

## **РАЗДЕЛ V.**

### **Планирование и прогнозирование динамики финансовой сферы экономики**

**5.1. Сущность и методы финансового  
планирования и прогнозирования**

**5.2. Процесс формирования  
государственного бюджета**

**5.3. Методы бюджетного  
планирования**

**и прогнозирования денежно-  
кредитной  
сферы экономики**

**5.5. Прогнозирование платежного  
баланса и валютного курса**

# СУЩНОСТЬ И МЕТОДЫ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

**Финансы (франц. *Finance*, лат. *Financia* – «наличность, доход») – это не только деньги и даже не отношение людей к деньгам, а отношения между людьми по поводу образования и использования фондов денежных средств.**

**Финансы – это денежные отношения, но они не охватывают всю совокупность денежных отношений общества.**

**Денежные понятия шире понятия финансовых отношений.**

# ФИНАНСОВЫМИ ЯВЛЯЮТСЯ ОТНОШЕНИЯ ПО:

- ✓ формированию и использованию централизованных фондов государств;
- ✓ распоряжению ресурсами (общественными благами), их распределению и перераспределению путем использования государственного бюджета, территориальных бюджетов и внебюджетных фондов;
- ✓ образованию и перераспределению фондов предприятий.

**СООТВЕТСТВЕННО ФИНАНСЫ  
ВЫПОЛНЯЮТ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНУЮ,  
КОНТРОЛЬНУЮ И РЕГУЛИРУЮЩИЕ  
ФУНКЦИИ**

***Финансовая система*** – это совокупность законов, норм и правил, которые регулируют финансовую деятельность и финансовые отношения государства.

**Элементами финансовой системы являются:**

- **государственный бюджет и местные бюджеты, в совокупности представляющие собой бюджетную систему страны;**
- **внебюджетные фонды;**
- **государственный кредит;**
- **финансы различных предприятий и организаций;**
- **финансы страхового рынка, имеющие свою специфику.**

***Финансовое планирование и прогнозирование*** являются одним из основных элементов финансового механизма.

***Финансовое прогнозирование***, предшествуя стадии составления финансовых планов, вырабатывает концепцию ***финансовой политики*** на определенный период развития общества.

***Финансовая политика*** – мероприятия государства по организации и использованию финансов для осуществления своих функций.

## **Инструментами финансовой политики государства являются:**

- ✓ **система форм и методов мобилизации финансовых ресурсов, их распределения между социальными группами населения, отраслями экономики и территориями страны;**
- ✓ **финансовое законодательство;**
- ✓ **инструменты регулирования доходов и расходов;**
- ✓ **формирование и исполнение государственного бюджета;**
- ✓ **налоговое регулирование;**
- ✓ **управление денежным обращением;**
- ✓ **воздействие на курс национальной валюты;**
- ✓ **структура государственных доходов и расходов.**

# **ФИНАНСОВОЕ ПРОГНОЗИРОВАНИЕ – ЭТО:**

- ✓ предвидение возможного финансового положения государства или субъекта хозяйствования, обоснование показателей финансовых планов;**
- ✓ исследование конкретных перспектив развития финансов в будущем;**
- ✓ научное обоснование предположений об объемах и направлениях использования финансовых ресурсов на перспективу**
- ✓ разработка возможных вариантов осуществления финансовой деятельности и представляет собой предпосылку для финансового планирования.**

***Целью финансового прогнозирования*** является определение реально возможного объема финансовых ресурсов и определение предпочтительных вариантов финансового обеспечения деятельности субъектов хозяйствования, органов государственной власти и местного самоуправления.

***Задачами финансового прогнозирования*** являются:

- ✓ увязка материально-вещественных и финансово-стоимостных пропорций на макро- и микроуровнях на перспективу;
- ✓ определение источников формирования и объема финансовых ресурсов субъектов хозяйствования и субъектов власти на прогнозируемый период;
- ✓ обоснование направлений использования финансовых ресурсов субъектами хозяйствования и субъектами власти на прогнозируемый период на основе анализа тенденций и динамики финансовых показателей с учетом воздействующих на них внутренних и внешних факторов;
- ✓ определение и оценка финансовых последствий принимаемых органами государственной власти и местного самоуправления, субъектами хозяйствования решений.



