



МРНТИ 06.58.55  
УДК 339.137

<https://doi.org/10.51579/1563-2415.2021-1.43>

## ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ

*Н.К. Шайханова<sup>\*1</sup>, К.Ж. Шолпанбаева<sup>2</sup>, Л.И. Белоусова<sup>3</sup>*

*НАО ВКУ им.Сарсена.Аманжолова, Усть-Каменогорск, Казахстан*

*e-mail: nurgul.shaykhanova@mail.ru*

**Аннотация.** Финансовая политика играет ключевую роль в организации деятельности любого государства. Она является частью социально-экономической политики государства по обеспечению сбалансированного роста финансовых ресурсов во всех звеньях финансовой системы страны. Определяющим значением финансовой политики государства является системная организация финансов с учетом действия экономических законов и в соответствии с целями развития общества. Следует отметить, что государством разрабатываются множество видов политик, начиная с экономической, социальной и заканчивая технологической, инновационной, внутренней, внешней. Для реализации любых видов политик требуется аккумуляция соответствующих денежных средств, накоплений, своевременность их формирования и использования, требует разработки и реализации качественной и дееспособной финансовой политики. Поэтому финансовая политика играет приоритетную роль в организации и регулировании общественной жизни всего государства.

**Ключевые слова.** Финансовая политика, бюджет, налоги, фискальная политика, денежно-кредитная политика, субвенция, инструменты регулирования, Национальный банк, финансовые ресурсы, налоговая система.

**Основные положения.** В данной статье рассмотрены приоритетное значение финансовой политики в организации экономической и общественной деятельности государства, прослеживается авторское видение структурообразующих составляющих финансовой политики государства. Авторами акцентируется внимание на необходимости согласованных действий в процессе реализации составляющих финансовой политики Республики Казахстан.

**Введение.** В зависимости от продолжительности периода реализации и характера решаемых задач финансовая политика подразделяется на финансовую стратегию и тактику. Финансовая стратегия – это долгосрочное направление финансовой политики, рассчитанное на будущее и предполагающее решение масштабных задач. В процессе его развития прогнозируются основные тенденции развития финансовых отношений, формируются концепции их использования и принципы организации. В отличие от финансовой стратегии, финансовая тактика направлена на решение проблем определенного этапа развития общества и характеризуется гибкостью и мобильностью. Финансовая стратегия и тактика должны быть взаимосвязаны, но тактика вторична по отношению к стратегии. Однако если государство не добивается результата с помощью тактики, то необходимо внести коррективы в стратегию. [1]

Иногда финансовая политика трактуется в широком смысле, объединяя в эту концепцию бюджетную, денежно-кредитную и инвестиционную политику. Иногда исследователи различают реальную финансовую политику и денежно-кредитную политику, которая затрагивает вопросы денежно-кредитного регулирования и, прежде всего, обеспечения денежной массы.

Разница между финансовой и денежно – кредитной политикой заключается в том, что мероприятия, проводимые в их рамках, осуществляются двумя официально независимыми государственными институтами – Министерством финансов и Центральным банком. Инструменты (совокупность методов) обеих политик принципиально различны.

На наш взгляд, финансовая политика объединяет налоговую, бюджетно-финансовую и денежно-кредитную политику. Поэтому надо отметить, что единой программы, которая отражала бы единую финансовую политику государства в целом, таковой нет. Отдельно разрабатываются фискальная политика страны и денежно-кредитная политика Центрального банка. Следует уточнить, что под фискальной политикой государства подразумевается совокупность действий государства направленная на мобилизацию финансовых ресурсов в государственный бюджет и маневрирование расходами бюджета. Соответственно, совокупность налоговой и бюджетно-финансовой политик дает фискальную политику государства.

**Методы исследования** – исследование проведено с использованием описательного метода, сравнительного анализа и обобщения. Источниками исследования послужили теоретические материалы и практические данные организации и проведения налоговой, денежно-кредитной и бюджетной политики уполномоченных органов, а также законодательные акты регулирования налоговых и бюджетных отношений Республики Казахстан.



