

УДК 336.142.3

### ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ И ОБЕСПЕЧЕНИЯ РЕГИОНАЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ

**К.И.Жильцова**

ГО ВПО «Донецкий национальный  
университет экономики и торговли имени  
Михаила Туган-Барановского», г. Донецк,  
ДНР, e-mail: peshko\_kristina@mail.ru

### FEATURES OF FORMATION AND SECURITY OF REGIONAL FINANCIAL POLICY

**C.I. Zhiltsova**

SO HPE «Donetsk National University of  
Economics and Trade named after Mikhail  
Tugan-Baranovsky», Donetsk, DPR,  
e-mail: peshko\_kristina@mail.ru

#### Реферат

**Цель.** Целью статьи является разработка концептуальных основ финансового обеспечения региональной финансовой политики и актуализация механизмов ее реализации.

**Методика.** В статье предложены теоретико-методические подходы к финансовому обеспечению современной региональной финансовой политики: определены критерии оценки результативности воздействия финансовой политики на развитие региональной социально-экономической системы.

**Результаты.** На основании проведенного анализа была рассмотрена и обобщена структура звеньев регионального финансового потенциала в рамках формирования и обеспечения региональной финансовой политики.

**Научная новизна.** Были актуализированы приоритеты развития финансовой системы региона и условия их реализации, проанализированы системы показателей социально-экономического положения регионов и предложены наиболее эффективные.

**Практическая значимость.** Полученные результаты позволяют установить, что эффективность финансового обеспечения региональной финансовой политики непосредственно определяется структурой источников финансирования социально-экономического развития региона, поскольку в существующем многообразии источников финансирования необходимо четкое их разграничение для проведения анализа. Сегодня в рамках решения вопроса повышения эффективности региональной финансовой политики актуальной задачей является оценка эффективности управления экономическим саморазвитием региона и его территориальной инфраструктуры, которое может быть обеспечено за счет перераспределения источников финансирования, а также активизация доходов бюджета.

Предложенные мероприятия позволят повысить эффективность формирования и обеспечения региональной финансовой политики.

**Ключевые слова:** *финансовая политика региона, финансово-кредитная система, финансовые ресурсы, финансовый потенциал региона*

**Постановка проблемы и ее связь с важными научными практическими задачами.** В современных условиях функционирования региональных экономических систем в процессе проведения финансовой политики осуществляется мобилизация, распределение и использование финансовых ресурсов, привлеченных для обеспечения определенной деятельности.

Финансовая политика в регионе осуществляется с учетом требований финансово-кредитной системы, функционирующей в государстве, а также индивидуальных особенностей финансового развития региона. Финансовая политика региона направлена на решение определенных задач путем использования соответствующих инструментов.

Необходимость наращивания базы и достижения финансовой состоятельности регионов повышает значение внутренних факторов регионального роста, меняет вектор системы управления финансовым обеспечением региональной политики, а именно: нивелирует роль традиционных методов финансирования развития регионов и совершенствует финансовые механизмы регулирования регионального развития, основанные на оценке возможностей регионов аккумулировать и эффективно использовать внутренний финансовый потенциал.

**Анализ последних исследований и публикаций.** Определение сущности и основных атрибутов финансовой политики государства и регионов представлено в работах авторов: А.И. Архипова, А.Г. Грязновой, О.В. Врублевской, Л.И. Дробозиной, В.В. Ковалева, М.В. Романовского, И.Я. Лукасевича, С.В. Большакова, Р. Набиева.

Различные аспекты эффективной налоговой политики государства и налогового менеджмента организаций получили развитие в работах таких зарубежных и российских ученых, как М. Берне, А.В.Брызгалин, И.В. Горский, В.Г. Князев, А. Лаффер, В.Е. Леонтьев, В.Г. Пансков, Д. Риккардо, А. Смит, М. Фридмен, Д.Г. Черник.

**Целью исследования** в статье является разработка концептуальных основ финансового обеспечения региональной финансовой политики и актуализация механизмов ее реализации.

**Изложение основного материала исследования.** Процветание региональных социально-экономических систем напрямую зависит от достаточности финансовых ресурсов, поэтому важно определиться с тем, какие именно группы финансовых ресурсов могут быть использованы для этой цели. Финансовые ресурсы региона включают в свой состав все местные бюджеты и фонды, среди которых межбюджетные трансферты, изъятие в государственный бюджет, ресурсы предприятий и организаций всех форм собственности, долгосрочные кредиты банковских учреждений на развитие хозяйственного комплекса региона, инвестиции

из-за пределов территории (в том числе средства иностранных инвесторов), средства населения (финансы домохозяйств).

Среди финансовых ресурсов следует выделить такие, которые напрямую направлены на региональное социально-экономическое развитие. К таким группам ресурсов необходимо определить:

- налоговые поступления в местный бюджет (60-70%);
- неналоговые поступления в местный бюджет;
- безвозмездная помощь (трансферты);
- взносы в фонды социального страхования;
- прибыль предприятий и организаций региона;
- фонды амортизационных отчислений;

Как показывает практика, основной задачей региональных органов власти и местного самоуправления в части финансового обеспечения реализации региональной финансовой политики стоит определить эффективное управление собственными и привлеченными централизованными и децентрализованными финансовыми ресурсами на рыночных принципах с целью обеспечения развития региона, удовлетворение потребностей и интересов бизнеса и населения. Не следует также забывать, что в условиях объективной ограниченности внешних финансовых ресурсов в центре внимания остается способность эффективно использовать собственный финансовый потенциал. Место финансового потенциала в системе потенциалов различных иерархических уровней представлено на рисунке 1.

При определении роли финансового потенциала региона в обеспечении его развития внимание следует уделять динамике финансового потенциала, то есть способности региона правильно использовать и наращивать финансовую состоятельность. Финансовая состоятельность региона представляет собой интегрированную характеристику оценки состояния и динамики изменений развития экономики региона и его финансовой системы.

Положительная динамика финансовой состоятельности региона базируется на замкнутом цикле последовательных событий в региональной системе:

- экономическое и социальное развитие на качественно новом уровне;
- повышение налогового потенциала;
- укрепление финансовой состоятельности.

Прирост финансового потенциала бюджета и реального сектора экономики может использоваться для дальнейшего социально-экономического развития территории.

С учетом интегрированного показателя финансовых возможностей региональной экономической системы, а также императивности экономического развития депрессивных и слаборазвитых муниципальных образований современная региональная политика, по мнению автора, направлена на обеспечение и наращивание финансовой состоятельности региональной системы при условии сбалансированности экономики всего региона [1].