**Финансовое прогнозирование ведется путем разработки различных вариантов развития организации, отдельной административно-территориальной единицы, страны в целом, их анализа и обоснования, оценки возможной степени достижения определенных целей в зависимости от характера действий субъектов планирования.**

**Достигается это двумя различными методическими подходами:**

- ✓ прогнозирование от настоящего в будущее на основе установленных причинно-следственных связей;**
- ✓ прогнозирование от будущего к настоящему, когда разворачивается и исследуется цепь возможных событий и меры, которые необходимо принять для достижения заданного результата в будущем, исходя из существующего уровня развития организации, административно-территориальной единицы и страны в целом.**

**В процессе финансового прогнозирования для расчета финансовых показателей используются такие специфические методы, как:**

***Математическое моделирование*** позволяет учесть множество взаимосвязанных факторов, влияющих на показатели ***финансового прогноза***, выбрать из нескольких вариантов проекта прогноза наиболее соответствующий принятой концепции производственного, социально-экономического развития и целям финансовой политики

***Эконометрическое прогнозирование*** основано на принципах экономической теории и статистики: расчет показателей прогноза осуществляется на основе статистических оценочных коэффициентов при одной или нескольких экономических переменных, выступающих в качестве прогнозных факторов; позволяет рассмотреть одновременное изменение нескольких переменных, влияющих на показатели финансового прогноза.

***Метод экспертных оценок*** предполагает обобщение и математическую обработку оценок специалистов-экспертов по определенному вопросу. Эффективность этого метода зависит от профессионализма и компетентности экспертов. Такое прогнозирование может быть достаточно точным, однако экспертные оценки носят субъективный характер, зависят от «ощущений» эксперта и не всегда поддаются рациональному объяснению.

***Трендовый метод***, предполагающий зависимость некоторых групп доходов и расходов лишь от фактора времени, исходит из постоянных темпов изменений (тренд постоянных темпов роста) или постоянных абсолютных изменений (линейный временной тренд).

***Разработка сценариев*** не всегда исходит из научности и объективности, в них всегда ощущается влияние политических предпочтений, предпочтений отдельных должностных лиц, инвесторов, собственников, но это позволяет оценить последствия реализации тех или иных политических обещаний.

***Стохастические методы*** предполагают вероятностный характер прогноза и связи между используемыми данными и прогнозными финансовыми показателями. Вероятность расчета точного финансового прогноза определяется объемом эмпирических данных, используемых при прогнозировании.

Результатом финансового прогнозирования является составление ***финансового прогноза***, который представляет собой систему научно обоснованных предположений о возможных направлениях будущего развития и состоянии финансовой системы, отдельных ее сфер и субъектов финансовых отношений.

Прогнозы дают возможность рассмотреть различные варианты развития финансов, например при благоприятных, усредненных и наихудших сценариях развития экономики, субъекта хозяйствования, конъюнктуры рынка и т.п.

Финансовые прогнозы могут быть краткосрочными (до 3 лет), среднесрочными (на 5—7 лет) и долгосрочными (до 10-15 лет).

На общегосударственном и территориальном уровнях финансовые прогнозы составляются в форме ***перспективного финансового плана и баланса финансовых ресурсов*** (страны, административно-территориального образования, отраслей и предприятий).

***Финансовое планирование*** – это научный процесс обоснования на определенный период движения финансовых ресурсов и соответствующих финансовых отношений.

***Объектом финансового планирования*** являются ***финансовые ресурсы***, которые создаются в процессе распределения и перераспределения ВВП.


***Суть финансового планирования*** – составление финансовых планов, начиная от сметы отдельного учреждения до сводного финансового баланса государства. При этом определяются не только движение ресурсов для формирования и использования различных фондов денежных средств, но и опосредствующие их финансовые отношения и возникающие стоимостные пропорции.

***Финансовое планирование*** – это целенаправленная деятельность государства, отдельных звеньев и субъектов хозяйства по обоснованию эффективности принимаемых экономических и социальных решений с учетом их обеспеченности источниками финансирования, оптимизации намеченных задач и достижения положительных конечных результатов.

