

ФИНАНСЫ И ИНВЕСТИЦИИ

УДК 631.16:658

ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ: СОВРЕМЕННОЕ КАТЕГОРИАЛЬНОЕ ИЗМЕРЕНИЕ

Л.А. Омелянович,
д-р экон. наук, профессор,
М.В. Павлова,
аспирант

ГО ВПО «Донецкий национальный университет
экономики и торговли имени Михаила Туган-
Барановского», г. Донецк, ДНР,
e-mail: pavlovamarianna27071979@gmail.com

FINANCIAL RESOURCES OF THE ENTERPRISE: MODERN CATEGORIAL DIMENSION

L.A. Omelyanovich,
Doctor of Economics,
Professor,
M.V. Pavlova,
graduate student

SO HPE «Donetsk National University of
Economics and Trade named after Mykhayil
Tugan-Baranovsky», Donetsk, DPR,
e-mail: pavlovamarianna27071979@gmail.com

Реферат

Цель. Целью статьи является изучение научных подходов к определению сущности экономической категории «финансовые ресурсы предприятия» и определение их основных сущностных детерминант.

Методика. В процессе исследования использованы методы теоретического обобщения, научной абстракции, анализа, синтеза, сравнения, систематизации и обобщения.

Результаты. Представлены основные качественные характеристики финансовых ресурсов; идентифицированы признаки финансовых ресурсов предприятия; определены формы проявления; охарактеризованы этапы кругооборота финансовых ресурсов.

Научная новизна. Получил дальнейшее развитие понятийно-категориальный аппарат современной теории финансов в части уточнения сущности категории «финансовые ресурсы предприятия».

Практическая значимость. Предложенный подход к пониманию сущности финансовых ресурсов предприятия позволяет учитывать основные детерминанты обеспечения непрерывности их движения и акцентировать внимание на комплексе превентивных решений основных финансовых проблем предприятия как в краткосрочной, так и долгосрочной перспективе.

Ключевые слова: *финансовые ресурсы предприятия, формирование, использование, трансформация, воспроизводственный процесс, кругооборот.*

Постановка проблемы и ее связь с важными научными и практическими задачами. В условиях трансформационных изменений в Донецкой Народной Республике достаточно остро стоит проблема

восстановления стабильности функционирования предприятий различных секторов экономики. Предпосылкой обеспечения экономического роста Республики является эффективное функционирование предприятий как ведущего звена финансовой системы в сфере формирования добавленной стоимости. Эффективное финансовое управление требует непрерывности, последовательности и комплексности использования методов и рычагов, благодаря которым финансовый механизм предприятия лучше приспосабливается к изменениям в условиях новой экономики ДНР. Формирование действенного финансового механизма предприятия возможно только при условии четкости категориального аппарата. Исходя из этого особую актуальность приобретают вопросы теоретического обоснования сущности финансовых ресурсов предприятия и определения их роли в воспроизводственном процессе.

Анализ последних исследований и публикаций. Характерные для современных условий хозяйствования тенденции в последнее время привлекают все большее внимание отечественных и зарубежных ученых и практиков к решению проблем управления финансовыми ресурсами. Различные аспекты формирования и использования финансовых ресурсов предприятия нашли отражение в работах С. Барулина, Т. Ковалевой, Н. Ботош, С. Ботош, И. Козачок, К. Кошкарбаева, В. Леонтьева, А. Мигунова, Ю. Нехайчук, И. Ногас, Г. Поляка, Н. Ровинского, Е. Тютюкиной, Е. Сысоевой, В. Родионовой, Ю. Вавилова, Л. Гончаренко, С. Большакова, Н. Колчиной, А. Хайитбаева, Н. Чайковской, А. Панягиной, Г. Шариновой, М. Емельяненко [1-18] и др.

Вместе с тем, несмотря на разнообразную направленность публикаций теоретико-методологического и прикладного характера, в научном поле экономических исследований отсутствует общепринятый подход к пониманию сущности финансовых ресурсов предприятия, что актуализирует вопросы компаративного анализа работ ведущих ученых. Недостаточная разработанность и актуальность обозначенной проблемы предопределили цель и задачи данного исследования.

Изложение основного материала исследования. В современных условиях результативность деятельности субъектов хозяйствования определяется их способностью эффективно использовать триаду ключевых ресурсов – материальных, трудовых и финансовых. При этом финансовым ресурсам принадлежит особое место в менеджменте деятельности предприятия, поскольку от качества управления ими зависит обеспечение непрерывности процесса производства и реализации продукции, его ликвидность, платежеспособность и рентабельность. Финансовые ресурсы выступают основой формирования фондов производственного развития (обновления материальной базы), материального стимулирования работников, а также базисом для обеспечения устойчивого развития предприятия. Для обеспечения эффективного управления финансовыми ресурсами в практической

деятельности субъектов хозяйствования необходимо более глубокое исследование их экономической сущности.

В настоящее время существует много подходов к определению экономической сущности финансовых ресурсов предприятия. Различные трактовки отражают реально существующую сложность и многоаспектность данной экономической категории.

Достаточно распространенной среди ученых является точка зрения, согласно которой финансовые ресурсы – это денежные средства, накопления и поступления, находящиеся в распоряжении хозяйствующих субъектов. Так, В. Леонтьев рассматривает финансовые ресурсы как уже использованные денежные средства. По его мнению, данная экономическая категория представляет собой «...совокупную величину денежных средств, находящихся в распоряжении предприятия в конкретный момент времени, которые используются им в процессе финансово-хозяйственной деятельности для выполнения своих функций» [6, с. 32]. И. Козачок характеризует финансовые ресурсы предприятия как совокупность всех денежных ресурсов, которые поступили на предприятие за определенный период или на определенную дату в процессе реализации продукции, товаров, работ, услуг (операционная деятельность), основных и оборотных средств (инвестиционная деятельность) и выдачи обязательств (имущественных и долговых – финансовая деятельность) [4]. В данном аспекте финансовые ресурсы могут быть охарактеризованы как определенный запас, который используется или может быть использован в текущей деятельности предприятия.

Г. Поляк утверждает, что данная экономическая категория представляет собой «...совокупность фондов денежных средств, находящихся в распоряжении хозяйствующих субъектов, государства, домашних хозяйств, т.е. это деньги, обслуживающие финансовые отношения» [9, с. 241]. Безусловно, денежные средства выступают материальной основой формирования финансовых ресурсов, однако отождествление финансовых ресурсов и денег, прослеживаемое в определении ученого является неправомерным. В процессе финансово-хозяйственной деятельности предприятия денежные средства постоянно меняют свою форму: переходят в товарную форму (запасы, дебиторскую задолженность и т.п.) и наоборот. К тому же назначение финансовых ресурсов не ограничивается обслуживанием только финансовых отношений.

Основным признаком финансовых ресурсов является динамичный характер. Участвуя в кругообороте, они изменяют свою форму: товарная → денежная → товарная и т.д. [11, с. 57]. Исходя из этого величина финансовых ресурсов постоянно находится в движении и изменяется ежедневно. Поэтому за анализируемый период можно рассчитать величину притока и оттока (использования) финансовых ресурсов. Таким образом, в денежной форме финансовые ресурсы пребывают лишь в виде остатков денежных средств на расчетном счете в банке и в кассе предприятия [15, с. 89]. Н. Ботош и С. Ботош

акцентируют внимание на временной ценности финансовых ресурсов, которая связана с двумя аспектами [2, с. 51]:

- покупательной способностью денег;
- обращением денежных средств как капитала и получением доходов от этого оборота.

