**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ФИЛИАЛ ГОСУДАРСТВЕННОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНГО УЧРЕЖДЕНИЯ**

**ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛНОГО ОБРАЗОВАНИЯ**

**«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ СОЦИАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Г. Руза Московской обл.

***Кафедра экономики и менеджмента***

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

*по дисциплине:* Финансы

*по теме*: «Место финансов хозяйствующих субъектов в национальной финансовой системе»

Выполнила студентка: Дю А. Е.

III курса заочного отделения Специальность: 080105.65 «Финансы и кредит»

Проверил (а) \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Руза 2011 г.

# Содержание

[Введение 3](#_Toc287670356)

[Глава 1. Финансы хозяйствующих субъектов 5](#_Toc287670357)

[1.1. Определение хозяйствующих субъектов 5](#_Toc287670358)

[1.2. Сущность финансов хозяйствующих субъектов 8](#_Toc287670359)

[Глава 2. Анализ функционирования финансов хозяйствующих субъектов в национальной финансовой системе 10](#_Toc287670360)

[2.1. Анализ финансового состояние реального сектора экономики 10](#_Toc287670361)

[2.2. Роль финансов хозяйствующих субъектов в национальной финансовой системе 14](#_Toc287670362)

[Глава 3. Повышение эффективности функционирования финансов хозяйствующих субъектов в национальной финансовой системе 20](#_Toc287670363)

[Заключение 24](#_Toc287670364)

[Список использованных источников и литературы 25](#_Toc287670365)

# Введение

Финансы коммерческих организаций и предприятий, являясь основным звеном финансовой системы, охватывают процессы создания, распределения и использования ВВП в стоимостном выражении. Они функционируют в сфере материального производства, где в основном создаются совокупный общественный продукт и национальный доход.

Отношения предприятий с национальной финансовой системой многообразны. Прежде всего, это отношения с бюджетами различных уровней и внебюджетными фондами, связанные с перечислением налогов и других платежей.

Финансовые условия хозяйствования претерпели существенные изменения, которые выразились в либерализации экономики, изменении форм собственности, проведении широкомасштабной приватизации, изменении условий государственного регулирования, введении системы налогообложения коммерческих организаций и предприятий. Все это привело к повышению роли распределительных отношений. Конечной целью предпринимательской деятельности стало извлечение прибыли при сохранении собственного капитала.

Финансы предприятий - это экономические, денежные отношения, возникающие в результате движения денег

В ходе предпринимательской деятельности коммерческих организаций и предприятий возникают определенные финансовые отношения, связанные с организацией производства и реализацией продукции, оказанием услуг и выполнением работ, формированием собственных финансовых ресурсов и привлечением внешних источников финансирования, их распределением и использованием.

Объектом рассмотрения данной работы является финансовая система в целом. Предметом изучения являются финансы хозяйствующих субъектов.

Цель курсовой работы - показать место финансов хозяйствующих субъектов в национальной финансовой системе.

Задачи курсовой работы:

* рассмотреть теоретические аспекты финансов хозяйствующих субъектов в национальной финансовой системе;
* проанализировать современное положение финансов хозяйствующих субъектов в национальной финансовой системе;
* рассмотреть возможные пути повышения эффективности функционирования финансов хозяйствующих субъектов.

При изучении темы были проанализированы работы отечественных ученых, которые занимались изучением проблем финансов предприятия, финансового менеджмента, бюджетной системы: Грязновой А.Г., Поляка Г.Б., Стояновой Е.С. и др.

# Глава 1. Финансы хозяйствующих субъектов

## Определение хозяйствующих субъектов

Хозяйствующий субъект – это искусственное образование, созданное группой физических или юридических лиц[[1]](#footnote-1).

Данное объединение позволяет не только объединить предпринимательские усилия разных людей в одном направлении, но и ограничить масштабы ответственности за последствия деятельности такого коллектива. Обычно учредитель несет ответственность за результаты деятельности компании лишь в пределах своего вклада в уставный капитал.

Компании, созданные на базе названного принципа, наиболее популярны среди бизнесменов, поэтому в количественном отношении они превалируют.

Однако законодательство позволяет создавать и такие формы объединения как полное товарищество. Его участники (полные товарищи) в соответствии с заключенным между ними договором занимаются предпринимательской деятельностью от имени товарищества и несут ответственность по его обязательствам всем принадлежащим им имуществом. Причем один человек может быть участником только одного полного товарищества.

В данном случае финансы хозяйствующего субъекта (полного товарищества) и финансы частных лиц (полные товарищи) частично переплетаются.

Децентрализованные финансы составляют основу финансовой системы, поскольку именно здесь, в сфере материального производства, формируется преобладающая часть финансовых ресурсов страны.

Децентрализованные финансы объединяют финансы коммерческих и некоммерческих предприятий (организаций) финансы домашнего хозяйства.

Решающую роль среди децентрализованных финансов играют финансы коммерческих предприятий, организаций, участвующие в создании всех денежных фондов страны. От их состояния зависит общее финансовое положение Российской Федерации и, следовательно, выполнение всех намеченных экономических и социальных программ.

В условиях рыночной экономики финансовые отношения предприятий, организаций могут эффективно функционировать на основе ряда принципов (самостоятельности в принятии хозяйственных решений, самофинансированной предпринимательской деятельности и др.).

Выполнение этих принципов определяет, стабильность всей финансовой системы. Главным источником производственного и социального развития трудовых коллективов становится прибыль. Предприятия обладают реальной финансовой независимостью, самостоятельно распределяют выручку от реализации продукции, по-своему усмотрению распоряжаются прибылью, формируют производственные и социальные фонды, изыскивают необходимые им средства для инвестирования, используя в том числе и ресурсы финансового рынка — кредиты банков, эмиссию, облигации, депозитные сертификаты и прочие его инструменты. Финансовые ресурсы коммерческих предприятий через бюджетную систему обеспечивают средствами непроизводственную сферу.

Некоммерческие организации (благотворительные и религиозные, различные добровольные союзы, фонды и др.), создаваемые для достижения определенных конкретных целей, не ставят своей целью получение прибыли. Их финансовые средства формируются за счет добровольных взносов и пожертвований, поступлений от учредителей, бюджетных средств и др.

Особое место в системе децентрализованных финансов принадлежит финансам домашнего хозяйства. Они имеют исключительно важное значение в создании ВВП и НД и регулировании платежеспособного спроса страны. Определенная часть создаваемого ВВП в виде товаров и услуг проходит через семейный бюджет. Чем выше доходы членов общества, тем выше его спрос на производимые материальные ценности, тем устойчивее экономическое положение предприятий.