***Финансовое планирование основано на принципах:***

- ✓ научной обоснованности планов. Этот принцип предполагает не только реальность финансовых планов, но и выбор лучших решений с учетом долгосрочной выгоды;
- ✓ предметно-целевого подхода, то есть определения конкретного назначения финансирования.

***Финансовое планирование охватывает ряд этапов:***

- ✓ анализ выполнения финансового плана в предыдущих и текущем плановых периодах;
  - ✓ расчет плановых показателей;
  - ✓ составление финансового плана как документа.
- 

В практике финансового планирования используются следующие *методы расчета показателей финансовых планов*:

*экстраполяции* – определение финансовых показателей на основе установления устойчивой динамики их развития. Расчет показателей плана производится на основе корректировки достигнутого в базовом периоде уровня показателей на относительно устойчивый темп их роста;

*нормативный* – расчет плановых показателей на основе установленных норм и финансово-бюджетных нормативов;

*индексный* – использование системы разнообразных индексов при расчете плановых финансовых показателей. Его использование обусловлено развитием рыночных отношений, наличием инфляционных процессов;

*программно-целевой* – оценка и выбор предпочтительных вариантов производственного, социально-экономического развития в целевом, отраслевом и территориальном аспектах.

На этапе составления финансового плана используется ***балансовый метод***, позволяющий:

- ✓ увязать финансовые ресурсы субъектов планирования с потребностями в них, вытекающими из прогноза социально-экономического развития, бизнес-плана, уставных документов;
- ✓ сбалансировать расходы органов государственной власти и местного самоуправления, коммерческих и некоммерческих организаций с их доходами;
- ✓ установить пропорции распределения средств по направлениям использования, получателям и т.п.;
- ✓ распределить по кварталам доходы и расходы. Его применение способствует обеспечению устойчивости субъектов хозяйствования, бюджетов, формируемых органами государственной власти и местного самоуправления.



На этапе реализации и корректировки планов в современных условиях широко применяется *метод оптимизации плановых решений*, сущность которого заключается в разработке нескольких вариантов финансового плана, из которых выбирается один, наиболее оптимальный. При этом могут применяться разные критерии выбора:

*на микроэкономическом уровне*: минимум приведенных затрат; максимум приведенной прибыли; минимум времени на оборот капитала; максимум дохода (прибыли) на рубль вложенного капитала и т.п.;

*на макроэкономическом уровне*: максимум доходов бюджета; минимум текущих расходов бюджета; минимум непроцентных расходов бюджета; максимальная эффективность расходов бюджета; максимальный социально-экономический эффект капитальных расходов бюджета и др.

***Финансовые планы*** – это планы формирования, распределения и использования финансовых ресурсов. Финансовые планы составляют все звенья финансовой системы, причем форма финансового плана, состав его показателей отображают специфику соответствующего звена финансовой системы. Так, предприятия и организации, функционирующие на коммерческих началах, составляют балансы доходов и расходов; учреждения, осуществляющие некоммерческую деятельность – сметы; страховые компании, общественные объединения и кооперативные организации – финансовые планы; органы государственной власти – бюджеты разных уровней.

Все финансовые планы подразделяются на две группы – ***сводные*** и ***индивидуальные***.

В свою очередь, ***сводные*** финансовые планы делятся на общегосударственные, планы предприятий и фирм (промышленно-финансовых групп, концернов, ассоциации и др.) и территориальные.

***Индивидуальные*** – это финансовые планы отдельных предпринимательских структур.

По длительности действия различают перспективные финансовые планы (на период больше 1 года), текущие (на 1 год) и оперативные (на квартал, месяц).

# ПРОЦЕСС ФОРМИРОВАНИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА

*Государственный бюджет* – централизованный фонд денежных средств государства (включая средства государственных целевых фондов), предусматривающий источники доходов и размеры поступлений из них, а также направления расходования и размеры средств, выделяемых на конкретные цели в течение финансового год

*Государственный бюджет* – форма образования и распределения фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства.

Как экономическая категория бюджет выражает систему денежных отношений между государством, хозяйствующими субъектами и населением по поводу распределения части созданного валового внутреннего продукта (ВВП) посредством формирования и использования централизованных фондов денежных средств.

