

МОЛОДОЙ

ISSN 2072-0297

УЧЁНЫЙ

ежемесячный научный журнал

СПЕЦВЫПУСК

Финансовый университет
при Правительстве
Российской Федерации
(г. Москва)



We are recorders and reporters
of the facts-not judges of
the behavior we describe.

8.2

2014

ISSN 2072-0297

Молодой учёный

Ежемесячный научный журнал

№ 8.2 (67.2) / 2014

Спецвыпуск

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Научный руководитель: Левченко Екатерина Анатольевна, кандидат экономических наук

РЕДАКЦИОННАЯ КОЛЛЕГИЯ:

Главный редактор: Ахметова Галия Дуфаровна, доктор филологических наук

Члены редакционной коллегии:

Ахметова Мария Николаевна, доктор педагогических наук

Иванова Юлия Валентиновна, доктор философских наук

Лактионов Константин Станиславович, доктор биологических наук

Сараева Надежда Михайловна, доктор психологических наук

Авдеюк Оксана Алексеевна, кандидат технических наук

Алиева Тарана Ибрагим кызы, кандидат химических наук

Ахметова Валерия Валерьевна, кандидат медицинских наук

Брезгин Вячеслав Сергеевич, кандидат экономических наук

Данилов Олег Евгеньевич, кандидат педагогических наук

Дёмин Александр Викторович, кандидат биологических наук

Дядюн Кристина Владимировна, кандидат юридических наук

Желнова Кристина Владимировна, кандидат экономических наук

Жуйкова Тамара Павловна, кандидат педагогических наук

Игнатова Мария Александровна, кандидат искусствоведения

Коварда Владимир Васильевич, кандидат физико-математических наук

Комогорцев Максим Геннадьевич, кандидат технических наук

Котляров Алексей Васильевич, кандидат геолого-минералогических наук

Кучерявенко Светлана Алексеевна, кандидат экономических наук

Лескова Екатерина Викторовна, кандидат физико-математических наук

Макеева Ирина Александровна, кандидат педагогических наук

Мусаева Ума Алиевна, кандидат технических наук

Насимов Мурат Орленбаевич, кандидат политических наук

Прончев Геннадий Борисович, кандидат физико-математических наук

Семахин Андрей Михайлович, кандидат технических наук

Сенюшкин Николай Сергеевич, кандидат технических наук

Ткаченко Ирина Георгиевна, кандидат филологических наук

Яхина Асия Сергеевна, кандидат технических наук

На обложке изображен Альфред Чарлз Кинси (1894–1956) — американский биолог, профессор энтомологии и зоологии, исследователь сексуальности человека.

Статьи, поступающие в редакцию, рецензируются. За достоверность сведений, изложенных в статьях, ответственность несут авторы. Мнение редакции может не совпадать с мнением авторов материалов. При перепечатке ссылка на журнал обязательна. Материалы публикуются в авторской редакции.

АДРЕС РЕДАКЦИИ:

420126, г. Казань, ул. Амирхана, 10а, а/я 231. E-mail: info@moluch.ru; http://www.moluch.ru/.

Учредитель и издатель: ООО «Издательство Молодой ученый»

Тираж 1000 экз.

Отпечатано в типографии «Конверс», г. Казань, ул. Сары Садыковой, д. 61

Журнал зарегистрирован Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций.

Свидетельство о регистрации средства массовой информации ПИ № ФС77-38059 от 11 ноября 2009 г.

Журнал входит в систему РИНЦ (Российский индекс научного цитирования) на платформе elibrary.ru.

Журнал включен в международный каталог периодических изданий «Ulrich's Periodicals Directory».

Ответственные редакторы:

Кайнова Галина Анатольевна

Осянина Екатерина Игоревна

Международный редакционный совет:

Айрян Заруи Геворковна, *кандидат филологических наук, доцент (Армения)*

Арошидзе Паата Леонидович, *доктор экономических наук, ассоциированный профессор (Грузия)*

Атаев Загир Вагитович, *кандидат географических наук, профессор (Россия)*

Борисов Вячеслав Викторович, *доктор педагогических наук, профессор (Украина)*

Велковска Гена Цветкова, *доктор экономических наук, доцент (Болгария)*

Гайич Тамара, *доктор экономических наук (Сербия)*

Данатаров Агахан, *кандидат технических наук (Туркменистан)*

Данилов Александр Максимович, *доктор технических наук, профессор (Россия)*

Досманбетова Зейнегуль Рамазановна, *доктор философии (PhD) по филологическим наукам (Казахстан)*

Ешиев Абдыракман Молдоалиевич, *доктор медицинских наук, доцент, зав. отделением (Кыргызстан)*

Игисинов Нурбек Сагинбекович, *доктор медицинских наук, профессор (Казахстан)*

Кадыров Кутлуг-Бек Бекмуратович, *кандидат педагогических наук, заместитель директора (Узбекистан)*

Козырева Ольга Анатольевна, *кандидат педагогических наук, доцент (Россия)*

Лю Цзюань, *доктор филологических наук, профессор (Китай)*

Малес Людмила Владимировна, *доктор социологических наук, доцент (Украина)*

Нагервадзе Марина Алиевна, *доктор биологических наук, профессор (Грузия)*

Нурмамедли Фазиль Алигусейн оглы, *кандидат геолого-минералогических наук (Азербайджан)*

Прокопьев Николай Яковлевич, *доктор медицинских наук, профессор (Россия)*

Прокофьева Марина Анатольевна, *кандидат педагогических наук, доцент (Казахстан)*

Ребезов Максим Борисович, *доктор сельскохозяйственных наук, профессор (Россия)*

Сорока Юлия Георгиевна, *доктор социологических наук, доцент (Украина)*

Узаков Гулом Норбоевич, *кандидат технических наук, доцент (Узбекистан)*

Хоналиев Назарали Хоналиевич, *доктор экономических наук, старший научный сотрудник (Таджикистан)*

Хоссейни Амир, *доктор филологических наук (Иран)*

Шарипов Аскар Калиевич, *доктор экономических наук, доцент (Казахстан)*

Художник: Евгений Шишков

Верстка: Павел Бурьянов

СОДЕРЖАНИЕ

<p>Алпатова Д. Ю., Шипилова Е. А. Оценка эффективности деятельности госкорпорации как особой формы некоммерческой организации.....1</p> <p>Алпатова Д. Ю. Имущественное налогообложение физических лиц 2</p> <p>Алпатова Д. Ю. Фонд социального страхования РФ: особенности и перспективы..... 4</p> <p>Ананидзе М. Г. Философия киноработ Федерико Феллини 6</p> <p>Афенкина Е. М. Управление внешнеэкономической деятельностью предприятия 9</p> <p>Афенкина Е. М. Анализ состояния валютного рынка, рынка ценных бумаг и страхового рынка на начало 2012 года 11</p> <p>Бояркина А. С. Возможные пути повышения эффективности использования бюджетных резервов в РФ16</p> <p>Бояркина А. С. Анализ возможности создания резервных фондов субъектов Российской Федерации на примере Аляски.....18</p> <p>Бояркина А. С. Использование эконометрических моделей в целях анализа объективности экзаменационных оценок в ВУЗах 20</p> <p>Волков В. В., Севостьянов В. Н. Исследование реакции фондового рынка на публикацию прогнозов финансовых результатов компании22</p>	<p>Кондрашова А. С. Программно-целевой метод как фактор повышения эффективности управления государственными и муниципальными финансами25</p> <p>Кондрашова А. С. Считать ли обоснованным повышение ставок акцизов? 27</p> <p>Кртян А. С., Петрова О. В. Проблемы внедрения стандартов Базель III в российских банках.....29</p> <p>Кртян А. С. Проблемы кредитования малого и среднего бизнеса32</p> <p>Михайлова А. Г. Финансовые деньги и финансовые инструменты: правомерность отнесения их к деньгам34</p> <p>Петрова О. В. Задачи развития российской банковской системы с учетом уроков кризиса 37</p> <p>Петрова О. В. Пути развития кредитования реального сектора экономики в посткризисный период 41</p> <p>Полиевктова С. О. Переход от плоской к прогрессивной налоговой шкале НДФЛ в России45</p> <p>Полиевктова С. О. Повышение эффективности управления средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния..... 47</p> <p>Саркисян А. Г. Теоретические основы формирования доходов и направления расходования средств Пенсионного фонда Российской Федерации49</p>
--	--

Саркисян А. Г. Деятельность негосударственных пенсионных фондов, как одна из причин пенсионной реформы 2013 года 51	Севостьянов В. Н. 55 BIG Data как инновационный путь развития компании55
Саркисян А. Г. Показатели оценки эффективности наружной рекламы.....53	Филатова А. С. Анализ основных рисков глобализации..... 57

Оценка эффективности деятельности госкорпорации как особой формы некоммерческой организации

Алпатова Дарья Юрьевна, студент;
Шипилова Екатерина Андреевна, студент
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

В настоящее время экономика России представлена широким спектром различных рыночных институтов, среди которых особенно интенсивно развиваются государственные корпорации, обладающие наибольшей финансовой устойчивостью и мощным потенциалом развития.

