

## 10.8. НОВЫЙ ПОДХОД К ФИНАНСОВОМУ РЕГУЛИРОВАНИЮ ЭКОНОМИЧЕСКИХ И СОЦИАЛЬНЫХ ПРОЦЕССОВ

Жукова Е.О., аспирант кафедры финансов и банковского дела

ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный университет»

[Перейти на Главное МЕНЮ](#)  
[Вернуться к СОДЕРЖАНИЮ](#)

Необходимость исследования теоретических основ финансового регулирования продиктована происходящим в настоящее время процессом реформирования института регулирования финансовой сферы. Целостные, комплексные исследования, посвященные финансовому регулированию, на сегодняшний день отсутствуют. В статье представлен авторский подход к трактовке понятия «финансовое регулирование», создана классификация форм и видов финансового регулирования.

В настоящее время вопросы, связанные с обсуждением процесса финансового регулирования, применения тех или иных форм, методов, инструментов финансового регулирования приобретают особую актуальность в связи с реформированием института регулирования финансовой сферы (создание мегарегулятора на базе Центрального банка в 2013 г.). Несмотря на проведение столь масштабной реформы, теоретическая база, необходимая для начала значительных преобразований в финансовой сфере, не сформирована. В научной литературе не уделяется должного внимания сущности финансового регулирования, достаточно однобоко рассматривается понятие финансового регулирования, отсутствуют исследования, посвященные методам финансового регулирования. Все вышеперечисленные факторы приводят к необходимости более глубокого изучения понятия «финансовое регулирование» и уточнения теоретической базы в данной области научного познания.

Финансовое регулирование – один из наиболее динамичных элементов управления общественными финансами. Для эффективного функционирования любой экономической системы грамотное управление финансами играет первостепенную роль. Формирование научного фундамента финансового регулирования предполагает разработку концепции, методологии финансового регулирования. Существующая фрагментарность в изучении вопросов финансового регулирования приводит к накоплению негативного опыта в формировании и реализации финансовой стратегии социально-экономического развития РФ. Для преодоления существующих проблем в области финансового регулирования необходимо определить сущность, содержание понятия «финансовое регулирование», определить объект, субъект финансового регулирования, механизм воздействия.

Анализ существующих точек зрения относительно содержания понятия «финансовое регулирование» показал, что большинство авторов трактует его как один из элементов системы управления экономическими и социальными процессами через применение финансовых инструментов, методов, рычагов и др. Регулирование – это функция управления, обеспечивающая поддержание внутренней стабильности, устранение отклонений в тех процессах, которые определяют са-

мо существование системы, ее целостность и строение [2, с. 593].

Само возникновение финансового регулирования как управленческого процесса связано, по нашему мнению, с выполнением финансами распределительной и перераспределительной функции (перемещением ресурсов во времени и пространстве). Процесс распределения является стадией общественного воспроизводства, связывающей производство, обмен и потребление. Распределительные процессы протекают не всегда в нужном государству и обществу русле, поэтому возникает необходимость финансового регулирования.

Перераспределительные процессы приводят к необходимости управления социально-экономическими рисками. Одним из методов ограничения социально-экономических рисков и снижения их негативных последствий является диверсификация рисков. При помощи финансового регулирования происходит распределение социально-экономических рисков между отдельными видами деятельности, территориями, социальными группами. Финансовое регулирование также может проявляться в разделении рисков между поколениями (при пенсионном страховании), во времени (создание резервов в целях снижения колебаний потребления).

В силу того что рыночная система чрезвычайно динамична и подвержена влиянию многочисленных внешних и внутренних факторов, на современном этапе развития рыночной экономики больше внимания должно уделяться процессу финансового регулирования. Целями финансового регулирования в рыночной экономике являются:

- устранение диспропорций в распределении финансовых ресурсов между отраслями, территориями, социальными группами;
- обеспечение социальной стабильности;
- снижение степени влияния макроэкономических и микроэкономических рисков на экономические и социальные процессы;
- защита интересов граждан и инвесторов;
- достижение социальной конкуренции между экономическими агентами и упорядочивание взаимоотношений между ними.

Финансовое регулирование является одним из инструментов управления [12, с. 30], связующим звеном между финансовым планированием и контролем [8, с. 90]. Говоря о финансовом регулировании, чаще всего подразумевается оперативное управление количественными и качественными параметрами протекания финансовых процессов в экономике, где управляющая подсистема (финансовый аппарат) – совокупность финансовых институтов (учреждений), управляемая подсистема (система финансов) – совокупность денежных отношений.