Хозяйствующие субъекты могут быть участниками либо официальных, либо теневых финансов.

У коммерческих организаций имеются два денежных фонда – фонд прибыли, то есть результат хозяйственной деятельности, и амортизационный фонд, то есть средства, официально выводимые из-под налогообложения с целью обновления основных средств.

Может сложиться ошибочное впечатление, что у компании есть еще один денежный фонд, в доходах которого выручка за выполненные работы и продажа имущества, а в расходах – все расходы. Но этот денежный фонд не принадлежит компании, поскольку компания не может им распоряжаться так же произвольно как фондом прибыли. Так, в частности, доходная часть такого «бюджета» состоит из средств, принадлежащих клиентам и, если компания не выполнит своих обязательств по поставке товаров, то эти средства должны быть возвращены владельцам[[2]](#footnote-2). Также и Уставный капитал не является денежным фондом компании. Средства уставного капитала являются собственностью учредителей.

Наличие обязательств – естественная для хозяйствующих субъектов ситуация. Причем это не только привлечение кредитов, но и получение отсрочки оплаты за уже полученный товар. Поэтому компания с большим объемом обязательств может, при прочих равных факторах, выглядеть предпочтительнее компании с небольшим объемом обязательств.

Кроме того, большой объем обязательств сокращает текущие размеры денежного фонда, что можно считать косвенной защитой оттого, что банк, обслуживающий счета компании, обанкротится. Вместе с тем, рост обязательств имеет и отрицательную сторону – рост рисков их невыполнения, рост стоимости их обслуживания.

Задолженность перед компанией называется дебиторской задолженностью. Задолженность компании перед третьими лицами называется кредиторской задолженностью. Принято считать, что просроченной задолженностью является задолженность, срок которой превысил три месяца.

Отличием обязательств хозяйствующих субъектов от прочих субъектов общества является полнота учета обязательств. Так, компании ведут учет обязательств не в объеме текущей задолженности (то есть не в объеме основной суммы долга), а в полном объеме, то есть основная сумма долга плюс проценты, которые еще не начислены, а только будут начислены за весь период займа.

## 1.2. Сущность финансов хозяйствующих субъектов

Финансы хозяйствующих субъектов в сравнении с финансами иных субъектов общества более всех регламентированы, поскольку, будучи искусственными образованьями, они должны быть полностью подконтрольны учредителям, а также органам власти. Основным документом финансовой отчетности служит баланс компании. Однако, следует иметь ввиду, что финансы – постоянно развивающаяся и усложняющаяся, зеркально отражающая развитие и усложнение экономики, категория. Поэтому с развитием экономики в сфере финансов постоянно, вновь и вновь будут возникать явления, до этого прежде не встречавшиеся и, соответственно, не подпадавшие под регулирование.

Из хозяйствующих субъектов наиболее зарегулированным являются банки, обязанные составлять, в частности, ежедневные балансы. Вполне оправданная мера, учитывая, что банкротство одного банка может привести к банкротству всех его клиентов. Еще одним отличием банковской сферы является то, что банкротство одного банка подрывает доверие ко всей отрасли в целом.

Высокая степень регламентированности предполагает высокую степень подотчетности. Действительно, органы власти (налоговые органы, органы статистики и т.д.) могут собирать с хозяйствующих субъектов практически любую информацию.

Финансы хозяйствующих субъектов – это система, в которой выделяются финансы коммерческих предприятий и организаций, некоммерческих организаций и финансовых посредников (кредитных, страховых организаций, частных пенсионных фондов). Они обслуживают процесс создания и распределения общественного продукта и национального дохода. Именно в данном звене финансовой системы формируется основная часть доходов, которая в результате перераспределения по установленным государством правилам формирует доходы бюджетов всех уровней, а также внебюджетных фондов. Однако существенная часть бюджетных средств в форме бюджетных ссуд, прямого бюджетного финансирования, гарантий государства направляется на финансирование текущей и инвестиционной деятельности предприятий.

Финансы хозяйствующих субъектов — это относительно самостоятельная сфера финансовой системы, охватывающая широкий круг денежных отношений, связанных с формированием и использованием денежных фондов предприятия[[3]](#footnote-3).

# Глава 2. Анализ функционирования финансов хозяйствующих субъектов в национальной финансовой системе

## 2.1. Анализ финансового состояние реального сектора экономики

Финансовое состояние предприятий реального сектора экономики стало заметно улучшаться, начиная со второй половины 2009 года, хотя в разных отраслях восстановительные процессы идут неравномерно. Лидерами роста выступают экспортно-ориентированные отрасли. На фоне быстрого восстановления и продолжающегося плавного улучшения конъюнктуры мирового рынка энергоносителей достаточно быстро выправилось финансовое положение предприятий, занятых добычей полезных ископаемых, а именно, сырой нефти и природного газа.

Предприятия, занятые добычей прочих полезных ископаемых, имеют более слабые показатели. Тем не менее, общий финансовый результат предприятий в добывающем секторе экономики за 2009 год составил 892,5 млрд. рублей, превысив показатель за 2008 год на 5,9% (для сравнения, в нефтедобыче, на чью долю пришлось 770,1 млрд. рублей прибыли, превышение составило 37,0 процента)[[4]](#footnote-4).

Гораздо менее благополучная ситуация наблюдается у предприятий обрабатывающих производств. По итогам 2009 года их сальдированный финансовый результат был равен 969,6 млрд. рублей, что по отношению к 2008 году составляет всего 58,3 процента[[5]](#footnote-5).

В наибольшей степени пострадали от кризиса и по-прежнему находятся в сложном финансовом состоянии предприятия обрабатывающего сектора, ориентированные на удовлетворение внутреннего инвестиционного спроса.

Убыток в январе 2010 г. был зафиксирован:

* в деревообработке на уровне 0,9 млрд. рублей (по итогам 2009 года отрицательный финансовый результат сложился в размере 9,2 млрд. рублей);
* в производстве стройматериалов (неметаллических минеральных продуктов) в объеме 1,4 млрд. рублей (после крайне неудачного начала года, во II квартале 2009 г. отрасли удалось выйти в плюс и по итогам 2009 года получить прибыль в объеме 16,2 млрд. рублей, что составляет всего 16,3% от показателя за 2008 год);
* в производстве транспортных средств и оборудования в объеме 8,1 млрд. рублей (по итогам 2009 года предприятия отрасли зафиксировали убыток в 88,8 млрд. рублей).