***Бюджетная система Республики Узбекистан*** представляет собой совокупность бюджетов разных уровней и получателей бюджетных средств, организацию и принципы построения бюджетов, взаимоотношения между ними, а также между бюджетами и получателями бюджетных средств, возникающие в ходе бюджетного процесса.

Закон Республики Узбекистан «О бюджетной системе», принятый 14 декабря 2000 года, регулирует и определяет:


- ✓ основы устройства и управления бюджетной системы Республики Узбекистан;
- ✓ принципы построения и структуру Государственного бюджета Республики Узбекистан (далее – Государственный бюджет);
- ✓ порядок составления, рассмотрения, принятия и исполнения Государственного бюджета;
- ✓ принципы формирования доходов и осуществления расходов Государственного бюджета;
- ✓ взаимоотношения между бюджетами, входящими в структуру Государственного бюджета;
- ✓ порядок учета, отчетности и контроля при осуществлении операций со средствами Государственного бюджета.

**Государственный бюджет Республики Узбекистан включает в себя республиканский бюджет и бюджет Республики Каракалпакстан и местные бюджеты. В составе Государственного бюджета консолидируются государственные целевые фонды.**

***Республиканский бюджет*** – часть Государственного бюджета, используемая на финансирование мероприятий общегосударственного характера, предусматривающая источники доходов и размеры поступлений из них, а также направления расходования и размеры средств, выделяемых на конкретные цели в течение финансового года.

***Местный бюджет*** – часть Государственного бюджета, составляющая фонд денежных средств соответствующей области, района, города, предусматривающая источники доходов и размеры поступлений из них, а также направления расходования и размеры средств, выделяемых на конкретные цели в течение финансового года. В данный уровень следует отнести *бюджет Республики Каракалпакстан*.

**Средства Государственного бюджета перераспределяются между бюджетами разных уровней путем:**

- ✓ предоставления нижестоящим бюджетам бюджетных дотаций и бюджетных субвенций из вышестоящих бюджетов;**
  - ✓ направления средств из вышестоящего бюджета в нижестоящий бюджет, а также из нижестоящего в вышестоящий бюджет по взаиморасчетам, возникшим в процессе исполнения бюджета;**
  - ✓ выделения бюджетных ссуд.**
- 

***Бюджетная дотация*** – денежные средства, безвозмездно выделяемые из вышестоящего бюджета в нижестоящий для покрытия разницы между расходами и доходами нижестоящего бюджета при недостаточности собственных доходов и других средств бюджетного регулирования.

***Бюджетная ссуда*** – средства, выделяемые на возвратной основе из вышестоящего бюджета в нижестоящий либо из республиканского бюджета юридическому лицу резиденту или иностранному государству.

***Бюджетная субвенция*** – денежные средства, безвозмездно выделяемые из вышестоящего бюджета в нижестоящий, с условием их расходования на определенные цели в порядке, предусмотренном законодательством.

***Бюджетный процесс*** – регламентированный актами законодательства процесс составления, рассмотрения, принятия и исполнения Государственного бюджета, контроля, подготовки и утверждения отчета о его исполнении, а также взаимоотношения между бюджетами, входящими в структуру Государственного бюджета.

***Бюджетная организация*** – министерство, государственный комитет, ведомство, государственная организация, для которой в Государственном бюджете предусмотрены бюджетные ассигнования, являющиеся основным источником финансирования ее деятельности, связанной с выполнением возложенных на нее задач и функций.

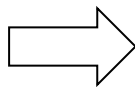
**Социально-экономическое развитие страны в среднесрочной перспективе непосредственно связано с определением возможностей распределения и использования государственных ресурсов.**

**При этом Государственный бюджет одновременно должен формироваться как часть прогноза в рамках которого определяются векторные приближения возможностей бюджета с прогнозами социально-экономического развития страны для достижения поставленных целей.**

*Сметное планирование  
бюджета*

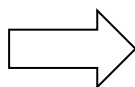
*Среднесрочное бюджетное  
планирование*

Управление затратами



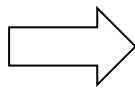
Управление результатами

Бюджетирование со сметным  
финансированием  
деятельности



Бюджетирование по программам, направленным  
на достижение измеримых социально-значимых  
результатов