Несмотря на очевидные преимущества данной организационно — правовой формы, некоторые представители СМИ проводят идею неэффективности госкорпораций и ставят под сомнение целесообразность их существования в РФ. В связи с этим цель работы — изложить существующие стереотипы касательно неэффективности ГК и высказать независимое мнение по каждому из них.

1. Убеждение в отсутствии надзора над госкорпорациями: ГК получают в собственность государственное имущество, выведенное из-под надзора Счетной палаты; органы государственной власти лишены права запрашивать у них распорядительные документы и другую информацию, проводить проверки соответствия результатов деятельности установленным в законе целям; ГК имеют право не отвечать на запросы депутатов Государственной Думы.

Опровержение неэффективности на примере «Ростеха»: госкорпорации не выведены из-под надзора Счетной палаты. Согласно пункту 3.4. статьи 7.1 ФЗ «О некоммерческих организациях» [1], Счетная палата Российской Федерации и иные государственные органы в соответствии с законодательством Российской Федерации вправе осуществлять контроль деятельности государственных корпораций.

Далее — пункт 2 этой же статьи: «Государственная корпорация обязана ежегодно публиковать отчеты об использовании своего имущества (...). Годовая бухгалтерская отчетность государственной корпорации подлежит обязательному аудиту, проводимому аудиторской организацией, отобранной по результатам открытого конкурса и утвержденной высшим органом управления государственной корпорации». ГК не наделены правом не отвечать на запросы депутатов госдумы, наоборот — согласно статье 4 части 2 ФЗ «О статусе члена Совета Федерации и статусе депутата Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации» [2], депутаты не имеют полномочий делать такие запросы. Но по доброй воле некоторых корпораций, в том числе «Ростеха», были заключены договоры, согласно ко-

торым госкорпорации на эти запросы отвечают, информация о финансовых потоках публикуется на официальных сайтах корпораций.

2. Убеждение в создании ГК в целях осуществления предпринимательской деятельности (что противоречит закону). Опровержение неэффективности на примере «Ростеха»: ключевая ошибка данного тезиса кроется в отождествлении корпораций, которые не занимаются коммерческой деятельностью, с коммерческими компаниями, содействие развитию которых они оказывают. Для примера: в состав «Ростеха» входит 663 организации, образующих 13 холдингов: 8 — в оборонно-промышленном комплексе и 5 — в гражданских отраслях, а также выделена 21 организация прямого управления [3]. Организации, находящиеся под руководством ГК, осуществляют предпринимательскую деятельность с целью получить прибыль, сами ГК — нет.

3. Убеждение в низкой инвестиционной привлекательности госкорпораций. Касательно Ростеха, акцент делается на следующей информации: в ГК «Ростехнологии» 80% оборудования на предприятиях морально устарело, 70% физически изношено, производительность труда в 15 раз уступает зарубежным показателям. Общий объем обязательств организаций госкорпорации составляет около 800 млрд. рублей. До четверти организаций имеют признаки банкротства, а еще около 30% находятся в тяжелом финансовом положении. Опровержение неэффективности: данное заблуждение вызвано незнанием истории развития многих корпораций, и «Ростех» не исключение. Гендиректор данной госкорпорации Чемезов в одном из своих первых интервью достаточно популярно объяснил, что большинство компаний, переданных госкорпорации, находились на стадии банкротства — мягко говоря, не самые лучшие условия старта. Тем не менее, на данный момент возрождаются Автоваз, Камаз, Ависма — Ростеху удалось привлечь крупных инвесторов для финансирования их дальнейшего развития, среди них Nissan — один из крупнейших в мире автопроизводителей. Также проблема привлечения стратегических инвесторов решается с помощью IPO. Со слов Чемезова: «Стратегического инвестора мы видим в лице AgustaWestland, с которыми уже создано СП. Что касается финансов, то если мы все-таки не примем решение о привлечении AgustaWestland в качестве нашего стратегического партнера, то мы просто

продадим какой-то пакет акций, для того чтобы получить дополнительные средства, финансирование на дальнейшее развитие, создание новых современных моделей. К выходу на IPO готовится оптический холдинг «Швабе», Концерн радиоэлектронные технологии, в перспективе «РТ-Биотехпром» и ряд других предприятий» [4].

В рамках данной работы были проанализированы только частные случаи, и делать глобальные выводы на их основе было бы слишком поспешно, однако можно с точностью сказать: мнение о неэффективности госкорпораций ошибочно и, на наш взгляд, во многом является следствием недостаточной осведомленности в этой области.

Литература:

1. Федеральный Закон от 12.01.96 N 7-ФЗ (ред. от 02.07.2013 с изменениями, вступившими в силу с 01.09.2013) «О некоммерческих организациях»;
2. Федеральный Закон от 08.05.1994 №3-ФЗ (ред. от 23.07.2013) «О статусе члена Совета Федерации и статусе депутата Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации»;
3. Официальный сайт ГК «Ростех» — <http://www.rostec.ru/>;
4. «Ростех»: гарант стабильности для инвесторов» (от 05.07.2013)

Имущественное налогообложение физических лиц

Алпатова Дарья Юрьевна, студент

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Каким должно быть имущественное налогообложение физических лиц, чтоб оно не являлось для граждан непосильным бременем, и существенный доход поступал в казну?

Никто не скрывает факт того, что налоговое законодательство в данной своей части имеет достаточное количество пробелов. За их устранение борются уже не первый год, и борьба по большей части оправданная. Еще в середине нулевых у государства возникло желание разработать и принять последнюю главу НК РФ, объединив земельный налог и налог на имущество физических лиц в один налог — налог на недвижимость.

Примечателен тот факт, что налог на имущество физических лиц в основном сборнике налогов (НК РФ) не числится — нормативно-правовой базой для него выступает Закон РФ «О налогах на имущество физических лиц» [1], созданный еще во времена президентства Бориса Ельцина. Исчисление налога происходит устаревшими методами, хотя очевидно, что должно проследиваться соответствие налогового законодательства современному состоянию экономики, поэтому описанный выше факт рассматриваю как сигнал того, что нормотворческие изменения не просто нужны, а крайне необходимы.

Идея заменить единым налогом на недвижимость налог на имущество физических лиц и земельный налог разумна

Что касается будущего госкорпораций в России, мы предполагаем, что во многом оно будет определяться соотношением политических сил, а также практическими результатами их деятельности в стратегических отраслях (развитие оборонно-промышленного комплекса, регионов Российской Федерации, укрепление позиций страны в космосе).

В части перспектив организационно-правовой формы «государственная корпорация» делать точные прогнозы затруднительно, но велика вероятность, что госкорпорации будут преобразованы в государственно-частные партнерства, соединив в себе государственные ресурсы и инициативный потенциал частных компаний.

и вполне обоснована, ведь отдельное налогообложение земельного участка и находящегося на его территории объекта капитального строительства подразумевает существование различных информационных баз.

