

## 10.5. РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ КАК ОСНОВНОЕ УСЛОВИЕ УСТОЙЧИВОГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ФИНАНСОВ ОРГАНИЗАЦИЙ

Шевчук В.И., соискатель кафедры «Финансы и кредит»;  
Демидов С.Р., д.э.н., профессор, зав. кафедры психологии

*Всероссийская государственная налоговая академия Министерства финансов РФ*

В работе рассматриваются логически взаимосвязанные проблемы формирования и развития финансовой системы. Дается теоретическое обоснование ее состава и назначения во взаимосвязи и взаимозависимости с финансами субъектов хозяйственной деятельности.

Финансовая система одно из основополагающих понятий в теории отечественных финансов и прежде чем исследовать концепции развития финансовой системы следует уточнить содержание этой категории. В работах отечественных экономистов активно используются такие категории как финансовый сектор, финансовая сфера [10], финансовая подсистема [1], финансовая система [6, 8, 11], система финансов [3] в эти понятия может вкладываться как одинаковое смысловое значение, так и совершенно разное. Неоднородность толкования основополагающих понятий в научной и учебной литературе ведет к практической неразберихе и отрицательно сказывается на развитии финансовых отношений.

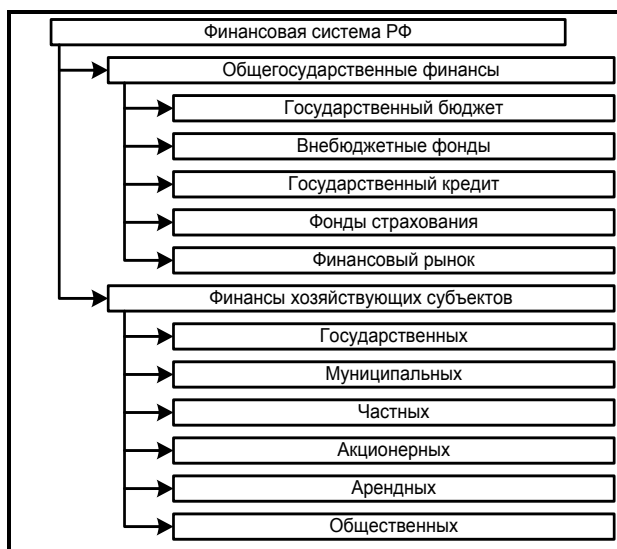


Рис. 1. Финансовая система РФ [11, с. 31]

Под финансовой системой, ряд экономистов, понимают совокупность сфер (звеньев) финансовой системы, каждая из которых характеризуется особенностями в формировании и использовании фондов денежных средств, различной ролью в общественном воспроизводстве [6, 7, 8, 11]. При этом даже при одинаковом подходе к определению понятия финансовой системы, нередко проводится разная ее структуризация. Рис. 1, 2 отражают структуру финансовой системы

Российской Федерации в изложении известных экономистов А.М. Ковалевой, В.В. Ковалева.

Рисунки четко показывают различие в представлениях о содержании структуры финансовой системы, даже теми экономистами, которые дают дословно одно и то же понятие категории финансовая система. Так, в трактовке А.М. Ковалевой (рис. 1) финансовая система включает общегосударственные финансы и финансы хозяйствующих субъектов, но не включает банковскую систему и финансы домохозяйств, кроме того, фонды страхования отнесены к общегосударственным финансам, как и финансовый рынок, а государственные предприятия не являются частью общегосударственных финансов.

В соответствии с рис. 2 [8] финансовая система не включает финансовый рынок, но зато там есть граждане, которые находятся в финансовых взаимоотношениях только с государственными финансами, но почему-то не имеют финансовых отношений с банками, субъектами хозяйствования и страхованием.

Имеют место и другие трактовки понятия и структуры финансовой системы. Так, в учебном пособии Д.В. Виноградова и М.Е. Дорощенко «Финансово-денежная экономика» подчеркивается, что «основная функция финансовой системы состоит в том, чтобы способствовать эффективному движению средств от лиц, имеющих их в избытке (кредиторов), к лицам, испытывающим в них недостаток (заемщикам)». Этот взгляд на структуру финансовой системы отображен на рис. 3 [5, с. 4].