**Результаты и обсуждение** Основными инструментами бюджетной политики являются налоги и государственные расходы (государственный бюджет). Отсюда следует, что фискальная политика государства регулирует финансовые потоки между отраслями национального хозяйства, формирует государственные фонды денежных ресурсов и обеспечивает решение социально-экономических задач, таких как обеспечение экономического роста, занятости населения, стабильности денежного обращения.[2]

Налоговая политика направлена на обеспечение доходов в государственный бюджет путем изъятия части доходов населения и хозяйствующих субъектов. Налоговая политика может быть реализована через фискальную и стимулирующую функции налогов. Фискальная функция предполагает мобилизацию доходов в бюджет в целях пополнения государственной казны, а стимулирующая мобилизуя доходы, создает стимулы к стабильному экономическому росту, развитию производства, техническому обновлению. Следует отметить, что налоговая система Казахстана за время обретения независимости страны постоянно совершенствуется и больше приобретает стимулирующий характер, наблюдается снижение налоговой нагрузки на экономику. Так, в соответствии с принятым Налогом кодексом РК от 25 декабря 2017г. действующим в настоящее время ставки корпоративного подоходного налога составляет 20%, тогда как ранее было 30%, если НДС в 1992 году составлял 20%, в действующем законе – 12%, социальный налог в 1999 году 26%, с 2019г. – 9,5% и т.д. При этом произошло снижение налоговой нагрузки на несырьевой сектор с повышением на добывающий сектор экономики; создаются условия модернизации и диверсификации экономики; улучшается налоговое администрирование и управление налоговых процедур. Существенно уменьшены формы предоставления отчетностей, отрегулированы порядок проведения налоговых проверок в сторону их сокращения.

Бюджетно-финансовая политика как часть фискальной политики государства направлена на распределение и использование бюджетных ресурсов по отраслевому, целевому, территориальному и другим направлениям. Отраслевое распределение предполагает распределение бюджетных средств по отраслям: изъятие части доходов отраслей с высокой доходностью и распределение их через бюджет в менее доходные, но стратегически важные отрасли. Например, распределение между добывающей и перерабатывающими отраслями, направление средств на развитие агропромышленного комплекса, туризм, пищевой и легкой промышленности. Распределение средств между сферами материальной и непроизводственной: направление бюджетных ресурсов на развитие здравоохранение, образование, социальное обеспечение и т.д. Территориальное перераспределение предполагает, распределение национального дохода отдельными регионами. Казахстан, занимая 9 место по величине территории в мире, имеет регионы, которые находятся на разных уровнях развития в силу сосредоточенности природных богатств, географического месторасположения, экологически бедственного положения, развитости промышленности, плотности населения и т.д. Несмотря на эти факторы, граждане страны должны получать относительно одинаковый уровень услуг, и качество жизни. Поэтому осуществляется перераспределение созданной стоимости общества между отдельными территориальными подразделениями. На сегодняшний день из 17 субъектов республики (3 города республиканского значения – Алматы, Нур-Султан, Шымкент и 14 областей), только 4 являются донорами [3].

Вопросы улучшения эффективности местного управления, разработка комплекса мер государственной поддержки регионов в настоящее время приобретают все большее значение среди задач государственного регулирования экономики страны. Это вызвано тем, что основные социально-экономические проблемы (растущая безработица, резкое падение уровня жизни значительных масс населения, дифференциация доходов, формирование новых социальных групп, обострение экологической ситуации и ряд других) проявляются именно в регионах и, следовательно, требуют своего решения в первую очередь на этом уровне. Отрадно, что в последние годы государством понимается, что только сильные регионы строят сильное государство. В конце 2019 года Правительством РК утверждена «Государственная программа развития регионов на 2020-2025 годы» где основной целью ставится повышение экономической конкурентоспособности регионов и улучшение качества жизни населения через управляемую урбанизацию. В целях реализации поставленной цели ставятся задачи Программы:

- 1) развитие функциональных городских районов - агломераций с центрами в городах Нур-Султане, Алматы, Шымкенте и Актобе;
- 2) развитие функциональных городских районов с центрами в областных центрах, городе Семей;
- 3) развитие моногородов с численностью населения более 50 тысяч человек, не входящих в состав функциональных городских районов;
- 4) развитие приграничных моно- и малых городов с прилегающими территориями;
- 5) развитие сельских населенных пунктов [4].

Таким образом, социально-экономическая и демографическая ситуация в стране, географическое положение, размер конкретной территории, численность и плотность проживающего населения, сложившаяся отраслевая специализация хозяйства, оказывают свое влияние на развитие производственных комплексов и социальной сферы административной территории. Соответственно, региональным органам власти отводится важная роль в качественном управлении регионом. К их компетенции относятся функции по обеспечению



благополучия населения, охране природной и экологической системы, созданию благоприятных условий для высокоэффективной деятельности предприятий и организаций муниципальной собственности, созданию условий для развития всех элементов социальной инфраструктуры, услугами которых пользуются жители региона. При этом, реальность и эффективность местного управления будет определяться прежде всего материально-финансовыми ресурсами, имеющимися в распоряжении местных органов власти.