Обозначенные налоги являются местными, соответственно, уплачиваемые налогоплательщиками денежные средства поступают непосредственно в муниципальную казну, которая, по сути своей, должна расходоваться на строительство и ремонт дорог, благоустройство дворов и детских площадок, содержание школ, детских садов и поликлиник, поддержание общественной безопасности. Налог на недвижимость в развитых странах — основа пополнения местных бюджетов. У нас же доля имущественного налогообложения с горем пополам достигает 20%. Да и ситуация складывается далеко не самая приятная: например, рост, что называется, не по дням, а по часам оплаты ЖКХ при далеко не впечатляющем состоянии коммунального хозяйства; развитие образования через закрытие школ и вузов. Эффективного распоряжения средствами налогоплательщиков по большей части нет, следовательно, нет и нормального осуществления органами своих полномочий, в связи с чем обманутый народ негодует, требуя открытости муниципальных бюджетов.

С земельным налогом все более или менее прозрачно. Размер же налога на имущество исчисляется на осно-

вании инвентаризационной стоимости («отжившая» оценка БТИ; по этой причине возникает всем известная ситуация, при которой в одном и том же доме на одной площадке две семьи могут платить разные суммы налогов) и до недавнего времени был практически не заметен. Планируется же налогообложение по рыночной цене, что в несколько раз выше ныне действующей. При хорошем раскладе фискальная цель будет достигнута, но, тем не менее, высока вероятность появления очередной волны недовольств со стороны простого населения. Стимулы на приобретение нового имущества вряд ли будут — важно будет сохранить уже имеющееся.

В соответствии с законодательством государственные органы задают диапазон ставок — конкретный размер находится в ведении органов местного самоуправления и обусловлен трудностями, связанными с исполнением бюджетов в регионах. Ввиду того, что база меняется не одновременно в разных субъектах РФ, граждане не могут понять, чем они хуже других и в чем причина различающихся порядков. Един лишь размер штрафных санкций неплательщикам. На остаток задолженности за каждый календарный день просрочки начисляется пеня в размере 1/300 действующей в конкретный период ставки рефинансирования Банка России [2, ст. 75 п. 3,4].

Находчивые граждане научились уходить от налога: особняки не регистрируются владельцами, поскольку официально не сдаются в эксплуатацию; «недострой» в налоговых управлениях в качестве имущества не значится, соответственно, налогом не облагается, однако эксплуатируется: владельцы подключают коммуникации и живут в свое удовольствие. Но это скорее упущение местных властей, которые только лишь предоставляют землю под застройку и согласовывают планы строительства.

Наработки законодательства по новому налогу предусматривают минимум, освобожденный от налогообложения, в размере 20 квадратных метров от общей площади квартиры, при этом вне зависимости от количества собственников.

Однако введение налога отложено в очередной раз. Кроме того, в текущем году был упразднен орган, который исчислял инвентаризационную стоимость, в этой связи уровень инвентаризационной стоимости по состоянию на 2013 год не изменится, а через год будет проиндексирован на дефлятор — и так вплоть до введения новой схемы имущественного налогообложения. Таким образом,

появился очередной шанс пересмотреть все детали так долго разрабатываемой реформы.

По моему мнению, разумнее было бы рассчитывать налог в зависимости от количества квадратных метров и с учетом типа жилья. Это позволило бы облагать по повышенной ставке владельцев роскошного жилья и не занимало бы много времени для создания сопутствующих условий (имею в виду различные подготовительные работы). Также можно было бы обратить внимание на необходимость в недвижимости для налогоплательщика: объектом налогообложения сделать вторую, третью и так далее квартиры в собственности одного человека или семьи, а также дачи и садовые домики — то имущество, которое можно назвать инвестиционным, сверхнеобходимым для выживания.

Кроме того, есть смысл ввести новую категорию — не инвентаризационную или кадастровую, а налоговую стоимость, которая отражала бы среднюю номинальную стоимость объекта за последние несколько лет и тем самым корректировала бы поступления в казну не только текущего, но и предыдущих налоговых периодов.

Таким образом, идея о введении налога на недвижимость физических лиц состоятельна. Реформа под девизом: «снизить налоговое бремя, упростить налоговую систему, усилить справедливость, улучшить налоговое администрирование» нацелена на формирование максимально приближенного к действительности кадастра недвижимости и представления о недвижимости как о едином объекте. При этом также преследуется фискальная цель, которая, по признаниям многих авторов законопроекта, является одной из самых главных (и прежде всего это касается относительно дорогой недвижимости). Введение налога на недвижимость позволит не только сократить количество поимущественных налогов с физических лиц, но и установить для определения налоговой базы единые подходы, основанные на оценке рыночной стоимости соответствующих объектов недвижимости.

Законодательная база на уровне государства может быть проработана и иметь значение уже сейчас, но каждый субъект Российской Федерации должен разработать свои документы, принять свойственные только ему решения по части ставок, льгот и вычетов.

Нововведение должно быть проработано максимально полно и четко, целиком и полностью соответствовать действительности, ожиданиям населения, то есть быть справедливым.

Литература:

1. Закон РФ от 09.12.1991 N 2003-1 (ред. от 23.07.2013) «О налогах на имущество физических лиц» (с изм. и доп., вступающими в силу с 01.09.2013);
2. Налоговый Кодекс Российской Федерации

Фонд социального страхования РФ: особенности и перспективы

Алпатова Дарья Юрьевна, студент

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Согласно Конституции Российской Федерации высшая ценность — человек, его права и свободы. Признание, соблюдение и защита прав и свобод человека и гражданина — обязанность государства [1].

Так, одно из основных направлений социальной политики нашего государства — социальное страхование, признающее социальные права наивысшей ценностью и осуществляющее защиту этих прав. При этом, обеспечить государственные гарантии человеку призван производящий основную часть страховых выплат Фонд социального страхования посредством, например, стимулирования рождаемости, помощи пострадавшим на производстве, содействия людям с ограниченными возможностями. Количество страхователей, стоящих на учете в органах ФСС РФ, составляет порядка 5,2 млн работодателей, количество застрахованных лиц достигает 58,6 млн человек. Соответственно, Фонд затрагивает и защищает интересы большинства населения страны, что говорит о его значимости.

Социальное страхование в России — не тяжелое наследие СССР, а необходимый фундамент для существования страны. Значение ФСС достаточно велико: он и его деятельность призваны компенсировать или минимизировать последствия от вероятных изменений социального или материального положения застрахованного лица. ФСС помогает и работникам, и работодателям гарантировать социальную защиту. И те инновационные инструменты, которые создает Фонд, — реальная помощь.

Фонд социального страхования работает в трех основных направлениях: оплата больничных, выплата по несчастным случаям на производстве и выплата пособий, связанных с материнством. В 2014 году бюджет ФСС, утвержденный Государственной Думой, составляет 565 млн рублей. Его эффективное функционирование способно вызвать доверие граждан государству, проводимой им политике.

Тем не менее, остаются нерешенными вопросы, касающиеся вектора развития социального страхования: стоит выбор между путем либерализации, полной модернизации и усиления роли государственного влияния и значения.

В рамках же выбранного направления лежит необходимость эффективного формирования и рационального использования ресурсов государственного внебюджетного фонда — ФСС РФ, принципы построения которого на данный момент исключительной определенностью не отличаются.

Кроме того, российская система обязательного социального страхования содержит много нерешенных проблем: дефицит средств Фондов, несоблюдение страховых

принципов, что объясняется рядом внешних факторов: неблагоприятное состояние национальной экономики, сильнейшая дифференциация доходов населения.

Эффективность работы экономики страны определяет виды и объем финансового обеспечения. На это указывает анализ, проведенный в отношении объемов социального страхования в европейских странах. Так, развивающиеся страны с относительно невысоким экономическим потенциалом расходуют на социальное обеспечение не более 16–18% ВВП; расходы в высокоразвитых странах составляют 30% ВВП. В России данный показатель составляет около 13%, то есть можно отметить низкий уровень страховой защиты, не способный обеспечить достойную жизнь в отдельных случаях. Столь низкий показатель расходов на цели социальной защиты позволяет выплачивать пенсии и пособия, размер которых в совокупном выражении лишь 30–35% размера предшествующей заработной платы. Стоит заметить, что и средней размер самой заработной платы в несколько раз меньше средних размеров заработных плат в европейских странах [2].

Как показывает мировой опыт, в рыночных условиях наиболее эффективным выступает такой механизм формирования фонда, при котором большая часть нагрузки приходится на работодателя (40–60%), часть ложится на плечи работников (10–30%), и оставшаяся часть остается на доле осуществляющего обязательства по отношению к наиболее уязвимым слоям населения государства (20–40%). Данный механизм отражает идею совместной ответственности за социальные риски.