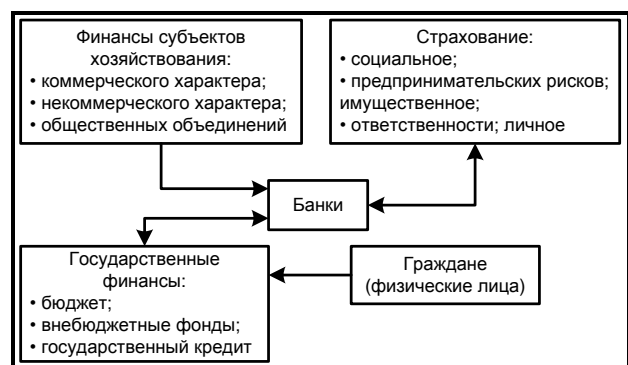


Рис. 2 Структура финансовой системы [11, с. 16]

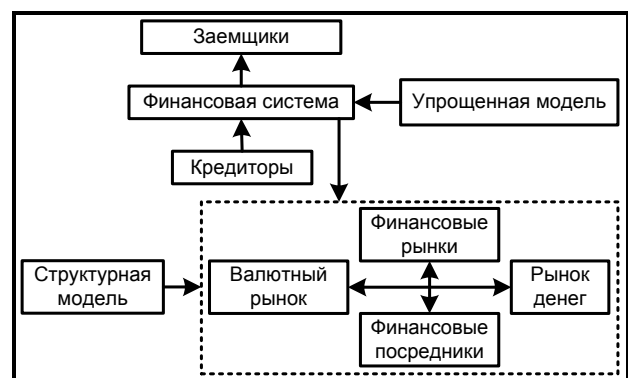


Рис. 3. Упрощенный и структурный взгляд на финансовую систему [7, с. 22]

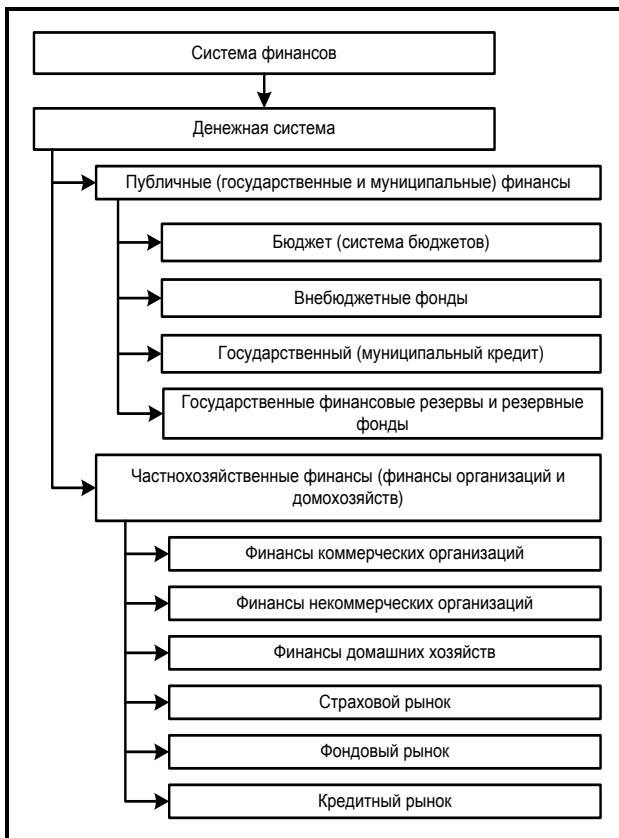
В соответствии с основной функцией финансовой системы, авторами дается ее определение: «финансовая система – это экономический институт, обеспечиваю-

щий движение средств от кредиторов (в обобщенном понимании) к заемщикам (опять же в обобщенном понимании)» [7, с. 11] и приводится упрощенный и структурный взгляд на финансовую систему рис. 3. Таким образом, по упрощенной модели финансовая система состоит из кредиторов и заемщиков, а в соответствии со структурной моделью валютный рынок, рынок денег, финансовые рынки и финансовых посредников.

В отечественной литературе, рядом авторов, отмечается различие и неправомерность отождествления понятий «системы финансов» и «финансовая система» [5, 6]. При этом отмечается, что система финансов является частью финансовой системы. Она включает обособленные группы финансовых отношений, различающиеся правовой формой и качественным составом финансовых ресурсов. Система финансов делится на две большие сферы:

- публичные (государственные и муниципальные финансы);
- частнохозяйственные финансы (финансы организаций и домашних хозяйств).

В свою очередь сферы системы финансов включают относительно самостоятельные звенья, финансовые отношения которых, различаются составом финансовых ресурсов, доходов и расходов (рис. 4).

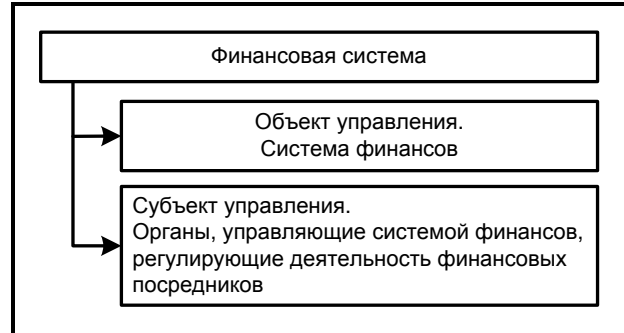


**Рис. 4. Отрасли и звенья финансовой системы [5, с. 40]**

Таким образом, система финансов рассматривается как основанная на денежных отношениях упорядоченная совокупность сфер и звеньев финансовой системы. В целом, соглашаясь с подобной структуризацией отраслей и звеньев системы финансов, представляется необходимым отметить, что она основана в большей мере не на денежной системе, а на денежных отношениях, поскольку под денежной системой принято

понимать устройство денежного обращения в стране, сложившееся исторически и закрепленное национальным законодательством.