На современном этапе финансовое регулирование представляет собой сложный механизм, каждый из компонентов которого имеет конкретное действие, направленное на достижение государством поставленных целей, и в то же время работающий как целостная система, служащая инструментом реализации государственной экономической и социальной политики [7, с. 445].

На наш взгляд, финансовое регулирование должно осуществляться на плановой и оперативной основе, поэтому следует говорить о плановом финансовом регулировании. Плановое финансовое регулирование проявляет себя в определении финансовых методов, инструментов необходимых для достижения плановых показателей. Для этого на этапе финансового планиро-

вания выявляется потребность в финансовых ресурсах, необходимых для решения задач, предусмотренных прогнозами социально-экономического развития страны, устанавливаются источники их покрытия; количественные параметры формирования и использования бюджетов разных уровней, государственных внебюджетных фондов; создаются предпосылки для обеспечения стабильности в масштабах государства.

Плановое финансовое регулирование в масштабе государства должно опираться на данные, полученные из Федеральной службы государственной статистики, Министерства экономического развития РФ, Министерства финансов РФ, Министерства труда и социальной защиты РФ, Центрального банка РФ, Пенсионного фонда РФ, Фонда социального страхования, Фонда обязательного медицинского страхования, сводные планы других министерств и ведомств РФ. Усложнение процесса финансового регулирования приводит к использованию на этапе финансового планирования все большего объема данных, необходимости ускорения обработки, усиливается значение построения моделей экономических процессов.

В соответствии с Федеральным законом «О государственном прогнозировании и программах социально-экономического развития РФ» №115-ФЗ Правительство РФ организует разработку государственных прогнозов развития на долго-, средне- и краткосрочную перспективу в целом по стране, по отраслям хозяйства и регионам и др. Макроэкономическое прогнозирование обеспечивает научно-обоснованное представление о возможных социально-экономических изменениях. Макроэкономическое прогнозирование предназначено для определения стратегических и тактических ориентиров и носит информативно-рекомендательный характер.

Необходимость финансового регулирования на этапе оперативного управления финансами связана с открытостью финансовой системы, ее активным взаимодействием с внешней средой, постоянным изменением под влиянием среды своего состояния и структуры.

Финансовое регулирование должно опираться на следующие принципы:

- достаточности финансовых инструментов. Финансовое регулирование должно опираться на достаточный набор финансовых инструментов, необходимых для проведения финансового регулирования. Под принципом достаточности подразумевается как большое количество используемых при финансовом регулировании инструментов, так и широта их применения, проработанность вопросов правовой базы;
- мобильности принятия решений. На любом этапе управления финансами, финансовое регулирование должно оперативно реагировать на изменение экономической ситуации;
- эффективности принятия решений. В данном случае эффективность финансового регулирования выражается в соотношении полученных результатов и произведенных затрат.

Существует несколько позиций рассмотрения объекта финансового регулирования. Одни авторы рассматривают в качестве объекта финансового регулирования экономические и социальные процессы в целом (отраслевая структура экономики, территориальные пропорции и социальная структура общества) [1, с. 24; 7, с. 444; 18, с. 34; 19, с. 120]. Другие – фонды денежных средств домохозяйств, предприятий, государства [2, с. 396; 10, с. 16; 16].

Под субъектом финансового регулирования большинство авторов подразумевают государство. Действительно, преобладающая роль в финансовом регулировании принадлежит органам государственной власти и Цен-

тральному банку РФ (который не является органом государственной власти, вместе с тем его полномочия по своей правовой природе относятся к функциям государственной власти, поскольку их реализация предполагает применение мер государственного принуждения) [3].

Методы и инструменты финансового регулирования экономических и социальных процессов в полной мере могут проявить себя лишь на уровне государства (инициатором эмиссии выступает государство, налоги устанавливаются на государственном уровне, государство осуществляет предпринимательскую деятельность, получает доходы от следующего:

- деятельности госпредприятий;
- сдачи объектов госсобственности в аренду;
- продажи лицензий;
- установления таможенных пошлин и др.

Конечно, на уровне хозяйствующих субъектов существует еще и внутривозвратное регулирование, однако его значение и масштаб существенно меньше государственного. Учитывая выявленные особенности финансового регулирования экономических и социальных процессов, под финансовым регулированием следует понимать воздействие на экономические и социальные процессы преимущественно со стороны органов государственной власти, осуществляемое на плановой и оперативной основе, с целью предотвращения возможных или корректировки имеющихся диспропорций в развитии отраслей, территорий, достижения социальной стабильности с помощью финансовых методов и инструментов.