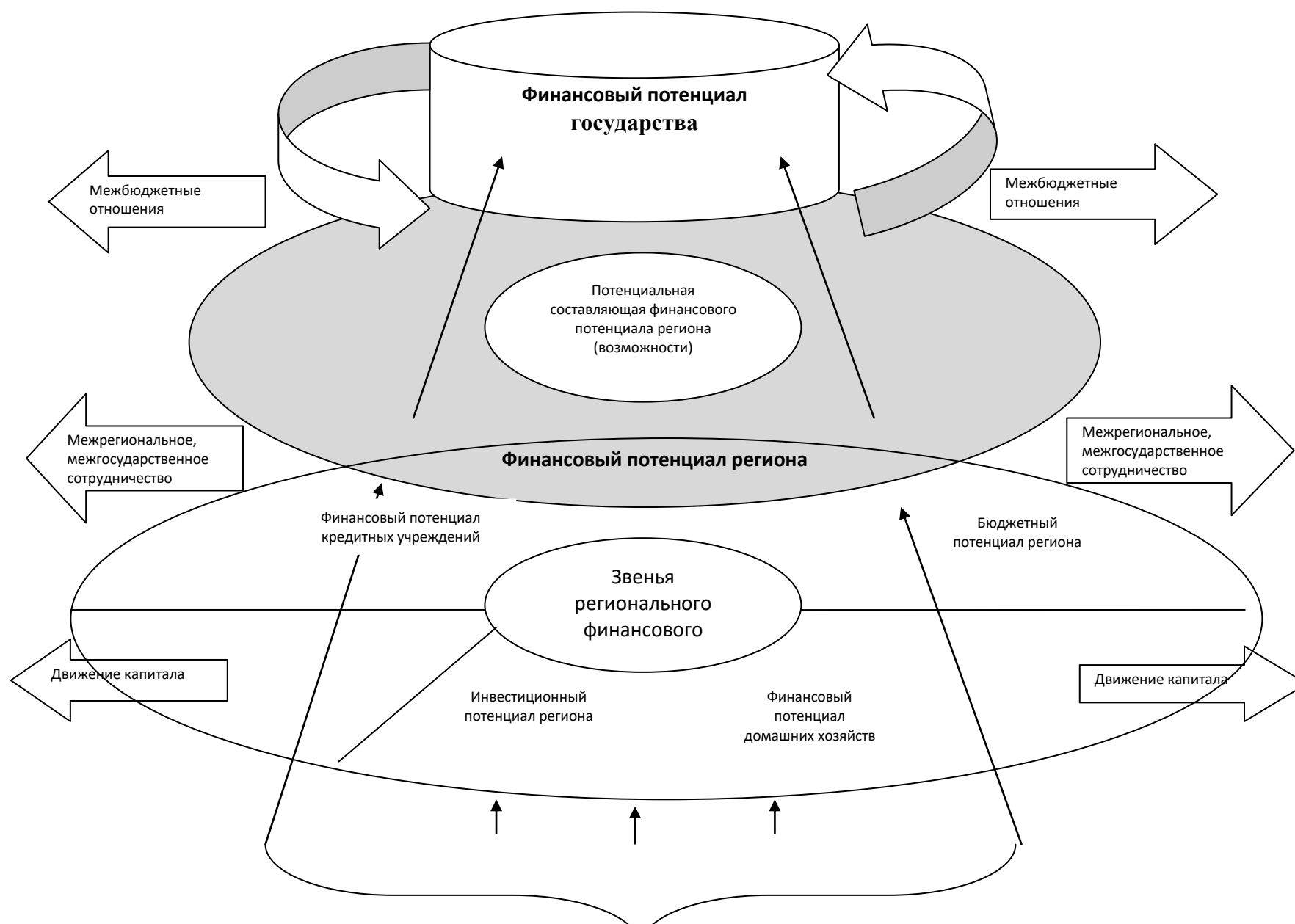


Рисунок 1 – Место финансового потенциала в системе потенциалов различного иерархического уровня

В рамках такой политики одинаково важным является управление как финансовыми потоками, которые формируются между бюджетной системой региона и хозяйствующими субъектами, населением, так и финансовыми потоками внутри бюджетной системы региона (в системе «регион - муниципальные образования») с целью стимулирования органов местного самоуправления к участию в экономическом и социальном развитии региона. Иными словами, характерной чертой такого подхода к финансовому обеспечению региональной политики на современном этапе является выделение и обоснование определяющей роли управления региональным развитием именно на региональном и местном уровнях, что позволит максимально реализовать принцип субсидиарности [3] .

В таких условиях основная стратегия процесса управления финансовыми ресурсами региона возлагается на финансовую систему региона. Целевая функция и критерий эффективности функционирования финансовой системы региона заключаются в стабильности финансового обеспечения социально-экономического развития региона и росте жизненного уровня его населения [2]. Финансовая система региона должна работать на обеспечение следующих приоритетов:

- экономическое стимулирование производства;
- обеспечение финансовой стабилизации;
- сдерживание инфляционных процессов;
- стимулирование бюджетных поступлений;
- реформирование системы налогообложения;
- рациональное и эффективное использование финансовых ресурсов;
- создание системы действенного финансового контроля;
- укрепление бюджетной системы;
- усиление контроля за государственным долгом;
- совершенствование финансового законодательства.

Необходимым условием этого является:

– концентрация государственных и частных инвестиций на приоритетных направлениях экономического роста;

– развитие человеческого капитала, создание эффективной, ориентированной на конечный результат социальной инфраструктуры, требует увеличения объемов и повышения эффективности использования бюджетных инвестиций;

– обеспечение развития существующих и формирования новых центров экономического развития в регионах, преодоления депрессивности административных районов и регионов.

Результативность финансового обеспечения региональной финансовой политики предлагается оценивать на основе динамики совокупности показателей, характеризующих финансовую состоятельность региональной системы. При выборе показателей были проанализированы системы показателей социально-экономического положения регионов, которые формируются органами статистики, а также тех, которые используются различными рейтинговыми агентствами.

В результате были отобраны следующие:

1. Среднедушевой валовой региональный продукт – отражает эффективность функционирования региональной экономической системы в соотношении с численностью населения.

2. Доля доходных предприятий в общем количестве предприятий региона – характеризует состояние экономики, ее диверсификации, устойчивость к структурным экономическим сдвигам.

3. Итоговый финансовый результат региональных хозяйствующих субъектов – характеризует экономическое состояние территории, определяет объем финансовых потоков реального сектора.

4. Среднедушевые доходы – отражают благосостояние населения.

5. Инвестиции в основной капитал – характеризуют инвестиционный климат, уровень инвестиционной активности в регионе.

6. Размер налоговых поступлений в общей структуре доходов экономики региона – определяет доходный потенциал и степень финансовой самостоятельности региона.

Указанные индикаторы оказывают прямое влияние на уровень финансового потенциала региона в целом, а также звеньев, которые его формируют: налоговый, бюджетный, инвестиционный, кредитный потенциал, потенциал хозяйствующих субъектов и домашних хозяйств.

Как отмечает Я. Жовнирчик [3], создание собственной финансовой системы – фактор экономического саморазвития территориальной общины, в основе которого лежит развитая финансовая инфраструктура, включающая финансовые институты, финансовые технологии и финансовый инструментарий.

В ходе данного исследования выявлено, что экономическое саморазвитие региона и его территориальной инфраструктуры может быть обеспечено путем перераспределения источников финансирования, а также активизации доходов бюджета (за счет недостаточно используемых источников, таких как продажа или утилизация незадействованных устаревших производственных фондов, находящихся в коммунальной и государственной собственности, аренда, стимулирующая налоговая и кредитная политика).