Выходу финансовых показателей в положительную область препятствует также неэффективность производства: рентабельность продаж в докризисный период (по данным на середину 2008 года) составляла 4,9% в деревообработке и 5,1% в производстве транспортных средств и оборудования, а по итогам 2009 года опустилась до 0,4% и 1,1% соответственно. Существенным фактором риска остается также высокая зависимость двух указанных отраслей от банковского кредитования (доля собственных средств в пассивах по состоянию на конец 2009 года, по оценке Минэкономразвития России, составила 19,9% в деревообработке и 24,1% - в производстве транспортных средств и оборудования, что в 1,5-2 раза ниже, чем по обрабатывающим производствам в целом).

Что касается предприятий, занятых производством неметаллических минеральных продуктов, то для них негативным моментом является продолжающееся снижение объема строительных работ. По итогам I квартала падение к аналогичному периоду 2009 года составило в 8,1 процента. После подъема декабря (25% прибыли за 2009 год было получено строителями в последний месяц года) в начале нового года, был зафиксирован сезонный спад: сальдированный финансовый результат за январь-февраль 2010 г. составил всего -1,1 млрд. рублей. Однако сходная картина наблюдалась и в предыдущие годы[[6]](#footnote-6).

Тяжелым также остается финансовое состояние предприятий химической отрасли: суммарный сальдированный результат по итогам 2009 года на уровне 63,1 млрд. рублей составил всего 27,9% от показателя за 2008 года. В январе предприятия отрасли заработали прибыль в объеме 8 млрд. рублей, что недостаточно для того, чтобы говорить о выходе из кризиса.

Постепенно улучшается финансовое положение предприятий, занятых металлургическим производством.

Сальдированный финансовый результат по итогам 2009 года составил 223,9 млрд. рублей (43,4% от уровня 2008 г.). Январский показатель 30,7 млрд. рублей оказался на уровне среднего за II полугодие 2009 года[[7]](#footnote-7).

Благоприятное влияние на производственные и финансовые показатели отрасли оказало улучшение конъюнктуры мирового рынка: рост спроса и цен на продукцию металлургических предприятий. Учитывая высокую зависимость большинства российских металлургических компаний от заемных средств, постепенное снижение ставок кредитования и открытие кредитных линий также положительно сказались на деятельности металлургов. Тем не менее, сравнение с показателями предыдущих лет позволяет сделать вывод, что финансовое состояние отрасли пока далеко от стабильного.

Среди видов экономической деятельности, занятых выпуском потребительских товаров, в лучшем состоянии находится производство пищевых продуктов, включая напитки и табака.

По итогам 2009 года снижение объёма производства составило всего 0,5%, оказавшись минимальным среди обрабатывающих производств. Предприятия отрасли получили прибыль в объёме 163,6 млрд. рублей, что на 45,3% выше, чем за 2008 год. За январь положительный финансовый результат составил 6,3 млрд. рублей[[8]](#footnote-8).

Значительный рост прибыли по итогам 2009 года был зафиксирован в производстве и распределении электроэнергии, газа, и воды.

Сальдированный финансовый результат отрасли в минувшем году составил 220 млрд. рублей, что в 1,67 раза выше показателя за 2008 год. Рентабельность продаж в отрасли повысилась по году в целом до 7,09% против 4,47% и 5,04% в конце 2008 и 2007 гг. соответственно. Прибыль за январь-февраль 2010 г. сложилась на уровне 127,6 млрд. рублей (что на 18,1% выше показателя за соответствующий период 2009 года) и была обеспечена ростом производства и тарифов на элекро- и теплоэнергию[[9]](#footnote-9).

Производство и распределение электроэнергии, газа, и воды оказалось единственной сферой деятельности, которой удалось избежать сокращения численности занятых и при этом обеспечить своим сотрудникам максимальный рост заработной платы на 13,1% (по промышленному производству в целом в 2009 году снижение занятости составило 8,1%, а рост заработной платы 5,8 процента).

На транспорте и в связи предприятия в 2009 году получили прибыль в объеме 564,6 млрд. рублей, что на 5,8% выше показателя за 2008 год. Объём прибыли, заработанной в январе-феврале, составил 160,0 млрд. рублей.

Таким образом, на основании агрегированных финансовых результатов по видам экономической деятельности можно говорить об укреплении положительных тенденций. Вместе с тем, восстановление в разных секторах экономики идет крайне неравномерно и в ряде случаев подвержено временным откатам назад. В наиболее выгодном положении оказываются экспортно-ориентированные производства, испытывающие положительный шок от улучшения внешнеэкономической конъюнктуры, и отрасли, нацеленные на удовлетворение внутреннего потребительского спроса, в меньшей степени пострадавшего от кризиса. Опережающий рост тарифов на продукцию и услуги естественных монополий обеспечивает стабильное финансовое положение инфраструктурных отраслей.

В то же время, из-за продолжающегося снижения инвестиционной активности тяжелым остается финансовое состояние предприятий обрабатывающего сектора, ориентированных на удовлетворение внутреннего инвестиционного спроса. Практически в отношении всех видов деятельности обрабатывающего сектора в 2009 году было зафиксировано снижение рентабельности (исключение составили пищевое и текстильное производства). В попытке противостоять кризису предприятия более активно сокращали занятость. К снижению заработной платы прибегали, по сути, единицы. Доля оплаты труда в ВВП выросла по итогам 2009 года до 52% против 46-47 в предыдущие два года. Подобное удорожание труда, безусловно, затруднит выход из кризиса отраслей, испытывающих конкуренцию со стороны импорта, но может положительно сказаться на динамике отраслей, чья продукция и услуги ориентированы на внутренний рынок и не замещаются импортом.

## 2.2. Роль финансов хозяйствующих субъектов в национальной финансовой системе

Финансовая система в целом представляет собой совокупность различных сфер финансовых отношений, в процессе которых образуются и используются различные денежные фонды, т. е. реализуются функции финансов, Финансовая система состоит из трех подсистем:

* государственных и муниципальных финансов;
* финансов хозяйствующих субъектов;
* финансов граждан[[10]](#footnote-10).

Наличие звеньев финансовой системы определяется существованием самостоятельных экономических субъектов, участвующих в хозяйственной жизни.

Экономический субъект — это юридическое или физическое лицо, являющееся носителем прав и обязанностей. В современных рыночных отношениях участвуют четыре экономических субъекта:

* государство;
* регион;
* хозяйствующий субъект — коммерческое предприятие, некоммерческая организация, финансовый посредник;
* гражданин (физическое лицо) — производитель, предприниматель, инвестор, посредник, продавец, покупатель, спекулянт, игрок[[11]](#footnote-11).

Сущность финансов проявляется в их функциях, под которыми понимают «работу», выполняемую финансами. В соответствии с этим выделим две функции финансов: образование денежных фондов и использование денежных фондов.