В отличие от существующих, предложенное нами определение финансового регулирования:

- во-первых, учитывает возможность проведения финансового регулирования как на плановой, так и на оперативной основе;
- во-вторых, расширительно трактует субъекты финансового регулирования;
- в-третьих, охватывает объект, субъект и финансовый механизм одновременно.

Систематизация и интерпретация имеющихся литературных источников в области финансового регулирования, а также накопленный практический опыт позволяют представить следующую классификацию в области финансового регулирования.

1. В зависимости от уровневой организации финансового регулирования различают:

- наднациональный уровень;
- федеральный уровень;
- муниципальный уровень;
- местный уровень;
- микроуровень (финансовое регулирование на уровне организации).

Глобализационные процессы, заключающиеся в размывании границ между национальными рынками, капиталами, привели к необходимости создания наднациональных институтов финансового регулирования. Целью деятельности наднациональных институтов является обеспечение стабильности, недопущение возникновения кризисных явлений в мировой, региональной экономике (под регионом в данном случае понимается группа стран, объединенных по какому-либо параметру: месторасположению, экономическим взаимосвязям и др.). Для этой цели создаются наднациональные органы финансового регулирования. Наиболее значимые среди них:

- Международный валютный фонд (МВФ);
- Совет по финансовой стабильности;

- специализированные отраслевые регуляторы (Базельский комитет по банковскому надзору, Международная комиссия по ценным бумагам и др.) и т.д.

В 2010 г. на уровне стран Европейского союза (ЕС) был создан ряд наднациональных финансовых регуляторов, таких как [9, с. 211]:

- Европейское банковское агентство (European banking authority, ЕВА) с центром в Лондоне;
- Европейское агентство по страхованию и трудовым пенсиям (European insurance and occupational pensions authority, ЕИОРА) с центром во Франкфурте;
- Европейское агентство по ценным бумагам и фондовым рынкам (European securities and markets authority, ESMA) с центром в Париже;
- Европейский совет по системным рискам (European systemic risk board), который должен взаимодействовать с тремя вышеназванными органами. Целью учреждения данного совета является макропруденциальный надзор над финансовыми системами стран ЕС, предупреждение и снижение системных рисков, угрожающих финансовой стабильности ЕС.

Регуляторы получили право следить за различными видами финансовой деятельности и продуктами внутри стран и в случае необходимости вводить временные запреты на их осуществление и использование. Созданные агентства также получили право вмешиваться в споры между регуляторами разных стран, принуждать их к переговорам и даже выносить прямые предписания [5].

Страны – участницы Таможенного союза (РФ, Республика Беларусь, Казахстан) подписали соглашения о создании наднационального регулятора в 2010 г. Согласно документам, орган, осуществляющий наднациональное регулирование, должен появиться к 2020 г. В настоящее время идет обсуждение механизма работы наднационального регулятора. По одной точке зрения, все полномочия будут делегированы наднациональному органу, а центробанки будут концентрироваться на своей основной работе:

- денежно-кредитной политике;
- платежных системах;
- финансовой стабильности.

Другая точка зрения – все три регулятора (нацбанки) будут продолжать работать, но будет какой-то класс крупных финансовых институтов, которым будут выдавать дополнительную лицензию, разрешающую одно-временную работу на всех трех рынках [6].

Наряду с образованием отдельных уполномоченных органов, отвечающих за наднациональное финансовое регулирование, существуют неформальные площадки для общения национальных финансовых регуляторов и международных организаций в целях содействия укреплению финансовой стабильности. К таким финансовым институтам относится Совет по финансовой стабильности (СФС) (образован в 2009 г.). В настоящее время в состав СФС входят страны – члены «Группы 20», а также международные организации:

- Банк международных расчетов (БМР);
- Европейский центральный банк (ЕЦБ);
- Еврокомиссия;
- МВФ;
- Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР);
- Всемирный банк (ВБ);
- международные органы, устанавливающие стандарты:
  - Базельский комитет по банковскому надзору (БКБН);
  - Комитет по глобальной финансовой системе (CGFS);
  - Комитет по платежным и расчетным системам (CPSS);

- Международная ассоциация органов страхового надзора (IAIS);
- Совет по международным стандартам финансовой отчетности (IASB);
- Международная организация комиссий по ценным бумагам (IOSCO).

Основные задачи СФС – совершенствование функционирования финансовых рынков, определение уязвимых мест финансовой системы, укрепление финансовой стабильности во всех регионах мира, уменьшение системного риска путем информационного обмена и международного сотрудничества между национальными и международными органами надзора, а также поддержка деятельности надзорных коллегий [13].

