



Элана Владимировна РОГАТЕНЮК,  
кандидат экономических наук, доцент

336.11:330.101.541

### **АНАЛИЗ ПОДХОДОВ К СТРУКТУРИРОВАНИЮ ФИНАНСОВОГО МЕХАНИЗМА ТРАНСФОРМАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ**

Одним из инструментов реализации экономической политики государства является финансовая политика. Она обеспечивает соответствующими финансовыми ресурсами различные государственные программы, при этом создавая условия как для максимальной мобилизации финансовых ресурсов, так и их рационального использования, стимулируя, социально-экономическое развитие общества. Задачи финансовой политики реализуются посредством финансового механизма (ФМ), уровень развития которого зависит от состояния хозяйственного механизма страны, а направления развития – от целей и задач финансовой политики государства. Структура ФМ представляет собой сложную органическую систему, включающую весьма разнородные компоненты. Анализ структуры ФМ является неременным условием его правильного понимания и комплексного развития.

Целью статьи является анализ существующих подходов к структурированию финансового механизма.

В экономической литературе по данной проблематике можно выделить следующие подходы к структурированию ФМ, которые не противоречат, а дополняют друг друга, тем самым подчеркивая сложность и многомерность рассматриваемой экономической категории.

Первый подход превалировал в финансовой науке советского периода, однако и по сегодняшний день имеет своих сторонников. В рамках данного подхода ФМ трактуется как «...совокупность экономико-организационных и правовых форм и методов управления финансовой деятельностью государства, которые функционируют в процессе формирования, распределения и использования централизованных и децентрализованных денежных фондов» [8, с. 18].

Согласно второму подходу, в составе ФМ выделяют два блока, соответствующие двум направлениям финансовой политики как неотъемлемой составляющей экономической политики. Первый блок – бюджетно-налоговый механизм – включает механизм налогообложения и инвестиционный механизм, механизмы управления государственными расходами и госдолгом. Второй блок – кредитно-денежный механизм – помимо собственно кредитно-денежного механизма включает еще и механизм ценообразования. Такая трактовка ФМ связана с многомерностью и ёмкостью категории «финансы».

Следует отметить, что в рамках данного подхода многие авторы [1, 6, 7, 10] вместо термина «финансовый механизм» используют термин «финансово-кредитный механизм». Так, например, В.К. Сенчагов, утверждает, что финансово-кредитный механизм представляет собой «взаимосвязанную систему методов финансово-кредитного планирования, финансово-кредитных рычагов и форм организации управления финансами и кредитом» [9, с. 5]. В составе финансово-кредитного механизма им выделены 3 подсистемы (финансово-кредитное планирование, финансово-кредитные инструменты и организационная структура, правовой режим финансово-кредитной системы), 7 блоков (планы и балансы, показатели, нормы и нормативы создания и распределения финансовых ресурсов, фонды обеспечения воспроизводства и стимулирования экономического роста, органы управления, основные нормативные акты, регулирующие финансовые отношения) и более 80 элементов (сводный финансовый план стран, государственный бюджет, кредитный план, баланс денежных доходов и расходов населения, валютный план и др.). Однако, в попытке охватить все

аспекты финансово-кредитного механизма, не прописаны принципы размежевания сфер и звеньев, а также взаимосвязи и взаимозависимости.

Сторонники третьего подхода, рассматривая финансовый механизм как систему, наибольшее внимание уделяют его инструментарию, а не отношениям. Так, например, Г.Г. Кирейцева, рассматривая финансовый механизм предприятия, определяет его как «совокупность методов реализации экономических интересов путем финансового влияния на социально-экономическое развитие предприятия. Составляющими финансового механизма являются: финансовое обеспечение; финансовое регулирование; система финансовых индикаторов и финансовых институтов, которые дают возможность оценить это влияние» [11, с. 19]. В.М. Опарин трактует финансово-кредитный механизм как «... сукупність методів і форм, інструментів та важелів на економічний і соціальний розвиток суспільства» [7, с. 17-18]. Д.А. Аллахвердян [1] и М.М. Артус [2] считают, что финансовый механизм включает комплекс горизонтально и вертикально скоординированных экономических методов, инструментов и рычагов, по которым определяются оптимальные количественные и качественные параметры рационального и максимально эффективного использования финансовых ресурсов общества.