Именно наличие достаточной финансовой базы является необходимым условием эффективного управления развитием региона и осуществления тех функций управления, ответственность за которые относится к компетенции региональных органов управления.

Денежно-кредитная политика осуществляется Национальным банком страны. Основной целью Национального Банка РК является обеспечение стабильности цен в Республике Казахстан. Стабильность цен означает достижение и сохранение низкого уровня инфляции. Низкая инфляция позволяет поддерживать покупательную способность населения, снизить экономическую неопределенность, способствует росту долгосрочных инвестиций в производство и наилучшим образом способствует экономическому росту и улучшению благосостояния населения. Инструментами денежно-кредитной политики являются:

1 Учетная ставка (ставка рефинансирования). Так как Центральный банк является кредитором последней инстанции, то ставка рефинансирования непосредственно влияет на рыночную стоимость кредитных ресурсов банков второго уровня. Если центральный банк преследует цель сдерживания денежной массы в обращении, снижение уровня инфляции – повышает ставку рефинансирования, и наоборот. Чем выше ставка рефинансирования, тем выше и процентная стоимость кредита банков выдаваемых экономике, тем ниже ликвидных ресурсов в стране. На сегодняшний день ставка рефинансирования Национального банка РК составляет 9 % годовых [5].

2 Резервные требования Центрального банка к банкам второго уровня (БВУ). Поскольку БВУ 90% средств формируют за счет привлеченных ресурсов и получают основной доход (маржу) выгодно размещая их, Центральный банк предъявляет им резервные требования – хранить определенную сумму денежных средств на счету в национальном банке как гарантии возврата привлеченных ими ресурсов. И опять повышая или снижая резервные требования, оказывает непосредственное воздействие на ликвидные ресурсы БВУ. В случае понижения кредитные ресурсы БВУ повышаются и банки начинают проводить активную кредитную политику, увеличивая тем самым общий уровень денежной массы в обращении; и наоборот.

3 Операции на открытом рынке. Купля-продажа Нот Национального банка в целях регулирования денежной массы в обращении. Ноты Национального банка выпускаются на срок от 7 до 28 дней и более. Сейчас ноты стали выпускаться на срок до 1 года и фактически превратились из инструмента регулирования в инструмент инвестирования, что противоречит назначению Нот как инструмента денежно-кредитной политики Национального банка. Поэтому в настоящее время одним из приоритетов работы Национального Банка является перенаправление избыточной ликвидности на нужды экономики. Для этого с 2019 года Национальным Банком совместно с Министерством финансов РК ведется активная работа по увеличению предложения государственных ценных бумаг (ГЦБ) в среднесрочном сегменте при сокращении количества выпусков долгосрочных бумаг. В результате скоординированной работы, постепенно происходит перебалансировка ликвидности с краткосрочных нот Национального Банка в государственные бумаги Минфина. С мая 2020 года Минфин РК начал выпускать краткосрочные ГЦБ со сроком до 3-х лет. В свою очередь, Национальный Банк с июля 2020 года приостановил выпуск нот со сроком 1 год, что стимулирует интерес инвесторов к приобретению соответствующих ГЦБ Минфина [6].

4 Валютные интервенции, т.е. купля-продажа иностранной конвертируемой валюты на внутреннем рынке в целях регулирования курса национальной валюты. Следует отметить, что курс национальной валюты имеет важное значение не только для стабильного внутреннего развития страны, но и оказывает существенное влияние на ее внеэкономическую деятельность. Так, удорожание – ревальвация национальной валюты стимулирует импорт и сдерживает экспорт, поскольку дорогая валюта приводит к удорожанию отечественных товаров на внешнем рынке и становится его не выгодным вывозить (экспортировать). И наоборот, снижение курса национальной валюты – девальвация, стимулирует экспорт, так как товар, выраженный в иностранной валюте по сниженному курсу национальной валюты, становится более дешевым и соответственно, конкурентоспособным на мировом рынке.