С. Большаков раскрывает сущность финансовых ресурсов в двух аспектах [14]:

1) как категориальное проявление сущности финансов (финансы как совокупность экономических отношений находят свое конкретное выражение в финансовых ресурсах, формой движения которых выступают фонды);

2) как практическое воплощение содержания финансовых отношений в конкретной хозяйственной деятельности (движение денежной формы стоимости).

Движение финансовых ресурсов, как справедливо утверждают С. Барулин и Т. Ковалева, включает две взаимосвязанные самостоятельные стороны, отражающие разнонаправленное движение денежных потоков и мотивацию самого их движения: образование и использование денежных доходов в частноправовой и публично-правовой формах [1].

К. Кошкарбаев трактует финансовые ресурсы предприятия как денежные доходы и накопления, находящиеся в распоряжении предприятий, организаций и государства, предназначенные для осуществления затрат по расширенному воспроизводству, выполнения обязательств перед финансово-кредитной системой, материального стимулирования работников [5]. Безусловно, денежные доходы и накопления являются источником формирования финансовых ресурсов предприятия. Однако фонды денежных средств представляют собой обособленную в плановом порядке целевую часть финансовых ресурсов предприятий [10] и поэтому ограниченно показывают формы источников их формирования, упуская также тот факт, что источником формирования финансовых ресурсов предприятия могут выступать и другие средства.

В аспекте конкретизации состава финансовых ресурсов предприятия заслуживает внимания позиция Н. Чайковской и А. Панягиной, согласно которой финансовые ресурсы включают совокупность источников денежных средств, аккумулируемых для осуществления всех видов деятельности, и по характеру формирования разделяются на собственные, заемные и привлеченные [17].

А. Мигунов, расширяя определение финансовых ресурсов, акцентирует внимание на достаточно широких границах направлений их использования. Ученый утверждает, что финансовые ресурсы организаций – это совокупность доходов, накоплений и внешних поступлений денежных средств (и /или их эквивалентов), находящихся в распоряжении организаций и предназначенных для выполнения обязательств перед бюджетной и финансово-кредитной системами, своими контрагентами в процессе финансирования текущих затрат хозяйственной деятельности, финансирования расходов, связанных с

инвестиционной деятельностью, социальными нуждами и стимулированием работников [7]. Данный подход к определению сущности финансовых ресурсов предприятия отличается комплексностью и лаконично связывает все ключевые аспекты исследуемой экономической категории: источники формирования, форму и целевое назначение. Именно от величины финансовых ресурсов зависят производство и социально-экономическое развитие предприятия. При этом следует подчеркнуть эффективность использования финансовых ресурсов как условия платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.

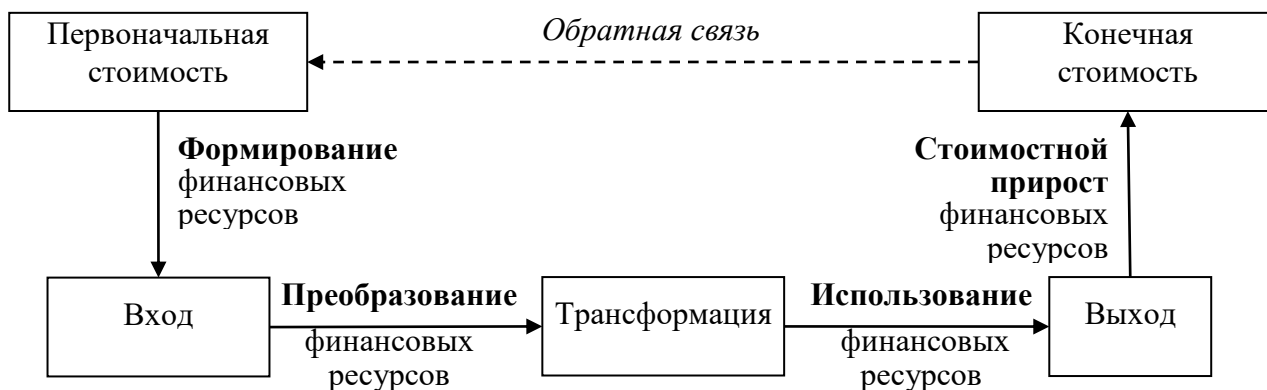
В экономической литературе имеет место и другой подход, в соответствии с которым под финансовыми ресурсами понимают не только денежные средства и их эквиваленты, но и средства, авансированные в активы. Сторонники данного подхода (Ю. Нехайчук, И. Ногас) определяют финансовые ресурсы как «...совокупность активов предприятия в различных формах (денежной и неденежной), предназначенных для выполнения текущих финансовых обязательств и обеспечения хозяйственной деятельности предприятия» [8, с. 44]. Аналогичный подход прослеживается в определении Г. Шариновой и М. Емельяненко, которые толкуют финансовые ресурсы предприятия как «... собственные и приравненные к ним средства и финансовые активы, доступные для бизнеса на правах собственности, в рамках действующего законодательства» [18, с. 410].

Диаметрально противоположная точка зрения представлена в работе [3, с. 215]: «...финансовые ресурсы представляют собой объем полученных и израсходованных за определенный период времени денежных средств или их эквивалентов». Такой подход характеризует сущность финансовых ресурсов как «потока», поскольку учеными подчеркивается факт «получения и израсходования за определенный период времени».

А. Хайитбаев утверждает, что финансовые ресурсы – это составляющая экономических ресурсов хозяйствующего субъекта, которые включают три составляющие (доходная, накопительная и поступления) и образовались в процессе распределения вновь созданной стоимости какого-либо продукта [16]. Данная трактовка свидетельствует о динамичном характере финансовых ресурсов, проявляемом в процессе их движения.

Коллектив ученых под руководством В. Родионовой определяет финансовые ресурсы как объективное необходимое условие воспроизводства на всех его стадиях [13, с. 52]. Бесспорно, что финансовые ресурсы имеют экономическую связь с воспроизводственным процессом, к которому они привлекаются. Воспроизводственный контекст прослеживается и в трактовке Е. Сысоева: «...финансовые ресурсы являются материальными носителями финансовых отношений, опосредующих обменные и распределительные процессы, выраженные этими отношениями, и находящихся в постоянном непрерывном движении. За счет смены функциональных форм финансовых ресурсов в процессе их кругооборота обеспечивается в итоге возврат авансированных финансовых средств с некоторым приростом» [12, с. 11].

Стоит согласиться с учеными относительно важных теоретико-методологических положений о том, что: финансовые ресурсы являются объективным условием функционирования всех субъектов хозяйствования; выступают материальными носителями финансовых отношений; непрерывное последовательное движение финансовых ресурсов в результате соответствующей смены форм проявления обеспечивает их стоимостной прирост. Иначе говоря, один из этапов воспроизводственного процесса будет характеризоваться потерей стоимости. Процесс воспроизводства финансовых ресурсов представлен на рис. 1.



