

ББК
65.26
Ф 591

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 Znanium.
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

Финансы : учебник / И.С. Ферова, И.Г. Кузьмина, С.Н. Макарова
Ф59 [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 компании. 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



Материалы, отмеченные знаком
доступны в электронно-библиотечной системе Znanium



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 управленческой 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 управленческой 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 корпорации. 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 компании, 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
--	----

Контрольные вопросы и задания	13
-------------------------------------	----

Глава 2. Финансовая система	14
-----------------------------------	----

2.1. Структура современной финансовой системы	14
---	----


2.2. Характеристика основных подсистем и сфер финансовой системы государства	16
---	----

Контрольные вопросы и задания	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
---	------

Контрольные вопросы и задания	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
--	----

Контрольные вопросы и задания	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
---	----

Контрольные вопросы и задания	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
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	<i>148</i>

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
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	<i>225</i>

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
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	<i>244</i>








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
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	<i>264</i>

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
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	<i>297</i>

 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
 <i>Контрольные вопросы и задания</i>	<i>298-34</i>




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
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	<i>351</i>



Глава 13. Политика корпорации в области финансирования инвестиций 352-1

 13.1. Принятие решений по источникам финансирования инвестиций	352-1
 13.2. Управление стоимостью компании.....	352-15
 <i>Контрольные вопросы и задания</i>	<i>352-39</i>

Глава 14. Политика корпорации в области реструктуризации компании 353-1

 14.1. Принятие решений по слиянию и поглощению компаний	353-1
 14.2. Учет слияния и поглощения компаний	353-10
 <i>Контрольные вопросы и задания</i>	<i>353-14</i>

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
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	<i>354-12</i>

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
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	<i>371</i>

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
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	<i>372-18</i>

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 ценными бумагами	389
18.4. Понятие регулирования рынка ценных бумаг, его виды, цели и методы.....	399
<i>Контрольные вопросы и задания</i>	<i>403</i>
Библиографический список	404