Под ролью финансов следует понимать результаты их действия. Она шире и многообразнее, чем функции финансов. Определяя роль финансов в производственном процессе, нельзя ограничиваться только сферой материального производства, подобное определение существенно снизило бы значимость финансов в национальной экономике. Будучи категорией распределения, финансы обслуживают производственный процесс в целом. Распределение, осуществляемое финансовым методом, начинается в сфере материального производства. Функционируя в этой сфере, финансы обслуживают кругооборот производственных фондов и участвуют в создании новой стоимости; благодаря им распределяется реализованная стоимость и формируются доходы, накопления и отчисления; на их основе образуются денежные фонды целевого назначения, предназначенные для удовлетворения разнообразных общественных потребностей. Финансы могут активно влиять на производство. Формируемые денежные фонды целевого назначения способны создавать предпосылки для изменения структуры и динамики производства.

Начавшееся в сфере материального производства финансовое распределение продолжается в сфере обращения, оказывая и на нее свое влияние. В сфере обращения финансы выступают либо как необходимое условие для начала обменных операций (благодаря финансам у покупателей формируются денежные фонды специального целевого назначения), либо как их закономерное продолжение.

В качестве инструмента распределения финансы действуют и в сфере потребления, где происходит конечное использование ранее созданной стоимости.

Использование финансов в общественном воспроизводстве сопровождается получением определенных результатов, в которых наглядно проявляется роль этой категории. Роль финансов может быть различна в зависимости от изменения реальных условий их функционирования, направлений воздействия на общественное производство и т.п.

Значительная часть финансовых отношений предприятий регламентируется гражданским законодательством: устанавливается величина и порядок формирования уставного и резервного капитала для предприятий различных организационно-правовых форм, порядок размещения ценных бумаг, ликвидации, слияния и разделения предприятий, очередность списания средств с расчетного счета.

Процесс распределения сопровождается и процессом перераспределения. Так, при выплате заработной платы происходит удержание подоходного налога и отчислений в социальные фонды. Полученная прибыль частично перераспределяется в форме налоговых платежей в бюджеты, а оставшаяся ее часть — чистая прибыль — может направляться в фонд накопления, служащий источником финансирования капитальных вложений, и фонд потребления, предназначенный для удовлетворения различных социальных потребностей и для материального поощрения. Оба эти фонда формируются в соответствии с учредительными документами, решениями общего собрания акционеров или учетной политикой предприятия. С точки зрения собственников коммерческих организаций критерием оценки финансов служат данные о размере прибыли, а также сведения о размере средств, которые они могут получить в случае продажи или ликвидации компании.

Кроме того, используются относительные показатели, характеризующие интенсивность использования первоначально вложенных средств и текущее финансовое состояние компании, например размер прибыли на один рубль основных фондов, на одну акцию, на один рубль Уставного капитала.

Финансы хозяйствующих субъектов представляют собой экономические отношения, возникающие в процессе формирования, структуризации, использования их денежных фондов; являясь ведущим звеном всей финансовой системы общества, они формируют основной массив его финансовых ресурсов. Финансы предприятий тесно взаимосвязаны с финансовым положением государства и состоянием денежных доходов населения.

Финансы хозяйствующих субъектов включают в себя отношения, связанные с формированием и движением:

* фондов собственных средств (уставного, резервного, добавочного капитала, нераспределенной прибыли и пр.);
* фондов заемных средств (банковских кредитов, ссуд, бюджетных кредитов, облигационных займов и др.);
* фондов привлеченных средств (фондов потребления, расчетов по дивидендам)[[12]](#footnote-12).

В составе финансов также можно выделить формирование и движение производственных фондов денежных средств; обращение денежной части фондов и фондов, образованных в ходе распределения доходов между предприятием, органами власти и работниками.

Конкретное содержание финансов хозяйствующих субъектов проявляется в их функциях. Общепринято, что финансы выполняют две функции: распределительную и контрольную. Следует отметить, что применительно к финансам субъектов хозяйствования необходимо, прежде чем что-то использовать (т.е. распределять) сформировать. Поэтому правомерно признать за ними наличие функций:

* аккумулирующая: формирование капитала, доходов и денежных фондов - необходимое условие осуществления непрерывности воспроизводственного процесса. За счет первичного распределения выручки от реализации товаров образуются специальные фонды;
* распределительная: использование капитала, доходов и денежных фондов на цели предусмотренные в финансовом плане. Денежный фонд - обособившаяся часть денежных средств хозяйствующего субъекта, получившая целевое назначение и относительно самостоятельное функционирование. Денежные средства - это более широкое понятие, чем денежные фонды, которые составляют только часть денежных средств, находящихся в обороте предприятия, т. е. это целенаправленное движение денежных потоков в текущей, инвестиционной и финансовой сферах деятельности;
* аналитико-контролирующая: использование за соблюдением стоимостных и материально-вещественных пропорций при образовании и использовании доходов предприятий. Инструментом реализации контрольной функции финансов выступает финансовая информация, достоверность которой должна быть достаточно высокой. Только при таком условии можно принимать обоснованные управленческие решения. Степень и полнота реализации контрольной функции финансов во многом определяется состоянием финансовой дисциплины в хозяйстве;
* коммуникационная: финансовые отношения с контрагентами, государством и пр[[13]](#footnote-13).

Финансы хозяйствующих субъектов представляют собой инструмент для развития производства, предпринимательства, инноваций, обеспечения безубыточной, рентабельной деятельности, выживания в условиях рыночной конкуренции.

# Глава 3. Повышение эффективности функционирования финансов хозяйствующих субъектов в национальной финансовой системе

Финансы хозяйствующих субъектов представляют собой один из инструментов для развития производства, рентабельной деятельности, следовательно, их можно рассматривать, как один из составляющих элементов финансовой системы.

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта - это характеристика его финансовой конкурентоспособности (т.е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта включает анализ: доходности и рентабельности; финансовой устойчивости; кредитоспособности; использования капитала; валютной самоокупаемости.

Финансовая система России включает в себя три основные системообразующие сферы: государственные (муниципальные) финансы (централизованные финансы); финансы хозяйствующих субъектов, в т.ч. финансовых посредников, и финансы домашних хозяйств (децентрализованные финансы). Все эти сферы находятся в тесных взаимосвязях, регулируемых законодательством, при этом наблюдается динамичное развитие каждой сферы. Так, в сфере государственных (муниципальных) финансов, прежде всего, выделим бюджетную систему, включающую в себя: федеральный бюджет, бюджеты субъектов РФ, местные

бюджеты и внебюджетные фонды – Пенсионный фонд РФ, Фонд социального

страхования, Федеральный и территориальный фонды обязательного

медицинского страхования. В качестве второй системы выступают финансы

государственных (муниципальных) предприятий.