Таким образом, в наши дни совершенствование системы социального страхования отнюдь не просто благое намерение, а скорее осознанная необходимость.

Не так давно многие ученые были убеждены в том, что более современной систему социального страхования могут сделать разгосударствление и переход на рыночное регулирование. В рамках данного подхода подразумевается разграничение социального страхования и государственного социального обеспечения; разделение участников социальной защиты на тех, кто получает ее из дотаций федерального бюджета, и на тех, кто получает средства из страховых фондов. Тем не менее, нельзя недооценивать роль государства, выступающего порой основным и самым важным страхователем. Ведь государственное влияние, в том числе и финансовое, на систему социального страхования помогает системе в целом более или менее успешно решать свои задачи.

Обозначенное мнение ориентировалось в первую очередь на то, что существующая в стране система больше похожа на систему социального обеспечения, нежели на страхование в полном смысле слова.

На данный момент о расформировании или замены ныне действующего Фонда социального страхования в правительстве речи не идет. Напротив, все возможные силы направлены на его укрепление, расширение и создание улучшенных нормативных актов, касающихся страхования. С учетом подведенных итогов Правление ФСС планирует обеспечить сбалансированность бюджета при повышении собираемости страховых взносов; продолжить реализацию пилотных проектов; своевременно организовывать финансовое обеспечение обязательств; предоставлять государственные услуги посредством единого портала; перейти на прямую выплату пособий.

Однако интенсификация и совершенствование деятельности одного лишь Фонда социального страхования — необходим комплексный подход к оптимизации деятельности всех составляющих системы социальной защиты населения и обязательного социального, пенсионного и медицинского страхования. Только в этом случае будет обеспечена социально-экономическая эффективность для застрахованных лиц по реализации их прав на получение социальных гарантий независимо от сложившейся жизненной ситуации [3].

Среди общих проблем системы обязательного социального страхования можно выделить такие, как:

- дублирование функций, отсутствие отлаженной взаимосвязи с социальной защитой и системами обязательного медицинского и пенсионного страхования;
- отсутствие единой законодательной базы для всех видов систем обязательного социального страхования;
- отсутствие актуарных расчетов для определения размера страховых тарифов;
- применение заниженного по сравнению с социальными стандартами (минимальным размером оплаты труда и величиной прожиточного минимума) размера страховых выплат в связи с материнством, особенно для нерабо-

тающих женщин, что ведет к нарушению процесса реализации социальных гарантий;

- применение неэффективного и неадаптированного к современной реальности механизма перерасчета (индексации) размера страховых выплат;

- непоследовательные действия государства при организации деятельности системы обязательного социального страхования.

В этой связи целесообразным мне представляется определение стратегии социальной политики государства на долгосрочный период и среднесрочное планирование развития обязательного социального страхования, ориентированного на результат, на достижение социальной и экономической эффективности деятельности. Важно, наконец, начать применение актуарных расчетов для определения размера страховых взносов по каждой группе застрахованных лиц и для каждого страхователя с учетом всей совокупности влияющих факторов с последующей ликвидацией самостоятельных профессионально-отраслевых видов социального страхования; совершенствовать механизм индексации размера страховых выплат (ПРИЛОЖЕНИЕ 2). Значимым было бы и установление страховых тарифов, обоснованных с экономической позиции, которые смогли бы действительно поддержать определенный уровень замещения заработка работника при наступлении страховых случаев. Кроме того, работодатели обязаны в полной мере нести ответственность за применение различного рода незаконных схем при оплате труда, а для этого необходимо ввести соответствующие статьи в административный и уголовный кодексы.

Естественно, потенциально возможные изменения необходимо детально проанализировать и апробировать. Для перераспределения обязательств потребуются изменения законодательной базы, а для появления у работников возможности самостоятельно выплачивать страховые взносы важно увеличить размер заработной платы.

Литература:

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 г., с поправками от 30 декабря 2008 г., 5 февраля 2014 г.);
2. Роик, В.Д. Концептуальные основы формирования рыночной финансовой модели социального страхования для России/Государственная политика. — 2005. — №4 (22)
3. Дрошнев, В.В. Социальное страхование населения России: проблемы и перспективы развития // Страховое Дело. — 2012. — №4

Философия киноработ Федерико Феллини

Ананидзе Мариам Гиевна, бакалавр

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Федерико Феллини — человек, чье имя стало нарицательным. Им обозначают не только выдающегося режиссера с безграничными талантами, но и мир, который он создал с помощью своих неповторимых фильмов. Фильмы Феллини — это философия режиссера, его отношение к людям, его песня, которую он неустанно поет жизни, восхищаясь ею все время. Персонажи, созданные маэстро, всегда настоящие. Они переживают, мечтают и делают ошибки. При этом они ни положительны и ни отрицательны. Нельзя точно сказать, кто из них ангел, а кто демон, потому что они созданы из множества частиц, как отрицательных, так и положительных, что делает их так сильно похожими на нас, реальных людей.

Будь-то героиня фильма «Ночи Кабирии» (1956), которая решила вернуться к честной жизни. Единственное, что у нее есть — это мечта о настоящей любви и семье. Однако жизнь жестока к заблудшей душе. Большая мечта Кабирии очередной раз разбивается о предательства. Обманутая и разуверившаяся, бредет Кабирия по дороге, проливая горькие слезы. Тут — музыка! Навстречу ей идет шумная компания, поющая и танцующая на ходу. И Кабирия тянется к этим незнакомым людям. И улыбается своей беззащитной улыбкой. И все начинается сначала — трагедия становится праздником, который наверняка потом обернется трагедией. Кабирия делает выбор в пользу той действительности, от которой и бежит. Практически такой же выбор делает светский хроникер Марчелло в «Сладкой жизни» (1959). Ему предоставляется возможность уйти из мира фальши, но он идет за все той же знакомой компанией.

Оба этих фильма, как и все другие работы Феллини — притчи. Они обладают сильнейшим эмоциональным воздействием и отражают все контрасты современного мира, во главе которого стоит человек на перепутье. Любая история, рассказанная Феллини — это глубокий психологический анализ человеческой сущности. Великий режиссер уверен в том, что душу человека нельзя увидеть, не прибегнув к вере и поэтому в его картинах часто можно уследить религиозные мотивы, особенное место им отводится в фильме «Сладкая жизнь» (1959). [5]

Несмотря на то, что персонажи Феллини — зеркало общества, их автор заикливается больше на их индивидуальных качествах и чертах, чаще всего эти самые черты показаны карикатурно (во многом благодаря изначальной профессии Феллини — сценариста-карикатуриста). Он воспринимает мир как единое целое, принимает его таким, какой он есть. Без прикрас. В этом уникальный стиль мастера — представить остросоциальные проблемы без их критики, ему достаточно отдать их в руки своим героям.

Один из крупнейших теоретиков кино Андре Базена сказал: «Мир Феллини — это драматургия поставленного под вопрос спасения души. У Феллини как и у Достоевского события всегда служат совершенно случайными инструментами для поисков души». [3, с. 332,334] В самом деле, для великого режиссера кино — это способ рассказать историю-притчу. Считается, что Феллини был первооткрывателем фильмов такого жанрового построения. Они отличаются тем, что кроме реальных жизненных сюжетов, содержат мистические, а порой и религиозные мотивы. Совокупность этих элементов создает зрелищную картину жизни, той жизни, которую видел вокруг себя Феллини. Фильмография любого режиссера — это отражение его души, его мыслей, его жизненной позиции. О многих режиссерах судят по их фильмам. Так, например, многие считают, что лауреат премии Оскар Михаэль Ханеке не любит людей и вообще ничем не оправдывает ошибки человека, иными словами, он не прощает человеку зло, даже если оно — результат неосторожного поступка. Данное мнение сложилось из-за того, как Ханеке поступает со своими героями в фильмах: он не дает им шанса, не подсказывает им путь. Он осуждает их и оставляет их с грехом. Таким образом, у критиков он получил прозвище «антигуманист». Тем не менее, его последняя картина «Любовь» — это ода человеческой привязанности и отношениям людей, которые верны друг другу до гроба. По этой причине мнение критиков с трудом можно назвать бесспорным.