События, произошедшие в конце 2013 – начале 2014 г. на Украине, показали тесную экономическую взаимосвязь стран: их глубокую интеграцию в мировые финансовые процессы. Нестабильная обстановка в одной стране сразу же отразилась на финансовой стабильности стран-партнеров. В урегулировании экономического кризиса на Украине международные финансовые институты принимают активное участие. Однако необходимо отметить, что, несмотря на значимость финансового регулирования на наднациональном уровне, в большинстве случаев предписания данных органов финансового регулирования носят рекомендательный характер.

Государственное устройство страны накладывает отпечаток на организацию финансового регулирования. Наша страна является федеративным государством, в основу формирования которого положен и территориальный, и национальный принципы образования субъектов. Каждому уровню государственного устройства должны соответствовать свои субъекты финансового регулирования. Особенностью федеративного государства является то, что доминирующее воздействие на социальные и экономические процессы на региональном и местном уровне оказывает надсистема учрежденных на федеральном уровне инструментов регулирования (ставки большинства налогов и других обязательных платежей, ставка рефинансирования Центрального банка РФ, объем межбюджетных трансфертов, доходы и расходы бюджетов и внебюджетных фондов). Работа субъектов финансового регулирования на региональном, местном и микроуровнях (уровень предприятия, организации) должна строиться с учетом законодательных решений, а также политики и принципов, принятых на федеральном уровне.

2. В зависимости от характера воздействия финансового регулирования на объект:

- директивное (обязательное);
- рекомендательное.

Международные организации разрабатывают универсальные стандарты в области финансового регулирования различных сфер (в частности, финансового регулирования социального страхования). В силу того, что международные организации не принадлежат юрисдикции ни одной из стран мира, они не имеют полномочий вводить какие-либо правила на законодательной (обязательной к исполнению) основе. Таким образом, их разработки носят рекомендательный характер (т.е. образуют так называемое мягкое право) [20, с. 181].

Исключительную роль в установлении стандартов пенсионного обеспечения и развитии международного пенсионного права играет Международная организация труда (МОТ). По состоянию на 2012 г. участниками МОТ являются 185 государств [11], а численность прожива-

ющих в них людей превысила 98% населения мира. РФ также является участницей МОТ.

РФ по вопросам социального страхования осуществляет сотрудничество с рядом международных организаций: ОЭСР (членом которой РФ на данный момент не является, однако после вступления РФ во Всемирную торговую организацию (ВТО) в августе 2012 г. переговорный процесс по поводу вступления в ОЭСР возобновился. Планируется завершить процесс вступления в ОЭСР в 2014 г.) [15]), Всемирным банком, МВФ, комитетами Совета Европы и др. Пенсионный фонд России – член Балтийской конференции по вопросам социального обеспечения. С 1992 г. Пенсионный фонд РФ – полноправный член Международной ассоциации социального обеспечения. Пенсионный фонд РФ также является членом Международной ассоциации пенсионных и социальных фондов, в которой представлены пенсионные и социальные фонды стран Содружества Независимых Государств (СНГ) и Балтии [14].

Национальные органы финансового регулирования решают, принимать или не принимать рекомендации наднациональных органов. Меры, рекомендованные наднациональными органами, могут быть адаптированы с учетом национальных особенностей. Решения национальных органов финансового регулирования носят чаще всего обязательный для исполнения характер.

3. В зависимости от наличия возможности выбора в применении инструментов финансового регулирования:

- монистическое;
- вариативное.

Вариативные меры финансового регулирования применяются в большом количестве при финансовом регулировании пенсионного страхования. В соответствии с п. 1.1 ст. 31 Федерального закона «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии» (ред. от 28 декабря 2013 г.) у застрахованных лиц 1967 года рождения и моложе есть право выбора: использовать накопительную составляющую при формировании своей будущей пенсии или нет. В первом случае 6% индивидуальной части тарифа страхового взноса идет на формирование накопительной части трудовой пенсии, во втором случае, отказавшись от финансирования накопительной части трудовой пенсии, указанный размер процентов индивидуальной части тарифа страхового взноса идет на финансирование страховой части трудовой пенсии.

Также государство дает возможность гражданам, на которых распространяется обязательное пенсионное страхование, право выбора – кому доверить управление средствами своих пенсионных накоплений:

- управляющей компании, с которой Пенсионный фонд РФ заключил договор доверительного управления средствами пенсионных накоплений;
- государственной управляющей компании (Внешэкономбанку);
- негосударственному пенсионному фонду.