За последние пять лет в составе бюджетной системы появились новые

институты, и в их числе – Резервный фонд и Фонд национального

благосостояния, образованные за счет средств профицита федерального бюджета

вследствие высоких мировых цен на энергоносители. Резервный фонд выполнял своеобразную роль "подушки безопасности" национальной экономики от колебания мировых цен на энергоносители. Фонд национального благосостояния первоначально был предназначен для обеспечения софинансирования добровольных пенсионных накоплений граждан, а также обеспечения сбалансированности (покрытия дефицита) бюджета Пенсионного фонда РФ. Однако в условиях кризиса средства обоих фондов преимущественно были

направлены на образовавшийся дефицит федерального бюджета с учетом почти

30% падения доходов. Например, по данным Федерального казначейства за 10

месяцев 2009 года на обеспечение сбалансированности федерального бюджета из

Резервного фонда направлено 2 023,6 млрд рублей, при этом остаток Резервного

фонда за 10 месяцев 2009 года снизился на 1783,0 млрд рублей. Предполагается,

что к 2011 году Резервный фонд будет израсходован.

Безусловно, наличие резервов оказалось полезным для преодоления

кризиса, однако многие отечественные экономисты выступают с резкой

критикой в адрес указанных фондов, отмечая, что средства профицита

федерального бюджета следовало бы направить на развитие отечественной

экономики. В России все же были предприняты попытки формирования новых

институтов развития за счет бюджетных средств, и в их числе – госкорпорации,

что требует отдельного анализа.

Сейчас в России действуют семь госкорпораций: "Ростехнологии",

"Роснано", "Росатом", Фонд ЖКХ, ВЭБ, АСВ, "Олимпстрой". Близкими к ним

функциями обладают Объединенная авиастроительная корпорация, "Росавтодор"

и Объединенная судостроительная корпорация. Госкорпорации @ это

некоммерческие организации с особым статусом, действующие на основе специального закона по каждой вновь учреждаемой компании. Их основное общественное назначение – создание условий для принятия дискретных мер в регулировании экономики, направленное на стимулирование структурной перестройки экономики, обеспечение технологических прорывов в системообразующих отраслях – авиационной, судостроительной, атомной.

Особенно низкий уровень финансовой безопасности продемонстрировала

банковская система России. В экономике страны фактически функционирует

двухконтурная модель кредитования, включающая национальный банковский

сектор, предоставляющий краткосрочные ресурсы на обслуживание текущего

оборота, и зарубежный сектор с аккумулированием долгосрочных источников

финансирования вложений в основной капитал и сделок с капитальными

активами, функционирующий за счет привлечения дешевых кредитов на

международных кредитных рынках (процентный арбитраж). Сокращение

последнего источника и доступности трансграничного кредита, по сути,

прекратило и долгосрочное кредитование (доля банковских кредитов в структуре

источников финансирования капитальных вложений и до кризиса не превышала

10%, в то время как в странах ЕС она колеблется в пределах 42@45%, в Японии –

65%). Уязвимость национальной банковской системы объясняется следующими

обстоятельствами:

чрезмерной ее зависимостью от движения иностранного капитала;

экспансией банков с иностранным капиталом, что привело к

усиленному оттоку капиталов с начала кризиса (примерно 135 млрд долл. США в

IV квартале 2008 года); валютной моделью денежной эмиссии, в результате чего сохраняется

зависимость российской экономики от мировой экономической, ценовой и

политической конъюнктуры;

недостатками в регулировании и надзоре за банковской системой,

поскольку Банк России, очевидно, не полностью справляется с ролью

мегарегулятора банковского сектора и частично фондового рынка;

высокой распыленностью банковского капитала, наличием

значительного количества кредитных организаций с капиталом менее 5 млн евро

(приблизительно 1/3 из 1125 банков);

ориентацией многих коммерческих банков на получение спекулятивных

сверхдоходов, а не на стратегическое сбалансированное развитие.

При таких существенных факторах снижения финансовой безопасности

первоочередные меры Правительства по преодолению финансового кризиса в

России были направлены на спасение именно банковской системы, что в целом

оправдано, но не привело к радикальному улучшению обстановки. На поддержку

коммерческих банков в ноябре @ декабре 2008 года было направлено денежных

средств:

федерального бюджета @ более 2 трлн рублей;

Фонда национального благосостояния @ 875 млрд рублей;

Банка России и международных резервов @ около 3 трлн рублей (в

различных формах временного и постоянного финансирования).

Всего в различном формате на поддержку коммерческих банков было

направлено около 6 трлн рублей, из них непосредственно на поддержку

фондового рынка и реального сектора – 175 млрд рублей, или менее 2,9% от

общей суммы поддержки.

Трехразовое увеличение Банком России в течение 2008 года ставки

рефинансирования с 10 до 13% слабо отразилось на росте депозитных ставок в

государственных банках, но привело к увеличению процентных ставок по

кредитам коммерческих банков до 19@20%. Здесь надо учитывать тот факт, что

рентабельность активов по экономике в целом составляет не более 12%.

Соответственно, рост процентных ставок привел к обратному "эффекту

финансового рычага" и сделал практически недоступными кредиты в оборотные

средства для огромного числа предприятий. Постепенное снижение ставки Банка

России в 2009 году до 9% не привело к существенному оживлению кредитного

рынка, только в августе 2009 года кредитный портфель вырос на 0,7%, что с

учетом накопленной инфляции фактически означает его сжатие.

Учитывая, что кризис банковской системы быстро распространился на

реальный сектор, были приняты изменения в налоговое законодательство,

важнейшими из которых являются:

снижение ставки налога на прибыль с 24 до 20% за счет уменьшения

части налога, подлежащей уплате в федеральный бюджет;

увеличение размера амортизационной премии с 10 до 30% для

основных средств, относящихся к 3@7 амортизационным группам;

предоставление права законодательным органам субъектов РФ по

упрощенной системе налогообложения снижать ставку единого налога с 15 до 5% (при применении в качестве объекта "доходы, уменьшенные на величину

расходов");

увеличение размера имущественного налогового вычета, связанного с

приобретением недвижимого имущества, с 1 млн рублей до 2 млн рублей;

введение налоговых льгот по налогу на добычу полезных ископаемых

при добыче нефти, включая снижение его ставки.

В целом, эти "послабления" реальному сектору экономики приведут, по

расчетам Минфина России, к потере бюджетных доходов за 2009 год на 500@600

млрд рублей, или около 1,1% ВВП.