Возвращаясь к творчеству Федерико Феллини, трудно не заметить, что в его любви к людям никто и никогда не сомневался. Его герои зачастую оказываются в трудных ситуациях, которые не всегда зависят от них самих, а являются результатом предательства, плохого окружения и издержек профессии. Так, например представитель светского общества Марчелло не может снять свою маску, иначе его не примет его компания богатых и успешных друзей. Однако счастливы ли эти люди? Трудно сказать, основываясь на самоубийстве одного из них — хорошего друга Марчелло, чья жизнь всегда казалась сказкой. Феллини никогда не забывает, что в людях, какими бы они ни были, остаются светлые и добрые частицы души. Всегда. Он всегда дает им шанс серьезно изменить свою жизнь, решить все свои проблемы, переоценить ценности. Он как заботливый отец подает руку помощи в трудную минуту, ну а последует ли за этой рукой помощи персонаж — остается за ним самим, здесь уже Феллини бессилен.

Все гениальное — просто, поэтому истины, приведенные в картинах мастера приемлемы и доступны каждому. Наверное, поэтому фильмы Феллини часто назы-

вают «народным артахусом» или «народным авторским кино». Как известно, картины жанра артахус — это фильмы, не доступные для большей части зрителей в плане их понимания, фильмы, в которых есть скрытое послание автора, в которых мир изображен не в обычном понимании реальности. По этой причине данное направление не так популярно, как, например, «попкорное кино» (фильмы, относящиеся к жанру мелодрама, боевик, приключение, драма и другие). Фильмы Феллини относят к артахусу, однако, они известны всему миру. Возникает вопрос: что же выделяет эти фильмы среди других лент. Ответ прост: кинокартины Федерико Феллини — как раскрытая книга, их автор делится всем, начиная от своих жизненных позиций и заканчивая собственными переживаниями. Феллини невероятно щедр по отношению к зрителю, потому что он не приоткрывает дверь в свой мир, а, наоборот, распахивает дверь настезь для всех желающих.

Одной из самых важных работ Федерико Феллини можно назвать фильм «Сладкая жизнь», вышедший на экраны в 1960 году. Начиная с этого фильма, картины Феллини начнут относиться к жанру «магический реализм». Данный фильм вызвал бурную реакцию среди итальянской общественности, которая начала узнавать в фильме представителей высшего света нового Рима. [2]

Название картины *La Dolce Vita* стало нарицательным и часто используется в переносном смысле для подчеркивания того, что жизнь не так уж и сладка. Федерико Феллини выбрал это название с той же целью, чтобы подчеркнуть ироничность того, что чем богаче люди становятся, тем больше горького они приносят в свои жизни.

Марчелло Мastroяни — хороший друг режиссера — сыграл журналиста по имени Марчелло, чей образ состоит из сплошных стереотипов о людях, которые добились того, чтобы их считали частью золотой молодежи. Это тоже часть фарса, который высмеивает образ жизни могущественных людей Рима. К этим характеристикам относятся: дорогие костюмы, спортивная машина, огромное количество влиятельных знакомых и другие. Несмотря на то, что журналист Марчелло появляется практически во всех сценах фильма, его нельзя считать центром повествования, потому что появление тех или иных персонажей в фильме в определенное время играет важную роль в формировании идеи фильма. Таким образом, рассказ строится не вокруг главного героя, а при помощи различных сцен жизни разных слоев общества. Все эти слои общества очень уважаемы и богаты, другими словами, они имеют власть и деньги. Герой Мastroяни здесь больше в роли гида по светской жизни, который по дороге, которую сам нам показывает, спотыкается и часто сворачивает не в ту сторону. Его выражение лица и жизненная позиция не вызывает большой симпатии. Зритель начинает подозревать, что сделанный Марчелло выбор останется за ним до конца его жизни. Данное развитие событий лишено позитивных намерений автора спасти

своих героев из плена роскоши и богатства, одиночества и разочарований, безысходности и апатии. Он протягивает им руку помощи, но только с той целью, чтобы доказать, что перед их убеждениями он бессилён и спасти этих людей у него уже не получится.

Почему же люди, у которых есть все, несчастны? Они лишены материальных забот, и, казалось бы, не должны быть лишены покоя. Тем не менее, у этих людей иссякает фантазия, им становится скучно. Скука перерастает в апатию, далее наступает депрессия и, в конце концов, человек осознает свою безысходность и беспомощность перед своей проблемой. Одним из самых положительных персонажей зрителю может показаться образ философа Штейнера. Штейнер — хороший друг Марчелло, примерный семьянин и просто умеющий поддержать беседу образованный человек. Марчелло нравится наблюдать за красивой и счастливой семьей своего друга. Этот персонаж должен был стать лучом света в темном царстве, однако Феллини не дал ему шанса. В итоге, Штейнер становится жертвой перенасыщенного мира, в котором живет он и его семья. Во время отсутствия своей жены его страх перед собственной ничтожностью и страх перед собственным будущим достигает апогея, и он решается на ужасное: Штейнер убивает своих детей и совершает самоубийство. Таким образом, Штейнер реализовал сразу два смертных греха — лень (избегание духовной и физической работы) и гнев (чувство, противопоставленное любви). Первый смертный грех — лень объясняется нежеланием совершенствоваться и находить ответы на вопросы, какими бы они не были. Таким образом, Штейнер не стал продолжать поиски ответов на терзаемые его духовные вопросы. Второй грех — гнев. Совершить убийство своих любимых детей далеко не любовь, а что-то очень противоположное и злое, поэтому это — гнев.

Сюжетная линия философа очень важна в фильме, потому что Марчелло теряет покой и снова теряет нить со смыслом своей жизни. Он находится в поисках, но сам не знает, каких. У него есть любящая женщина, которая не принадлежит к богеме, но очень сильно его любит. Она хочет создать семью и быть счастливой с ним. Марчелло тоже этого хочет, но ему не дает покоя то, что он окончательно заблудился в собственной жизни. Он ищет утешение в общении с другими женщинами из высшего света, но понимает, как они холодны. В нем все время борются два человека: узник богемной жизни и представитель высшего света. Он не может одержать победу над одним из «я» окончательно, и это его терзает.

Структура фильма довольно сложна, фильм состоит из семи основных эпизодов (схема предложена журналистом Марчелло Рубини).

Семь эпизодов: Эпизод с Мадаленой; Долгая ночь с Сильвией; Отношения со Штайнером. Эпизод состоит из трех частей: в церкви; вечеринка в доме Штайнеров; самоубийство Штайнера; «Явление Мадонны детям»; Визит отца Марчелло; Вечеринка в замке; Сцена на пляже.

Цифра семь здесь неслучайна, она отсылает к семи смертным грехам, которые прослеживаются на всем протяжении фильма.

В эпизоды вклиниваются сцены встречи Марчелло с Паолой, юной девушкой с ангельским лицом. Эта девушка олицетворяет невинность и полную противоположность той жизни, к которой так привык Марчелло и которая, в то же время, его так губит. В финальной сцене фильма на берегу Паола (официантка прибрежного ресторана) пытается что-то сказать Марчелло, но он не слышит из-за шума воды. Их разделяет залив, создается впечатление, что она пытается сказать ему что-то очень важное, но этого так и не происходит. В итоге Марчелло возвращается к своей привычной компании, которая зовет его. Феллини дал право выбора своему персонажу, протянул ему руку, но тот пошел по другому пути, и это его выбор. Несмотря на весь трагизм судьбы репортера, который живет не своей жизнью, жанр «Сладкой жизни» определяют как сатиру, при том сатира эта на жизнь Италии конца 1950-х годов, когда общественность начала приобретать черты «общества потребления». Здесь также идет высмеивание пустоты жизни людей, которые внезапно разбогатели. Феллини отводит важную роль одиночеству представителей богемы. Несмотря на то, что люди из высшего света всегда окружены другими людьми и проводят много времени в их компаниях, они одиноки. Это одиночество объясняется завистью богатых друг к другу и их неумением общаться естественно и открыто.