При этом основным источником повышения внутреннего благосостояния предприятий и организаций следует отметить возможность инвестирования через рынок ценных бумаг. Объединение нескольких видов финансовых инструментов, в том числе и операции с ценными бумагами, в одну региональную финансовую систему для решения финансовых проблем региона является первоочередной задачей функционирования финансовой системы региона и составляет основу для обеспечения экономического саморазвития региона в целом.

**Выводы и перспективы дальнейших исследований.** Эффективность финансового обеспечения региональной финансовой политики непосредственно определяется структурой источников финансирования социально-экономического развития региона.

Рост устойчивости и безопасности финансовой системы региона возможен при условии роста доли собственных доходов и снижением зависимости от внешних источников финансирования. С точки зрения

управления эффективность функционирования региональной финансовой системы зависит от уровня его самостоятельности, способности региональной финансовой системы обеспечивать как финансовую сбалансированность материально-сырьевых и денежных потоков, так и возможность привлекать необходимые финансовые ресурсы для реализации программных мероприятий социально-экономического развития, способности обеспечить его экономическое саморазвитие и финансовую безопасность, как основной фактор повышения регионального финансового потенциала.

### **Список литературы**

1. Ezcurra R. Is income inequality harmful for regional growth? Evidence from the European Union / R. Ezcurra // *Urban Studies*. – 2007. – Vol. 44, №.10. – P. 1953 - 1971.
2. Врубленская О.В. Бюджетная система РФ: учебник. – М.: Юрайт-Издат, 2017.
3. Голодова Ж.Г. Формирование и управление финансовым потенциалом региона в целях обеспечения его экономического роста : автореф. дис. д-ра экон. наук: 08.00.10 / Ж. Г. Голодова. – М., 2010. – 46 с.
4. Жовнирчик Я.Ф. Формирование самодостаточных территориальных образований и стратегия их экономического развития / [Электронный ресурс] // *Университетские научные записки*. – 2005. – № 1-2 (13-14). – С. 324-331 – Режим доступа: «<http://www.univer.km.ua/visnyk/773.pdf>».

**УДК 336.1**

### **МОДЕЛИ ОЦЕНКИ УСТОЙЧИВОСТИ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА**

**Т.Ю. Манжула**

ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», г. Донецк, ДНР,  
e-mail: [tatyana\\_manjula@ukr.net](mailto:tatyana_manjula@ukr.net)

### **STATE BUDGET STABILITY ASSESSMENT MODELS**

**T.Y. Manzhula**

SO HPE «Donetsk National University of Economics and Trade named after Mikhail Tugan-Baranovsky», Donetsk, DPR, e-mail: [tatyana\\_manjula@ukr.net](mailto:tatyana_manjula@ukr.net)

### **Реферат**

**Цель.** Целью статьи является разработка моделей оценки финансовой устойчивости государственного бюджета и их практической реализации в процессе составления и исполнения бюджета с целью усовершенствования бюджетного процесса.

**Методика.** В процессе исследования использованы методы анализа и синтеза, элементы системного подхода.

**Результаты.** На основании полученных автором моделей оценки финансовой устойчивости государственного бюджета представлен расчет оценки состояния государственного бюджета. Проведен анализ финансовой устойчивости бюджета и определены основные направления повышения эффективности финансового планирования в государстве.

**Научная новизна.** Разработаны модели оценки финансовой устойчивости государственного бюджета и приведена практическая реализация данных моделей для комплексной оценки состояния бюджета.

**Практическая значимость.** Результаты статьи представляют интерес для министерств и государственных структур Донецкой Народной Республики в целях усовершенствования процесса составления и исполнения бюджета

**Ключевые слова:** *финансовая устойчивость, государственный бюджет, модели устойчивости, комплексная оценка, эффективное планирование*

**Постановка проблемы и ее связь с важными научными и практическими заданиями.** В настоящее время особую значимость приобретают вопросы повышения сбалансированности бюджетов, качества межбюджетных отношений, изучения проблемы финансовой устойчивости бюджетов.

Финансовая устойчивость бюджетов зависит от множества факторов. В число значимых факторов следует включить эффективность планирования доходов и расходов на очередной финансовый год, а также исполнение запланированных показателей доходов и расходов, что повышает роль их анализа. Кроме того, важна степень зависимости бюджета от бюджетных кредитов, внешних займов и т.д.

В процессе исполнения доходов и расходов бюджета важную роль играет своевременная оценка поступления запланированных налоговых и неналоговых доходов бюджета и предупреждение излишних расходов. Недопущение или снижение уровня дефицита бюджета, а также поиск источников покрытия дефицита в случае его возникновения – главные задачи органов власти. В связи с этим повышается значимость оценки исполнения бюджета не в конце финансового года, а на протяжении процесса исполнения бюджета в течение года. Только оперативный финансовый анализ повышает возможность качественного исполнения бюджета по мере исполнения бюджетной росписи расходов и поступления доходов.

Для осуществления оперативного финансового анализа устойчивости государственного бюджета необходима разработка модели оценки финансовой устойчивости на всех этапах бюджетного процесса.

Устойчивость бюджета может быть определена по любому бюджету, начиная от государственного и до сельского или поселкового. При этом чем более длителен период расчета устойчивого состояния, тем более адекватной



является оценка того, насколько эффективно и рационально орган власти осуществляет деятельность по реализации своих полномочий и обеспечению развития соответствующего государственного или муниципального образования.

Актуальность данной статьи заключается в том, что в ней рассмотрены вопросы устойчивости бюджетов и представлены модели оценки бюджетной устойчивости в целях усовершенствования процесса составления и исполнения бюджета.

**Анализ последних исследований и публикаций.** Вопросы оценки сбалансированности и финансовой устойчивости бюджетов, межбюджетных отношений и эффективности деятельности органов власти при использовании бюджетных средств рассматриваются в трудах российских и зарубежных авторов, среди которых Е.Н.Гладковская, М.А. Зырянова, С.М. Каратаев, Т.В. Максимова, И.А. Масюто, Д.В. Михеев, М.Ю. Молчанова, Т.А. Найденова, А.А. Никифрова, Е.В. Пестерева, Г.Б.Поляк и др. Фундаментальные основы и базовые направления экономической науки в исследованиях по этой тематике заложены в работах Х. Ричардсона, Х. Армстронга, Дж. Тейлора, М. Тэмпла, У. Айзарда, А. Ландабасо, П. Джеймса, Дж. Мартина, Р. Уотермена, У. Изарда, Дж. Бачтлера, М. Темпла, Н. Холта, Д. Стоуна, К. Хитчинга, Э. Хелферта, П. Хагетта, И. Тюнена, А. Вебера, В. Кристаллера, А. Леша и др.

Авторы исследований, как правило, определяют понятие и особенности финансовой устойчивости регионального бюджета. Однако финансовая устойчивость государственного бюджета в настоящее время исследована недостаточно.

Недостаточная разработанность и высокая актуальность обозначенной проблемы предопределили цель и задачи данного исследования.