Сфера реального сектора экономики также оказалась уязвимой к кризису

вследствие потери кредитных источников финансирования, а также из@за

внутренних проблем технической отсталости. В результате произошло

сокращение объемов производства в значительной части ключевых отраслей

экономики на 20@30%, увеличилась доля убыточных предприятий, возросла

безработица, особенно в моногородах. Помимо снижения налоговой нагрузки,

реальный сектор получил и прямую бюджетную поддержку, объем которой уже

превысил 1 трлн рублей. Эффективность применяемых способов такой помощи

ставится под сомнение большинством специалистов. Неслучайно поэтому

Президент РФ в Послании от 12 ноября 2009 года отмечает: "В дальнейшем мы

будем помогать только тем, у кого есть чёткие планы повышения эффективности

и реализации высокотехнологичных проектов". Такой подход представляется

оправданным, в силу того, что финансовый кризис будет трансформироваться в

технологический кризис, преодолеть который даже ведущие страны смогут

только на основе интенсификации инновационных и инвестиционных вложений,

что чрезвычайно затруднительно в условиях почти полного отсутствия

долгосрочного кредитования.

Отличительной чертой процесса преодоления современного мирового

кризиса является попытка правительств ведущих государств разработать и

внедрить специальные антикризисные программы, и Россия не стала

исключением. С весны 2009 года Программа антикризисных мер Правительства

РФ на 2009 год была представлена на официальном сайте Председателя

Правительства РФ В.В. Путина, прошла общественную дискуссию, уточнялась и

дорабатывалась [4]. Так, по состоянию на 19 июня 2009 года определены ее

основные приоритеты:

1) выполнение в полном объеме социальных обязательств государства

перед населением и развитие человеческого потенциала;

2) сохранение и развитие промышленного и технологического

потенциала для будущего роста;

3) активизация внутреннего спроса на российские товары как основы для

восстановления экономического роста;

4) стимулирование инноваций и структурная перестройка экономики;

5) создание благоприятных условий для экономического подъема за счет

совершенствования важнейших рыночных институтов, снятия барьеров для

предпринимательской деятельности; 6) формирование мощной финансовой системы как надежной основы для

развития национальной экономики;

7) обеспечение макроэкономической стабильности, сохранение доверия

российских и иностранных инвесторов.

Соответственно, в Программе имеется подробное изложение конкретных

мер по достижению этих приоритетов. Однако детальный анализ этих мер

показывает, что программа содержит как деструктивные, так и конструктивные

меры влияния на экономику. Так, деструктивная политика Правительства РФ

состоит в попытке спасти отдельные финансовые институты, отрасли

национальной экономики, группы хозяйствующих субъектов, наиболее

пострадавшие от кризиса. Результатом такой политики является временная

локализация кризисных явлений в отдельных секторах экономики, консервация

сложившейся ее структуры, перераспределение все более ограниченных

финансовых ресурсов в пользу менее эффективных экономических структур.

Конструктивная экономическая политика правительств в кризисном цикле

состоит в создании условий для последующего роста во взаимодействии с

краткосрочными мерами, направленными на устойчивое функционирование

платежно@расчетных систем, и смягчении социальных проблем.

В этой связи, для преодоления кризисных явлений в реальном секторе

экономики, в дополнение к уже принятым мерам необходимо:

увеличить использование инструмента государственных гарантий для

"расшивки" межбанковского кредита и стимулирования роста кредитных

вложений коммерческими банками с обязательным установлением лимитов

кредитования реального сектора экономики;

несмотря на известные технические трудности и некоторые

отрицательные последствия, провести межотраслевой зачет взаимных

требований с выдачей кредита по ставке рефинансирования на дебетовом сальдо

по этому зачету сроком до 180 дней или создать специальный клиринговый

институт (дебиторская задолженность на 1.09.2009 г. превысила 11 трлн руб.);

усилить регулирование оплаты труда в госкорпорациях и

госмонополиях, вплоть до внедрения прогрессивной шкалы налогообложения с

заработков, превышающих 150 тыс. рублей в месяц, а также налогообложения

дивидендов, стимулирующего их рекапитализацию.

В 2009 году произошло значительное сокращение поступлений налоговых

доходов в бюджеты субъектов РФ и местные бюджеты, в частности, налога на

прибыль организаций. Сокращение доходов в наибольшей степени затронуло те

регионы, доходы которых значительно зависят от финансового состояния

крупных налогоплательщиков, занятых в металлургической, нефтяной,

химической и других сферах промышленности. В условиях экономического

кризиса субъекты РФ столкнулись с проблемами обеспечения

сбалансированности бюджетов, снижения занятости населения, сокращения

финансовых ресурсов на осуществление капитальных вложений, а также риска

возникновения кредиторской задолженности по первоочередным

обязательствам. В этой связи, а также для укрепления доходов всей бюджетной

системы были подготовлены поправки в главы 22 и 28 части второй Налогового

кодекса РФ, которыми предусматривается установить ставки акцизов на

подакцизные товары на 2010@2012 годы и новые ставки по транспортному

налогу. Так, предлагается проиндексировать специфические ставки акцизов на подакцизные товары на 10% по отношению к их уровню предыдущего года.

Кроме того, предусматривается:

индексация ставок акцизов на спиртосодержащую продукцию и вино в

среднем на 30%, на пиво @ на 50%;

увеличение размера адвалорной составляющей ставки акциза на

сигареты (папиросы), исчисляемой исходя из максимальных розничных цен, на

0,5% ежегодно, а специфической составляющей ставки на сигареты с фильтром @

в среднем на 30%, на сигареты без фильтра (папиросы) @ на 50%;

введение ограничения вычета акциза по подакцизному сырью в случае

использования спиртосодержащей продукции для производства крепкой

алкогольной продукции в размере суммы акциза по этиловому спирту.

В целях создания возможностей для повышения доходов региональных

бюджетов в проекте закона предусматривалось повышение ставок транспортного

налога максимально в десять раз. Представляется, что такая мера может

получить отрицательные последствия, касающиеся, прежде всего, компаний@

перевозчиков. Например, отечественные перевозчики на Северо@Западе и так

испытывают острую конкуренцию со стороны зарубежных прибалтийских

транспортных предприятий. Увеличение расходов отечественных перевозчиков,

связанное с уплатой транспортного налога, будет содержать реальную угрозу для

их бизнеса. В ходе возникшей осенью 2009 года острой дискуссии по данному

вопросу было принято решение о том, что вся ответственность за повышение

ставок транспортного налога в десять раз переходит в сферу полномочий органов

власти субъектов РФ, при этом федеральные ставки остаются на прежнем

уровне. Субъекты РФ будут вынуждены прибегнуть к повышению ставок, однако

по причине задержки принятия федерального закона решения субъектов РФ

могут вступить в силу не ранее 2011 года. Существует и другое решение

проблемы транспортного налога – на основе его включения в розничную цену

бензина. Такая схема представляется справедливой по отношению к владельцам

транспортных средств, однако для учета интересов бюджетов субъектов РФ

потребуется разработка нового порядка зачисления транспортного налога в их

бюджеты.