Финансовая система – более широкое понятие по сравнению с системой финансов. Финансовая система кроме системы финансов включает такие элементы как принципы организации и органы управления финансами. Финансовая система имеет объект управления – систему финансов и субъект управления – органы, осуществляющие управление финансовыми отношениями и регулирование посреднической деятельностью рис. 5.



**Рис. 5. Финансовая система**

Рассмотренная трактовка категории «финансовая система» представляется наиболее полной и логически завершенной. Она вполне соответствует определению понятия системы, поскольку включает в себя множество взаимосвязанных элементов (бюджеты, внебюджетные фонды, финансовые рынки, финансы домохозяйств и т.д.), обособленных от среды (других видов товарно-денежных, экономических отношений) и взаимодействующие с ней как целое. Кроме того, рассмотренная структура финансовой системы позволяет определить и выделить роль объективного и субъективного фактора в развитии и совершенствовании финансовой системы, в том числе роль финансового менеджмента, как на уровне государства, так и на уровне любого звена системы финансов.

В организации, динамики развития, состоянии финансовой системы сочетаются объективные и субъективные начала, поскольку финансовые отношения являются одновременно объективной категорией развития товарно-денежной экономики, но при этом развиваются они с участием и осознанным влиянием человеческого фактора. Органы управления экономикой на макро- и на микроуровне формируются людьми, концепции развития финансовых отношений, их практическая реализация, т.е. сам процесс управления финансовыми отношениями или системой финансов осуществляется в силу знаний, предпочтений, умений, понимания, накопленного опыта и господствующих и принятых теоретических политических, экономических, социальных концепций развития.

Финансовая система призвана обеспечивать бесперебойное и сбалансированное функционирование национальной экономики в целом и отдельных ее субъектов, однако она же может оказать и разрушительное воздействие на экономические и социальные процессы. В связи этим разработка принципов построения и развития финансовой системы, безусловно, актуальна. Принципы построения финансовой системы как целостного механизма, адекватного каждому этапу развития экономики недостаточно исследованы ни в

научном плане, ни в практике регулирования и управления финансовыми отношениями и финансовыми институтами. В отличие, например, от бюджетной и налоговой систем, организационные принципы построения которых, нашли отражение в бюджетном и налоговом законодательстве и конкретизируются на каждом этапе развития экономики в государственном бюджете.

К принципам построения финансовой системы относятся следующие основополагающие требования:

- единства финансового пространства на территории страны;
- четкого разграничения всех государственных (муниципальных) расходов и доходов между органами федеральной, региональной власти и органами местного самоуправления;
- относительной самостоятельности каждого звена системы финансов в организационном и территориальном разрезе;
- эффективного и экономного использования финансовых ресурсов;
- покрытия государственных (муниципальных) расходов соответствующими доходами;
- достоверности финансовых планов по доходам и расходам;
- адресности и целевого характера расходования финансовых средств;
- прозрачности всех финансовых потоков [6].

Перечисленные принципы построения финансовой системы в большей степени относятся к бюджетной системе, т.к. их нельзя в полной мере отнести ко всем сферам и звеньям системы финансов и тем более, к финансовой системе. Кроме того, они не учитывают такие аспекты современных финансовых отношений как их глобальный характер, динамичность и цикличность функционирования, рискованность финансовых инноваций и операций и не рассматривают финансовую систему как сложный, но единый, целостный механизм, каждое звено, сфера и институт которого должны функционировать согласованно. Неадекватное развитие какой-либо структурной составляющей финансовой системы в современных условиях ведет к сбою всей системы и может привести к катастрофическим потерям.

Цель функционирования финансовой системы должна быть соподчинена цели развития экономики и состоит в обеспечении поступательного развития экономики, макроэкономической и финансовой стабильности. Особое значение при этом имеет влияние ее состояния на финансы хозяйствующих субъектов, генерирующих основные финансовые потоки в создание добавленной стоимости.