С 2015 года Национальный Банк проводит денежно-кредитную политику в режиме инфляционного таргетирования при плавающем обменном курсе тенге. Инфляционное таргетирование – режим денежно-кредитной политики, при котором конечной целью является ценовая стабильность. Важную роль при режиме инфляционного таргетирования играет процентный канал, через который политика процентных ставок центрального банка воздействует на рыночные ставки с дальнейшим переносом на потребительское, сберегательное, инвестиционное поведение населения, и, в конечном итоге, на инфляционные процессы. Инфляция представляет собой одну из наиболее острых проблем современного развития экономики во многих странах мира. Всеобщий рост цен приводит к обесцениванию сбережений, падению стимулов к инвестированию,



снижению доверия к национальной валюте. Инфляция наносит невосполнимый урон экономике, делая невозможным долгосрочное планирование. В конечном итоге, высокая инфляция замедляет темпы экономического роста. Многолетний международный опыт показывает, что наиболее эффективной стратегией для поддержания сбалансированного развития экономики и повышения благосостояния общества является обеспечение низких темпов инфляции. Стабильность цен является ключевой целью многих центральных банков.

С переходом на инфляционное таргетирование действующим режимом политики обменного курса является плавающий обменный курс тенге. Данный режим позволяет автоматически реагировать на внешние шоки и в короткие сроки после изменения фундаментальных факторов достигать равновесного значения, что наилучшим образом способствует стабильному развитию всех секторов экономики и сегментов финансового рынка.

Национальный Банк не вмешивается в процесс курсообразования, при этом оставляет за собой право проводить интервенции для предотвращения чрезмерных изменений курса тенге, а также для обеспечения стабильности финансовой системы. Интервенции в целом не противоречат политике плавающего обменного курса [5].

**Заключение.** Таким образом, финансовая политика государства является достаточно масштабным, емким понятием в деятельности государства. Она объединяет в себя отдельно разрабатываемую и реализуемую государством фискальную и денежно-кредитную политики государства. Практика поставила перед Национальным банком Республики Казахстан сложную задачу, связанную не только с обеспечением ценовой стабильности, но и с достижением общего уровня устойчивости финансовой системы в предусмотренных параметрах реализации общей финансовой политики государства. Стратегия денежно - кредитного регулирования должна основываться не на использовании только одного вида политики инфляционного таргетирования, а на обеспечении рационального взаимодействия различных подходов и различных инструментов. Поэтому реализация денежно-кредитной политики Национального банка Республики Казахстан должна предусматривать не только достижение ценовой и финансовой стабильности, но и возможность влияния на макроэкономическую стабильность через реализацию общей финансовой политики государства.

#### **Список литературы:**

1. Мельников В.Д. Финансы: учебник. – Алматы: Экономика, 2012. – 808 с.
2. Сейтхожина Д.А. С Государственное регулирование экономики. Учебное пособие. – Алматы: CyberSmith, 2020. – 288 с.
3. «О республиканском бюджете на 2021-2023 годы» Закон Республики Казахстан от 2 декабря 2020 года № 379-VI ЗРК. Режим доступа: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z2000000379>, свободный. (Дата обращения: 15.01.2021 г.).
4. «Государственная программа развития регионов на 2020-2025 годы» Утверждена постановлением Правительства Республики Казахстан от 27 декабря 2019 года № 990. Режим доступа: <https://primeminister.kz/>, свободный. (Дата обращения: 15.01.2021 г.).
5. Официальный сайт Национального банка РК. Денежно-кредитная политика. – Режим доступа: <https://nationalbank.kz/ru/links/dkp>, свободный. (Дата обращения: 05.01.2021 г.).
6. Минфин обновил план выпуска государственных ценных бумаг 11 Августа 2020 года. Интернет ресурс. – Режим доступа: [https://www.inform.kz/ru/minfin-obnovil-plan-vypuska-gosudarstvennyh-cennyh-bumag\\_a3682077](https://www.inform.kz/ru/minfin-obnovil-plan-vypuska-gosudarstvennyh-cennyh-bumag_a3682077), свободный. (Дата обращения: 25.12.2020 г.).