Планирование на один  
бюджетный год




Планирование  
на три года



***Среднесрочное бюджетное планирование*** – это процесс подготовки государственного бюджета, рассчитанный на несколько лет (как правило, на 3-5 лет), который состоит из:

- ✓ **иерархически организованного плана подсчетов совокупных ресурсов, доступных для осуществления государственных расходов, согласующегося с условиями макроэкономической политики;**
  - ✓ **подсчета (методом «снизу вверх») стоимости исполнения приоритетных стратегических задач, как уже существующих, так и новых;**
  - ✓ **механизма, допускающего последующую выверку данных затрат с доступными совокупными ресурсами.**
- 

***Основными целями* разработки среднесрочного бюджетного плана являются:**

- ✓ согласование социально-экономической и бюджетной политики в среднесрочной перспективе;**
  - ✓ повышение обоснованности стратегических решений;**
  - ✓ повышение эффективности текущих и капитальных расходов бюджетов посредством достижения макроэкономического баланса;**
  - ✓ улучшение распределения ресурсов внутри и за пределами отраслевых ведомств, обеспечения большей бюджетной предсказуемости для отраслевых ведомств и министерств, а также более эффективного использования государственных средств.**
- 

*Основными стратегическими задачами среднесрочного бюджетного планирования являются:*

- ✓ **разработка среднесрочной финансовой стратегии;**
- ✓ **подготовка многолетней оценки (прогноза) по доходам и расходам;**
- ✓ **обеспечение сбалансированности структуры расходов по действующим и принимаемым обязательствам, при соблюдении сбалансированности доходной и расходной частей бюджета;**
- ✓ **обеспечение согласованности планов текущего и среднесрочного характера;**
- ✓ **обеспечение региональных субъектов бюджетного планирования информацией, необходимой для принятия решений о финансировании бюджета региона;**
- ✓ **определение роли законодательных органов в процессе формирования и принятия основополагающего документа среднесрочного финансового планирования перспективного финансового плана;**
- ✓ **трансформация показателей среднесрочного финансового плана в показатели бюджета.**

***Бюджетное планирование*** – это система, обеспечивающая целенаправленное воздействие аппарата бюджетного планирования на бюджетную систему (совокупность бюджетных отношений) посредством функционирования механизма бюджетного планирования для формирования и утверждения бюджетного плана, достижение целей бюджетной политики.

***Механизм бюджетного планирования*** – это инструмент аппарата бюджетного планирования в соответствии с целями бюджетной политики, состоящий из подсистем, обеспечивающих составление и утверждение бюджетного плана, обеспечивающий выполнение задач формирования доходов, осуществления расходов и межбюджетного распределения ресурсов, характеризующийся связями управления между подразделениями аппарата бюджетного планирования

# МЕТОДЫ БЮДЖЕТНОГО ПЛАНИРОВАНИЯ И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

***Нормативный подход к планированию расходов бюджета*** основывается на выделении понятия нормативов расходов, благодаря чему расходы могут быть рассчитаны путем перемножения нормативов на количественные показатели (численность различных категорий населения, состав сети учреждений и т.д.).

***Программно-целевой метод.*** Внедряя новые методы бюджетирования и располагая ограниченными финансовыми ресурсами, государство стремится получить от их использования максимальный результат или эффект.

***Метод построения бюджета с нулевой базой.*** Своеобразным методом планирования бюджетных расходов является метод построения бюджета с нулевой базой. В теории использование этого метода заключается в том, что каждое подразделение администрации ежегодно заново («с нуля») обосновывает потребность в финансировании своей деятельности.

***Бюджет, основанный на показателях эффективности («Бюджет целей и эффективности»)*** – это финансовый план органа местного самоуправления, подготовленный таким образом, что, прежде чем в него будут внесены расходы, администрация должна подготовить декларацию результатов программы и план оказания услуг, содержащие цели, способы их достижения и объективные показатели, позволяющие оценить ход реализации.

***Бюджет, основанный на заданиях*** – это финансовый план органа местного самоуправления, подготовленный таким образом, что, прежде чем расходы будут внесены в план, администрация должна подготовить в виде бюджетных заданий подробные планы (в финансовом и натуральном выражении) того, что должны осуществить получатели бюджетных средств. Форма бюджета, основанного на заданиях, позволяет описать расходы с точки зрения их вклада в достижение целей, поставленных органами самоуправления.