К принципам функционирования и развития финансовой системы можно отнести:

- динамизм и соответствие уровню развития экономических отношений в стране и в глобальном масштабе. Современный этап развития экономики характеризуется высоким динамизмом и находится под воздействием, как внутренних, так и внешних глобальных факторов, которые ведут не только к количественным изменениям производительных сил, но и качественному их преобразованию. При изменении базиса соответственно меняется надстройка – меняются экономические отношения. Финансовая система, являясь подсистемой экономики, должна соответствовать сложившейся системе экономических отношений;
- обеспечение согласованного функционирования всех сфер, звеньев и структур финансовой системы. Каждая сфера, звено, финансовый институт выполняет свои специфические функции, например функции бюджета, кредитного рынка или рынка ценных бумаг и т.д. Вместе с тем, они являются структурным элементом единой финансовой системы и поэтому взаимосвязаны и взаимообусловлены. Объем финансовых ресурсов, которыми располагает в каждый данный момент финансовая система, ограничен, поэтому каждый элемент финансовой системы должен обладать тем объемом финан-

совых ресурсов, который позволяет оптимально функционировать всей финансовой системе и достигать поставленные перед ней цели стабильности и развития экономики;

- эффективное, экономичное функционирование бюджетной и денежно-кредитной систем, финансового и страхового рынков, всех звеньев системы финансов, органов управляющих системой финансов, регулирующих деятельность финансовых посредников. Функционирование финансовой системы связано с определенными и совсем не малыми издержками. Финансовая система как никакой другой элемент рыночной экономики связана с денежными потоками, воплощающими всеобщее богатство, поэтому издержки финансовой системы необходимо оптимизировать;
- обеспечение надежности и прозрачности финансовой системы. Надежность финансовой системы предполагает ее устойчивость в кризисных условиях, что обеспечивается путем систематического анализа финансовых рисков как на макро- так и микроуровнях во всех звеньях финансовой системы, а также проведением превентивных мероприятий по минимизации потерь и созданию необходимых резервов. Вместе с тем, поскольку циклические кризисы объективно присущи рыночной экономике и несут в себе не только негативные последствия, но и обновление, санацию экономических потерь и финансовых отношений, финансовая система должна быть достаточно гибкой и чутко реагировать на позитивные новации.

Основной механизм распределения и использования ограниченных ресурсов в современной экономике – рыночный, поэтому центральное место в нем занимают конкуренция и свободное ценообразование. И эти основные рыночные инструменты формируются и используются в системе функционирования финансов хозяйствующих субъектов, обеспечивая уровень финансовой устойчивости каждого из них и влияя на позиции национальной финансовой системы по отношению к мировому экономическому сообществу.

Вместе с тем, значительную роль в экономике играет государство. Причины вмешательства государства в экономику – это, так называемые, провалы рынка и неравенство при рыночном распределении доходов. Поэтому государственное регулирование, государственное вмешательство в экономику обусловлено объективными причинами. Активную роль в государственном регулировании экономики играют финансы. Финансовое регулирование призвано обеспечить устойчивое развитие экономики, в процессе финансового регулирования развиваются и совершенствуются финансовая система и система финансов.

Для каждой страны, как и для каждого этапа ее развития, с учетом особенностей политического и экономического устройства, характерна своя специфическая структура финансовой системы ее, характер и состояние. Финансовая система определяется типом экономики – централизованной или рыночной. Для централизованной экономики характерны ограничения товарно-денежных отношений, соответственно, и финансовая система неразвита (отсутствует рынок ценных бумаг и валютный рынок, неразвита бюджетная и налоговая система и т.д.). Рыночная экономика характеризуется достаточно высоким уровнем развития товарно-денежных отношений и финансовой системы. В свою очередь финансовая система развитых и развивающихся экономик не одинаковы. Различны также финансовые системы унитарных и федеративных государств.

Современная отечественная финансовая система имеет ряд особенностей, связанных с тем, что отечественная экономика относится к развивающимся экономикам, кроме того, нельзя считать полностью за-

вершенным процессом перехода от централизованной к рыночной экономике.

В развитии постперестроечной финансовой системы России выделяют несколько этапов [2].

- Первый этап, период 1988-1994 г.г., – неконкурентоспособная финансовая система. В этот период финансовая система характеризуется низкой ликвидностью, ограниченным набором финансовых инструментов, редкостью и неустойчивостью финансовых институтов, наличием множества финансовых пирамид, гиперинфляцией, бюджетным дефицитом, массовым нарушением прав инвесторов.
- Второй этап, период 1995-1999 г.г., – финансовая система обладает крайне слабой конкурентоспособностью. В этот период были созданы сеть финансовых посредников, инфраструктурные институты, расширился перечень финансовых инструментов, обрела нормативные рамки система регулирования и раскрытия информации. Финансовая система характеризовалась также высоким налоговым бременем, при низкой собираемости налогов, растущим государственным долгом, закончившимся дефолтом и кризисом 1998 года.
- Третий этап в развитии финансовой системы – период 2000-2009 г.г. Финансовая система этого периода характеризуется диверсификацией инструментов и институтов. В этот период формируется сырьевая финансовая система, зависимая от динамики мировых цен на нефть. Имеет место профицит бюджета, торгового баланса, растут международные резервы, формируются стабилизационные и резервные фонды. Развивается деятельность институциональных инвесторов (инвестиционных фондов, страховых компаний, негосударственных пенсионных фондов). Растут внешние долги корпораций и банков.