**Изложение основного материала исследования.** Устойчивость бюджета – состояние бюджета, при котором обеспечивается нормальное функционирование субъекта государственной или местной власти, реализация всех закрепленных за ним полномочий на основе полного и своевременного финансирования предусмотренных по бюджету расходов, включая погашение и обслуживание внутреннего и внешнего долга. Устойчивость бюджета позволяет судить о прочности финансовой основы деятельности субъекта власти.

Понятие финансовой устойчивости бюджетов было впервые предложено академиком Г.Б. Поляком. По мнению ученого, уровень устойчивости территориального бюджета определяется объемом средств, необходимых для обеспечения минимальных бюджетных расходов. При этом под минимальными бюджетными расходами понимаются средства, предусмотренные в бюджете для финансирования конституционно гарантированных мероприятий по жизнеобеспечению населения [4, с.680].

Согласно данному подходу составим модель оценки финансовой устойчивости государственного бюджета на основе абсолютных показателей бюджета, представленных в таблице 1.

Таблица 1 – Модель оценки типа финансовой устойчивости  
государственного бюджета на основе абсолютных показателей бюджета  
(составлено автором на основании источников [2,4,5,7])

№ п/п	Состояние бюджета	Условия устойчивости бюджета
1.	Абсолютно устойчивое	Расходы бюджета < доходы бюджета
2.	Нормальное	Расходы бюджета = доходы бюджета
3.	Неустойчивое	Расходы бюджета ≤ доходы бюджета + внутренние источники заимствования
4.	Кризисное	Расходы бюджета ≤ доходы бюджета + внутренние источники заимствования + внешние источники заимствования

Используя данную модель, проведем анализ финансовой устойчивости на примере состояния Федерального бюджета Российской Федерации за 2015-2017 гг. Показатели, необходимые для расчета, представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Основные показатели Федерального бюджета Российской Федерации [5] млрд р. за 2015-2017 гг.

Показатели	2015	2016	2017
Доходы	13659,2	13460,0	15088,9
Расходы	15620,3	16416,4	16420,3
Дефицит (-)/ Профицит(+)	-1961,1	-2956,4	-1331,4
Общее финансирование	1961,1	2956,4	1331,4
Источники финансирования в том числе:			
внутреннее финансирование	2257,0	2913,6	1457,7
внешнее финансирование	-296,0	42,8	-126,3

На основе данных таблицы 2 рассчитаем и проведем анализ состояния Федерального бюджета Российской Федерации за 2015-2017 гг. Данные представим в таблице 3.

Таблица 3 – Анализ состояния Федерального бюджета Российской Федерации за 2015-2017 гг. на основе абсолютных показателей

Годы	Расчет	Состояние бюджета
2015	$15620,3 < 13659,2 + 2257,0$	Неустойчивое
2016	$16416,4 < 13460,0 + 2913,6 + 42,8$	Кризисное
2017	$16420,3 < 15088,9 + 1457,7$	Неустойчивое

Анализ типа финансовой устойчивости Федерального бюджета Российской Федерации за три года показал, что его состояние определялось как кризисное в 2016, о чем свидетельствует покрытие дефицита бюджета за счет внутреннего и внешнего финансирования. В 2015 и 2017 гг., бюджет характеризовался неустойчивым состоянием. Дефицит бюджета покрывался за счет внутренних источников финансирования.

На наш взгляд, более показательным является анализ финансовой устойчивости бюджета с использованием относительных показателей. Модель финансовой устойчивости на основе относительных показателей федерального бюджета Российской Федерации за 2015 – 2017 гг. представлена в таблице 4.

Таблица 4 – Модель оценки типа финансовой устойчивости на основе относительных показателей Федерального бюджета Российской Федерации за 2015-2017 гг. (составлено автором на основании источников [2,4,5,7])

Тип финансовой устойчивости бюджета	$\frac{Дгб}{Дгб+Оф}$ ; %	$\frac{Оф}{Дгб+Оф}$ ; %	$\frac{Оф}{Дгб}$ ; %
Абсолютно устойчивое	60 – 70%	30 – 40%	10 – 15%
Нормальное	40 – 50%	50 – 60%	20 – 25%
Неустойчивое	20 – 30%	70 – 80%	30 – 35%
Кризисное	5 – 10%	90 – 95%	40 – 45%
Расчет			
2015 г.	87,45 %	12,55 %	14,36 %
2016 г.	81,49 %	18,01 %	21,96%
2017 г.	91,89 %	8,11 %	8,82%

В данной модели использовались следующие показатели:

*Дгб* – доходы государственного бюджета;

*Оф* – общее финансирование дефицита бюджета.

Анализ финансовой устойчивости показал, что если в 2015 и 2017 гг. Федеральный бюджет Российской Федерации был абсолютно устойчивым по всем показателям. В 2016 г. бюджет по одному показателю характеризовался нормальной устойчивостью, по остальным же показателям был абсолютно устойчив.

Данные характеристики состояния бюджета во многом отличаются от результатов, полученных при использовании первой модели.

По мнению Г.Б. Поляка, Е.В. Поющевой, Н.Н. Прончатовой, Т.А. Найденовой, И.Н. Швецова, Е.Н. Гладковской, И.М. Цало, Л.Б. Тетеркиной, Е.В. Савоскиной и др., в анализе бюджетной устойчивости

могут использоваться бюджетные коэффициенты, в частности коэффициенты бюджетной автономии (независимости), бюджетной зависимости, устойчивости и т.д.

На наш взгляд, с помощью названных коэффициентов достигается объективизация состояния бюджетов и обеспечивается возможность получить наиболее полную характеристику устойчивости государственного бюджета.

Для сравнения попробуем использовать предложенный ниже комплекс финансовых показателей, позволяющих оценить устойчивость, независимость и ориентированность государственного бюджета, и составим модель финансовой устойчивости на основе авторских коэффициентов.

Основным условием выполнения государством своих функций является повышения уровня автономии бюджета или независимости от внешних и внутренних источников финансирования. Отношение доходов государственного бюджета к расходам государственного бюджета целесообразно обобщить в коэффициенте бюджетной автономии (независимости), который должен расти в динамике, как признак устойчивого независимого развития бюджета.

Коэффициент бюджетной автономии (независимости) государственного бюджета рассчитаем по формуле:

$$K_n = \frac{Дгб}{Дгб + Оф} * 100\% , (1)$$

где  $Дгб$  – доходы государственного бюджета;

$Оф$  –общее финансирование дефицита бюджета.

Обратная величина – бюджетная зависимость, которая определяется при помощи ее коэффициента. Коэффициент бюджетной зависимости определим по формуле:

$$K_z = \frac{Оф}{Дгб + Оф} * 100\% , (2)$$

Важными показателями, необходимыми для оценки состояния государственного бюджета, являются коэффициент устойчивости и коэффициент, характеризующий уровень дефицита бюджета. Коэффициент устойчивости государственного бюджета рассчитаем по формуле:

$$K_{уст} = \frac{Оф}{Дгб} * 100\% , (3)$$

Коэффициент, характеризующий уровень дефицита государственного бюджета, определим по следующей формуле:

$$K_{\partial} = \frac{Def}{D_{\partial b}} * 100\% , (4)$$

где  $Def$  – размер дефицита бюджета.