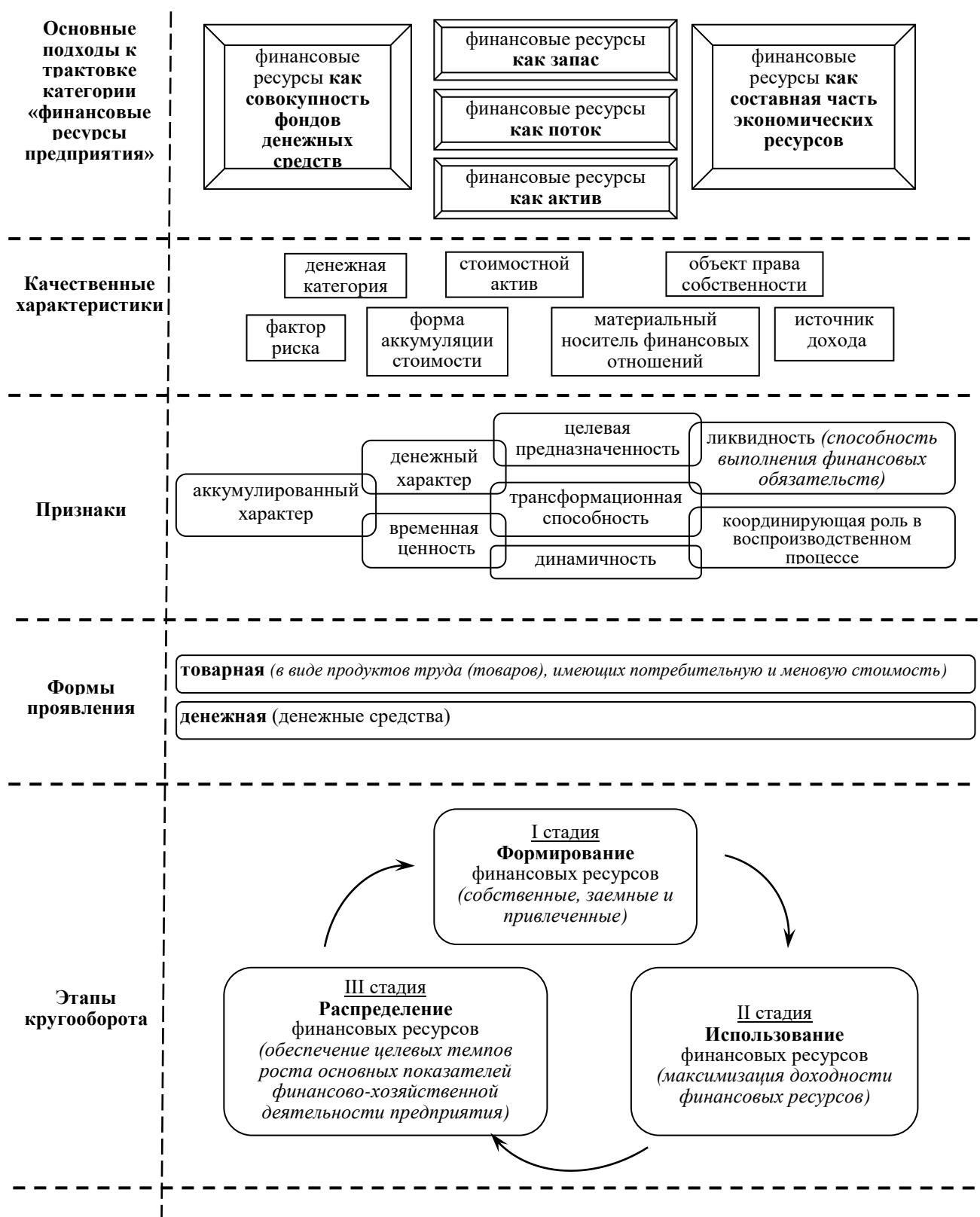
Составлено на основе источников [12; 13; 17].

Рисунок 1 – Процесс воспроизводства финансовых ресурсов предприятия

В результате обобщения результатов теоретического анализа определены основные сущностные детерминанты финансовых ресурсов предприятия (рис. 2).

Выводы и перспективы дальнейших исследований. Определено наличие различных подходов к определению сущности категории «финансовые ресурсы предприятия» в современном научном поле экономических исследований, что, в свою очередь, расширяет и синтезирует проблематику управления финансовыми ресурсами предприятия, подчеркивает комплексность данной категории и в целом значение финансовых ресурсов в обеспечении непрерывности воспроизводственного процесса. Комплексный характер проявляется в необходимости управления финансовыми ресурсами на всех стадиях их кругооборота – формирования, использования и потребления.

На основе выделения основных сущностных детерминант финансовых ресурсов возможно формирование обобщенного определения данной экономической категории: финансовые ресурсы предприятия – наиболее ликвидные активы с высокой трансформационной способностью, которые в процессе хозяйственной деятельности восстанавливаются, капитализируются и вновь авансируются в активы предприятия, выполняют функцию платежного средства и обеспечивают непрерывность воспроизводственного процесса.



Составлено на основе обобщения источников [1-18].

Рисунок 2 – Основные сущностные детерминанты финансовых ресурсов предприятия

Такое видение сущности финансовых ресурсов предприятия ориентировано на результативные характеристики в управлении финансовыми

ресурсами, определяет пределы действия и характерные особенности проявления их внутренней сущности. Ориентация на обеспечение непрерывности движения финансовых ресурсов создает условия для превентивного решения основных финансовых проблем предприятия как в краткосрочной, так и долгосрочной перспективе.

Перспективами дальнейших исследований в данном направлении является определение комплекса функций финансовых ресурсов предприятия и их систематизация.

Список литературы

1. Барулин С.В., Ковалева Т.М. Сущность финансов: новые реалии // Финансы и кредит. – 2004. – № 5. – С. 2–8.
2. Ботош Н. Н., Ботош С. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / сост. Н. Н. Ботош, С. А. Ботош ; Сыкт. лесн. ин-т. – Сыктывкар : СЛИ, 2012. – 236 с.
3. Гаджиев Ю.А., Шмырин А.К. Финансово-инвестиционный потенциал // Топливный сектор Республики Коми: направления и методы регулирования развития / Коллектив авторов. Сыктывкар. – 2002. – 416 с.
4. Казачок И. А. Формирование и управление эффективным использованием финансовых ресурсов предприятия / И. А. Казачок // Гуманитарный вестник ЗГИА. – 2012. – № 47. Режим доступа: http://www.zgia.zp.ua/gazeta/PZAS_2013.pdf
5. Кошкарбаев К.У. Финансовые ресурсы корпорации: теория, практика и менеджмент / К.У. Кошкарбаев. – Алматы, ТОО «Издательство LEM», 2004. – 182 с.
6. Леонтьев В.Е. Финансовые ресурсы организаций (предприятий): Учебное пособие. СПб.: Изд-во СПбГУЭФ. – 2001. – 70 с.
7. Мигунов А.А. Сущность и экономическое содержание финансовых ресурсов / Корпоративное управление и инновационное развитие экономики Севера: Вестник Научно-исследовательского центра корпоративного права, управления и венчурного инвестирования Сыктывкарского государственного университета. – №2. – 2009. Режим доступа: <http://koet.syktu.ru/vestnik/2009/2009-2/6/6.htm>
8. Нехайчук Ю.С., Ногас И.Л. Теоретические аспекты определения экономической сущности финансовых ресурсов предприятия // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции – 2016. – №3. – С. 42-46.
9. Поляк Г.Б. Финансы. Денежное обращение. Кредит. Под ред. Поляка Г.Б. 3-е изд., перераб. и доп. - М.: 2008 - 639с. 2-е изд. - М.: 2002 – 512 с.
10. Ровинский Н. Н. Финансы СССР за XXX лет – М.: Госфиниздат, 1947. – С. 343
11. Тютюкина Е. Б. Финансы организаций (предприятий): Учебник /. Е. Б. Тютюкина. – М.: Издательско торговая корпорация «Дашков и К°», 2012. – 544 с.