За два десятилетия рыночных реформ в стране практически создана качественно новая финансовая система, но этот процесс еще далек от завершения. Остались незавершенными бюджетная и налоговые реформы. Нуждаются в совершенствовании межбюджетные отношения. Актуально реформирование внебюджетных фондов и особенно пенсионной системы и фондов обязательного медицинского страхования. Не получили должной степени развития рынок ценных бумаг и страховой рынок. Децентрализованные финансы также нуждаются в значительном реформировании и развитии. Вместе с тем, финансовая система остается сырьевой.

Отличительной особенностью отечественной экономики является ее сырьевой характер. В среднесрочном периоде не прогнозируется резкого изменения структуры потребляемых ресурсов (нефти, газа, металлов и т.д.), не изменятся глобальные финансовые потоки. Страны, обладающие природными ресурсами, по-прежнему будут формировать значительную часть своих доходов за счет сырьевого экспорта. Сырьевая направленность экономики оказывает влияние на финансовую систему страны, ее устойчивость к рыночным колебаниям цен на энергоносители и другие сырьевые ресурсы, а также на формировании Резервного фонда и Фонда национального благосостояния.

К особенностям современности относят также финансовую доминанту в геоэкономике [3]. Рост разнообразных финансовых инструментов привел к появлению внутренних, самостоятельных источников развития финансового рынка, отмечается бурный рост финансовых активов, громадные ресурсы переливаются через границы и устремляются на новые рынки. В ряде исследований отмечается, что в мире сложился новый господствующий экономический строй – геофинансовая экономика, которая трудно поддается научному

объяснению классическими подходами, в соответствии с которыми формируются методы управления и регулирования финансовой системой.

Рыночная экономика циклична, периоды экономического спада, переходят в депрессию, а затем сменяются подъемом, поэтому модели регулирования циклически взаимозаменяемы. Экономический кризис, а тем более финансовый кризис, как подтвердили реалии последнего времени, ведет к смене модели регулирования, что предполагает преобразование финансовой системы.

Мировые финансовые кризисы последних лет, являются последствием нарушения сбалансированности мировой экономики. В связи с этим условно выделяют направления дисбаланса мировых финансов [3].

- Первый дисбаланс – глобальный характер финансовых рынков и национальный характер их регулирования.
- Второй дисбаланс проводимая мягкая денежно-кредитная политика и необходимость усиления финансовой дисциплины.
- Третий дисбаланс – снятие локальных рисков за счет использования инструментов, позволяющих перераспределять их по глобальному финансовому рынку и накопление глобальных рисков.
- Четвертый дисбаланс – разделение мировой экономики на полюс потребления и полюс сбережения.

Для США характерна низкая норма сбережения, Китайская экономика имеет высокие сбережения и экспортную направленность. Накапливая экспортную, вырубку Китай вкладывает ее в американские долговые обязательства. Это позволяет США безинфляционно поддерживать в течение многих лет высокий уровень бюджетного дефицита. Аналогичная ситуация имеет место между севером и югом еврозоны.

Фундаментальная предпосылка финансового кризиса, по мнению ряда экономистов [9], состоит также в трансформации целевой функции бизнеса. Ключевым ориентиром развития корпораций стал рост капитализации. По этому показателю оценивается эффективность менеджмента. Стремление к максимальной капитализации вступает в противоречие с реальным основанием социально-экономического прогресса, с повышением производительности труда. Рост капитализации в значительной степени обеспечивался за счет слияний и поглощений, так как рост объема активов способствует росту капитализации. В результате в рамках крупных промышленных корпораций сохраняются старые неэффективные предприятия.

Таким образом, анализ причин мирового финансового кризиса показал взаимосвязь и взаимозависимость финансовых систем мировой и национальной, а также отдельных элементов национальных финансовых систем.

Таблица 1

**РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО И ФИНАНСОВОГО ВЛИЯНИЯ В МИРЕ [1]**

Показатель	Доля стран в мировом ВВП в текущих ценах, %		Доля стран в мировых финансовых активах, %		Биржевые деривативы (стоимость открытых позиций), %		Доля валюты в валютных резервах стран мира, %	
	2007 г.	2009 г.	200 г.6	2008 г.	2007 г.	2009 г.	2007 г.	2009 г.
США	25,4	24,6	33,6	30,8	51,6	49,3	62,5	62,2
Страны зоны евро	22,3	21,6	22,5	23,6	32,1	37,0	27,0	27,3
Великобритания	5,1	3,8	6,0	4,8			4,7	4,3

Кроме того, основываясь на данных характеризующих распределение экономического и финансового

влияния в мире, отдельными авторами и не без основания делается вывод о том, что США сохранят мировое лидерство, при опережающем росте других экономических центров.