Эффективность бюджетной политики, как главный признак социально-экономического развития государства, помогут охарактеризовать коэффициенты достижения бюджетной, социальной, экономической эффективности.

Коэффициент достижения бюджетной эффективности или устойчивости бюджета ( $K_{бэф}$ ) предлагается рассчитывать по следующей формуле:

$$K_{бэф} = \frac{D_{\partial b}}{P_{\partial b}} * 100\% (5)$$

где  $P_{\partial b}$  – расходы государственного бюджета.

Рост коэффициента является признаком того, что сумма доходов государственного бюджета соответствует сумме расходов и государству присущ сбалансированный процесс составления и выполнения своих обязательств. Снижение этого показателя свидетельствует о дефицитности бюджетных ресурсов.

Главным признаком социально-экономического развития является возрастание роли человеческого капитала в системе факторов производства, что обуславливает необходимость глубокой социальной переориентации экономических приоритетов. В современном мире приоритет принадлежит, прежде всего, обеспечению более полного развития и реализации человеческого потенциала, условий труда, достойной жизни и т.п.. Обеспечение выполнения государством развития и реализации человеческого потенциала определим при помощи коэффициента достижения социальной эффективности по формуле:

$$K_{сэф} = \frac{P_{скм}}{P_{\partial b}} * 100\% , (6)$$

где  $P_{скм}$  – расходы государственного бюджета на социально-культурные мероприятия.

Влияние государственного бюджета на национальную экономику в условиях устойчивого социально-экономического развития поможет раскрыть коэффициент достижения экономической эффективности, для расчета которого используем следующую формулу:

$$K_{эф} = \frac{P_{нэк}}{P_{\partial b}} * 100\% , (7)$$

где  $P_{нэк}$  – расходы государственного бюджета на национальную экономику.

Рассмотрим применение перечисленных выше показателей (коэффициентов) для Федерального бюджета Российской Федерации. Данные для оценки уровня устойчивости данного бюджета занесем в таблицу 5.

Таблица 5 – Данные для оценки уровня устойчивости Федерального бюджета Российской Федерации в 2015-2017 гг. [5]

Показатели	2015г.	2016г.	2017г.
Расходы бюджета	15620,3	16416,4	16420,3
Доходы бюджета	13659,2	13460,0	15088,9
Дефицит (-)/ Профицит(+)	-1961,1	-2956,4	-1331,4
Общее финансирование дефицита бюджета	1961,1	2956,4	1331,4
Расходы государственного бюджета на социально-культурные мероприятия	5636,9	5916,1	6315,8
Расходы государственного бюджета на национальную экономику	2324,2	2302,1	2460,1

На основании данных таблицы 5 и предложенных выше коэффициентов рассчитаем показатели, характеризующие состояние Федерального бюджета Российской Федерации, и занесем полученные значения в таблицу 6.

Таблица 6 – Показатели, характеризующие состояние Федерального бюджета Российской Федерации в 2015-2017 гг.[5]

Показатели	2015г.	2016г.	2017г.
Коэффициент бюджетной автономии (независимости)	87,45%	81,99%	91,89%
Коэффициент бюджетной зависимости	12,55%	18,01%	8,11
Коэффициент устойчивости	14,35%	21,96%	8,82%
Коэффициент, характеризующий уровень дефицита	14,35%	21,96%	8,82%
Коэффициент достижения бюджетной эффективности или устойчивости бюджета	87,45%	81,99%	91,89%
Коэффициент достижения социальной эффективности	36,09%	36,04%	38,46%
Коэффициент достижения экономической эффективности	14,88%	14,02%	14,98%

Показатели, представленные в таблице 6, отражают качество управления государственными финансами и могут быть использованы для оценки эффективности деятельности органов государственной власти.

Для приведения коэффициентов к единому критерию целесообразно использовать рейтинговую оценку.

Рейтинговую оценку Федерального бюджета за 2015-2017 гг. проведём по системе баллов, и данные занесем в таблицу 7. На основе рассчитанных коэффициентов, представленных в таблице 6, и согласно приведенным нормативам определим значение баллов по семи показателям, которые включаются в матрицу. Итоговый рейтинг рассчитаем путем суммирования всех баллов по семи показателям за определенный период. На основании матрицы можно установить один из типов бюджетной устойчивости: абсолютно устойчивое состояние бюджета, когда сумма итогового рейтинга больше или равна семи; устойчивое состояние, если итоговый рейтинг не меньше пяти; неустойчивое состояние бюджета характеризуется значением итогового рейтинга от трех до пяти баллов; кризисное состояние бюджета наблюдается, если итоговая сумма рейтинга ниже трех баллов.

Таблица 7 – Рейтинговая оценка (баллы) Федерального бюджета Российской Федерации за 2015 – 2017 гг. (авторская разработка на основе обобщения источников[1,4,6,7])

Показатель	Норматив, %	Баллы	2015г.	2016г.	2017г.
Коэффициент бюджетной автономии (независимости)	$\geq 80$	1	1	1	1
	$\geq 70$	0			
	$\leq 70$	-1			
	$\leq 40$	-2			
Коэффициент бюджетной зависимости	$\leq 20$	1	1	1	1
	$\leq 30$	0			
	$\geq 40$	-1			
	$\geq 60$	-2			
Коэффициент устойчивости	$\leq 30$	1	1	1	1
	$> 30 - 60$	0			
	$>60 - 80$	-1			
	$> 80$	-2			
Коэффициент, характеризующий уровень дефицита	$\leq 20$	+2	2	1	2
	$> 20 - 30$	+1			
	$>30 - 40$	0			
	$> 40 - 50$	-1			
	$> 50$	-2			
Коэффициент достижения бюджетной эффективности или	$> 90$	+2	1	1	2
	$\leq 90 - 70$	+1			
	$\leq 70 - 60$	0			

Показатель	Норматив, %	Баллы	2015г.	2016г.	2017г.
устойчивости бюджета	$\leq 60 - 70$	-1			
	$\leq 70$	-2			
Коэффициент достижения социальной эффективности	$> 40$	+2	1	1	1
	$\leq 40 - 30$	+1			
	$\leq 30 - 20$	0			
	$\leq 20$	-1			
Коэффициент достижения экономической эффективности	$> 30$	+2	0	0	0
	$\leq 30 - 20$	+1			
	$\leq 20 - 10$	0			
	$\leq 10$	-1			
Итоговый рейтинг			7	6	8

Таким образом, проведенные расчеты и рейтинговая оценка показывают, что в период за 2015 – 2017 гг. Федеральный бюджет Российской Федерации характеризовался финансовой устойчивостью и самостоятельностью. Однако необходимо обратить внимание на нулевые значения баллов по коэффициенту достижения экономической эффективности. Данный факт свидетельствует о том, что органами государственной власти недостаточно уделяется внимания развитию экономики и требуется разработка мероприятий по повышению экономической эффективности в деятельности государства.