12. Финансовые ресурсы и капитал организации: воспроизводственный подход / Е. Ф. Сысоева // Финансы и кредит. – 2007. – N 21. – С. 6-11.
13. Финансы / В.М. Родионова, Ю.Я. Вавилов, Л.И. Гончаренко и др.; Под ред. В.М. Родионовой. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 348с.
14. Финансы предприятий: теория и практика: Учебник / С. В. Большаков. – М.: Книжный мир, 2006. – 617 с.
15. Финансы организаций (предприятий). Учебник для вузов / Под ред. проф. Н.В. Колчиной. 4-е изд., перераб. и доп. - М.: 2007. — 383 с.
16. Хайитбаев А. Ретроспектива взглядов на исследования финансовых ресурсов. Режим доступа: <https://openbooks.ifmo.ru/ru/file/6371/6371.pdf>
17. Чайковская Н.В. Состав финансовых ресурсов организации и их современное состояние / Н.В. Чайковская, А.Е. Панягина // СЭПТП. - 2011. - №5. - С. 16. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/v/sostav-finansovyh-resursov-organizatsii-i-ih-sovremennoe-sostoyanie>
18. Шарина Г. А., Емельяненко М. П. Финансовый механизм в системе управления финансами // Молодой ученый. – 2013. — №10. — С. 410-411.

УДК 657.6, 336.7

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ ИСПОЛНЕНИЯ БЮДЖЕТА ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ

И.В. Гречина,
д-р экон. наук, доцент,
Я.А. Куделько, магистр,
Л.А. Мартиросян,
магистр

ГО ВПО «Донецкий национальный
университет экономики и торговли имени
Михаила Туган-Барановского», г. Донецк,
ДНР, e-mail: GrechinaIra@i.ua

STATE FINANCIAL CONTROL OVER EXECUTION OF THE BUDGET OF DONETSK PEOPLE'S REPUBLIC

I.V. Grechina,
Doctor of Economics,
Associate Professor,
J.A. Kudelko, magister,
L.A. Martirosyan, magister

SO HPE «Donetsk National University of
Economics and Trade named after Mykhayil
Tugan-Baranovsky», Donetsk, DPR,
e-mail: GrechinaIra@i.ua

Реферат

Цель. Целью статьи является изучение процесса государственного финансового контроля исполнения бюджета Донецкой Народной Республики.

Методика. В процессе исследования использованы методы теоретического обобщения, сравнения, группировки, синтеза, индукции и дедукции, систематизации информации.

Результаты. Рассмотрены современные проблемы прикладного характера, направленные на изучение развития государственного финансового контроля исполнения бюджета в ДНР. Представлены рекомендации по совершенствованию законодательной базы, организационного и методического обеспечения исследуемого процесса.

Научная новизна. Разработаны основные направления совершенствования механизма государственного финансового контроля исполнения бюджета, которые, в отличие от существующих, базируются на системном подходе.

Практическая значимость. Результаты исследования позволяют повысить качество организации и эффективность осуществления государственного финансового контроля исполнения бюджета в ДНР.

Ключевые слова: *государственный контроль, финансовый контроль, бюджет, контроль исполнения бюджета, государственное управление.*

Постановка проблемы и ее связь с важными научными и практическими задачами. Для успешного обеспечения социально-экономического развития общества в первую очередь необходим четкий и отлаженный процесс формирования и исполнения бюджета, от которого зависят все основные аспекты государственной деятельности.

Государственный финансовый контроль (ГФК) как форма управления публичными финансами пронизывает всю сущность организации и реализации власти, присутствует как в рамках функционирования государственного механизма, так и при осуществлении местного самоуправления. ГФК осуществляется в целях обеспечения соблюдения бюджетного законодательства и иных нормативных правовых актов, регулирующих бюджетные правоотношения [1].

Контроль соблюдения законности в бюджетной сфере, а также общего состояния финансов на республиканском и местном уровнях служит важнейшим инструментом государственного управления. Государственные структуры Донецкой Народной Республики вместе с государственными контрольными органами осуществляют контроль формирования доходов бюджета с целью обеспечения целесообразности и эффективности финансовых операций в государстве. Кроме этого, ГФК выступает частью государственного устройства, которая является обязательным условием нормального функционирования финансово-кредитной системы Республики.

Анализ последних исследований и публикаций. Рассматриваемые проблемы освещены в публикациях таких ученых, как: В. Андрущенко, В. Беверидж, И. Бентам, А. Бойко, В. Бурда, С. Буковинский, В. Кравченко, Д. Полозенко, А. Поддерегина, Д. Роулс, В. Сенчагова, М. Фридман, А. Шеремета и др. В своих работах авторы подчеркивают, что вопросы,

направленные на исследование государственного финансового контроля исполнения бюджета, требуют постоянного совершенствования и развития.

Изложение основного материала исследования. Государственный контроль исполнения бюджета – регламентированная деятельность государственных органов власти и управления по проверке финансовых операций, связанных с централизованными и децентрализованными денежными фондами [2]. Государственные контролеры имеют право проводить ревизии и проверки в государственном секторе, сфере частного и корпоративного бизнеса.

Систему органов государственного финансового контроля целесообразно рассматривать в виде двух подсистем (см. рисунок). К первой относятся органы общегосударственного контроля, ко второй – субъекты специального контроля, которым делегированы полномочия субъектов первой подсистемы [3].

Одно из основополагающих мест в звеньях государственного контроля исполнения бюджета закреплено за Счетной палатой ДНР. Данное учреждение проводит ревизии и тематические проверки по отдельным статьям государственного бюджета и бюджетов внебюджетных фондов. Перечисленные контрольные функции применяются ко всем государственным органам и учреждениям, внебюджетным фондам, органам местного самоуправления, предприятиям и организациям всех форм собственности, банкам и другим кредитно-финансовым учреждениям, их союзам, ассоциациям и другим объединениям.



Рисунок 1 – Система органов государственного финансового контроля Донецкой Народной Республики

Важное место в ГФК занимает Министерство финансов Донецкой Народной Республики [4]. Оно обеспечивает единство финансовой, денежно-кредитной и валютной политики в Республике и координирует деятельность других органов исполнительной власти.

В процессе осуществления контроля Государственное казначейство взаимодействует с другими органами исполнительной власти и координирует их работу. Государственный финансовый контроль осуществляют также главные распорядители и распорядители бюджетных средств [5]. Налоговый контроль возложен на органы налогового контроля, которые возглавляет Министерство налогов и сборов Донецкой Народной Республики [6].

Деятельность органов бюджетного контроля осуществляется в соответствии с установленными нормами и законодательными актами государства. В настоящее время в органах ГФК разрабатываются регламентирующие документы по организационному и методическому обеспечению контрольных мероприятий. Однако, как показывает практика, между ними нет системной взаимосвязи, вследствие чего отсутствует и сопоставимость в работе. В связи с этим особую значимость приобретает необходимость дальнейшего развития теории и методологии контроля, поиска методических решений в сфере его организации.

Донецкая Народная Республика имеет множество районных и местных образований. В каждом из них – свои нормативные документы, используемые контрольными органами в процессе подготовки и проведения контрольных мероприятий по проверке соблюдения бюджетными учреждениями законодательства при использовании средств бюджета государства и местных органов власти.