Эта картина великого мастера стала достоянием мирового кинематографа и носит звание признанной классики. Интересен первый кадр фильма, в котором показан вертолет, который переносит статую Христа. Этот религиозный мотив показывает, как общество теряет свои ценности, отрываясь от своих корней, а зачастую и от своей истинной сущности. [1] Особенность картины еще заключается в том, что она не имеет единого сюжета, она раздроблена как мозаика. Однако, несмотря на это фильм, состоящий из разных эпизодов, включающий в себя не-

сколько стилей постановки и съемки, невероятно сложен и доносит одну простую истину — жизнь не может быть сладкой, если она пуста и неестественна.

Фильмы Федерико Феллини еще долгое время будут считаться истинной классикой жанра, который создал сам маэстро — магический реализм. Любовь многих поколений к его творчеству объясняется тем, что вечные истины всегда будут нужны людям, чтобы они не отрывались от реальной жизни и не превращали земное существование в хаос.

В своих картинах Федерико Феллини сочетает и простоту идеи, и сложность повествования, и большое количество деталей, которые раскрываются с каждым просмотром того или иного фильма. Иначе этот человек просто не мог, потому что создавать что-то без трепетного отношения к нему Феллини не умел. Он относился с любовью ко всему, что делал. По этой причине зритель всегда чувствует ее на экране и знает, что какой бы заблудшей не была душа определенного персонажа, он сможет найти выход из ситуации, а воспользуется ли он этим выходом еще вопрос.

В центре повествования любого фильма Федерико Феллини находится человеческая душа, а точнее, ее страдания и переживания. Часто герои переживают чувство отчаяния и доходят практически до края. Почему так происходит? — вопрос, на который пытается найти ответ режиссер. Феллини не знает, сколько нужно человеку для осознания полного счастья, однако, он знает, что в судьбе человека важную роль играют такие ценности, как любовь, возможность общения, уверенность в людях, находящихся рядом и другие. [4]

Фильмы на самом деле не могут изменить жизнь или помочь решить какую-нибудь острую проблему, но они могут направить в правильное направление и заставить человека думать, думать о себе, о своей роли на Земле, об обществе и его ценностях, о Боге и людях. Фильмы Феллини — эталон философского или интеллектуального кино, которое не просто рассказывает какую-то историю, а еще и пытается чему-то научить.

Литература:

1. Кудрявцев, с. 3500 кинорецензий, 2 том, М.: Печатный двор, 2009
2. Надеждин, Н. «Федерико Феллини. Моя Джульетта», М.: Неформальные биографии, 2009
3. Базен, А. «Что такое кино?» М.: Искусство, 1972
4. Феллини, Ф. «Делать фильм». М.: Книга по Требованию, 2013
5. «Актерская энциклопедия. Кино Европы» М: НИИ киноискусства, 2009

Управление внешнеэкономической деятельностью предприятия

Афенкина Екатерина Максимовна, студент

Финансовый Университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Ключевые слова: менеджмент, совершенствование систем управления, внешнеэкономическая деятельность предприятия, эффективное управление предприятием.

Развитие рыночной экономики в России и проведение реформ способствовало либерализации внешнеэкономической деятельности. Для предприятий это, с одной стороны, расширяет возможности доступа на внешние рынки, с другой стороны, способствует вовлечению во внешнеторговые и валютные операции; которые оказывают влияние на общую эффективность их деятельности.

В сложившихся условиях экономики для отечественных предприятий важнейшей задачей становится совершенствование систем управления. При этом имеет место ориентация преимущественно на мировую практику стратегического управления при одновременном стремлении к её адаптации к российским задачам.

Теоретическая разработка механизма эффективного управления предприятием в целом и внешнеэкономической деятельностью в частности, необходима по причине возрастающего влияния факторов внешней среды.

Практика изучения деятельности отечественных предприятий показывает, что система управления внешнеэкономической деятельностью разрознена. Отсутствие комплексных научных разработок в области управления внешнеэкономической деятельностью, охватывающих все этапы процесса внешнеэкономических операций, приводит к снижению эффективности деятельности предприятия.

Таким образом, актуальность темы моей работы обусловлена необходимостью выявления эффективных решений для формирования и управления внешнеэкономической деятельностью предприятий с использованием не только классических методов, но и инновационных.

Цель данной работы заключается в исследовании теоретических основ и методических предложений по формированию эффективного механизма управления внешнеэкономической деятельностью предприятия.

Объект исследования — внешнеэкономическая деятельность предприятий промышленного комплекса.

Управление — совокупность процессов, обеспечивающих поддержание системы в заданном состоянии и перевод ее в новое более жизненное состояние организации путём разработки и реализации целенаправленных действий [1].

В работе менеджмент рассматривается как организация управления фирмой, осуществляющей любые виды предпринимательской деятельности, направленной на получение предпринимательского дохода. Содержание менеджмента, таким образом, состоит в достижении фирмой определённых результатов в предпринимательской деятельности.

Цели всякой организации предполагают преобразование ресурсов (капитал, материалы, технология, информация, трудовые ресурсы) для достижения конечных результатов. Для их реализации необходимо осуществление различных видов деятельности — функций организации, каждая из которых выполняется определённым подразделением, задачи каждого из которых несут определённые цели.

Менеджмент как процесс принятия управленческих решений играет важную роль в жизни любого предприятия. Любая ситуация, возникающая в процессе управления, является задачей для руководителя — менеджера — и требует от него принятия решений в отношении изменения целей и программы действий.

Управленческие решения принимаются на основе информации, получаемой и обрабатываемой в процессе подготовки решений. Управленческое решение должно содержать ответ на вопрос — как реализовать принятое решение и как проконтролировать его исполнение.

Анализ информации и принятие на ее основе управленческих решений составляют технологию менеджмента. Иерархия в системе управления решает проблемы передачи ответственности на более низкие уровни управления, централизации и децентрализации процесса принятия решений и самой организации управления [2].

Процесс функционирования системы управления включает работу по ее совершенствованию и рационализации, поскольку современный менеджмент основан на рациональных способах принятия решений.

Каждый аспект подхода к менеджменту как к системе управления требует ее изучения в статике и динамике; в рамках глобальной локальной деятельности; на текущий момент и на перспективу. А это отражается на формулировке целей, методов воздействия для их достижения, на организационной структуре управления, на функционировании фирмы как управляемого объекта.

Конечной целью менеджмента является обеспечение прибыльности, или доходности, в деятельности фирмы путём рациональной организации производственного процесса, включая управление производством и развитие технико-технологической базы, а также эффективное использование кадрового потенциала при одновременном повышении квалификации, творческой активности и лояльности каждого работника.

Также целью менеджмента в условиях современной экономики является постоянное преодоление риска или рискованных ситуаций не только в настоящем, но и в бу-

душем, для чего требуется наличие определённых резервных денежных средств и предоставление менеджерам определённой степени свободы и самостоятельности в хозяйственной деятельности в целях быстрого реагирования и адаптации к изменяющимся условиям.

Важнейшей задачей менеджмента является организация производства товаров и услуг с учётом потребностей потребителей на основе имеющихся материальных и людских ресурсов и обеспечение рентабельности деятельности предприятия и его стабильного положения на рынке.

В связи с перечисленными аргументами в задачи менеджмента входит [3]:

- Обеспечение автоматизации производства и переход к использованию работников, обладающих высокой квалификацией;
 - Стимулирование работы сотрудников фирмы путём создания для них лучших условий труда и установления более высокой заработной платы;
 - Постоянный контроль за эффективностью деятельности фирмы, координация работы всех подразделений фирмы;
 - Постоянный поиск и освоение новых рынков.
- К задачам, решаемым в менеджменте, относятся также
- Определение конкретных целей развития фирмы;
 - Выявление приоритетности целей, их очерёдности и последовательности решения;
 - Разработка стратегии развития фирмы — хозяйственных задач и путей их решения;
 - Выработка системы мероприятий для решения намечаемых проблем на различные временные периоды;
 - Определение необходимых ресурсов и источников их обеспечения;
 - Установление контроля за выполнением поставленных задач.

В целом процесс управления фирмой имеет четыре взаимосвязанные функции: планирование, организация, мотивация и контроль.