**Выводы и перспективы дальнейших исследований.** Финансовая сбалансированность и устойчивость бюджета констатируют эффективность финансового планирования в государстве. Кроме того, определяют возможности осуществлять не только текущую финансовую деятельность органами власти государства, но и справляться с долговой нагрузкой в части погашения государственного долга, формировать резервные фонды, повышать инвестиционную привлекательность страны.

Возможности социально-экономического развития государства в условиях реформирования бюджетного процесса в значительной степени определяют уровень финансово-бюджетной устойчивости. Оценка данного параметра является обязательным этапом современного бюджетного менеджмента, поскольку позволяет установить качество планирования, исполнения бюджета, а также регулирования и контроля.

Анализ финансовой устойчивости является важной составляющей оценки финансового состояния бюджета государства, при котором определенная структура и объем финансовых и бюджетных ресурсов государства создают возможности для реализации установленных целей и задач его социально-экономического развития в определенном периоде времени.

Анализ состояния бюджета на основе рейтинговой системы позволяет выделить ключевые показатели и наиболее качественно охарактеризовать состояние государственного бюджета, выявить его недостатки, разработать мероприятия по повышению бюджетной устойчивости государства. Именно это является наиболее важным в разработке комплекса управленческих



воздействий, так как рациональное и эффективное выведение бюджета на более высокий уровень финансовой устойчивости напрямую влияет на повышение благосостояния населения, экономическое и политическое развитие рассматриваемого субъекта.

Таким образом, предложенный инструментарий позволяют не только провести оценку финансовой устойчивости бюджета, но также дать рекомендации по управленческим воздействиям, ориентированным на укрепление финансового положения в любом государстве.

### Список литературы

1. Гладковская Е.Н. Оценка финансовой устойчивости региональных бюджетов в России: методика и алгоритм ее применения // [Электронный ресурс] Вопросы управления.– 2017.– №6 (49). – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-finansovoy-ustoychivosti-regionalnyh-byudzhetrov-v-rossii-metodika-i-algoritm-ee-primeneniya>.
2. Найденова Т.А. Методический инструментарий оценки финансовой устойчивости бюджетов субъектов Российской Федерации // [Электронный ресурс] Вестник ПНИПУ. Сер.: Социально-экономические науки.– 2017.– №2. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodicheskiy-instrumentariy-otsenki-finansovoy-ustoychivosti-byudzhetrov-subektov-rossiyskoy-federatsii>.
3. Оценка финансовой устойчивости бюджета региона с помощью интегрального показателя [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://scienceproblems.ru/otsenka-finansovoj-ustojchivos/2.html>
4. Поляк Г.Б. Бюджетная система России: учебник / Г.Б. Поляк – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити, 2010. – 703 с.
5. Российский статистический ежегодник [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.gks.ru/free\\_doc/doc\\_2018/year/year18.pdf](https://www.gks.ru/free_doc/doc_2018/year/year18.pdf).
6. Савоскина Е.В. Определение степени бюджетной устойчивости Самарской области // [Электронный ресурс] Universum: экономика и юриспруденция.– 2015.– №1 (12). – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/opredelenie-stepeni-byudzhetnoy-ustoychivosti-samarskoj-oblasti>.
7. Тиньгаев А.М. Актуальные подходы к анализу бюджетной устойчивости региона [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://science-bsea.narod.ru/2011/ekonom\\_2011\\_1/tingaev\\_akt.htm](http://science-bsea.narod.ru/2011/ekonom_2011_1/tingaev_akt.htm).

## МЕХАНИЗМ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ БАНКОВСКОГО И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОГО СЕКТОРОВ

**И.В. Попова, д-р экон. наук, доц.  
И.Е. Лазарева**

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

## THE MECHANISM OF INTERACTION BETWEEN THE BANKING AND ENTERPRISE SECTORS

**I.V. Popova, Dr Sc. (Econ.),  
Assoc. Prof.  
I.E. Lazareva**

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

### Реферат

**Цель.** Цель статьи заключается в исследовании взаимосвязи банковского и предпринимательского секторов экономики и формировании на этой основе концептуальных основ механизма их взаимодействия.

**Методика.** В процессе исследования использованы методы теоретического обобщения, анализа и синтеза, индукции, графический метод.

**Результаты.** В статье исследованы основы взаимодействия банковского и предпринимательского секторов, выявлена зависимость показателей эффективности их деятельности, рассмотрен зарубежный опыт долгосрочного кредитования предприятий, разработана концептуальная схема механизма взаимодействия банковского и предпринимательского секторов.

**Научная новизна.** На основе исследования взаимосвязи банков и предприятий и необходимости их сотрудничества разработана концептуальная схема механизма взаимодействия банковского и предпринимательского секторов, которая отражает их взаимное влияние.

**Практическая значимость.** Полученные результаты направлены на развитие банковских и предпринимательских структур с целью повышения эффективности их функционирования с учетом зарубежного опыта.

**Ключевые слова:** *банковский сектор, предпринимательский сектор, кредит, оборотные средства, механизм взаимодействия, эффективность деятельности*

**Постановка проблемы и ее связь с важными научными и практическими задачами.** Глобализационные процессы и развитие рыночных отношений на современном этапе сопровождаются углублением и увеличением объемов взаимодействия банковских учреждений и предпринимательских структур и, как следствие, зависимостью банков от стратегий развития предприятий-заемщиков. Взаимосвязь эффективности деятельности банков и темпов развития предпринимательской деятельности заставляет их использовать различные методы, которые могут заинтересовать потенциальных клиентов-предприятий и разрабатывать комплекс услуг для предприятий любой

сферы деятельности. Так, для банков актуальным является выбор предприятий-клиентов с точки зрения их надежности и способности своевременно выполнять обязательства, а для предприятий – выбор банка как партнера для взаимодействия, исходя из полноты обеспечения их потребности в банковских услугах.

**Анализ последних исследований и публикаций.** Значительный вклад в исследование вопросов взаимодействия банков и предприятий внесли такие ученые, как Н.Р. Белокобыльский, В.С. Борисенко, П.Д. Буров, Н.М. Гиблова, К.Н. Ермолаев, П.А. Коробцев, С.А. Уразова, Р.Г. Хасанов и др. Однако недостаточно исследованными остаются вопросы формирования взаимодействия банковского и предпринимательского секторов экономики в условиях экономических изменений.

**Изложение основного материала исследования.** Сущность взаимодействия между банковским и предпринимательским секторами в экономике определяется как совокупность экономических взаимосвязей, возникающих между коммерческими банками и субъектами предпринимательской деятельности в процессе перераспределения денежных средств, а результатом их реализации считается обеспечение непрерывности общественного воспроизводства [6, с. 189].

Банковский (Центральный банк, коммерческие банки, небанковские финансово-кредитные организации) и предпринимательский (предприятия различных видов и форм собственности, неприбыльные организации) секторы связаны между собой системой кредитования и сбережения денежных ресурсов. Так, субъекты предпринимательской деятельности своими финансовыми ресурсами формируют кредитную базу банков, которая, соответственно, выступает источником заемных средств.