Совершенствование государственного контроля исполнения бюджета требует кардинального изменения подхода к осуществлению ГФК. Бюджетный контроль должен заключаться не только в фиксации факта выделения средств и их расходования, но и в подтверждении достигнутых целей.

Одним из ключевых условий для достижения эффективных результатов контроля исполнения бюджета является современное методологическое обеспечение, а также отлаженная процедура контроля. Первый фактор состоит из совокупности методик и приемов, способов контроля определенного объекта. Стоит отметить, что эффективность используемой методики имеет достаточно большое влияние на объективность результатов осуществляемого контроля.

При осуществлении процедуры контроля проводится проверка на соответствие бюджетного учета и отчетности бюджетного учреждения действующему законодательству. Необходимо принять во внимание тот факт, что специфика деятельности министерства и ведомства, к которым относится учреждение, влечет за собой необходимость определять часть требований инструкции по бюджетному учету более детально, а часть может не

выполняться вовсе. Общие положения ведения бюджетного учета, которые раскрываются в инструкциях по бюджетному учету, являются не единственными, так как некоторые требования определены иными нормативными документами. В связи с этим невозможно переоценить актуальность совершенствования и развития методологии контроля в бюджетной сфере, а также расширения круга мероприятий по контролю с использованием качественных методических инструментов, которые помогут определить эффективность использования централизованных и децентрализованных денежных фондов в целом, с учетом как финансовых, так и нефинансовых результатов.

В первую очередь это касается Временного положения о бюджетной системе ДНР. Для развития и совершенствования ГФК его следует дополнить соответствующими статьями о внесении изменений в государственный контроль исполнения бюджета по доходам. Дополнение к Временному положению [1] позволит упорядочить процедуру государственного финансового контроля исполнения бюджетов как Республики, так и на местном уровне, а также более четко выстроить алгоритм контроля исполнения бюджетов по доходам. В рамках совершенствования правового обеспечения контроля исполнения бюджетов следует отметить необходимость внесения изменений в административных правонарушениях в части вопросов об установлении ответственности за нарушения бюджетного законодательства.

В ДНР бюджетными учреждениями применяется План счетов, утвержденный приказом Министерства финансов Украины № 291 от 30.11.1999 г., и Инструкция по применению плана счетов. Следовательно, Министерство финансов ДНР должно разработать собственный План счетов для учета финансово-хозяйственной деятельности бюджетных учреждений. Из-за несовершенства контрольных мероприятий бюджетные учреждения допускают характерные ошибки и нарушения при ведении бюджетного учета и составления отчетности об использовании бюджетных средств.

Всем контролирующим органам целесообразно применять на практике единые унифицированные формы документов и стандарты проверочных процедур.

Для совершенствования государственного финансового контроля исполнения бюджета в ДНР предлагается использовать системный подход с четким определением информационного, организационного, методического и технического обеспечения.

Выводы и перспективы дальнейших исследований. Установлено, что бюджетная система и бюджетный процесс в ДНР находятся на стадии развития, а задачи по совершенствованию контрольного механизма продолжают оставаться приоритетными. Основными направлениями совершенствования государственного финансового контроля исполнения бюджета в рамках системного подхода являются следующие: внесение изменений в

законодательную базу Донецкой Народной Республики в сфере бюджетного процесса и налогообложения; разработка эффективного методологического обеспечения; совершенствование бюджетного учета, которым пользуются бюджетные учреждения; оптимизация контрольных мероприятий, проводимых в бюджетных учреждениях; соблюдение учетной политики бюджетными учреждениями и организациями; совершенствование кадровой политики бюджетного учреждения; обеспечение сбалансированного бюджета в государстве; совершенствование фискальной политики; разработка механизма прогнозирования доходов бюджета и использование межбюджетных трансфертов и пр.

Список литературы

1. Временное положение «О Бюджетной Системе» Донецкой Народной Республики [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://minfindnr.ru/metod-kabinet/vremennoe-polozhenie-o-byudzhetnoj-sisteme-doneckoj-narodnoj-respubliki/2>
2. Даниленко Н.И., Совершенствование механизма контрольных мероприятий в государственном секторе экономики / Н.И. Даниленко, Международный бухгалтерский учет. Аудиторская деятельность. – 2014. - №25 (319). – ст.20-36.
3. Колесов Р.В., Юрченко А.В. Система государственного финансового контроля РФ: проблемы и перспективы: Монография. – Ярославль: ЯФ МФЮА, 2013. - 100 с. [Электронный ресурс]: Режим доступа: http://yr.mfua.ru/studentu/files/UMM/Monografiya_Sistema_gosudarstvennogo_finansovogo_kontrolya_RF_%28Kolesov_Urchenko%29.pdf
4. Министерство финансов Донецкой Народной Республики. Официальный сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://minfindnr.ru>.
5. Государственный финансовый контроль [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://studme.org/1259060519104/finansy/gosudarstvennyy_finansovyy_kontrol
6. Закон ДНР «О Налоговой Системе» Донецкой Народной Республики. № 99-ІНС от 25.12.2015. Принят Постановлением Народного Совета 25 декабря 2015 года [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://dnrsovet.su/zakon-o-nalogovoj-sisteme-donetskoj-narodnoj-respubliki/>

СЛЕПЫЕ ЗОНЫ МЕХАНИЗМА УПРАВЛЕНИЯ ПОКУПАТЕЛЬНОЙ СПОСОБНОСТЬЮ ФИНАНСОВЫХ СРЕДСТВ

А.С. Довгань,
канд. наук гос. упр.,
доцент

ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы при Главе Донецкой Народной Республики», г. Донецк, ДНР,
e-mail: ifather@outlook.com

BLIND ZONES OF THE MECHANISM OF MANAGEMENT OF THE PURCHASING ABILITY OF FINANCIAL MEANS

A.S. Dougan,
Ph.D., Associate Professor

SEI HPL «Donetsk Academy of Management and Public Service under the Head of the Donetsk People's Republic», Donetsk, DPR,
e-mail: ifather@outlook.com

Реферат

Цель. Цель статьи – проанализировать проблематику регулирования покупательной способности финансовых средств, выявить слепые зоны управления покупательной способностью финансовых средств.

Методика. В процессе исследования использованы методы описания, сравнения, обобщения, формализации, измерения, моделирования, аксиоматический метод.

Результаты. Определены основные функции и инструменты регулирования покупательной способности финансовых средств, выявлены наиболее важные инструменты для регулирования стоимости денег.

Научная новизна. Осуществлена оценка эффективности применения количественного смягчения при операциях регулирования покупательной способности финансовых средств.

Практическая значимость. Полученные результаты представляют практический интерес для исследователей в финансово-экономической сфере деятельности государства.

Ключевые слова: *покупательная способность, количественное смягчение, ловушка ликвидности, ценные бумаги, финансовые средства, рынок, валюта, факторы.*

Постановка проблемы и ее связь с важными научными и практическими задачами. Рынок ценных бумаг в экономической системе государства представляет собой дополнительную систему финансовых активов государства, обеспеченных государственными финансовыми средствами. Возникновение ценных бумаг в экономической системе государства продиктовано целесообразностью обеспечения дополнительной мотивацией к производственной деятельности держателя бумаг. Привлечение финансовых

средств благодаря выпуску ценных бумаг позволяет увеличивать капитал, используя его для строительства новых производственных процессов, тем самым расширяя экономику государства.