Интерес вызывает четвертый подход, в рамках которого О.М. Ковалюк при рассмотрении ФМ выделяет две составляющие: «механізм організації фінансів – сукупність форм і методів, за допомогою яких упорядковують фінанси і фінансову діяльність суб'єктів господарювання» и «фінансовий механізм організації – це система фінансових форм, методів, важелів та інструментів, які використовуються у фінансовій діяльності держави і підприємств при відповідному нормативному, правовому та інформаційному їх забезпеченні фінансовою політикою на мікро- й макрорівні» [4, с. 26].

По нашему мнению, наиболее полным является подход, согласно которому ФМ представляет собой комплекс специально разработанных и законодательно закрепленных в государстве форм и методов формирования, распределения и использования финансовых ресурсов для обеспечения потребностей всех субъектов экономической системы [3, с. 102; 5, с. 54]. Поскольку финансовые отношения проявляются в различных сферах и звеньях финансовой системы страны, то соответственно ее структуре в составе ФМ можно выделить ФМ государственных и местных финансов, коммерческих предприятий, некоммерческих организаций и учреждений, домашних хозяйств и др. Что же касается кредита, то он является одной форм финансового обеспечения и движения финансовых ресурсов, поэтому финансово-кредитный механизм является составляющей ФМ.

ФМ следует рассматривать как сложную, динамичную систему и выделять в его составе организационную и внутреннюю структуры, а также подсистему индикаторов, с помощью которых определяется эффективность ФМ.

Организационная структура финансового механизма включает:

1) организацию финансовой деятельности, возлагаемую на органы управления финансовой системой (Минфин, Казначейство, КРУ, ГНАУ, органы управления целевыми фондами и др.) и финансовые институты (НБУ, коммерческие банки, небанковские кредитные учреждения и др.);

2) обеспечение финансовой деятельности, включающее:

- правовое – Законы, Указы Президента, Постановления Кабинета министров, Постановления и письма министерств и ведомств, Уставы юридических лиц,
- нормативное – инструкции и методические рекомендации, разрабатываемые органами управления и финансовыми институтами финансовой системы, министерствами и ведомствами,
- информационное – отчеты органов управления и финансовых институтов финансовой системы, финансовая и статистическая отчетность субъектов экономической деятельности, результаты научных исследований, результаты маркетинговых исследований и др.;

3) управление финансовой деятельностью, включающее:

- комплексный анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности субъектов экономической системы,
- финансовое прогнозирование и планирование – разработка и научное обоснование долго-, средне- и краткосрочных прогнозов и планов развития финансовой системы и ее составляющих (прежде всего, Государственного и местных бюджетов, бюджетов Пенсионного и других целевых фондов);
- финансовый контроль, возлагаемый на контрольно-регулирующие органы финансовой системы (Счетную палату, Государственную комиссию по ценным бумагам и фондовому рынку, Управление страховой деятельностью, Аудиторскую палату и др.), направленный на выявление намечающихся диспропорций, преодоление недостатков в распределении финансовых ресурсов с целью обеспечения достижений запланированных результатов.

Влияние ФМ на различные аспекты развития общества проявляется количественно и качественно. Количественно влияние ФМ определяется суммой финансовых ресурсов,

аккумулируемых и выделяемых на различные цели, а качественно – в способах формирования финансовых ресурсов, каналах и формах их движения, условиях выделения. Именно качественные аспекты развития ФМ обуславливают его внутреннюю структуру, включающую две подсистемы – финансовое обеспечение и финансовое регулирование (табл. 1).