Аналитическое исследование взаимодействия банковского сектора и предприятий [1, 4, 6, 7] показало, что показатели эффективности деятельности этих двух секторов взаимосвязаны следующим образом:

- рост показателей эффективности деятельности и рентабельности субъектов хозяйствования стимулируют повышение эффективности банковской деятельности путем снижения кредитных рисков и просроченной задолженности;

- изменение кредитной активности банков обуславливает изменения деловой активности предприятий;

- системные положительные изменения в обоих секторах влияют на интенсивный рост уровня ВВП.

Отметим, что взаимодействие между банковской сферой и предпринимательским сектором является достаточно неравномерным, так как отдавая предпочтение крупным предприятиям, субъектов среднего и малого предпринимательства банки рассматривают как нежелательных клиентов, учитывая рискованность их деятельности. Исходя из этого для сбалансированности взаимоотношений между банками и предпринимательским сектором необходимы внешние институты, назначение которых заключается в распределении финансовой нагрузки на должников через собственное участие в капитале или рисков путем гарантирования выполнения должником своих обязательств перед кредитором. К таким институтам относятся: фонд поддержки предпринимательства, бюджетная система, страховые фонды и т.п. [1, с. 262].

Взаимодействие банковских учреждений и предприятий на современном этапе должно предусматривать налаживание взаимоотношений с целью повышения эффективности деятельности всех сторон. При этом экономические интересы банков и предприятий, с одной стороны, не совпадают, так как и одни, и другие являются коммерческими структурами, основной целью которых является максимизация прибыли. С другой стороны, производственная необходимость, коммерческая целесообразность и финансовые возможности в кредитных отношениях как со стороны кредитора, так и со стороны заемщика обуславливают общность экономических интересов предприятий и банковских учреждений.

Отметим, что необходимость кредита и его параметры для субъектов предпринимательства связаны, прежде всего, с особенностями кругооборота оборотных средств, в рамках которого, в зависимости от конкретных причин, цели и назначения его отдельных частей, выделяют следующие составляющие, имеющие сравнительно самостоятельное движение: часть оборотных средств, обслуживающих текущий кругооборот; часть средств, обслуживающих смежные кругообороты, то есть плавный переход предыдущего цикла в следующий; часть средств, которые обслуживают предприятия по выпуску новых видов продукции, совершенствованию технологий и др. [7, с. 55].

Таким образом, потребность предприятий в источниках формирования оборотных средств, а соответственно, и участие заемных ресурсов, определяют на основании общей потребности в оборотных средствах для осуществления финансово-хозяйственной деятельности.

Потребность в заемных средствах возникает при недостаточности собственных средств, несвоевременности поступления прибыли от реализации и в других случаях, в которых возникает потребность в дополнительных источниках финансирования. Кроме этого, причины потребности предприятий в заемных средствах могут базироваться на: ускоренных темпах инфляции, что часто приводит к ускоренному расходованию или обесцениванию собственных средств предприятий; стадии экономического развития государства; структурной сбалансированности экономики и платежеспособности экономических субъектов [2, с. 420].

Следовательно, участие кредита, как источника финансирования оборотных средств, связано с совпадением интересов и должника, и кредитора, которые заключаются в соблюдении условий кредитования, в частности наличии кредитных ресурсов у кредитора и возможности их возврата должником. Если первое условие связано с работой банка, его финансовым состоянием, то вторая зависит от платежеспособности и финансового состояния заемщика, эффективного и целевого использования им источников формирования оборотных средств. Так, предоставляя заемные средства, банк должен рассчитывать, прежде всего, на их возвратность, которая в значительной степени зависит от суммы и срока займа и особенностей ее предоставления.

Таким образом, масштабы полученных заемных средств должны быть сопоставимы с теми доходами предприятий, которые можно будет использовать для последовательного возврата заемных средств.

В целом, процесс кредитного взаимодействия между банковским и предпринимательским сектором в современных условиях подчинен определенному механизму движения кредитных ресурсов на микро- и

макроуровне, представляя собой регулируемый государством и условиями финансового рынка динамический, изменяемый процесс. Жизненный цикл кредита начинается на стадии формирования кредитных ресурсов в форме ссудного капитала, проходит стадию размещения привлеченных средств и завершается возвратом кредита и уплатой процентов. Роль кредитной деятельности в основном обусловлена темпами инфляции. Кредитные операции являются инструментом достижения и стабилизации покупательной способности денег, которая зависит от эффективности финансово-кредитной деятельности банков. Кроме того, как показало исследование [2, 4, 7], механизм взаимодействия банков и предприятий, не может быть эффективным без актуальной и объективной информации о банковских продуктах и условиях кредитования со стороны банков и о финансовом состоянии и уровне финансовой стабильности предприятий-заемщиков, позволяющей своевременно оценить риски и принять взвешенное решение.

Отметим, что необходимость механизма взаимодействия банков и предприятий в рыночных условиях обусловлена организацией и управлением ресурсным обеспечением на макро- и микроуровне. Его целью является влияние через функции кредита на деятельность предприятий как хозяйственных субъектов экономики. В целом суть механизма взаимодействия банковского и предпринимательского секторов обусловлена содержанием и функциями кредита как самостоятельной экономической категории, а также отношениями на финансовом рынке, макроэкономическими условиями в стране и правовым регулированием кредитных отношений.

Таким образом, механизм взаимодействия банков и предпринимательства представляет собой систему элементов, на основе которых реализуется цель кредита в общественном воспроизводстве. Концептуальная схема такого механизма предложена на рисунке 1.

Так, взаимодействие банков и предприятий характеризуется взаимным влиянием, происходящим в пределах существующей связи и сопровождающимся обменом ресурсов и их обязательств, основывающихся на производственной финансовой возможности и экономической целесообразности.

Отметим, что на данном этапе развития экономики доступ к финансированию на международных рынках и стабильный прирост депозитов позволяют банкам в значительной степени увеличивать кредитование предприятий в долгосрочном периоде. Интересным является опыт зарубежных стран, в которых правительство стимулирует банки к выдаче долгосрочных кредитов. Так, в США распространенной формой долгосрочного кредитования являются инвестиционные кредиты, которые предоставляются на создание новых предприятий, расширение и модернизацию действующих. Эти кредиты являются беззалоговыми, однако имеют более высокий процент и иногда предусматривают передачу доли акций в собственность банка [5, с. 118].

В Германии применяют систему льготного кредитования при освоении высокотехнологичных производств, создании малых частных предприятий, причем плата за использование кредитных ресурсов не превышает 4% годовых, а срок предоставления займа составляет 10-15 лет [3, с. 1189].

В свою очередь, в Японии также предоставляют долгосрочные займы на льготных условиях для развития малого бизнеса, стимулирования производства новых видов продукции, пополнения основного и оборотного капиталов

предпринимательских структур под правительственные гарантии [5, с. 118].