Данное право установлено п. 1 ст. 31 Федерального закона «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии».

Федеральный закон «О страховых пенсиях», вступающий в силу с 1 января 2015 г., представляет каждому гражданину возможность выбора сценария «трудового поведения» при помощи финансовых инструментов (в том числе индивидуальных пенсионных коэффициентов).

Застрахованным предоставляется право выбора:

- работать после достижения пенсионного возраста и получить более высокую пенсию либо выйти на пенсию в минимальный установленный законом срок;
- работать в секторах с официальной заработной платой либо работать в секторах с «серой» заработной платой и получить в будущем минимальный размер пенсии и др.

Таким образом, можно увидеть, что государство, используя широкий арсенал инструментов финансового регулирования, может влиять на трудовое, инвестиционное, сберегательное поведение граждан. Предоставление гражданам при помощи финансовых инструментов права выбора их поведения:

- с одной стороны, повышает ответственность за принятые решения;
- с другой стороны, показывает, что государство в той или иной степени заботится о своих гражданах и защищает их.

Альтернативой вариативного финансового регулирования является монистическое финансовое регулирование, которое не предполагает у участников финансовой системы права выбора вариантов поведения. В качестве примера мер монистического финансового регулирования в сфере пенсионного страхования можно привести установление ставок налогов, установление минимального возраста выхода на пенсию, установление критерия наличия определенного страхового стажа, необходимо для выхода на пенсию.

4. В зависимости от этапа управления финансами, на котором осуществляется финансовое регулирование:

- плановое;
- оперативное.

Плановое финансовое регулирование проявляется в определении финансовых методов, инструментов необходимых для достижения плановых показателей. Плановое финансовое регулирование проводится на этапе финансового планирования.

Оперативное финансовое регулирование осуществляется на стадии оперативного управления финансами.

5. В зависимости от охвата объектов финансового регулирования :

- финансовое регулирование социально-экономических процессов на территории всей страны;
- финансовое регулирование социально-экономических процессов в отдельно-взятой территории;
- финансовое регулирование отдельных институтов.

Инструменты финансового регулирования могут носить универсальный характер и применяться для регулирования социально-экономических процессов на территории всей страны (например, установление ставок налога, размеров таможенных пошлин, введение федеральных программ для поддержки отдельных отраслей, профессий и т.д.). При реализации конкретных проектов на отдельно взятой территории (регионе, муниципалитете, районе и др.) в области финансового регулирования расставляются соответствующие приоритеты. Например, в Ивановской области в 2009-2013 гг. было реализовано постановление №318-П «Об утверждении долгосрочной целевой программы Ивановской области «Развитие малого и среднего предпринимательства в Ивановской области на 2009-2013 гг.».

В результате реализации данного постановления были профинансированы за счет средств федерального и регионального бюджета проекты предпринимателей Ивановской области. Данная программа признана одной из самых эффективных региональных программ. По этой программе в 2009-2013 гг. в рамках софинансирования на каждый рубль выделялось 4 руб. федераль-

ных денег. Было потрачено 280 млн. руб. из средств областного бюджета, а из федерального центра получено почти полтора миллиарда. Только за 2012 г. суммарный доход от налоговых поступлений от малого бизнеса составил 1,7 млрд. руб. – на 400 миллионов больше, чем в 2011-м. В 2012 г. в ходе реализации программы поддержку получили 150 малых и средних предприятий, было сохранено более полутора тысяч рабочих мест и создано порядка 500 новых. Сейчас в области работают около 44 тыс. малых и средних предприятий, в этой сфере занято 102 тыс. чел. – это пятая часть экономически активного населения области [17].

Финансовому регулированию могут быть подвержены и отдельные институты финансовой системы. В частности, в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» от 28 декабря 2013 г. №75-ФЗ были внесены важные изменения. Утверждено, что НПФ могут создаваться только в форме акционерных обществ, минимальный размер собственных средств НПФ должен составлять не менее 150 млн. руб., а с 1 января 2020 г. не менее 200 миллионов, уставный капитал должен составлять не менее чем 120 млн. руб., а с 1 января 2020 г. – не менее 150 млн. руб. Данные меры направлены на повышение устойчивости НПФ, а также повышение прозрачности их деятельности.

#### 6. В зависимости от фазы экономического цикла:

- обычное (финансовое регулирование, которое применяется в периоды экономической стабильности);
- чрезвычайное (финансовое регулирование, применяемое в кризисные периоды либо при наступлении чрезвычайных ситуаций).