Таблица 1

## Внутренняя структура финансового механизма (ФМ)

| Блоки ФМ  | Виды ФМ                      | Элементы ФМ, их краткая характеристика  |
|---|------------------------------|---|
| Подсистема «Финансовое обеспечение»                             |                              |   |
| Формы обеспечения финансовыми ресурсами хозяйствующих субъектов | Самофинансирование           | исходная форма финансового обеспечения, представляет собой обеспечение потребности простого и расширенного воспроизводства за счет собственных источников финансирования юридических и физических лиц   |
|   | Банковское кредитование      | в условиях рынка ведущая форма финансового обеспечения, представляет собой выделение денежных средств на принципах срочности, платности, возвратности и обеспеченности  |
|   | Бюджетное финансирование     | в условиях рынка является подчиненной самофинансированию и кредитованию формой финансового обеспечения, представляет собой выделение денежных средств из государственного или местного бюджета на беспроцентной и безвозвратной основе                      |
|   | Акционирование               | форма коллективного финансового обеспечения; мобильная и рациональная форма концентрации и перераспределения финансовых ресурсов, обеспечивающая общественный контроль за эффективностью использованием денежных средств через вторичные рынки ценных бумаг |
|   | Инвестирование               | вклад денежных средств в те или иные объекты с целью получения прибыли или социального эффекта  |
|   | Аренда                       | передача собственности в пользование на определенный срок и за определенную плату   |
| Подсистема «Финансовое регулирование»                           |                              |   |
| Методы распределения финансовых ресурсов                        | Нормативный метод            | заключается в том, что все элементы распределения определяются по нормативам, которые устанавливаются законодательно по отношению к объекту распределения   |
|   | Сальдовый метод              | предусматривает выделение итогового (сальдового) элемента в распределении доходов, несет в себе основную стимулирующую нагрузку   |
| Финансовые инструменты  | Финансовые нормы и нормативы | Ставки заработной платы, пенсий, стипендий  |
|   |                              | Ставки налоговых и неналоговых платежей   |
|   |                              | Нормы амортизационных отчислений  |
|   |                              | Нормы расходов в бюджетных учреждениях  |
|   |                              | Нормы бюджетного обеспечения  |
|   |                              | Размеры дотаций, субсидий, субвенций  |
|   | Финансовые лимиты и резервы  | Финансовые резервы предприятий  |
|   |                              | Резервный фонд Кабинета Министров   |
|   |                              | Резервные фонды местных органов самоуправления  |
|   |                              | Резервные фонды коммерческих банков и страховых компаний  |
|   |                              | Валютные резервы Национального банка  |
|   |                              | Лимиты бюджетного финансирования  |
| Финансовые рычаги   | Финансовые стимулы           | Льготы на налоги юридическим и физическим лицам   |
|   |                              | Бюджетные кредиты   |
|   |                              | Налоговые каникулы  |
|   |                              | Отсрочки по уплате налогов  |
|   |                              | Списание задолженности по налогам   |
|   |                              | Предоставление финансовой поддержки и помощи  |
|   | Финансовые санкции           | Санкции за нарушение налогового законодательства  |
|   |                              | Санкции за нецелевое использование бюджетных средств  |
|   |                              | Пеня и штраф за несвоевременное осуществление платежей  |
|   |                              | Уменьшение или приостановка бюджетного финансирования   |
|   |                              | Изъятие в бюджет средств, используемых не по назначению   |
|   |                              | Отмена предоставленных льгот  |

Финансовое обеспечение являлось приоритетным в условиях административно-командной экономики. Ресурсы, выделяемые на основе принимаемых этой системой решений, являлись их единственным материальным обеспечением. В настоящее время разные формы финансового обеспечения используются на практике одновременно. При этом развитие системы финансового

обеспечения осуществляется не на вытеснении одной формы другой, а на основе установления оптимального для данного этапа развития общества взаимоотношения между ними.