На сегодняшний день рынок ценных бумаг достаточно обширен, что позволяет даже самому неосведомленному гражданину не только иметь преемственное представление о прямом назначении каждого из видов ценных бумаг, а также быть непосредственным их держателем [1].

Анализ последних исследований и публикаций. Развитие методики управления покупательной способностью финансовых средств сегодня осуществляется большим количеством ученых - финансистов. Однако, наиболее свежий взгляд на проблематику рассматриваемого вопроса принадлежит: А. Белых, В. Нечипор, Б. Паперный, В. Хадаренко, С. Уматин, К. Валентинов, Р. Бутов, С. Фадеев, Ю. Блоза, А. Витязь и др.

Изложение основного материала исследования. Основной вопрос в пользу использования и прибыли, которую можно получить от выпуска ценных бумаг, заключается не в их классификации, а в субъекте хозяйствования, который является собственником ценных бумаг. Если хозяйствующий субъект нуждается в привлечении финансовых средств для будущей деятельности и готов возложить на себя всю ответственность за подобную деятельность, то он имеет полное право на законных основаниях выпустить ценные бумаги и реализовать их между потенциальными акционерами или держателями ценных бумаг. Подобный шаг позволит субъекту хозяйствования заложить фундамент будущей деятельности, получить прибыль и приумножить привлечённый капитал. Держатели ценных бумаг (в зависимости от имеющихся видов) смогут получать дивиденды или возможность продать имеющиеся ценные бумаги по более высоким ценам в сравнении с покупкой.

Выпуск ценных бумаг Центральным банком осуществляется лишь для изменения предложения наличных финансовых средств в экономической системе государства. Центральный банк любого государства уполномочен заниматься выпуском национальных финансовых средств для экономики, а также при необходимости сокращать валютную массу. Однако современная международная финансовая система и международная система товарно-денежных отношений приобрели колоссальный оборот, позволяя иметь большую гибкость функционирования, глобально изменяя рынок товаров и услуг в зависимости от спроса. Таким образом, рынок товаров и услуг начал сталкиваться с острой необходимостью срочного количественного изменения валютной массы в экономике, при которой экономика смогла бы успешно преодолевать негативные последствия возникшей ситуации [2].

Быстро (или даже мгновенно) отреагировать на запрос количественного изменения валютной массы в экономике Центральный банк может лишь из заранее подготовленных запасов, и подобная политика будет достаточно эффективной. Однако товарная составляющая в системе товарно-денежных отношений не имеет сходного коэффициента надёжности постоянного присутствия в экономической системе (т.е. быть постоянным гарантом

товарной стоимости денег), которым обладают финансовые средства: никто не может гарантировать, что уже произведённый товар будет ликвиден в долгосрочной перспективе, чего не скажешь о финансовых средствах. Но выпуск финансовых средств производится под реальное присутствие товаров и услуг на внутреннем рынке. Следовательно, экономика всегда сталкивалась бы с потенциальной опасностью количественного преобладания национальной валютной массы над товаром, часть которого постоянно теряет ликвидность и становится абсолютно непригодной для экономики (ввиду постоянного изменения спроса под влиянием маркетинга).

Ценные бумаги, как залог альтернативной стоимости денег, позволяют полностью избежать ситуаций, при которых товар попросту не реализовался, позволяя финансовым средствам сохранять свою номинальную стоимость и покупательную способность. Ценные бумаги выступают обеспечительной стоимостью финансовых средств на постоянной основе, что в корне пресекает инфляционные процессы в экономике как реакцию присутствия большого количества финансовой массы, не имеющей обеспечения видимым товарным эквивалентом [3].

Итак, Центральный банк, занимаясь выпуском ценных бумаг, стремится привлечь большое количество национальной валютной массы для использования в своих финансово-экономических целях, устанавливая ставку выплачиваемого процента (дивидендов) на определенном уровне. Если основной задачей Центробанка является сокращение количества свободной валютной массы в экономике до минимально необходимого уровня с целью создать видимость необходимости дополнительной деятельности населения для заработка недостающего количества валюты (т.е. повысить мотивацию к производственной деятельности), то ставка процента будет колебаться в зависимости от величины спроса на деньги со стороны Центробанка. Центробанк не имеет права ограничивать количество выпускаемых ценных бумаг, поскольку спрос на них может быть непредсказуемым, но обязан удовлетворять текущие финансовые потребности населения в ценных бумагах.

Основной причиной недостатков механизма функционирования финансовой системы и системы обеспечительных ценных бумаг является потенциальный неограниченный выпуск ценных бумаг Центральным банком, способствующий сохранению постоянного спроса на ценные бумаги. Регулирование спроса Центральный банк осуществляет за счёт ставки процента, понижая её до минимального значения, если больше не планируется привлекать национальные финансовые средства из экономики. Достигнув запланированной ранее цели по сокращению валютного предложения в экономике, Центральный банк не прекращает продажу ценных бумаг населению, а попросту снижает ставку процента их доходности, что приводит к понижению спроса на них. Когда ставка процента понижена до минимума или фактически равняется нулю, ценные бумаги теряют свойство предпочтённой ликвидности, в результате которой держатель бумаг предпочитает хранить свой

капитал в национальной валюте (в данном случае это позволяет обменивать деньги на товар или услугу, чего не сделать с помощью ценных бумаг).

Сокращение валютного предложения в экономике способствует дополнительному её стимулированию, заставляя население работать более эффективно под воздействием необходимости удовлетворения своих потребностей. Продолжительный дефицит национальной валюты в экономике способствует возникновению дефляции (здесь во многом всё зависит от ментальности рабочего населения), в результате которой товары и услуги становятся дешевле, количества присутствующей валютной массы становится достаточно для потребностей населения и экономики, а имеющийся капитал население предпочитает держать в национальной валюте, ожидая падения цен.

Таким образом, возникает явление ловушки ликвидности, при котором Центральный банк теряет привлеченные ранее финансовые средства за счёт их обмена на ценные бумаги, выпущенные ранее (т.е. теряет возможность управления рынком финансов в экономике государства) [4].

Ловушка ликвидности способствует возникновению ситуации, при которой увеличение финансового предложения в экономике происходит быстрее процессов изменения стоимости валюты, в результате чего возникает возможность обмена финансовых средств на продукцию и услуги по низким ценам (рис. 1). По сути, на определенный временной промежуток экономика получает валютной массы в несколько раз больше имеющегося количества товаров и услуг. Следовательно, покупательная способность национальной валюты остаётся на высоком уровне, повышая показатели уровня жизни населения, но создавая дефицит производства.