США в системе международного разделения труда остается центром инноваций, интеллектуальной собственности, финансовых услуг, крупнейшим собственником активов.

Как отмечалось выше, финансовые системы вслед за реальной экономикой являются циклическими в своей динамике, при этом формируются не только короткие, но и длинные циклы изменения финансовых активов и финансовой активности. Эти волны в долгосрочном периоде оказывают воздействие на объемы, стоимостную динамику, структуру и операционную способность национальных финансовых рынков [1]. Понижительное движение, начавшееся в конце 1990-х гг. закончилось кризисом 2007-2009 гг., который завершает длинный 30-летний цикл мировой экономики (1980-1997 гг. – экспансия, 1997-2010 гг.). Поэтому в соответствии с логикой длинных волн прогнозируется в течение 15-20 лет подъем мировой экономики, а это потребует дополнительных финансовых ресурсов и корректировки финансовых систем.

В основе современной экономики лежит обновление технологий, предполагается, что эта тенденция продолжится и это ведет к росту венчурного финансирования. Финансирование быстрорастущих, новых и реструктуризация старых секторов экономики, рост финансовых инноваций – все это будет способствовать волатильности мировой финансовой системы.

Как известно, целью реформирования отечественной финансовой системы на современном этапе является создание финансовой системы развития, которая должна обеспечивать и стимулировать модернизацию, инновации, устойчивый экономический рост, повышение конкурентоспособности реального и финансового сектора, улучшения качества жизни.

Уровень развития финансовой системы характеризуется такими показателями как финансовая глубина экономики и ее динамика. Финансовая глубина экономики определяется системой показателей, в том числе соотношением банковских депозитов к валовому внутреннему продукту (ВВП), ценных бумаги к ВВП, капитализации рынка акций к ВВП, биржевых, внебиржевых деривативов к ВВП и др. В целях анализа уровня развития финансовой системы сопоставляют финансовую глубину мировой экономики и финансовую глубину экономик отдельных стран.

Таблица 2

### ДИНАМИКА ФИНАНСОВОЙ ГЛУБИНЫ МИРОВОЙ И РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ [1]

Показатели	2000 г.	2002 г.	2007 г.	2008 г.
<b>Мировая экономика</b>				
Банковские депозиты / ВВП в %	106	114	101	100
<b>РФ</b>				
Банковские депозиты / ВВП в %	15,4	19,1	31,5	35,3*

Из табл. 1 видно, что финансовая глубина отечественной экономики по рассмотренному показателю значительно ниже уровня мировой экономики.

Данные табл. 3 говорят о достаточно динамичном развитии финансовой глубины российской экономики. Вместе с тем, показатели финансовой глубины экономики не имеют достаточного теоретического обоснования, в частности, сравнивая динамику и величину

показателей разных стран нельзя сделать вывод об оптимальности их уровня и темпа роста.

Таблица 3

### ДИНАМИКА ФИНАНСОВОЙ ГЛУБИНЫ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ

Показатели	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.
ВВП в текущих ценах, млрд.руб.	21 609,8	26 917,2	33 247,5	41 264,9	38 797,2
Денежная масса M2 на конец года, млрд. руб.	6 044,7	8 995,8	13 272,1	13 493,2	15 697,7
Депозиты, кредиты, привлеченные кредитными организациями на конец года, млрд. руб.	5 152,3	7 738,4	11 569,0	14 573,4	16 159,4
Денежная масса / ВВП в %	27,9	33,4	39,9	32,6	40,4
Депозиты / ВВП в %	23,8	28,7	34,8	35,3	41,6

Рассмотренные нами особенности и факторы развития финансовой системы можно условно разделить на независимые (объективные), которые обусловлены динамикой и диалектикой развития товарно-денежных отношений, в том числе и их глобализация, а также научно-технический прогресс и его социально-экономические последствия.

Также могут быть выделены субъективные факторы. Фактором развития финансовой системы является не только объективная динамика товарно-денежных отношений, но и проводимая финансовая политика, т.е. в определенной степени субъективный фактор. Практически любая финансовая политика направлена на формирование финансовой системы, обеспечивающей реализацию и решение задач, определенных фактически сложившейся экономической конъюнктурой и социальными реалиями, а также экономическими, социальными, политическими целями и предпочтениями субъектов разрабатывающих и реализующих экономическую и финансовую политику.

Влияние финансовой политики на финансовую систему страны, а также взаимосвязь и взаимозависимость различных типов и видов финансовой политики и финансовой системы в современных условиях исследованы экономической наукой пока недостаточно. Как отмечалось выше, одной из причин финансового кризиса явилась мягкая денежно-кредитная политика.

В теории финансов выделяют три типа финансовой политики:

- сбалансированного бюджета;
- встроенных гибких стабилизаторов;
- компенсационных программ.