Предметом финансового регулирования является финансовый механизм управления финансами.

Финансовое регулирование может осуществляться в прямой и косвенной форме. Прямое финансовое регулирование предполагает непосредственное воздействие со стороны государства на финансовые потоки между отдельными территориями, отраслями, социальными группами. Прямое финансовое регулирование осуществляется через взимание прямых общегосударственных налогов, через непосредственное финансирование отдельных направлений, через расходы бюджета, через взимание штрафов за нарушение финансовой дисциплины. Косвенная форма, связана с опосредованным воздействием на процесс финансирования через другие объекты. К опосредованным (косвенным) формам финансового регулирования относятся применение косвенного налогообложения, различного рода льготы, пониженные налоговые ставки, регулирование учетной ставки процента, гарантии государства под выдаваемые или получаемые кредиты и др. Косвенные формы финансового регулирования не снижая предпринимательской инициативы, побуждают к движению в желательном для общества направлении.

Различают следующие методы финансового регулирования:

- бюджетный;
- налоговый;
- ценовой;
- стабилизационно-инвестиционный;
- страховой;
- денежно-кредитный;
- таможенный.

Конкретное проявление метода зависит от направления регулирования. В регулировании отраслевой экономики предпочтение будет уделяться денежно-кредит-

ным, ценовым и инвестиционным методам. Управление социальной сферой будет опираться прежде всего на бюджетные методы, а именно на льготирование и субсидирование, а также на налоговые методы. В территориальном выравнивании будут преобладать бюджетные методы [4, с. 74].

Ценовые методы связаны с установлением предельных значений роста или понижения цен, установлением цен на социально значимые товары и антимонопольное ограничение цен и др.

Стабилизационно-инвестиционные методы используются в большей степени при стабилизации экономики и при ее антикризисном регулировании. Здесь можно выделить политику формирования золотовалютных резервов Центрального банка РФ, формирование различных стабилизационных фондов (Фонд национального благосостояния), инвестиционных фондов, венчурных фондов и др.

Страховые методы государственного регулирования в развитых странах используются по нескольким направлениям.

- Во-первых, долгосрочное страхование жизни и пенсий способствует привлечению долгосрочных инвестиционных ресурсов в экономику, что способствует улучшению делового климата в стране.
- Во-вторых, воздействуя на размер тарифных ставок, можно косвенно воздействовать на различные сферы экономики.

Например, для работников вредных и опасных производств в настоящее время действуют повышенные страховые тарифы обязательного пенсионного страхования. Данная мера может способствовать улучшению условий труда для работников.

Таможенное регулирование – совокупность таможенных и тарифных мер, используемых в качестве национального торгового-политического инструментария для регулирования внешней торговли [1, с. 25].

#### Денежно-кредитное регулирование:

- регулирование структуры денежных агрегатов и денежной массы;
- валютное регулирование;
- управление внутренним и внешним долгом;
- управление учетной ставкой и ставкой рефинансирования;
- установление норм и нормативов, ограничивающих банковскую деятельность и др.

Денежно-кредитное регулирование осуществляет Центральный банк РФ.

Среди методов финансового регулирования огромное значение отводится налоговым методам. К налоговым методам относят изменение:

- состава налогов;
- налоговых ставок;
- налоговой базы;
- состава плательщиков;
- системы льгот.

Налоговые методы используются при государственном регулировании цикличности экономики. Применяется прямое и косвенное налогообложение. С помощью снижения налогов можно стимулировать производство, с помощью повышения – сдерживать. Государство, прибегая к налоговому регулированию, способно ускорить накопление капитала в определенных отраслях, сферах производствах.

Для нашей страны в связи с ее масштабами и достаточно сильной дифференциацией регионов большое значение играют бюджетные методы финансового регулирования. Бюджетное регулирование связано, прежде всего, с распределением регулирующих доходов, а

также с межбюджетным перераспределением средств в виде дотаций, субсидий, субвенций, трансфертов, финансированием целевых программ, бюджетные кредиты (выравнивание доходов бюджетов территориальных образований, по объективным причинам отстающим в своем социально-экономическом развитии).