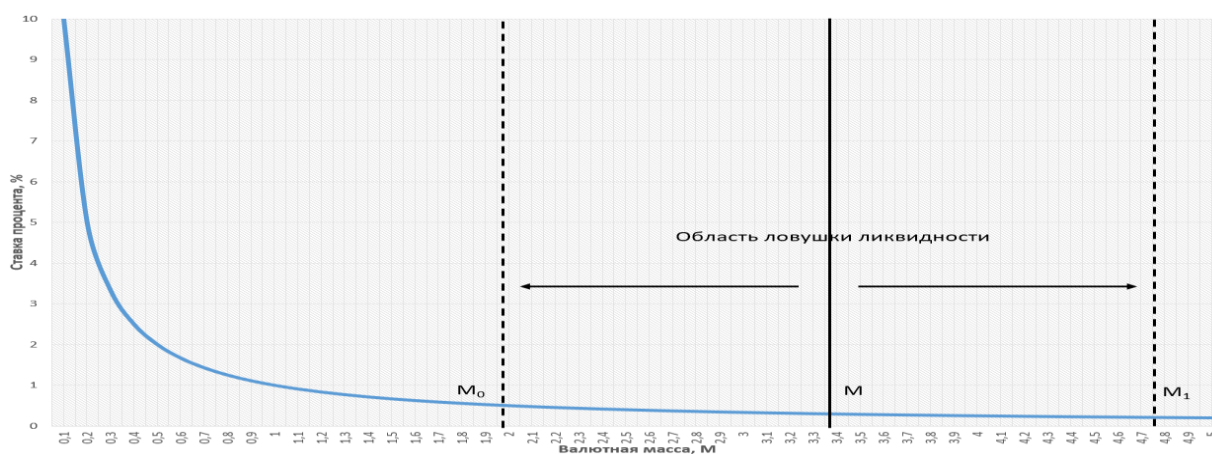


Рисунок 1 – Ловушка ликвидности на графике зависимости привлеченных средств к ставке процента

Теоретически Центральный банк способен влиять на экономическую ситуацию в государстве постоянно, изменяя ставку процента доходности выше уровня дефляции. Однако ловушка ликвидности ценных бумаг способствует возникновению явления бума покупательской активности, при котором население склонно поддаваться массовому психозу, предпочитая обменивать деньги только на товар и ограничивать их возможность функционирования в

качестве инвестиционных средств. Из этого следует, что Центральный банк лишается возможности поддерживать инвестиционные процессы в экономику государства за счёт низкого уровня процентных ставок.

Ловушка ликвидности ценных бумаг заключается именно в нежелании населения держать свои капиталы в ценных бумагах ввиду их низкой доходности, монетарные власти при этом не способны повысить ставку процента из-за дефицита наличных средств, что в конечном итоге приводит к неработоспособности механизма валютного регулирования в экономике.

Предельное падение ставки процента по доходности ценных бумаг и необходимость продолжения привлечения Центральным банком финансовых средств (для инвестиционной политики) приводят к острой необходимости применения мер против возникающей стагнации уровня производства в государстве. Сокращение количества валютной массы (проводимое ЦБ с целью стимулирования экономики) способствует возникновению дегазационных процессов в экономике (когда работа экономики на энтузиазме населения терпит крах). Чтобы избежать подобного сокращения экономики, Центральный банк применяет политику количественного смягчения.

Однако в данном аспекте существует двоякая ситуация, при которой держатель ценных бумаг сам стремится продать свои ценные активы, потому что ставка процента их доходности оказывается ниже уровня дефляции, вызванного сокращением валютного предложения в экономике. Центральный банк, в свою очередь, тоже стремится купить проданные ранее им ценные бумаги держателям, покупая долгосрочные ценные активы досрочно. Наложение двух этих обстоятельств создаёт впечатление неотвратимости процесса покупки ценных бумаг Центральным банком, увеличения предложения валюты в экономике и фактического краха банковской системы государства (с последующим изменением покупательной способности национальных финансовых средств), но это далеко не так.

Явление ловушки ликвидности в чистом виде почти никогда не возникает на практике, потому что Центральный банк просто не допускает появление эффекта досрочной массовой продажи ценных бумаг. Чтобы явление ловушки ликвидности в чистом виде возникло само по себе в полной мере, необходимо, чтобы Центральный банк занимался выпуском и продажей ценных бумаг в слепом режиме, без учета количества присутствующих финансовых средств в экономике.

Иными словами, Центральный банк, стимулируя экономику, всё же не может привлекать финансовые средства в бесконечном режиме, используя их для инвестирования (не обязательно на территории своего государства). И хотя Центральный банк стремится привлечь как можно больше финансовых средств, однако, опустошая рынок финансов, он может легко спровоцировать начало дефляции, при которой производить товары и услуги становится невыгодно. Следовательно, явление ловушки ликвидности на практике почти невозможно, а значит, оно не может угрожать экономической системе государства [5].

Угрозой для экономики является начальный процесс ловушки ликвидности, при котором ставка процента опускается всё ниже, привлеченных Центробанком финансовых средств всё больше, а доверие населения к ценным бумагам падает. Однако когда ставка процента находится на минимальном уровне продолжительное время и продолжает приносить прибыль держателю бумаг, бумаги со временем начинают терять предпочтённую ликвидность. В результате даже повышение ставки процента или досрочный выкуп долгосрочных ценных бумаг Центробанком не позволяет восстановить доверие потенциальных покупателей к бумагам. Финансово мощные покупатели (банки, предприятия, организации) не видят эффективности в низкой ставке процента ценных бумаг и предпочитают свои капиталы приумножать самостоятельно в непосредственной экономической деятельности (что, кстати, не менее эффективно для экономики, чем деятельность Центробанка). Финансово слабые покупатели (субъекты предпринимательской деятельности, физические лица) также не видят эффективности в низкой ставке процента ценных бумаг, что провоцирует их выводить финансовые средства из банковской системы и держать на руках.

Поскольку количество финансовых средств в использовании физических лиц и субъектов предпринимательской деятельности превышает суммарное количество финансовых средств банков, предприятий и организаций, быстрый «впрыск» денег в экономику провоцирует инфляционные процессы. Если скорость инфляции превышает запланированные масштабы, то в экономике происходит сбой в производственном секторе, в результате которого производство и потребление продукции резко сокращаются, а Центральному банку для исправления ситуации требуется индексирование доходов потребителей, предполагающее последующую эмиссию денег (которая также требует дополнительных финансовых затрат). Однако промежуток времени, в котором одновременно происходит дефляция в результате изъятия денег Центробанком из экономики и резкий «впрыск» денег в экономику в результате оттока капитала из банковской системы, является проблемным, поскольку провоцирует резкое увеличение спроса на продукцию и резкое сокращение её производства.

Количественное смягчение, проводимое Центральным банком, позволяет увеличить финансовую массу в экономике до процессов оттока капиталов из банковской системы государства. При этом в экономике поддерживается низкий уровень инфляции и не допускается её плавный переход в дефляцию, что препятствует возникновению сбоев в работе промышленного производства и способствует поддержанию прежнего уровня производства и потребления товаров/услуг. Также он играет важную роль для поддержания стабильности банковской системы, поскольку увеличение валютной массы в экономике будет способствовать выполнению кредитных обязательств заемщиков перед кредиторами. Покупательная способность финансовых средств при этом сохранится на прежнем уровне и не будет выходить за рамки запланированного уровня инфляции/дефляции.

На рис. 2 схематично представлена программа количественного смягчения, применяемая Центробанком в экономической системе государства.

Политика количественного смягчения обладает массой рисков негативного влияния на экономику, которым свойственна непредсказуемость. Так, одним из рисков политики количественного смягчения выступает недооценка количества эмитирования финансовых средств в экономику. Если эмиссия денег будет выше, чем того требует ситуация, в экономике начнётся усиленный процесс инфляции, который нарушит работу экономики и окажет влияние на уровень промышленного производства в стране.

Политика количественного смягчения может оказаться неэффективной, если эмитированные деньги не будут задействованы в направлении повышения уровня промышленного производства в экономике посредством повышения спроса на производимую продукцию.