Источниками информации для анализа финансового состояния являются бухгалтерский баланс и приложения к нему, статистическая и оперативная отчетность. Для анализа и планирования используются нормативы, действующие в хозяйствующем субъекте. Каждый хозяйствующий субъект разрабатывает свои плановые показатели, нормы, нормативы, тарифы и лимиты, систему их оценки и регулирования финансовой деятельности. Эта информация составляет его коммерческую тайну, а иногда и ноу-хау.

Анализ финансового состояния проводится с помощью следующих основных приемов: сравнения, сводки и группировки, цепных подстановок. Прием сравнения заключается в сопоставлении финансовых показателей отчетного периода с их плановыми значениями (норматив, норма, лимит) и с показателями предшествующего периода. Прием сводки и группировки заключается в объединении информационных материалов в аналитические таблицы. Прием цепных подстановок применяется для расчетов величины влияния отдельных факторов в общем комплексе их воздействия на уровень совокупного финансового показателя. Этот прием используется в тех случаях, когда связь между показателями можно выразить математически в форме функциональной зависимости. Сущность приема цепных подстановок состоит в том, что, последовательно заменяя каждый отчетный показатель базисным (т. е. показателем, с которым сравнивается анализируемый показатель), все остальные показатели рассматривают при этом как неизменные. Такая замена позволяет определить степень влияния каждого фактора на совокупный финансовый показатель.

Доходность хозяйствующего субъекта характеризуется абсолютными и относительными показателями. Абсолютный показатель доходности - это сумма прибыли или доходов. Относительный показатель - уровень рентабельности. Уровень рентабельности хозяйствующих субъектов, связанных с производством продукции (товаров, работ, услуг), определяется процентным отношением прибыли от реализации продукции к ее себестоимости. Уровень рентабельности предприятий торговли и общественного питания определяется процентным отношением прибыли от реализации товаров (продукции общественного питания) к товарообороту.

В процессе анализа изучаются, динамика изменения объема чистой прибыли, уровень рентабельности и факторы, их определяющие. Основными факторами, влияющими на чистую прибыль, являются объем выручки от реализации продукции, уровень себестоимости, уровень рентабельности, доходы от внереализационных операций, расходы по внереализационным операциям, величина налога на прибыль и других налогов, выплачиваемых из прибыли. Влияние роста объема выручки на рост прибыли проявляется через снижение себестоимости. Все затраты по отношению к объему выручки можно разделить на две группы: условно-постоянные и переменные. Условно-постоянными называются затраты, сумма которых не меняется при изменении выручки от реализации продукции. К этой группе относятся: арендная плата, амортизация основных фондов, износ нематериальных активов и др. Эти затраты анализируются по абсолютной сумме. Переменные затраты — это затраты, сумма которых изменяется пропорционально изменению объема выручки от реализации продукции. Данная группа охватывает расходы на сырье, транспортные расходы, расходы на оплату труда и др. Эти затраты анализируются путем сопоставления уровней затрат в процентах к объему выручки.

Анализ финансового состояния сводится к улучшению действия финансового механизма. Финансовый механизм - это способы использования финансовых ресурсов, а также форма организации финансов предприятия. Использование финансовых ресурсов осуществляется посредством применения финансовых методов, приемов, рычагов, инструментов, принципов и предполагает соответствующее правовое, нормативное и информационное обеспечение.

Финансовые методы - это форма осуществления финансовых отношений, их взаимосвязь с производственно-хозяйственным процессом[[14]](#footnote-14). К ним относятся: финансовое планирование, инвестирование, ценообразование, кредитование, страхование, налогообложение, стимулирование, авансирование, финансовый анализ и др. В свою очередь, методы складываются из приемов. Это виды планирования, формы кредитования, способы инвестирования, порядок, виды стимулирования и пр. Формой осуществления финансовых приемов являются финансовые рычаги. К финансовым ценностям относятся цены, прибыль, процентные ставки, а также определенные соотношения этих форм. Финансовый механизм также функционирует при соблюдении определенных принципов. К ним относятся: финансово-хозяйственная самостоятельность, самофинансирование, соблюдение финансовой дисциплины и др.

Финансовый механизм имеет также определенное правовое, нормативное и информационное обеспечение. Правовое обеспечение - это законодательные акты, а также акты органов исполнительной власти. Нормативное обеспечение - акты органов исполнительной власти. Информационное обеспечение - это внутренняя и внешняя экономическая информация, необходимая предприятию.

Составным элементом методики прогнозирования финансового состояния является обобщение методов и практики регулирования финансовых результатов способами, легально существующими в рамках действующего законодательства и нормативных документов в области бухгалтерского учета. Перед администрацией предприятий всех форм собственности стоит задача выбора таких приемов учета, которые позволяют наиболее целесообразно исчислить финансовые результаты и на законных основаниях снизить налоги в бюджет. Достигается это, в частности, путем регулирования показателя прибыли в пределах, разрешаемых Правительством РФ. Его постановлением от 16.02.92 № 89 О положении в БУ и отчетности в РФ введено понятие "учетная политика", которое изменило существовавший ранее жесткий порядок учета и позволило ввести новый подход, связанный с возможностью варьирования финансовыми результатами.

# Заключение

Финансы хозяйствующих субъектов - это финансовые или денежные отношения, возникающие в ходе предпринимательской деятельности в процессе формирования собственного капитала, целевых фондов денежных средств, их распределения и использования.

Рыночная экономика может поступательно развиваться лишь на основе гармоничного взаимодействия звеньев хозяйствования с внешней средой функционирования бизнеса, включая макроэкономическую, политическую и т.п. Основным звеном рыночной экономики является хозяйствующий субъект – коммерческое юридическое лицо или их объединение, занимающееся предпринимательской деятельностью и базирующееся на объединении собственности и единой системе управления.

Рыночная среда, постоянно изменяясь, воздействует на все функциональные области деятельности предприятий, в том числе и финансовые отношения, что предопределяет необходимость управления ими согласно изменениям всех факторов.

