

ББК
65.26
Ф 59У

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ

ФИНАНСЫ

У Ч Е Б Н И К



Уважаемый читатель!

Вы держите в руках книгу, дополнительные материалы которой доступны Вам БЕСПЛАТНО в электронно-библиотечной системе Znarium. Специального программного обеспечения не требуется

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ

серия основана в 1996 г.



ФИНАНСЫ

УЧЕБНИК

znanium

электронно-библиотечная система

Москва
ИНФРА-М
2025

УДК 336(075.8)

ББК 65.26я73

Ф59

Рецензенты:

Зандер Е.В., доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой социально-экономического планирования Сибирского федерального университета;

Мельман И.В., кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры учета, финансов и экономической безопасности Сибирского государственного университета науки и технологий имени академика М.Ф. Решетнева

Ф59 **Финансы** : учебник / И.С. Ферова, И.Г. Кузьмина, С.Н. Макарова [и др.]. — Москва : ИНФРА-М, 2025. — 415 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/2162063.

ISBN 978-5-16-020166-5 (print)

ISBN 978-5-16-112701-8 (online)

В учебнике изложены теоретические основы финансов, содержание государственных и муниципальных финансов, основные положения государственного финансового менеджмента, особенности финансов государственных и муниципальных учреждений. Освещены современные концепции и методы управления корпоративными финансами, методы исследования финансового состояния, методические аспекты проведения управленческой бизнес-диагностики компаний. Представлены основы функционирования и современные тенденции развития финансовых рынков.

Соответствует требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования последнего поколения.

Для студентов, обучающихся по направлению «Экономика», а также по специальности «Экономическая безопасность».

553 753

УДК 336(075.8)

ББК 65.26я73

БИБЛИОТЕКА

ФГАОУ ВО

Сибирский федеральный
университет

Материалы, отмеченные знаком



доступны в электронно-библиотечной системе Znanius

ISBN 978-5-16-020166-5 (print)

ISBN 978-5-16-112701-8 (online)

© Коллектив авторов, 2025

Авторский коллектив

Учебник подготовили сотрудники Сибирского федерального университета:

Гриб Светлана Николаевна, кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры финансов и управления рисками — гл. 3–5;

Григорьев Алексей Владимирович, доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры международной и управлеченческой экономики — гл. 12–14 (совместно с Улиной С.Л.);

Козлова Светлана Александровна, кандидат экономических наук, доцент, руководитель научно-учебной лаборатории моделирования и оценки финансово-экономической безопасности и рисков субъектов экономической деятельности кафедры финансов и управления рисками — параграф 7.3;

Кузьмина Инна Геннадьевна, кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры финансов и управления рисками — введение (совместно с Феровой И.С.), гл. 1, 2, 8, 9; гл. 15 (совместно с Улиной С.Л.);

Макарова Светлана Николаевна, кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры финансов и управления рисками — гл. 6, 7;

Улина Светлана Леонидовна, кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой международной и управлеченческой экономики — гл. 12–14 (совместно с Григорьевым А.В.), гл. 15 (совместно с Кузьминой И.Г.);

Ферова Ирина Сергеевна, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой финансов и управления рисками — введение (совместно с Кузьминой И.Г.), гл. 10, 11;

Шкарпетина Елена Владимировна, старший преподаватель кафедры финансов и управления рисками — гл. 16–18.

Введение

Социально-экономические процессы в российской экономике на современном этапе, а также влияние внешних вызовов и угроз приводят к необходимости формирования новой эффективной финансовой системы государства. Существенно меняется содержательная часть многих разделов науки и практики в области финансов, что диктует необходимость дальнейшего развития таких основополагающих направлений, как государственные и муниципальные финансы, налогообложение, финансы корпораций, финансовый и управленческий анализ, финансовый контроль, финансовые рынки и институты.

Научные и прикладные исследования в данной сфере, а также современные тенденции развития и функционирования финансов вызывают повышенный интерес как у специалистов, так и у тех, кто ежедневно сталкивается с необходимостью самостоятельного решения финансовых проблем.

Предлагаемый учебник «Финансы», по мнению авторов, может создать базу исходных теоретических понятий и практических знаний, а также способствовать приобретению необходимых компетенций в области финансов.

В учебнике содержится четыре раздела. В первом разделе рассматриваются теоретические основы финансов, их содержание и функции, а также структура современной финансовой системы государства.

Второй раздел посвящен государственным и муниципальным финансам. Особое внимание уделяется характеристике современной бюджетной и налоговой систем, государственного и муниципального кредита, основным аспектам управления государственным и муниципальным долгом. Рассматриваются вопросы государственного финансового менеджмента, содержания и порядка осуществления государственного финансового контроля. Отдельно излагаются особенности организации финансов государственных и муниципальных учреждений.