Рисунок 2 – Схема программы количественного смягчения в экономической системе государства

Также политика количественного смягчения способна препятствовать процессам резких обвалов кредитных программ, позволяя кредиторам получать прибыль, но при этом постепенно уменьшая ставку процента кредитных программ. Однако с экономической точки зрения низкая ставка процента рефинансирования удобна только для заёмщика. Низкая ставка процента для кредитора оборачивается сворачиванием инвестиционных программ, в рамках которых привлекаются значительные финансовые средства. Таким образом, снижение ставки рефинансирования в одной стране приводит к рецессии экономики сразу нескольких стран, занимающихся инвестированием собственных средств.

Увеличение валютной массы в экономике посредством количественного смягчения однозначно чревато инфляционными рисками. Однако данному

явлению экономика может успешно противостоять, если рост промышленного производства в стране будет проходить параллельно с ростом количества валюты. Если же рост промышленного производства превысит рост количества денег, то экономику ждёт снижение уровня инфляции или даже дефляция.

Основным индикатором необходимого количества денег в экономике для обеспечения процессов производства является производительность на единицу финансовых средств. Политика количественного смягчения увеличивает количество денег в экономике, что может привести к росту производительности на единицу финансовых средств, несмотря на то, что общая валютная масса продолжает увеличиваться. Таким образом, рост экономики государства, обусловленный привлечением международных финансовых займов, может превысить рост кредиторской задолженности, полностью перекрыв его, что приведёт к полной нейтрализации инфляционных процессов в экономике с международной валютой. Однако, как и прежде, данное условие будет выполняться лишь тогда, когда эмитированная национальная валютная масса в рамках программы количественного смягчения будет рассредоточиваться на руках конечных потребителей (посредством кредитных программ, финансовых выплат за труд, пенсионных начислений и т.д.), стимулируя спрос в экономике. Накапливание эмитированной валюты банками не приведёт к желаемому результату в экономике, она продолжит пребывать в состоянии стагнации.

Также риском для экономической системы государства выступает программа количественного смягчения в ситуации, при которой государственный ВВП пребывает в состоянии длительного сокращения. В данном случае программа количественного смягчения будет осуществляться для наращивания национальной валютной массы, однако инфляционные процессы в экономике будут напрочь отсутствовать (также возможна даже дефляция), поскольку продолжительное сокращение ВВП приводит, как правило, к необратимым процессам деградации промышленного производства. Простое стимулирование в таком случае будет неэффективным. Подобную ситуацию могут спасти только инвестиционные проекты, что чревато для экономики ростом кредиторской задолженности и долговым обременением государственной экономики.

Факт увеличения денежной массы в экономике оборачивается девальвацией национальной валюты, но является удобным для экспортёров и дебиторов страны, долги которых исчисляются в национальной валюте. Так, девальвация национальной валюты автоматически девальвирует и долговые обязательства. Всё это, в свою очередь, наносит вред деятельности кредиторов государства, поскольку потенциальная их прибыль сокращается так же, как и текущие сбережения в национальной валюте. Количественное смягчение негативно влияет на импортёров государства, поскольку импортируемая продукция дорожает, а спрос на неё по законам рынка сокращается.

Программа количественного смягчения на сегодняшний день является основным инструментом стимулирования экономики государства, посредством которого возможно осуществлять денежную эмиссию, обходя главные законы

рынка товаров и финансов. Программа, как показывает практика, позволяет увеличить количество денег в экономике в обход инфляционных эффектов, имитируя товарное обеспечение вводимых средств. Под данной имитацией выступает рынок ценных бумаг.

Постоянный выпуск ценных бумаг государством создаёт иллюзию наполнения экономики товаром (именно товаром, поскольку рынок ценных бумаг идентифицирует ценные бумаги как товар), последующий выкуп которого и приводит к увеличению денежной массы в экономике. Это квалифицировано специалистами как экономический инструмент противодействия государственному дефолту. В момент, когда экономика государства перестаёт расти (начинает сокращаться) и исчерпывает возможности собственного стимулирования, возникает угроза сверхдолгового обременения. В результате не остаётся никакого выхода, кроме как провести эмиссию национальной валюты, которая может дать шанс выиграть дополнительное время перед дефолтом, за которое можно попытаться эффективно закольцевать (систематизировать) финансовую систему государства.

Программа количественного смягчения играет достаточно важную роль в экономике государства, которое испытывает трудности с финансированием хозяйствующих субъектов. Однако положительный эффект для экономики может обернуться и крайне негативным. Успешно реализованная программа количественного смягчения не оказывает влияния на покупательную способность национальной валюты. В результате денежная масса увеличивается в качественном понимании этого процесса, а хозяйствующие субъекты и физические лица становятся богаче.

Негативный эффект количественного смягчения заключается в опасности понимания сторон рынка финансов и товаров того, что увеличение денежной массы в государстве происходит независимо от её товарного обеспечения. Вследствие понимания подмены понятий сторонами рынка может произойти классическая паника, сопровождающаяся стремительным ростом спроса и цен. Экономическая система в данном случае будет стремиться к самостоятельному излечению посредством инфляции, а сама национальная валюта лишится репутации стабильной денежной единицы. Такой исход событий закроет возможности привлечения международных инвестиций категории «премиум», которые предполагают значительные вливания денег в экономику под умеренную ставку процента. Также будет закрыт путь к источникам кредитования на особых условиях, что подтолкнет государство занимать средства на общих основаниях с высокой ставкой процента. Экономический рейтинг страны будет снижен международными рейтинговыми агентствами, что чревато оттоком действующих, привлечённых ранее капиталов, а также невозможности привлечения прежних инвесторов к инвестиционной деятельности в экономике государства.

Выводы и перспективы дальнейших исследований. Установлено, что покупательная способность финансовых средств не всегда зависит от

количества валюты и товара в экономике государства. Информационное давление на участников рынка товаров и финансов может оказывать серьезное воздействие на экономику в целом. Однако, ключевым вопросом решения проблем регулирования покупательной способности финансовых средств выступает механизм контроля валютного оборота, способный регулировать введение и изъятие средств в нужный период времени, независимо от товарного предложения.

Список литературы

1. Белых А.Е., Белых В.Е. Ценные бумаги / А.Е. Белых // – М.: Эфир, 2015. – С.296-298.
2. Нечипор В.М., Петрова С.В. Экономическая теория / В.М. Нечипор// – М.: Бал, 2014. – С.312-314.
3. Паперный Б.В. Ценные бумаги и их наследие / Б.В. Паперный// – Ростов-на-Дону: ИКС, 2015. – С.402-408.
4. Хадаренко В.С., Меринова Е.М. Основы экономической теории / В.С. Хадаренко// – Спб.: Дело, 2015. – С.412-414.
5. Уматин С.А., Уматина О.С. Экономика / С.А. Уматин// – М.: Юпитер-1, 2015. – С.300-301.
6. Валентинов К.Э., Малевник И.В. Биржа и финансы / К.Э. Валентинов// – М.: Бета, 2015. – С.399-404.
7. Бутов Р.С. Экономика и люди / Р.С. Бутов// – Воронеж.: Мега-А, 2014. – С.301-305.
8. Фадеев С.В., Фадеева О.Г. Международная экономическая система / С.В. Фадеев// – Сургут.: Югра, 2015. – С.420-421.
9. Блоза Ю.В. Товарное ценообразование / Ю.В. Блоза// – М.: Барк, 2015. – С.301-303.
10. Витязь А.А., Малов В.А. Рынок денег / А.А. Витязь// – Спб.: Мир, 2014. – С.414-416.