Финансовая политика сбалансированного бюджета основана на том, что в периоды подъема экономики растут налоговые поступления, что позволяет наращивать расходы, в периоды спада сокращаются налоговые поступления, что обуславливает сокращение расходов. Если расходы не меняются во время спада, то налоговые ставки должны возрастать.

Состояние финансовой системы оценивается по сбалансированности бюджета. Выделяют несколько концепций сбалансированности бюджета.

Первая концепция состоит в том, что бюджет должен быть ежегодно сбалансирован. Ежегодно сбалансированный бюджет считался целью финансовой политики, обеспечивающей стабильное экономическое развитие национальной экономики. Вместе с тем такое состояние бюджета исключает или уменьшает возможности

фискальной политики государства, по регулированию циклических колебаний и стабилизации экономики. Если предположить, что экономика находится в стадии рецессии и сталкивается с длительным периодом безработицы и падения доходов населения. В таких условиях налоговые поступления сократятся. Стремясь сбалансировать бюджет, правительство должно либо повысить ставки налогов, либо сократить расходы бюджета. Следствием этих мероприятий будет еще большее углубление кризисных явлений.

Кроме того, стремление ежегодно балансировать бюджет может стимулировать инфляцию. В условиях инфляции растут номинальные денежные доходы и автоматически увеличиваются налоговые поступления. Для предотвращения возможного профицита правительство должно будет либо снизить ставки налогов, либо увеличить государственные расходы, или использовать сочетание двух этих мер. Следствием этих действий является рост инфляции.

Вторая концепция сбалансированной бюджетной политики состоит в том, что бюджет должен быть сбалансирован в ходе экономического цикла, а не ежегодно. Эта концепция исходит из того, что государство осуществляет антициклическое регулирование экономики и одновременно стремится к сбалансированности бюджета. Логическое обоснование этой концепции следующее. Чтобы противостоять спаду экономики правительство снижает налоги и увеличивает расходы государства следствием этих действий является дефицит бюджета. На этапе подъема экономики правительство повышает налоги и снижает государственные расходы, возникающий профицит бюджета и он может быть использован на покрытие дефицита, имевшего место в период спада экономики. Таким образом, государство в лице правительства проводит активную антициклическую политику и одновременно обеспечивает сбалансированность бюджета за период в несколько лет.

Трудность состоит в том, что спады и подъемы в экономическом цикле могут быть неодинаковы по глубине и продолжительности.

Третья концепция сбалансированности бюджета основана на идее «функциональных финансов». Эта концепция цель государственных финансов видит в обеспечении сбалансированности экономики, а не бюджета. Макроэкономическая стабильность может сопровождаться как устойчивым профицитом, так и устойчивым дефицитом бюджета. Таким образом, стабильность экономики является первоочередной задачей, а сбалансированность бюджета, в соответствии с концепцией функциональных финансов, вторичная проблема.

Вторая и третья концепция лежат в основе финансовой политики, направленной на бюджетный дефицит и опирающийся на потенциал денежно-кредитной политики страны. Такая политика предполагает наличие программы мероприятий по финансовому оздоровлению экономики, контроля бюджетного дефицита, поиска источников его развития, выделения бюджетных средств на мероприятия, дающие значительный экономический эффект.

Вместе с тем, крупные дефициты все-таки приводят к значительным отрицательным последствиям даже для «богатых» в экономическом отношении стран. Американская экономика длительное время функционирует в условиях устойчивого дефицита федерального бюджета. Но в последние годы крупные масштабы

дефицита бюджета заставили правительство изыскивать средства борьбы с ним.

Российская бюджетная политика длительное время базировалась на первой концепции. Требование бездефицитности бюджета являлось задачей экономического развития. В настоящее время российская бюджетная политика в большей степени ориентируется на положение второй концепции, т.е. на сбалансированность бюджета в ходе экономического цикла.

Финансовая политика встроены гибких стабилизаторов предполагает уровень расходов государства неизменным, фиксируются налоговые ставки. Цель этой политики так же сбалансированный бюджет.

Политика компенсационных программ состоит в разработке и реализации федеральных и региональных программ развития отдельных секторов или сфер деятельности. Цели программ и проектов и величины расходов могут устанавливаться исходя из макроэкономических задач финансовой стабилизации.

Для рассмотренных типов финансовой политики характерна привязанность к экономическому циклу и включают периоды усиления регулирования и периоды дерегулирования. При этом, поскольку на большие волны накладываются малые циклы, происходит постоянная смена школ, идеологий и практик вмешательства государства в экономику. На фоне кризисов усиливается вмешательство государства в экономику, а затем в связи с высокой налоговой нагрузкой, неповоротливостью государства как экономического агента и невозможностью массовых инноваций происходит либерализация финансовой политики.