В отличие от административно-командной экономики, в условиях рыночных отношений приоритетным методом финансового воздействия на социально-экономическое развитие общества является финансовое регулирование, которое направлено на создание определенных фондов финансовых ресурсов и, прежде всего, главного централизованного фонда – Государственного бюджета, а также бюджетов органов местного самоуправления.

Финансовое регулирование как подсистема финансового механизма основывается на правовом регламентировании распределительных отношений на микро-, мезо- и макроэкономическом уровне и включает:

1. Методы распределения финансовых ресурсов – нормативный и сальдовый. Так как финансы представляют собой распределительные отношения, то и содержание финансовых методов регулирования заключается в том, что они, по сути, являются методами распределения и перераспределения финансовых ресурсов.

2. Финансовые инструменты, с помощью которых осуществляется воздействие на различные стороны общественного развития. Финансовые инструменты включают: финансовые нормы и нормативы, финансовые лимиты и резервы. Чем шире вмешательство государства в финансовую деятельность субъектов экономической системы, тем больше набор необходимых ему инструментов, и наоборот.

3. Финансовые рычаги, представляющие собой приемы воздействия финансовых инструментов, действующие в их пределах. В свою очередь, финансовые рычаги включают финансовые стимулы (материализующие финансовые поощрения) и финансовые санкции (материализующие финансовые наказания).

Целенаправленное влияние финансового механизма на социально-экономическое развитие общества обеспечивается вертикальной и горизонтальной координацией его элементов. Вертикальная координация осуществляется с помощью элементов высшего уровня (финансовых методов), «разбавленных» элементами низшего уровня (финансовыми инструментами), непосредственно конкретизирующими их действенность с помощью определенных элементов механизма (финансовых рычагов). Горизонтальная интеграция обеспечивается саморегулирующейся направленностью каждого элемента на выполнение присущих только ему функций, согласовывает действия непосредственно несвязанных между собой элементов финансового механизма, принадлежащих разным уровням вертикали.

Финансовый механизм предусматривает комплексное взаимодействие всех его составляющих, обеспечивающих оптимальные параметры формирования финансовых ресурсов и максимальную эффективность их использования для обеспечения социально-экономического развития общества. При этом установление приоритетности того или иного способа воздействия на социально-экономическое развитие общества (финансового обеспечения или финансового регулирования) лежит в основе определения направлений государственной финансовой политики.

#### Литература

1. Аллахвердян Д.А. Финансово-кредитный механизм развитого социализма. – М.: Финансы, 1976. – 238 с.
2. Артус М.М. Фінансовий механізм в умовах ринкової економіки // Фінанси України. – 2005. – № 5. – С.54-59.
3. Василик О.Д. Теорія фінансів: Підручник. – К.: НІОС. – 2000. – 416 с.
4. Ковалюк О.М. Фінансовий механізм економіки України // Фінанси України. – 2001. – № 9. – С. 22-28.
5. Ковалюк О.М. Методологічні основи фінансового механізму // Фінанси України. – 2003. – № 4. – С. 51-59.
6. Крупка М.І. Фінансово-кредитний механізм інноваційного розвитку економіки України. – Львів: Видавничий центр Львівського національного університету імені Івана Франка, 2001. – 608 с.
7. Опарін В. Фінанси (загальна теорія): Навч. посібник. – К.: КНЕУ, 1999. – 164 с.
8. Петровська І.О., Калиновський Д.Ф. Фінанси (з елементами статистики фінансів): Навч. посібник. – К.: ЦНЛ, 2002. – 300 с.
9. Финансы, денежное обращение и кредит / Под ред. проф. Сенчагова В.К. – М.: ООО «ТК Велба», 2002. – 358 с.
10. Финансово-кредитный механизм и банковские операции / Под ред. Букато В.И., Лapidус М.Х. – М. – Финансы и статистика, 1999. – 425 с.
11. Фінанси підприємств: Навч. посібник / За ред. д.е.н. Кірейцева Г.Г. – К.: ЦНЛ, 2002. – 330 с.