В третьем разделе исследуются вопросы функционирования финансов корпораций. Раскрываются экономическая сущность, функции и базовые концепции финансов корпораций, излагаются вопросы формирования финансовых ресурсов, капитала, доходов, расходов и финансовых результатов деятельности хозяйствующих субъектов корпоративного типа. Углубленно рассмотрены ас-

пекты управления инвестиционной деятельностью, принятия решений в области финансирования инвестиций, реструктуризации компаний, а также управления текущими активами корпорации. В данном разделе учебника также подробно излагаются современные методы и способы исследования финансового состояния, методика проведения управленческой бизнес-диагностики на основе исследования факторов внутренней и внешней среды промышленного предприятия. Описаны приемы проведения анализа финансовых результатов деятельности организации и методы оценки эффективности капитальных и финансовых вложений. Наличие кризисных явлений в производстве и финансовой сфере создает определенные трудности в управлении финансами предприятий и корпораций и вызывает потребность в построении эффективного антикризисного управления. Это востребованное временем направление также рассмотрено в учебнике.

Четвертый раздел содержит необходимый базовый минимум знаний о финансовом рынке и его отдельных сегментах: рынке ценных бумаг и кредитном рынке. Финансовые рынки и институты рассматриваются в первую очередь как часть всей финансовой системы. Основной акцент делается авторами на изложении фундаментальных теоретических понятий и категорий, видовой классификации и тенденциях развития финансового рынка.

Разделы, описывающие ключевые положения отдельных тем, могут использоваться преподавателями и студентами как своеобразный опорный конспект. Для студентов осмысление этих разделов дает необходимый объем знаний при подготовке к итоговому контролю по курсам «Финансы», «Государственные и муниципальные финансы», «Корпоративные финансы», «Рынок ценных бумаг» и ряду других. Для преподавателей учебник представляет интерес с позиции возможности использования в качестве систематизированного плана лекций.

В данном издании предусмотрена возможность самостоятельной проверки усвоения материала, для чего в конце каждой главы представлены контрольные вопросы и задания. Всю необходимую для этой работы информацию студенты найдут, воспользовавшись литературой из рекомендованного библиографического списка.

Изучение материала, представленного в предлагаемом учебнике, позволит студентам:

- **знать** структуру современной финансовой системы, ее сущность и функции; основы бюджетной и налоговой систем, порядок управления госдолгом; методы анализа и управления фи-

нансами корпорации; основы функционирования финансового рынка;

- **уметь** анализировать финансовое состояние и финансовую устойчивость на разных уровнях финансовой системы: оценивать налоговую нагрузку; принимать решения по инвестиционной политике;
- **владеть** методами финансового контроля, финансового анализа и менеджмента.

Учебник адресован студентам, обучающимся по программам высшего образования по направлению 38.03.01 «Экономика» и специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность».

Оглавление

Авторский коллектив.....	3
Введение	4
РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВ	
Глава 1. Содержание и функции финансов	7
1.1. Сущность финансов как экономической категории.....	7
1.2. Функции финансов. Финансовый механизм.....	12
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	13
Глава 2. Финансовая система	14
2.1. Структура современной финансовой системы	14
2.2. Характеристика основных подсистем и сфер финансовой системы государства	16
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	25
РАЗДЕЛ 2. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ	
Глава 3. Бюджет и бюджетная система	26
3.1. Бюджетное устройство и принципы бюджетной системы Российской Федерации.....	26
 3.2. Бюджетная классификация	32-1
3.3. Понятие и характеристика видов доходов бюджетов различного уровня, формирование доходов бюджетов	32
3.4. Формирование расходов бюджетов. Расходные обязательства	41
3.5. Межбюджетные отношения в Российской Федерации	56
 3.6. Бюджетный процесс в Российской Федерации	65-1
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	65
Глава 4. Сбалансированность бюджета. Государственный и муниципальный кредит	67
4.1. Дефицит бюджета и источники его покрытия	67
4.2. Содержание и функции государственного кредита. Управление государственным и муниципальным долгом	72
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	94
Глава 5. Государственные внебюджетные фонды.....	95
5.1. Понятие внебюджетных фондов и особенности их функционирования	95
5.2. Бюджеты государственных внебюджетных фондов Российской Федерации, источники их формирования и использования.....	96
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	104
Глава 6. Налоги и налоговая система	105
6.1. Экономическое содержание налогов, сборов, страховых взносов	105

