Денежный оборот и система расчетов в фирме	560
17.1. Денежный оборот в фирме	560
17.2. Принципы организации безналичных расчетов	561
17.3. Расчеты платежными поручениями	566
17.4. Расчеты аккредитивами	567
17.5. Расчеты чеками	572
17.6. Расчеты по инкассо	575
Материалы для самостоятельной работы	578
Вопросы и задания для обсуждения	578

Раздел IV

Финансы некоммерческих организаций

Глава 18. Основы финансово-хозяйственной деятельности некоммерческой организации	580
18.1. Сущность некоммерческой организации	580
18.2. Организационно-правовые формы некоммерческих организаций	585
18.3. Потенциал финансово-хозяйственной деятельности некоммерческих организаций США	596
Материалы для самостоятельной работы	602
Вопросы и задания для обсуждения	602
Глава 19. Особенности функционирования финансов некоммерческих организаций	604
19.1. Сущность финансов некоммерческих организаций	604
19.2. Проблемы финансового менеджмента в некоммерческой организации	615
19.3. Целевой капитал некоммерческой организации	628
Материалы для самостоятельной работы	637
Вопросы и задания для обсуждения	638

Раздел V

Финансы домашних хозяйств

Глава 20. Финансы домашних хозяйств как экономическая категория	639
20.1. Социально-экономическая сущность и функции финансов домашних хозяйств в рыночной системе хозяйствования	639
20.2. Финансовые решения домашних хозяйств	644
Материалы для самостоятельной работы	647
Вопросы и задания для обсуждения	647

Глава 21. Бюджет домашнего хозяйства	648
21.1. Доходы домашнего хозяйства	649
21.1.1. Состав, значение и показатели доходов домашнего хозяйства	649
21.1.2. Структура денежного дохода домашнего хозяйства	652
21.1.3. Использование дохода домашнего хозяйства	660
21.2. Расходы домашнего хозяйства	661
21.2.1. Расходы, не связанные с текущим потреблением	661
21.2.2. Расходы на текущее потребление	663
21.2.3. Сбережения домашнего хозяйства	664
21.2.4. Источники покрытия дефицита бюджета домашнего хозяйства	672
Материалы для самостоятельной работы	675
Вопросы и задания для обсуждения	675

Раздел VI

Международные финансы

Глава 22. Международные финансы: структура, организация, институты	677
22.1. Международные финансы: содержание и принципы организации	677
22.1.1. Понятие и структура международных финансов	677
22.1.2. Валютная система Российской Федерации	686
22.1.3. Мировой рынок деривативов	689
22.1.4. Мировой кредитный рынок	690
22.1.5. Официальные золотовалютные резервы мира	693
22.1.6. Финансовая помощь	696
22.2. Глобальные публичные финансовые организации и их функции	697
22.2.1. Международный валютный фонд	699
22.2.2. Группа Всемирного банка	709
22.2.3. Банк международных расчетов	717
22.3. Региональные международные публичные финансовые организации	718
22.3.1. Европейский центральный банк	718
22.3.2. Европейский банк реконструкции и развития	721
22.3.3. Исламские финансовые институты	722
22.4. Глобализация мировых финансовых рынков	729
Материалы для самостоятельной работы	736
Вопросы и задания для обсуждения	736
Глава 23. Особенности функционирования национальных финансовых систем	738
23.1. Международная финансовая система: общие понятия	738

23.2. Финансовые системы развитых стран	743
23.2.1. Финансовая система США	743
23.2.2. Финансовая система Великобритании	747
23.2.3. Финансовая система Японии	752
23.2.4. Финансовая система Франции	755
23.2.5. Финансовая система Германии	758
23.3. Финансовые системы развивающихся стран	766
Материалы для самостоятельной работы	781
Вопросы и задания для обсуждения	781
Глава 24. Валютные ограничения и контроль	783
24.1. Валюта и валютные операции	783
24.2. Валютное регулирование	785
24.3. Международные органы валютного регулирования и контроля	790
24.4. Исторический опыт валютного регулирования	792
24.5. Становление валютного контроля в России	796
24.6. Организация валютного регулирования и валютного контроля в России	800
Материалы для самостоятельной работы	813
Вопросы и задания для обсуждения	813

Глава 25. Международное противодействие легализации «грязных» денег и финансированию терроризма

25.1. «Грязные» деньги: источники, опасности, противодействие легализации	815
25.2. Коллективные меры борьбы с легализацией «грязных» денег и финансированием терроризма	820
25.3. Опыт России	826
Материалы для самостоятельной работы	830
Вопросы и задания для обсуждения	830
Глава 26. Международное налогообложение	831
26.1. Понятие международного налогообложения	831
26.2. Основные категории и принципы международного налогообложения	835
26.3. Международное двойное налогообложение и его урегулирование	843
Материалы для самостоятельной работы	852
Вопросы и задания для обсуждения	852

Раздел VII

Финансовая наука в исторической ретроспективе

Глава 27. Эволюция финансовой науки	854
27.1. Классическая теория финансов	855

27.2. Неоклассическая теория финансов	861
27.3. Российская традиция	889
27.4. Современное состояние и перспективы развития финансовой науки в России	893
Материалы для самостоятельной работы	896
Вопросы и задания для обсуждения	896
Заключение	897
Библиография	902
Список аббревиатур	913

Учебное издание

**Белозеров Сергей Анатольевич,
Бродский Григорий Михайлович,
Горбушина Светлана Геннадьевна**

ФИНАНСЫ

Учебник

Оригинал-макет подготовлен компанией ООО «Оригинал-макет»
www.o-maket.ru; тел.: (495) 726-18-84

Санитарно-эпидемиологическое заключение
№ 77.99.60.953.Д.002845.03.08 от 31.03.2008 г.

Подписано в печать 20.09.09. Формат 60×90 1/16.

Печать офсетная. Печ. л. 58,0. Тираж 3000 экз. Заказ №1464.

ООО «Проспект»

111020, г. Москва, ул. Боровая, д. 7, стр. 4.

Отпечатано с электронных носителей издательства.

ОАО «Тверской полиграфический комбинат». 170024, г. Тверь, пр-т Ленина, 5.
Телефон: (4822) 44-52-03, 44-50-34, Телефон/факс: (4822) 44-42-15

Home page - www.ivetrk.ru Электронная почта (E-mail) - sales@ivetrk.ru



ФИНАНСЫ

УЧЕБНИК

3-е издание

Учебник написан в соответствии с требованиями Государственного образовательного стандарта по специальности «Финансы и кредит» и охватывает основные разделы типового учебного курса «Финансы». В учебнике также представлены материалы, слабо освещенные в отечественной литературе: финансы домашних хозяйств, финансы некоммерческих организаций, меры по борьбе с легализацией «грязных» денег, эволюция классической и неоклассической теорий финансов и др. Материал хорошо структурирован и дает комплексное представление о финансовой системе страны и ее базовых элементах. Книга разработана в соответствии с новыми подходами к подготовке качественной университетской учебной литературы и позиционируется авторами как монографический учебник.

Для студентов и преподавателей экономических вузов, научных и практических работников, специализирующихся в области финансов и бухгалтерского учета.



• ПРОСПЕКТ •

Издательство «ПРОСПЕКТ»
111020, Москва, ул. Боровая, д. 7, стр. 4
(495) 967-1572
e-mail: mail@prospekt.org
www.prospekt.org