Каждому методу соответствует определенный набор инструментов:

- цена( государство вправе устанавливать предельные цены на продукцию предприятий-монополистов, на базовые для страны ресурсы, на социально-значимые товары массового спроса);
- процент;
- проценты по государственным ценным бумагам;
- доходы;
- расходы;
- налоги, взносы (налоги являются одним из самых древних и самых эффективных инструментов финансового регулирования);
- инвестиции (государство самостоятельно проводит инвестиционную политику, воздействуя таким образом на поведение частных инвесторов. Государственные инвестиции способны обеспечить стабильную реализацию продукции предприятиям, получающим госзаказы);
- страховой тариф;
- дотации, субсидии, субвенции;
- учетная ставка Центрального банка РФ;
- валютные курсы;
- социальные нормативы;
- штрафы, пени, неустойки, изъятия незаконно полученных средств в бюджет;
- кредит и др.

Отечественная система финансового регулирования экономических и социальных процессов находится на стадии развития. В настоящее время происходит реформирование институтов финансового регулирования, поэтому особенно важно в данный момент уделить должное внимание теоретическому аппарату финансового регулирования. Таким образом, считаем актуальным использование предложенного нами подхода к исследованию финансового регулирования экономических и социальных процессов. В отличие от существующих подходов к исследованию понятия «финансового регулирования» наш подход предусматривает – новое определение финансового регулирования, выявление признаков классификации, определение методов и инструментов финансового регулирования. Предложенное нами определение финансового регулирования отличается от имеющихся по следующим параметрам:

- учтена возможность проведения финансового регулирования как на оперативной, так и на плановой основе;
- расширительно трактуются субъекты финансового регулирования;
- охвачены объект, субъект и финансовый механизм одновременно.

Предложенная нами классификация содержит следующие признаки:

- уровневая организация финансового регулирования;
- характер воздействия финансового регулирования на объект;
- возможность выбора инструментов финансового регулирования;
- этап управления финансами;
- охват объектов финансового регулирования;
- фаза экономического цикла.

Как показывает анализ экономической литературы, предложенная нами классификация финансового регулирования является одной из первых попыток выде-

лить различные виды финансового регулирования в зависимости от критерия классификации.

### Литература

1. Авдеева В.И. и др. Финансы [Текст] : учеб.-метод. пособие / Авдеева В.И., Крутиков В.К., Костина О.И., Губернаторова Н.Н. – Калуга, 2011. – 183 с.
2. Антикризисное управление [Текст] : учеб. / под ред. Э.М. Короткова. – 2-е изд., доп. и перераб. – М. : ИНФРА-М., 2010. – 620 с.
3. Банк России сегодня [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru/today/?Prtid=bankstatus> (Дата обращения 15 марта 2014 г.).
4. Бурмистрова Л.А. Финансово-кредитные составляющие регулирования экономики. Методы [Текст] / Л.А. Бурмистрова // Вестн. ун-та (Госуд. ун-т управления). – 2012. – №3. – С. 73-78.
5. В ЕС с января начнут работать органы наднационального финансового контроля [Электронный ресурс]. URL: <http://www.interfax.by/news/world/78489>
6. Главы ЦБ стран ТС в ноябре обсудят вопрос создания наднационального регулятора [Электронный ресурс]. URL:<http://bankir.ru/novosti/s/glavy-tsb-stran-ts-v-noyabre-obsudyat-vopros-sozdaniya-nadnatsionalnogo-regulyatora-10054930/#ixzz2jVczp8Y0>
7. Долина О.Н. Государственное финансовое регулирование социальной сферы и социальных рисков [Текст] / О.Н. Долина, И.В. Ишина // Аудит и финансовый анализ. – 2012. – №2. – С. 444-449.
8. Козельский В.Н. Регулятивные механизмы общественных финансов [Текст] / В.Н. Козельский // Власть. – 2011. – №6. – С. 89-92.
9. Комарова К.А. Эволюция системы банковского регулирования в странах Европы – влияние финансового кризиса [Текст] / К.А. Комарова // Экономические науки. – 2012. – №88. – С. 209-212.
10. Леонтьев Р.Г. Государственное финансовое регулирование: антикризисные аспекты [Текст] / Р.Г. Леонтьев, Н.М. Стецок // Власть и управление на Востоке России. – 2007. – №4. – С. 15-20.
11. Международная организация труда. Структура [Электронный ресурс]. URL: <http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/who-we-are/lang--en/index.htm> (Дата обращения 15 марта 2014 г.).
12. Миляков Н.В. Финансы [Текст] : учеб. / Н.В. Миляков. – 2-е изд. – М. : ИНФРА-М, 2004. – 543 с.
13. Обзор деятельности Совета по финансовой стабильности [Электронный ресурс]. URL:[http://www.cbr.ru/analytics/fin\\_stab/ODSFS\\_01032013.pdf?pid=fin\\_stab&sid=ITM\\_54539](http://www.cbr.ru/analytics/fin_stab/ODSFS_01032013.pdf?pid=fin_stab&sid=ITM_54539)
14. Пенсионный фонд Российской Федерации в сфере международного сотрудничества [Электронный ресурс]. URL: [http://www.pfrf.ru/international\\_cooperation/](http://www.pfrf.ru/international_cooperation/) (Дата обращения 15 марта 2014 г.).
15. РФ надеется окончить переговоры по вступлению в ОЭСР в 2013-2014 годах [Электронный ресурс]. URL: <http://ria.ru/world/20130213/922618128.html#13920119878023&message=resize&relto=register&action=addClass&value=registration> (Дата обращения 15 марта 2014 г.).
16. Смирнова Е.М. Финансовое регулирование финансирования инвестиций в здравоохранение: содержание и необходимость совершенствования [Электронный ресурс] / Е.М. Смирнова // Экономика и социум. – 2013. – №3. URL: [http://iupr.ru/domains\\_data/files/zurnal\\_osnovnoy\\_3\\_8\\_2013/Smirnova%20E.M.pdf](http://iupr.ru/domains_data/files/zurnal_osnovnoy_3_8_2013/Smirnova%20E.M.pdf)
17. Парышева А. Ивановский бизнес надеется на поддержку? [Электронный ресурс] / А. Парышева. URL: <http://ivgazeta.ru/?module=articles&action=view&id=35701>
18. Позднякова Е.В. Финансовое регулирование социально-экономических процессов [Текст] : дис... д-р экон. наук / Е.В. Позднякова. – СПб, 1999. – 330 с.
19. Финансы [Текст] : учеб. / А.Г. Грязнова, Е.В. Маркина, М. Седова и др. ; под ред. А.Г. Грязновой, Е.В. Маркиной. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2012. – 496 с.