Функция планирования предполагает решение о том, какими должны быть цели организации и что должны делать члены организации, чтобы достичь этих целей. Некоторые организации, как и индивиды, могут достичь определённого уровня успеха, не затрачивая большого труда на формальное планирование. Более того, стратегическое планирование само по себе не гарантирует успеха. Организация, создающая стратегические планы, может потерпеть неудачу из-за ошибок в организации, мотивации и контроле.

Тем не менее, формальное планирование может создать ряд важных и часто существенных благоприятных

факторов для организации. Современный темп изменения и увеличения знаний является настолько большим, что стратегическое планирование представляется единственным способом формального прогнозирования будущих проблем и возможностей. Стратегическое планирование даёт основу для принятия решения. Формальное планирование способствует снижению риска при принятии решения. Планирование, поскольку оно служит для формулирования установленных целей, помогает создать единство общей цели внутри организации.

Внешнеэкономические связи представляют собой хозяйственные, торговые, политические отношения между странами, устанавливаемые на уровне правительств тех или иных государств.

Обозначим цели и задачи. Цели внешнеэкономической деятельности: ознакомление с различными аспектами внешнеэкономической деятельности предприятий с зарубежными организациями и фирмами, а так же рассмотрение приёмов исследования и оценки перспективных аспектов внешнеэкономической деятельности предприятия.

Основные цели внешнеэкономической деятельности [4]:

- изменение объема экспорта и импорта;
- обеспечение страны необходимыми ресурсами (сырьём, энергией и др.);
- изменения соотношения экспортных и импортных цен.

Данные цели достигаются через решение следующих задач:

- 1) изучение теоретических основ международного разделения труда и международной торговли;
- 2) изучение приёмов и методов международной торговой политики;
- 3) изучение методов международного ценообразования;
- 4) изучение организации и техники внешнеэкономических операций.

Следует различать понятия «внешнеэкономические связи» и «внешнеэкономическая деятельность».

Внешнеэкономическая деятельность, в отличие от внешнеэкономических связей, осуществляется на уровне производственных структур (фирм, организаций, предприятий) с полной самостоятельностью в выборе номенклатуры товара для экспортно-импортной сделки, в определении цены и стоимости, объема и сроков поставки.

Так внешнеэкономическую деятельность можно представить как совокупность определённых внешнеэкономических функций субъекта хозяйствования: производственно-хозяйственных, организационно-экономических, коммерческих.

Литература:

1. Воронкова, О. Н. Внешнеэкономическая деятельность: организация и управление: Учебник/Под ред. Е. П. Пузаковой. 2-е изд. Доп. И перераб. М.: Экономистъ, 2008. — 105 стр.

2. Воронина, Э.М. Менеджмент предприятия и организации/Московский государственный университет экономики, статистики и информатики. — М., 2004. — 7 стр.
3. Поршнева, А.Г. Менеджмент: теория и практика в России.; Учебник/Под ред. А.Г. Поршнева, М.Л. Разу, А.В. Тихомировой. — М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2003. — 46 стр.
4. Стровский, Л.Е. Внешнеэкономическая деятельность предприятия: Учебник. М.: Юнити — Дана, 2010. — 196 стр.

Анализ состояния валютного рынка, рынка ценных бумаг и страхового рынка на начало 2012 года

Афенкина Екатерина Максимовна, студент
Финансовый Университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Аннотация. В статье рассматриваются результаты деятельности валютного рынка, рынка ценных бумаг и страхового рынка по состоянию на 2012 год. Проводится анализ стоимости безвалютной корзины, анализ изменения курсов валют, объёмов торгов, оборачиваемости ОФЗ, динамики фондовых индексов и финансовой деятельности страховых компаний.

Ключевые слова: макроэкономический анализ, фундаментальный анализ, ценные бумаги, страхование, финансовые рынки.

Валютный рынок

В первом полугодии 2012 г. ситуация на внутреннем валютном рынке определялась преимущественно динамикой трансграничных потоков капитала и внешнеэкономической конъюнктурой (значительное влияние по-прежнему оказывали изменения мировых цен на основные товары российского экспорта — энергоносители и прочее сырье) [3, с. 98]. В январе-феврале благоприятная конъюнктура мировых товарных рынков полностью компенсировала негативное воздействие оттока капитала частного сектора на курсовую динамику из-за относительно высокие цен на нефть, сложившихся на мировом рынке, способствовали постепенному укреплению рубля. В марте-апреле рублёвая стоимость безвалютной корзины колебалась в определённом узком коридоре, после чего последовало резкое ослабление национальной валют (рис. 1).

В конце мая волатильность рублёвой стоимости бивалютной корзины значительно возросла. Колебания руб-

лёвой стоимости бивалютной корзины соответствовали динамике курсов доллара США и евро к рублю (рис. 2).

По итогам первого полугодия 2012 г. официальный курс доллара США к рублю повысился на 1,9%, до 32,8169 руб. за доллар США на 1.07.2011, а официальный курс евро к рублю снизился на 0,8%, до 41,3230 руб.

Анализ динамики биржевых оборотов по основным валютным парам в январе-июне 2012 г. показывает постепенное повышение интереса участников рынка к операциям на биржевом сегменте, который сохраняет своё значение как курсообразующий.

Подавляющее большинство сделок (около 90%) на срочном межбанковском валютном рынке в первом полугодии 2012 г. совершалось с парами рубль/доллар США (рис. 3, 4) и доллар США/евро.

Таким образом, ситуация на внутреннем валютном рынке в первом полугодии 2012 г. характеризовалась умеренной нестабильностью курса национальной валюты и неопределённостью его дальнейшей динамики



Рис. 1. Динамика рублёвой стоимости бивалютной корзины Банка России [1]

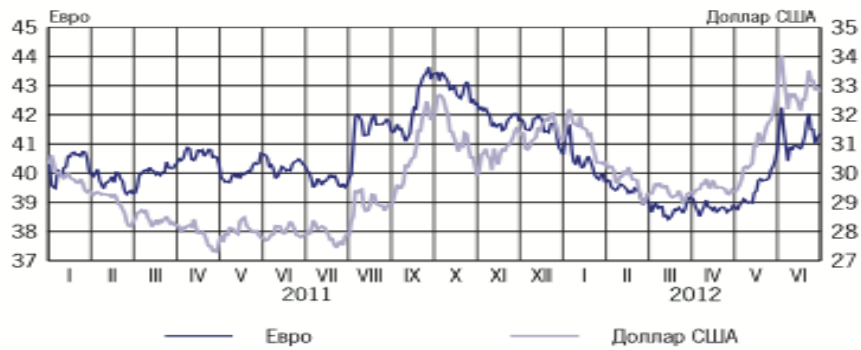


Рис. 2. Динамика официальных курсов иностранных валют к рублю (руб.) [1]

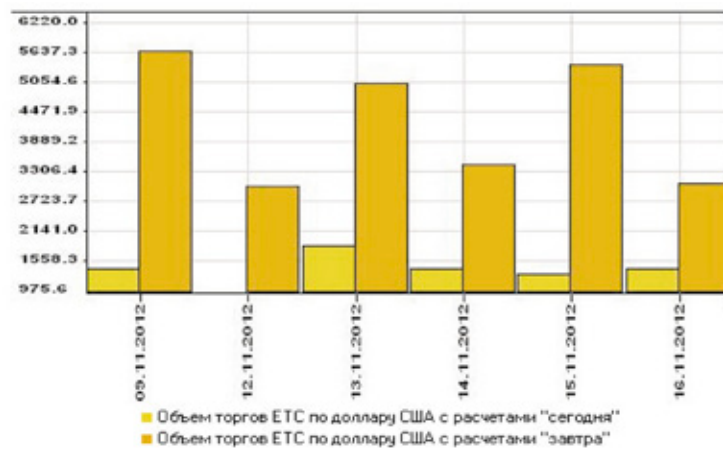


Рис. 3. Объёмы биржевых торгов по доллару США (млн. долл. США) [1]



Рис. 4. Средневзвешенный курс евро на торгах ETC (руб. за евро) [2]

на фоне высокой волатильности мировых цен на энергоносители.