6.2. Принципы налогообложения и состав налоговой системы Российской Федерации.....	114
6.3. Законодательство о налогах и сборах.....	129
6.4. Налоговое администрирование	135
Контрольные вопросы и задания	148

Глава 7. Государственный (муниципальный) финансовый менеджмент..... 149

7.1. Система государственного (муниципального) финансового менеджмента.....	149
7.2. Механизм государственного (муниципального) финансового менеджмента.....	155
7.3. Государственный (муниципальный) финансовый контроль	186
 7.4. Информационно-коммуникационные технологии в государственном (муниципальном) финансовом менеджменте	225-1
Контрольные вопросы и задания	225

Глава 8. Финансы государственных и муниципальных учреждений 226

8.1. Особенности финансово-хозяйственной деятельности государственных и муниципальных учреждений	226
8.2. Государственное (муниципальное) задание.....	234
8.3. Источники финансирования деятельности государственных и муниципальных учреждений	237
Контрольные вопросы и задания	244

РАЗДЕЛ 3. КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

Глава 9. Основы финансов корпорации..... 245

9.1. Организационно-правовые формы хозяйствования. Понятие «корпорация».....	245
9.2. Цели и базовые концепции финансов корпорации	248
9.3. Финансовые ресурсы и капитал корпорации.....	253
9.4. Финансовый результат деятельности корпорации	259
Контрольные вопросы и задания	264

Глава 10. Финансовое состояние корпорации: анализ и управление 265

10.1. Информационная база, программа проведения анализа финансового состояния.....	265
10.2. Методика проведения бизнес-диагностики финансового состояния корпорации.....	271
10.3. Формирование, расчет и анализ показателей прибыли	284
10.4. Факторный анализ обобщающих показателей рентабельности	290
10.5. Взаимосвязь показателей рентабельности и оборачиваемости. Оценка деловой активности. Операционный и финансовый циклы.....	293
 10.6. Анализ банкротства и его последствий	297-1
Контрольные вопросы и задания	297

 Глава 11. Управленческий анализ как основа принятия эффективных финансовых решений	298-1
 11.1. Основы управленческого анализа.....	298-1
 11.2. Экономический анализ в разработке и мониторинге бизнес-планов	298-9
 11.3. Анализ в системе маркетинга	298-14
 11.4. Анализ объема производства и реализации продукции	298-21
 11.5. Анализ технико-организационного уровня и других условий производства	298-30
 Контрольные вопросы и задания	298-34
Глава 12. Инвестиционная деятельность корпорации	299
12.1. Принятие инвестиционных решений в условиях определенности.	
Методы оценки инвестиционных проектов	299
12.2. Управление рисками инвестиционной деятельности корпорации	316
Контрольные вопросы и задания	351
 Глава 13. Политика корпорации в области финансирования инвестиций	352-1
 13.1. Принятие решений по источникам финансирования инвестиций	352-1
 13.2. Управление стоимостью компаний.....	352-15
 Контрольные вопросы и задания	352-39
 Глава 14. Политика корпорации в области реструктуризации компаний	353-1
 14.1. Принятие решений по слиянию и поглощению компаний	353-1
 14.2. Учет слияния и поглощения компаний	353-10
 Контрольные вопросы и задания	353-14
 Глава 15. Управление текущими активами корпорации.....	354-1
 15.1. Политика комплексного управления текущими активами и пассивами корпорации	354-1
 15.2. Управление отдельными элементами текущих активов корпорации	354-7
Контрольные вопросы и задания	354-12
РАЗДЕЛ 4. ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ И ИНСТИТУТЫ	
Глава 16. Финансовые рынки в системе общественного воспроизводства	355
16.1. Сущность и модели финансовых рынков. Тенденции развития финансовых рынков	355
16.2. Финансовые институты в структуре финансовых рынков.....	367
Контрольные вопросы и задания	371
 Глава 17. Кредит и кредитный рынок.....	372-1
 17.1. Сущность кредита как основного элемента рынка ссудных капиталов. Роль кредита для развития экономики.....	372-1
 17.2. Характеристика основных элементов кредитного рынка	372-12
Контрольные вопросы и задания	372-18

Глава 18. Рынок ценных бумаг	373
18.1. Сущность и участники рынка ценных бумаг. Инфраструктура рынка ценных бумаг	373
18.2. Понятие, виды и классификации ценных бумаг.....	385
18.3. Выпуск и обращение ценных бумаг. Классификация операций с ценностями бумагами	389
18.4. Понятие регулирования рынка ценных бумаг, его виды, цели и методы.....	399
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	403
Библиографический список	404