Существуют четыре основных метода среднесрочного прогнозирования бюджетных доходов и расходов: *экспертный анализ, детерминистические прогнозы, прогнозы временных рядов* на основании их собственной динамики, *эконометрическое прогнозирование*.

*Экспертное прогнозирование* – это предсказание величины доходных поступлений, сделанное специалистом, который хорошо знаком с данным конкретным источником доходов.

*Детерминистическое прогнозирование* – это предсказание суммы доходных поступлений на основании процентного изменения в некоторой социальной, экономической или иной переменной, от которой непосредственно зависит поток доходов.

*Прогнозирование, основанное на анализе временных рядов* – это предсказание дохода, исходя из его прошлой динамики.

*Эконометрическое прогнозирование* – это предсказание доходов на основании статистически оцененных коэффициентов при одной или нескольких экономических переменных, выступающих в качестве предикторов (прогнозных факторов).

# ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ СФЕРЫ ЭКОНОМИКИ

Важной задачей при разработке денежно-кредитных прогнозов является сбалансированность предложения денег со спросом на них в соответствии с прогнозом инфляционного роста цен. Сопоставление прогноза спроса на деньги и их предложения определяет степени сбалансированности денежного обращения.

Прогнозирование спроса на деньги может быть выполнено статистическими методами с использованием соответствующих динамических рядов. Целью является оценка скорости движения денег в экономике – денежного обращения.

Для прогнозирования спроса на деньги применяется уравнение регрессии:

$$y = a_0 + a_1 x_t + a_2 z_t,$$

где  $y$  – реальные кассовые остатки,  $a_0, a_1, a_2$  – коэффициенты,  $x_t$  – обязательная переменная, учитывающая соотношение ВВП и количества денег,  $z_t$  – переменная вмененных издержек, выражающая степень предпочтения наличных денег прочим активам.



**Необходимым этапом является прогноз кассовых оборотов, который характеризует движение денежной наличности и отражает перемещение денежной массы из сферы обращения в кассы банковских учреждений и выдачу наличных денег предприятиям, учреждениям, населению.**

**Исходным моментом при прогнозировании спроса на деньги является определение денежной базы, увеличение или уменьшение которой оказывает влияние на величину предложения денег, соотношение между массой наличных денег и вкладами до востребования, а также на нормы резервирования.**

**Прогнозирование размеров чистых внешних активов непосредственно связано с перспективным состоянием платежного баланса и наличием внешнего финансирования.**

**Величина чистого внутреннего кредита может быть вычислена в виде остатка, что вытекает из тождества:**

$$M_{\bar{o}} = A_{\text{чз}} + K_{\text{чв}},$$

**где  $M_{\bar{o}}$  – массив банковской системы,  $A_{\text{чз}}$  – чистые заграничные активы,  $K_{\text{чв}}$  – чистый внутренний кредит, предоставляемый банковской системой.**

## Схема денежного баланса страны

Активы	Пассивы
Внешние нетто-активы	Денежные агрегаты
Кредит:	Общий объем денежной массы:
правительству	Деньги в обращении
населению	Вклады до востребования
предприятиям	Срочные и сберегательные вклады
прочие	
Прочие статьи (нетто)	Прочие (менее ликвидные) финансовые активы

# ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ПЛАТЕЖНОГО БАЛАНСА И ВАЛЮТНОГО КУРСА

***Платежный баланс (Balance of Payments)*** представляет собой систематические статистические записи всех экономических сделок между резидентами данной страны и остальным миром за определенный период (обычно квартал или год). Он дает количественную (денежную) и качественную (структурную) характеристику внешнеэкономической деятельности страны, ее участия в мировом хозяйстве.

Любая международная экономическая сделка имеет две стороны: кредит и дебет.

***Кредит*** – это отток ценностей из страны, за которым должен последовать компенсирующий приток стоимостей или платежи в данную страну.

***Дебет*** – это приток ценностей в страну, за который резиденты этой страны должны платить.

***Платежный баланс*** – это соотношение между общей суммой платежей иностранным государствам и общей суммой поступлений от иностранных государств в течение определенного периода.