Показателем сбалансированности финансовой системы является уровень инфляции. Для развитых экономик характерна низкая инфляция, развивающиеся экономики имеют темпы инфляции в несколько раз (2-5 раз) выше. Повышенная инфляция в российской экономике имеет немонетарный характер и обусловлена тарифной политикой государства, высоким уровнем рисков.

Методами противодействия инфляции принято считать снижение или ликвидацию дефицита бюджета, а также проведение политики денежно кредитной рестрикции. Сами методы противодействия инфляции могут содержать в себе элементы ее провоцирующие. Так, погашение бюджетного дефицита может действовать в направлении роста цен.

При наличии инфляционных тенденций прибегают к ограничению потребительского кредита, кредитов на покупку недвижимости, проводят операции на открытом рынке, используют политику сдерживания роста заработной платы, темпы которой должны быть ниже, чем темпы роста производительности труда.

Вместе с тем, производительность труда зависит от обеспеченности современным оборудованием, средствами производства и сырьем. Но рост цен на средства производства и предметы труда означает инфляцию капитала. В российской экономике отмечается тенденция инфляции стареющего основного капитала и дефляции труда. Политика сдерживания роста заработной платы, как правило, оборачивается еще большим сокращением расходов, снижением инвестиционной активности. Все это не только не способствует снижению уровня инфляции, но и противоречит плану модернизации экономики, так как относительное удешевление труда, в том числе интеллектуального, не может способствовать инновационному обновлению экономики. Все это требует глубокой

теоретической проработки методов и инструментов антиинфляционной политики.

Политика государственного регулирования экономического развития не является догмой и требует систематической корректировки, соответственно постоянно развивается и совершенствуется система финансов, обеспечивающая необходимыми денежными ресурсами экономические процессы.

### Ключевые слова

Финансовая система; финансы хозяйствующих субъектов; государственное регулирование финансовых отношений; финансовая устойчивость; финансовая политика.

### Литература

1. Среднесрочный прогноз развития финансовой системы России (2020-2015 гг.) [Текст] : аналит. доклад / колл. авт. под рук. Миркина Я.М. – М. : Финансовый ун-т при Правительстве РФ, 2010.
2. Анашкин А.К. Механизм стабилизации национальных финансов [Текст] / А.К Анашкин. – М. : Экономика, 2002.
3. Барулин С.В. Финансы [Текст] : учеб. / С.В. Барулин. – М. : КНОРУС, 2011.
4. Васильева М.В. и др. Финансовая политика [Текст] : учеб. пособие / М.В. Васильева, Н.А. Малий, Л.В. Перекрестова. – Ростов н /Д : Феникс, 2008.
5. Виноградов Д.В. Финансово-денежная экономика [Текст] Д.В. Виноградов ; Гос. ун-т – Высшая школа экономики. – М. : Изд. Дом ГУ ВШЭ, 2009.
6. Деева А.И. Финансы [Текст] : учеб. пособие. – М. : Экзамен, 2004.
7. Загородников С.В. Финансы и кредит [Текст] : учеб. пособие / С.В. Загородников. – М. : Омега-Л, 2008.
8. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент [Текст] / В.В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 2000.
9. Кризисная экономика современной России: тенденции и перспективы [Текст] / А. Абрамов, Е. Апевалова, Е. Астафьева [и др.] ; науч. ред. Е.Т. Гайдар. – М. : Проспект, 2010.
10. Улюкаев А., Куликов М. Глобальная нестабильность и реформа финансовой сферы России [Текст] / А. Улюкаев, М. Куликов // Вопросы экономики. – 2010. – №9.
11. Финансы [Текст] : учеб. пособие / под ред. А.М. Ковалевой. – М. : Финансы и статистика, 2007.

*Шевчун Виталий Игоревич;  
Демидов Сергей Ростиславович*

### РЕЦЕНЗИЯ

Функционирование рыночной экономики связано с наличием соответствующей, адекватно отвечающей ее требованиям и принципам финансовой системы, которая объединяет совокупность самостоятельных экономических агентов и субъектов хозяйственной деятельности, каждый из которых в свою очередь вносит объединительное начало в формирование целостности финансовой системы. Финансы хозяйствующих субъектов, являясь экономическим агентом играют ведущую роль в развитии финансовой системы, обеспечивают поступательный рост каждого из ее субъектов. В свою очередь общее состояние финансовой системы ее устойчивость по отношению к внутренней и внешней экономической среде является условием и фактором обеспечения воспроизводственных финансовых процессов непосредственно на уровне хозяйствующего субъекта. Комплексное рассмотрение совокупности вопросов, раскрывающих эти взаимосвязи и взаимозависимости, нашли достаточно полное отражение в представленной авторами статье. Постановка проблем имеет авторский характер и основные выводы полученные по результатам их рассмотрения и решения имеют характер научной новизны. Статья рекомендуется к печати.

*Молчанов И.Н., д.э.н., доцент, зам. зав. кафедрой экономики социальной сферы Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова*