

8. ПРОГНОЗИРОВАНИЕ И ПЛАНИРОВАНИЕ ФИНАНСОВ

План лекции

1. Характеристика финансов, методы их прогнозирования и планирования.

2. Сводный баланс финансовых ресурсов, его содержание и методика разработки.

3. Государственный бюджет, его прогнозирование и планирование. Дефицит бюджета и способы его покрытия.

4. Прогнозирование платежного баланса и валютного курса.

Основные понятия темы

Финансы, финансовый рынок, финансовая политика, денежно-кредитная политика, сводный финансовый баланс, баланс денежных доходов и расходов населения, государственный финансовый баланс, кредитно-денежный баланс, платежный баланс, финансовый баланс нефинансового сектора экономики, государственный бюджет, дефицит бюджета, автоматический эффект, дискреционный эффект, метод пропорциональных корректировок, валютный курс.

1. Характеристика финансов, методы их прогнозирования и планирования

Финансы, возникая на основе денег, которые являются материальным содержанием финансов, выражают особую систему экономических отношений. Финансы возникают тогда, когда в результате производства товаров и их реализации формируются денежные доходы участников производства и происходит распределение и использование этих доходов.

Процесс воспроизводства и на макро-, и на микроуровнях проходит последовательно четыре фазы: производство, распределение, обмен и потребление, ведущая роль при этом принадлежит производству. Однако и все последующие стадии оказывают воздействие на производство, способствуя либо препятствуя его развитию.

Областью возникновения и функционирования финансов является вторая стадия воспроизводственного процесса, на которой происходит распределение стоимости созданного продукта. Поэтому основным признаком финансов как экономической категории является их распределительный характер.

Финансы – совокупность объективных денежных отношений, возникающих в процессе движения стоимости. Государство в соответствии с экономическими законами придает им различные формы для прямого перераспределения национального дохода в целях наиболее эффективного хозяйствования.

На государственном уровне финансы – это экономические отношения, протекающие в денежной форме, связанные с распределением части ВВП и национального дохода, в результате чего образуются финансовые ресурсы, аккумулированные в централизованных и децентрализованных фондах с целью их использования в интересах государства, предприятий и граждан.

В процессе движения денежных средств осуществляются экономические операции между субъектами экономических отношений. Совокупность экономических операций за некоторый период времени рассматривается как *поток*. Выделяют нефинансовые (реальные) и финансовые потоки. Применяется также термин *запас (ресурс)*, отражающий остаточную величину какого-либо показателя на данный момент времени.

Рынок финансовых ресурсов выполняет множество различных *функций*, в том числе две основные:

- 1) перемещает финансовые ресурсы из одной отрасли в другую, обеспечивая тем самым структурные пропорции и балансы;
- 2) перемещает финансовые ресурсы к более эффективным сферам их применения.

Финансовые ресурсы характеризуют финансовое состояние экономики и одновременно являются источником ее развития. Различают *централизованные* (формируются на уровне государства) и *децентрализованные финансовые ресурсы* (образуются у предприятий, организаций, населения).

Управление государственными финансами охватывает деятельность, связанную с проведением финансовой политики государства, финансовым планированием, координацией финансовых ресурсов, использованием финансов в интересах экономической и социальной политики, разработкой финансового законодательства. Сюда же относятся составление и исполнение бюджета, сбор налогов, выпуск займов, управление государственным долгом.

Центральным элементом управления финансами выступает планирование, под которым понимается обоснование показателей, приемов и инструментов их достижения.

Задачи финансового планирования определяются финансовой политикой либо вытекают из нее. Обычными параметрами, закладываемыми в финансовые планы, являются размеры доходов и расходов, изыскание дополнительных резервов роста доходов и экономии в расходах, установление оптимальных пропорций в распределении средств между централизованными и децентрализованными денежными фондами.

Разрабатываемые финансовые планы-прогнозы (программы) представляют собой комплекс мероприятий, направленных на достижение заданных макроэкономических целей.

Формирование финансового плана включает расчет итоговых показателей на конец периода по основным секторам экономики. На первом этапе разрабатывается так называемая *базисная программа*, которая в целом основывается на допущении, что экономическая политика страны не будет

подвергаться изменениям по сравнению с недавним прошлым. На втором этапе рассматриваются изменения с учетом специфики того или иного периода в плане проведения политики государством. Эта процедура является базой подготовки *нормативной программы*. Нормативная программа должна быть основана на использовании определенного комплекса мероприятий, разработанных для достижения требуемых целей.

2. Сводный баланс финансовых ресурсов, его содержание и методика разработки

Для осуществления государством своих функций по регулированию финансовых ресурсов необходимо располагать информацией о финансовых потоках в экономике, в процессе которых формируются финансовые ресурсы. Такую информацию о финансовых ресурсах дает сводный финансовый баланс, при составлении которого даются характеристика объема средств, их распределения и использования, оценка финансовых взаимоотношений между секторами экономики. Это позволяет определить тенденции и закономерности, складывающиеся в финансовых взаимоотношениях между секторами экономики, оценить эффективность налоговой и кредитной политики государства.

Сводный финансовый баланс – инструмент государства, позволяющий установить оптимальные пропорции в распределении и расходовании финансовых ресурсов, достичь сбалансированности финансовых ресурсов с затратами. Он включает в себя баланс денежных доходов и расходов населения; государственный финансовый баланс; кредитно-денежный баланс; платежный баланс; финансовый баланс нефинансового сектора экономики (предприятий-производителей продукции и услуг). Сводный финансовый баланс позволяет получить целостное представление о процессах образования, пополнения и использования финансовых ресурсов внутри страны, а также о финансовых взаимоотношениях с внешним миром.

Финансовые ресурсы экономики формируются как совокупность финансовых ресурсов секторов. Они создаются преимущественно в нефинансовом и финансовом секторах и выступают в форме прибыли, дохода и амортизационных отчислений. Финансовые ресурсы нефинансового сектора могут быть пополнены за счет субсидий государства, кредитов банков. В качестве привлеченных средств финансовых учреждений могут выступать средства государственного бюджета в форме капитальных вложений, средства предприятий, населения.

Финансовые ресурсы сектора государственных учреждений формируются за счет централизованных средств государственного бюджета, ресурсов фондов социальной защиты населения, занятости и других фондов. Основным источником финансовых ресурсов государства являются налоги.

В секторе экономики «Домашние хозяйства» в финансовые ресурсы включаются доходы, получаемые от ведения домашних хозяйств,

индивидуального предпринимательства, собственности в форме дивидендов и процентов и др.

Финансовые ресурсы сектора «Остальной мир» формируются из доходов, получаемых от экспорта продуктов и услуг, субсидий на производство и импорт, предпринимательского дохода, дохода от собственности, других доходов и поступлений.

Использование финансовых ресурсов государственного сектора осуществляется через расходные части государственного бюджета и внебюджетных фондов.

В секторе «Домашние хозяйства» предусматривается расходование финансовых средств на уплату налогов (подходного, земельного, на недвижимость), обязательных платежей, добровольных взносов, на прирост вкладов, приобретение ценных бумаг и потребление. Эти параметры представляют собой статьи расходной части баланса денежных доходов и расходов населения.

Финансовые ресурсы сектора «Остальной мир» используются на уплату налогов на производство и импорт, конечное потребление домашних хозяйств, находящихся за границей, на долгосрочные вложения в производство и расходы, связанные с отчуждением доходов от собственности.

В формировании сводного финансового баланса государства особое значение имеет денежно-кредитный баланс. Реально формирующиеся в народном хозяйстве доходы становятся финансовыми ресурсами и могут быть использованы в этом качестве лишь в том случае, если они представлены соответствующими денежными средствами. В связи с этим динамика денежной массы в обращении должна соответствовать динамике изменения финансовых ресурсов.

3. Государственный бюджет, его прогнозирование и планирование. Дефицит бюджета и способы его покрытия

Государственный бюджет аккумулирует и перераспределяет почти половину (иногда и больше) национального дохода многих стран (около 2/3 всех денежных средств государства), что дает возможность правительству реализовать свою экономическую и социальную, внутреннюю и внешнюю политику. Поэтому намечаемые программы экономического и социального развития, выполнение функций государства во многом зависят от объема бюджета, его структуры, содержания доходов и расходов.

Государственный бюджет объединяет все финансовые планы страны в цельную систему, определяя на текущий год финансовые взаимоотношения государства с разными звеньями хозяйства и населением. Такое положение бюджета в жизни общества придает ему силу закона. Поэтому бюджет любой страны утверждается высшими законодательными органами, а выполнение его доходной и расходной части становится обязательным для участников

бюджетного процесса.

Государственный бюджет состоит из централизованного бюджета и местных бюджетов, которые включают бюджеты областей, районов, городов, поселков. Кроме государственного бюджета, к централизованным государственным фондам относятся и внебюджетные централизованные фонды.

По форме государственный бюджет представляет собой баланс, доходной частью которого являются налоги, неналоговые поступления, а расходной – затраты на социальные услуги, хозяйственные нужды (дотации предприятиям, субсидии, расходы на осуществление государственных программ), расходы на содержание органов государственной власти и управления, платежи по государственному долгу и др.

Концепция государственного баланса утверждает, что сумма всех государственных расходов должна равняться сумме всех государственных доходов. Однако на практике часто расходная часть бюджета превышает размер доходов. Величина данного превышения представляет собой **дефицит бюджета** (в случае превышения доходов над расходами возникает **профицит бюджета**).

Источники покрытия дефицита разделяются на внутренние и внешние займы. К *внутренним источникам* финансирования относятся займы у центрального (национального) банка, коммерческих банков и небанковского сектора. *Внешними источниками* покрытия дефицита бюджета являются займы у международных кредитных организаций и правительств иностранных государств.

Государственный бюджет играет главную роль в определении экономических факторов, влияющих на совокупный выпуск и доход. Следовательно, необходимы прогнозы доходов, расходов и отдельных финансовых статей, формирующих бюджет.

При прогнозировании доходов госбюджета применяются методы экстраполяции, используются функциональные зависимости, экспертные оценки.

При проведении прогнозных расчетов доходов бюджета производится дезагрегирование налогов по группам в соответствии с различиями в налоговых базах. В результате сумма налоговых доходов определяется как произведение налоговых баз на соответствующие налоговые ставки.

Прирост суммы налогов может быть связан как с повышением налоговой базы, так и с ростом налогообложения (например, увеличением ставок налогов). Первый вид изменений принято называть автоматическим эффектом, а второй – дискреционным.

Автоматический эффект измеряется при помощи коэффициента эластичности. Например, устанавливается соотношение темпов прироста налоговых доходов с темпами прироста ВВП. При этом принимается условие, что налоговая система не изменялась в течение сравниваемого периода.

Для учета *дискреционного эффекта* необходимо располагать

информацией о том, в каком году были изменены налоговые системы, а также определить абсолютный размер влияния этих изменений на сумму налоговых доходов. Для этих целей применяется метод пропорциональных корректировок. Метод основан на данных о фактических налоговых поступлениях и расчетном уровне воздействия дискреционных мер.

Неналоговые поступления обычно включают в себя доходы от пользования имуществом, пошлины и сборы. Прогноз их величины осуществляется аналогичным методом, а также на основе информации финансирующих организаций.

В отличие от доходов государства, при прогнозировании расходов госбюджета существует меньше возможностей определить их уровень, опираясь только на обычные экономические соотношения. Это является следствием политической природы процесса принятия решений по государственным расходам, которые в большей степени носят вероятностный характер. Однако отдельные статьи расходов прогнозируются на основе технико-экономических расчетов. Так, выплаты процентов по кредитам будут определяться их величиной и размерами государственного долга.

Прогнозы финансирования дефицита обычно проводятся по трем основным направлениям: внешнее финансирование, внутреннее небанковское заимствование, внутреннее заимствование у банковской системы.

При расчете внешнего финансирования сверяются планы иностранных займов и графики погашения долгов с прогнозами иностранных кредитов и графиками погашения долгов кредитных агентов. Для внутренних внебанковских займов необходим прогноз общего количества долговых инструментов, которые государство способно разместить во внутренних финансовых институтах, представляющих заемные средства. Прогнозирование внутреннего заимствования у банковской системы может осуществляться по уравнению тренда процентной ставки и суммы получаемого правительством кредита.

4. Прогнозирование платежного баланса и валютного курса

Платежный баланс характеризует экономические связи государства с внешним миром. В нем фиксируются данные о внешнеэкономических операциях страны с другими странами за определенный период времени, отражаются операции по импорту, экспорту, полученным займам от иностранных партнеров и предоставленным им кредитам, инвестициям, иностранным трансфертам и платежи правительства.

Платежный баланс состоит из счета текущих внешнеэкономических операций, отражающего записи операций между резидентами и нерезидентами (иностранцами) по товарам, услугам и односторонним трансфертам; сальдо счета состояния капитала, в котором представлен статистический результат чистых активов резидентов страны по итогам осуществления операций по займам и выплатам, по иностранным

капитальным вложениям и движение краткосрочных капитальных активов.

Общую схему платежного баланса можно представить в следующей форме:

1. Текущий счет
 - 1.1. Торговый баланс:
 - экспорт
 - импорт
 - 1.2 Услуги:
 - оказанные
 - полученные
 - 1.3. Доход, сальдо
 - 1.4. Текущие трансферты, сальдо
2. Капитальный и финансовый счет
 - 2.1. Капитальный счет
 - 2.2. Финансовый счет
 - прямые инвестиции (сальдо)
 - другие инвестиции (сальдо)
3. Общий баланс
4. Финансирование
 - 4.1. Чистые резервные активы
 - 4.2. Исключительное финансирование

В связи с тем, что прогнозы внешнего сектора включают взаимосвязи с остальным миром, должны приниматься во внимание тенденции в мировой экономике. Например, стоимость экспорта и импорта зависит от цены товаров на мировых рынках и уровня экономической активности в странах-партнерах.

Объем экспорта той или иной страны зависит от желания иностранцев покупать у нее (спрос на экспорт), а также от стимулирования и способности резидентов поставлять товары для продажи за границу (предложение экспорта).

Использование концепции малой страны позволяет прогнозировать объем импорта на основе факторов спроса. Цены на импорт (в иностранной валюте) должны определяться на основании анализа мировых цен, рынков и тенденций в странах – конкретных торговых партнерах.

Прогнозирование услуг имеет определенные особенности, поскольку они образуют достаточно неоднородную группу операций. Так, грузовые и страховые поступления и платежи связаны соответственно с движением экспорта и импорта. Поступления и платежи, связанные с туризмом, могут зависеть от таких переменных, как доход и конкурентоспособность в области цен.

На основе прогнозных расчетов экспорта и импорта товаров и услуг определяется сальдо. При разработке платежного баланса сальдо текущего счета на начальных этапах можно определить укрупненно в увязке с ВВП.

Доходы от инвестиций в результате прямых и иных капиталовложений необходимо разграничить. Доход от прямых инвестиций зависит от

накопленных в прошлом иностранных инвестиций и может реализовываться только после значительного срока в связи с правовыми ограничениями на репатриацию средств. В случае же дохода от прочих инвестиций выплата процентов и поступления отражают сумму и стоимость прошлых и настоящих предоставленных и полученных иностранных займов, а также уровень международных резервов.

Импорт в любую страну создает предложение валюты этой страны на рынках валютных обменов, а экспорт из страны приводит к спросу на ее валюту. Операция валютного обмена – это купля-продажа валюты различных стран.

Цена, по которой осуществляется такой обмен, называется курсом обмена валют. **Валютный курс** – это цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах других стран. Такая цена может устанавливаться исходя из соотношения спроса и предложения на определенную валюту в условиях свободного рынка либо быть регламентированной решением правительства или его главным финансово-кредитным органом (центральным банком).

Процесс формирования валютного курса можно подразделить на два *этапа*:

1) определение валютного курса, который отражает реальную стоимость национальной валюты (по аналогии с себестоимостью товара);

2) формирование рыночного валютного курса, который отражает цену национальной валюты, образующуюся на основе реального валютного курса под действием рыночного спроса и предложения (по аналогии с ценой товара).

При прогнозировании валютного курса используются методы экспертных оценок и экономико-статистические методы. В мировой практике широкое распространение получили многофакторные модели.