#### **References:**

1. Melnikov V. D. Finance: uchebnik. – Almaty: Ekonomika, 2012. – 808 p.
2. Seitkhodzina D. A. S Gosudarstvennoe regulirovanie ehkonomiki. Uchebnoe posobie. – Almaty: Cyber-Smith, 2020 – 288 p.)
3. «O the Respublikanskom budgete na 2021-2023 gody» Zakon Respubliki Kazakhstan ot 2 dekabrya 2020 goda No. 379-IV ZRK. – Rezhim dostupa: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z2000000379>, svobodnyj. (Data obrashcheniya: 15.01.2021.)
4. «Gosudarstvennaya programma razvitiya regionov na 2020-2025 gody» Utverzhdena postanovleniem pravitelstva Respubliki Kazakhstan ot 27 dekabrya 2019 goda No. 990. – Rezhim dostupa: <https://primeminister.kz/>, svobodnyj. (Data obrashcheniya: 15.01.2021.)
5. Oficial'nyj sajt Nacionalnogo banka Respubliki Kazakhstan. Denezhno kreditnaya politika. – Rezhim dostupa: <https://nationalbank.kz/>, svobodnyj. (Data obrashcheniya: 05.01.2021)
6. Minfin obnovil plan vypuska gosudarstvennykh cennykh bumag 11 avgusta 2020 goda. Internet resurs. – Rezhim dostupa: [https://www.inform.kz/ru/minfin-obnovil-plan-vypuska-gosudarstvennyh-cennyh-bumag\\_a3682077](https://www.inform.kz/ru/minfin-obnovil-plan-vypuska-gosudarstvennyh-cennyh-bumag_a3682077), svobodnyj. (Data obrashcheniya: 25.12.2020).





## ҚАРЖЫ САЯСАТЫНЫҢ ТЕОРИЯЛЫҚ ЖӘНЕ ТӘЖІРИБЕЛІК АСПЕКТІЛЕРІ

*Н.К. Шайханова\*<sup>1</sup>, К.Ж. Шолпанбаева<sup>2</sup>, Л.И. Белоусова<sup>3</sup>*

*С. Аманжолов атындағы Шығыс Қазақстан университеті,*

*Өскемен, Қазақстан*

*e-mail: [nurgul.shaykhanova@mail.ru](mailto:nurgul.shaykhanova@mail.ru)*

**Аңдатпа.** Қаржы саясаты кез-келген мемлекеттің қызметін ұйымдастыруда шеңшеуші рөл атқарады. Бұл елдің қаржы жүйесінің барлық буындарында қаржы ресурстарының теңдестірілген өсуін қамтамасыз етуге бағытталған мемлекеттің әлеуметтік-экономикалық саясатының бір бөлігі. Мемлекеттің қаржы саясатының мазмұны экономикалық заңдардың әрекетін ескере отырып және қоғам дамуының міндеттеріне сәйкес қаржыны жүйелі түрде ұйымдастыру болып табылады. Осы ретте мемлекет экономикалық, әлеуметтік және технологиялық, инновациялық, ішкі және сыртқы саясаттан бастап көптеген саясат түрлерін әзірлейтінін айта кету керек. Саясаттың кез-келген түрін жүзеге асыру тиісті қаражаттарды, ақша жинақтарын, оларды қалыптастыру мен пайдаланудың уақтылы жинақталуын талап етеді, сапалы және тиімді қаржылық саясатты әзірлеу мен жүзеге асыруды көздейді. Сондықтан, қаржылық саясат бүкіл мемлекеттің қоғамдық өмірін ұйымдастыруда және реттеуде басым рөл атқарады.

**Түйін сөздер.** қаржы саясаты, бюджет, салықтар, фискалдық саясат, ақша-несие саясаты, субвенция, реттеу құралдары, Ұлттық банк, қаржылық ресурстар, салық жүйесі.

## THEORETICAL AND PRACTICAL ASPECTS OF FINANCIAL POLICY

*N.K. Shaikhanova\*<sup>1</sup>, K. Zh. Sholpanbaeva<sup>2</sup>, L.I. Belousova<sup>3</sup>*

*NAO VKU named after Sarsen Amanzholov,*

*Ust-Kamenogorsk, Kazakhstan*

*e-mail: [nurgul.shaykhanova@mail.ru](mailto:nurgul.shaykhanova@mail.ru)*

**Summary.** Financial policy plays a key role in organizing the activities of any state. It is part of the state's socio-economic policy to ensure a balanced growth of financial resources in all links of the country's financial system. The content of the financial policy of the state is the systematic organization of finance, taking into account the operation of economic laws and in accordance with the objectives of the development of society. It should be noted that the state develops many types of policies, ranging from economic, social and ending with technological, innovative, internal and external. The implementation of any types of policies requires the accumulation of appropriate funds, savings, the timeliness of their formation and use, requires the development and implementation of high-quality and efficient financial policy. Therefore, financial policy plays a priority role in organizing and regulating the public life of the entire state.

**Key words.** financial policy, budget, taxes, fiscal policy, monetary policy, subvention, regulatory instruments, National Bank, financial resources, tax system.