20. Щепочкина Н.А. Современные аспекты теории и практики регулирования мирового финансового рынка [Текст] / Н.А. Щепочкина // Социально-экономические явления и процессы. – 2012. – №1. – С. 179-185.

### Ключевые слова

Финансовое регулирование; субъекты и объекты финансового регулирования; методы финансового регулирования; инструменты финансового регулирования; классификация финансового регулирования.

*Жукова Елена Олеговна*

### РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы обусловлена тем, что теоретические и методические вопросы финансового регулирования экономических и социальных процессов являются недостаточно изученными, на практике эти процессы идут без достаточного научного обоснования при одновременном реформировании института регулирования финансовой сферы. Целостные, комплексные исследования, посвященные финансовому регулированию, на сегодняшний день отсутствуют.

Научная новизна и практическая значимость выводов автора состоит прежде всего в уточнении сущности и содержания понятия «финансовое регулирование», в создании классификации его форм и видов.

В статье автор излагает свой взгляд на само понятие финансового регулирования, особенностью которого является, во-первых, учет того факта, что финансовое регулирование возможно как на плановой, так и на оперативной основе; во-вторых, расширительно трактуются субъекты финансового регулирования; в-третьих, оно охватывает объект, субъект и финансовый механизм одновременно.

В статье также предложена авторская классификация финансового регулирования. Значимость данной классификации заключается в том, что до настоящего времени в литературе отсутствовали попытки классифицировать существующие на практике формы и виды финансового регулирования. Классификация включает в себя следующие классификационные признаки: в зависимости от уровневой организации финансового регулирования, «в зависимости от характера воздействия финансового регулирования на объект, в зависимости от возможности выбора в применении инструментов финансового регулирования, в зависимости от этапа управления финансами, на котором осуществляется финансовое регулирование, в зависимости от охвата объектов финансового регулирования, в зависимости от фазы экономического цикла.

В качестве достоинств данной статьи следует отметить обзор и обобщение существующих точек зрения относительно содержания понятия «финансовое регулирование», объектов, субъектов финансового регулирования, выделение его специфических черт, а также методов и инструментов финансового регулирования.

Некоторые положения статьи Жуковой Елены Олеговны на тему «Новый взгляд на финансовое регулирование экономических и социальных процессов» представляются дискуссионными, например, предлагаемый набор классификационных признаков и их формулировки.

Заключение: рецензируемая статья отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и рекомендуется к опубликованию.

*Амосова Н.А., д.э.н., доцент, зав. кафедрой финансов и банковского дела Ивановского государственного университета*

[Перейти на Главное МЕНЮ](#)  
[Вернуться к СОДЕРЖАНИЮ](#)