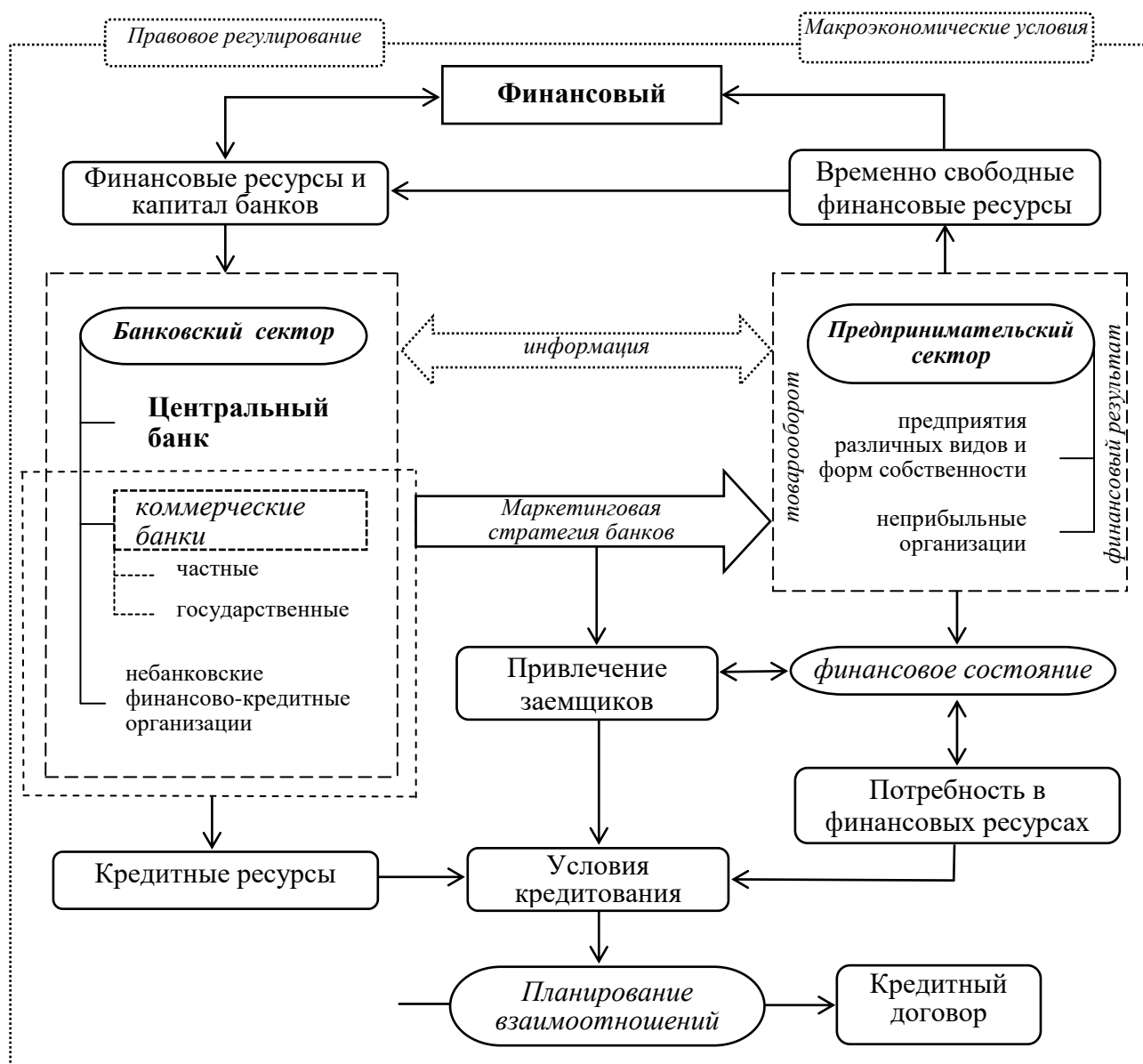


Рисунок 1 – Концептуальная схема механизма взаимодействия банковского и предпринимательского секторов (авторская разработка)

В Италии практикуют предоставление льготных долгосрочных займов, под 3-5%. Кроме того, предприятия могут получить дополнительную льготу в размере 20-30% компенсации стоимости займа при досрочном возврате кредита [5, с. 119].

Отметим, что опыт зарубежных стран важно использовать, учитывая национальные особенности экономики.

Для эффективного сотрудничества и взаимодействия банковского сектора необходимо придерживаться соответствия спроса и предложения кредитных ресурсов, в частности путем рефинансирования банков для потребностей предприятий. Немаловажным является систематизация и стандартизация банковских продуктов, а также формирование банками специализированных программ кредитования.

**Выводы и перспективы дальнейших исследований.** Таким образом, проведенное исследование показало, что особенностью взаимодействия банковского и предпринимательского секторов на современном этапе развития экономики является их тесная взаимосвязь, что отражено в виде разработанной концептуальной схемы механизма их взаимодействия. При этом важным условием эффективности их взаимодействия является соответствие возможностей банковского сектора потребностям предприятий, так как снижение эффективности функционирования банковских учреждений относительно финансового обеспечения предпринимательской деятельности может стать причиной экономического спада вследствие оттока капитала из эффективных отраслей экономики. В свою очередь, продуктивное взаимодействие банковского и предпринимательского секторов обеспечивает структурные сдвиги в процессах расширенного воспроизводства, развитие инноваций, насыщение рынка высококачественными товарами и услугами.

Перспективами дальнейшего исследования могут быть системы обслуживания банками предпринимательских структур с соответствующим предложением банковских продуктов с учетом их спроса и технологий банковского обслуживания, а также уровня финансовой стабильности предприятий и сложности формирования доступных кредитных ресурсов.

### **Список литературы**

1. Белокобыльский Н.Р. Развитие депозитно-кредитного взаимодействия российских коммерческих банков с предприятиями / Н.Р. Белокобыльский, К.Н. Ермолаев // Проблемы совершенствования организации производства и управления промышленными предприятиями: межвуз. сб. науч. тр. – 2017. – № 2. – С. 259-264.
2. Борисенко В.С. Специфика взаимодействия банков и предприятий в условиях цифровой экономики / В.С. Борисенко // Инновационные технологии в машиностроении, образовании и экономике. – 2018. – Т. 14. – № 1-2 (7). – С. 420-424.
3. Буров П.Д. Особенности имплементации зарубежного опыта в системе кредитования предприятий малого и среднего бизнеса в РФ / П.Д. Буров, Н.И. Морозко // Экономика и предпринимательство. – 2016. – № 10-1 (75). – С. 1188-1191.
4. Гиблова Н.М. Коммерческие банки как основные участники модернизационных процессов отечественной экономики / Н.М. Гиблова // Банковское дело. – 2014. – № 11. – С. 40-43.
5. Коробцев П.А. Роль банковского кредита в долгосрочном финансировании предприятия / П.А. Коробцев // Проблемы и перспективы развития России: молодежный взгляд в будущее: Сб. науч. ст. Всерос. науч. конф. В 4 т. – 2018. – С. 117-120.
6. Уразова С.А. Взаимодействие банков и предприятий как фактор обеспечения экономической безопасности страны / С.А. Уразова // Финансово-экономическая безопасность Российской Федерации и ее регионов: сб. матер. III Междунар. науч.-практ. конф. – 2018. – С. 188-190.
7. Хасанов Р.Г. Развитие взаимодействия предпринимательских структур и кредитных организаций / Р.Г. Хасанов // Международный научно-исследовательский журнал. – 2017. – № 9-1 (63). – С. 54-57.