Для стабилизации финансового состояния предприятия предлагается осваивать новые методы и технику управления, усовершенствовать структуру управления, совершенствовать кадровую политику, продумывать и тщательно планировать политику ценообразования, активно заниматься планированием и прогнозированием управления финансов предприятия.

Предприятия являются основными звеньями хозяйствования и формируют основу экономического потенциала государства. Чем прибыльнее фирма, чем стабильнее ее доход, тем большим становится ее вклад в социальную сферу государства, в ее экономический потенциал, наконец, тем лучше живут люди, работающие на таком предприятии.

# Список использованных источников и литературы

Нормативные источники

1. Конституция Российской Федерации. – М.: Омега-Л, 2010. – 63. с.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1 и 2 от 31.07.1998 N 146-ФЗ (принят ГД ФС РФ 16.07.1998) (действующая редакция) с изменениями ФЗ от 28.12.2010 N 404-ФЗ от 15 01.2011 г. [сайт].-. URL: <http://www.consultant.ru/popular/gkrf1/>
3. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1 от 18.12.2006 N 230-ФЗ (принят ГД ФС РФ 24.11.2006) с изменениями от 04.10.2010 N 259-ФЗ. Часть 2 от 26.01.1996 N 14-ФЗ(принят ГД ФС РФ 22.12.1995) с изменениями от 07.02.2011 N 4-ФЗ. Часть 3 от 26.11.2001 N 146-ФЗ (принят ГД ФС РФ 01.11.2001) с изменениями от 30.06.2008 N 105-ФЗ. Часть 4 от 18.12.2006 N 230-ФЗ (принят ГД ФС РФ 24.11.2006) (ред. от 04.10.2010) (действующая редакция) [сайт].-.URL: <http://www.consultant.ru/popular/gkrf1/>

Основная литература

1. Грибов В.Д., Грузинов В.П. Экономика предприятия: учебник. Практикум. – 4-е изд., перераб., доп. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 400 с.
2. Елизаров Ю.Ф. Экономика организаций (предприятий): учебник. – 3-е изд., испр. – М.: Экзамен, 2007. – 496 с.
3. Купцов М.М. Финансы: учебник. – М.: Инфра-М, 2010. – 188 с.
4. Магомедов М.Д. Экономика организации (предприятия): учебник. – М.: Дашков и К, 2011. – 276 с.
5. Нечаев В.И., Парамонов П.Ф., Халявка И.Е. Экономика предприятий АПК: учебное пособие. – М.: Лань, 2010. – 464 с.
6. Сергеев И.В. Экономика организации (предприятия): учебное пособие. – 3-е изд., перераб., доп. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 576 с.
7. Чуев И.Н, Чуева Л.Н. Экономика предприятия: учебник. – 6-е изд., перераб., доп. – М.: Дашков и К, 2010.- 416 с.
8. Экономика предприятия (фирмы): учебник / Под ред. О.И. Волкова, О.В. Девяткина. – 3-е изд., перераб., доп. – М.: Инфра-М, 2009. – 604 с.
9. Экономика предприятия: учебник / Под ред. В.М. Семенова. – 5-е изд. – СПб.: Питер, 2008. – 416 с.
10. Экономика предприятия: учебник / Под ред. И.В. Сергеева– 5-е изд., перераб., доп. – М.: Юнити-Дана, 2009. – 769 с.
11. Экономика предприятия: учебник / Под редакцией А. Е. Карлика и М. Л. Шухгальтер. – 2-е изд., перераб., доп. – СПб.: Питер, 2009. – 464 с.
12. Финансы и кредит: учебник / Под ред. Н.Г. Кузнецова. – Ростов н/Д: Феникс, 2010. – 443 с.
13. Финансы: учебник / Под ред. А.М. Ковалевой. – 2-е изд., перераб., доп. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 416 с.
14. Финансы: учебник / Под ред. А.И. Архипова. – М.: Велби, 2009. – 632

Периодическая литература

С.В. Соловьёва Финансовая система и реальный сектор экономики России // Проблемы экономики. - 2008. - №2 (21), стр. 159-164

Интернет-ресурсы

Финансы реального сектора экономики России: аналитический обзор nifi-abik.ru / [сайт]. – URL: http:// nifi/docs/d201006.pdf (lдата обращения 24.02.2011)

1. Финансы и кредит: учебник / Под ред. Н.Г. Кузнецова. – Ростов н/Д: Феникс, 2010. – С. 227 [↑](#footnote-ref-1)
2. 2 Финансы: учебник / Под ред. А.М. Ковалевой. – 2-е изд., перераб., доп. – М.: Финансы и статистика, 2008. – С. 142 [↑](#footnote-ref-2)
3. Купцов М.М. Финансы: учебник. – М.: Инфра-М, 2010. – С. 87 [↑](#footnote-ref-3)
4. Финансы реального сектора экономики России: аналитический обзор nifi-abik.ru / [сайт]. – URL: http:// nifi/docs/d201006.pdf (lдата обращения 24.02.2011); [↑](#footnote-ref-4)
5. Там же. [↑](#footnote-ref-5)
6. Финансы реального сектора экономики России: аналитический обзор nifi-abik.ru / [сайт]. – URL: http:// nifi/docs/d201006.pdf (lдата обращения 24.02.2011); [↑](#footnote-ref-6)
7. Там же. [↑](#footnote-ref-7)
8. Финансы реального сектора экономики России: аналитический обзор nifi-abik.ru / [сайт]. – URL: http:// nifi/docs/d201006.pdf (lдата обращения 24.02.2011); [↑](#footnote-ref-8)
9. С.В. Соловьёва Финансовая система и реальный сектор экономики России // Проблемы экономики. - 2008. - №2 (21), стр. 159-164 [↑](#footnote-ref-9)
10. Купцов М.М. Финансы: учебник. – М.: Инфра-М, 2010. – С. 92 [↑](#footnote-ref-10)
11. Экономика предприятия: учебник / Под ред. И.В. Сергеева– 5-е изд., перераб., доп. – М.: Юнити-Дана, 2009. – 769 с. [↑](#footnote-ref-11)
12. Нечаев В.И., Парамонов П.Ф., Халявка И.Е. Экономика предприятий АПК: учебное пособие. – М.: Лань, 2010. – С. 360 [↑](#footnote-ref-12)
13. Нечаев В.И., Парамонов П.Ф., Халявка И.Е. Экономика предприятий АПК: учебное пособие. – М.: Лань, 2010. – С. 362 [↑](#footnote-ref-13)
14. Финансы: учебник / Под ред. А.И. Архипова. – М.: Велби, 2009. – С.312 [↑](#footnote-ref-14)