Рынок ценных бумаг

Ситуация на рынке государственных ценных бумаг в первом полугодии 2012 г.: январе-марте повышение

интереса инвесторов к ОФЗ на первичном и вторичном рынках было вызвано, в частности, вступлением в силу законодательных изменений, направленных на либерализацию рынка государственных ценных бумаг и повышение его ликвидности. Благодаря значительному спросу участников (в том числе нерезидентов) на отдельные наиболее ликвидные выпуски ОФЗ, эмитенту удалось раз-

Таблица 1. Основные показатели рынка ОФЗ [2]

Показатель	Второе полугодие 2011 г.	Первое полугодие 2012 г.	Прирост за первое полугодие 2012 г., %
Объем рыночного портфеля ОФЗ по номиналу на конец периода, млрд. руб.	2803,3	3012,3	7,5
Дюрация портфеля ОФЗ на конец периода, лет (дней)	3,8 (1390)	3,7 (1355)	-2,6
Средняя дюрация портфеля ОФЗ, лет (дней)	3,7 (1365)	3,8 (1391)	1,9
Совокупный оборот ОФЗ по фактическим ценам, млрд. руб.	1653,0	1606,8	-2,8
В том числе:			
– в основном режиме торгов	391,5	353,0	-9,8
– во внесистемном режиме торгов	1261,4	1253,8	-0,6
Средний дневной совокупный оборот ОФЗ по фактическим ценам, млрд. руб.	12,7	12,8	0,3
В том числе:			
– в основном режиме торгов	3,0	2,8	-7,0
– во внесистемном режиме торгов	9,7	10,0	2,5
Средний коэффициент оборачиваемости ОФЗ по фактическим ценам, %	126,4	110,9	-12,2
В том числе:			
– в основном режиме торгов	29,9	24,4	-18,6
– во внесистемном режиме торгов	96,5	86,6	-10,3
Доходность ОФЗ* на конец периода, % годовых	7,86	8,29	43 б.п.
Средняя доходность ОФЗ*, % годовых	7,71	7,75	4 б.п.

* Валовая доходность к погашению наиболее ликвидных ОФЗ (RGBY).

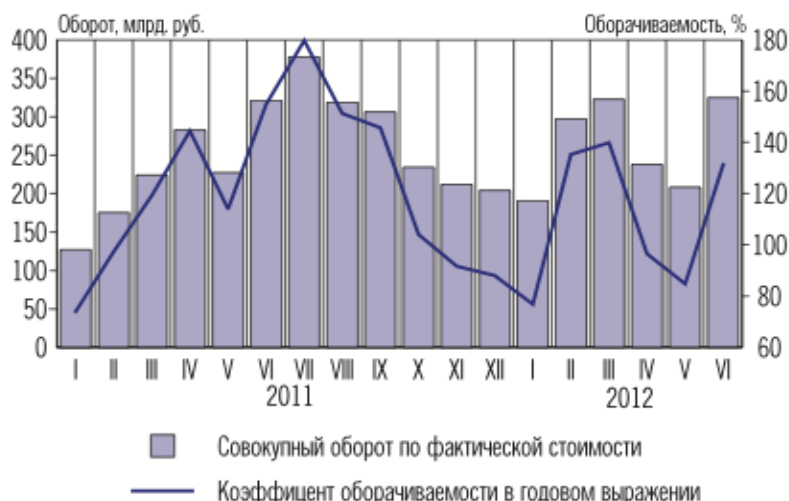


Рис. 5. Оборот и оборачиваемости ОФЗ (млн. рублей) [2]

местить их почти полный объем на достаточно выгодных условиях. Возрастали объемы операций с гособлигациями на вторичном рынке. С апреля рыночная конъюнктура стала ухудшаться в связи с сокращением объема ликвидных рублевых ресурсов у кредитных организаций. При снизившемся спросе эмитент в апреле и июне разместил выпуски ОФЗ с премией к их доходности на вторичном рынке, а в мае ни одного выпуска не было размещено [3, с. 105]. Обороты вторичных торгов в апреле-мае сокращались и лишь в июне вернулись к уровню марта (таблица 1, рис. 5).

Для динамики основных ценовых показателей российского рынка акций в первом полугодии 2012 г. было характерно чередование значительных подъёмов и спадов.

С начала года до середины марта котировки акций быстро повышались вслед за мировыми ценами на нефть и основными фондовыми индексами (рис. 6).

В результате к концу указанного периода индексы ММВБ и РТС частично восстановили позиции, утраченные за время ухудшения конъюнктуры рынка акций в апреле-октябре 2011 года, где темпы прироста за период с января по середину марта 2012 г. составляли 16,3 и 27,0%. Во второй половине апреля — мае котировки акций стремительно снижались на фоне негативных ценовых тенденций на мировом рынке нефти и оттока капитала с российского рынка акций. Это падение полностью сократило предшествующий рост индексов ММВБ и РТС, вернувшихся к минимальным уровням 2011 года. В июне 2012 г.

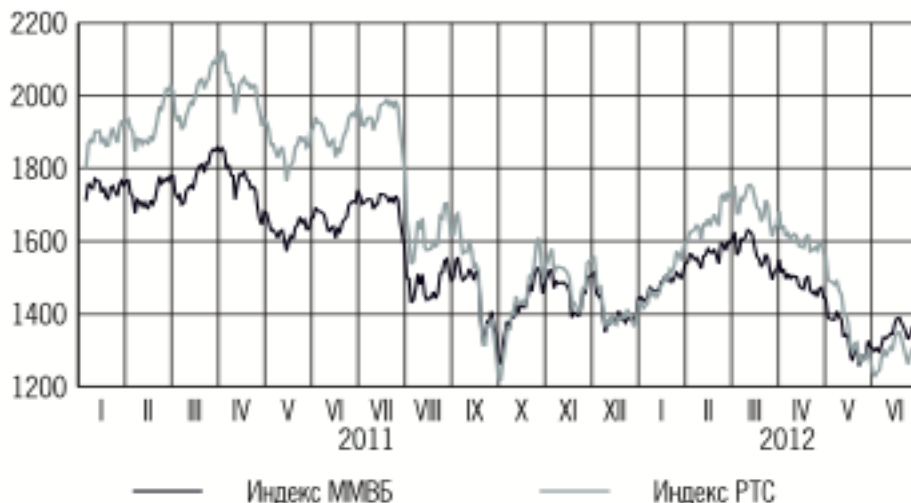


Рис. 6. Динамика основных российских фондовых индексов [1]

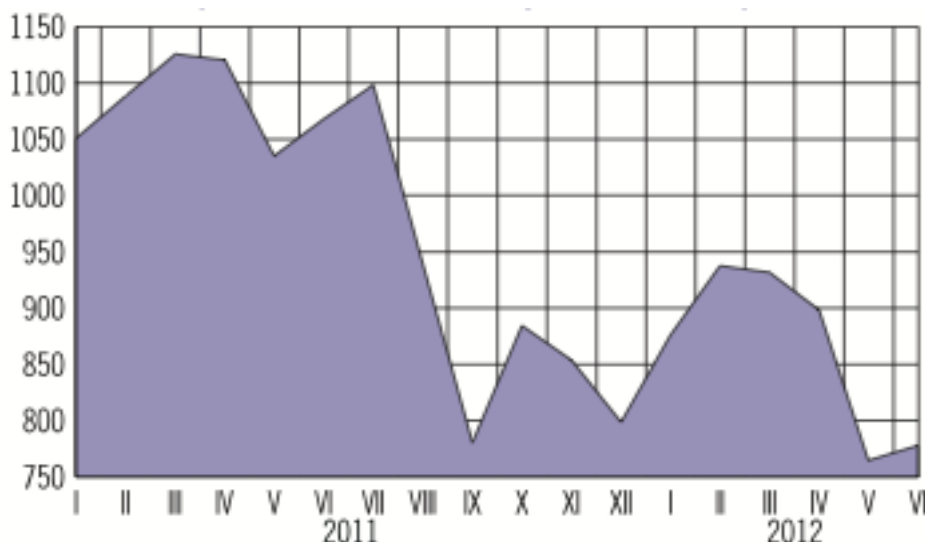


Рис. 7. Капитализация российского рынка акций (на конец месяца, млрд. долл. США) [1]

на рынке акций последовала умеренная повышательная ценовая коррекция, связанная с очередной волной притока краткосрочного капитала российских и иностранных инвесторов. Однако попытка инвесторов минимизировать убытки предыдущих месяцев была менее удачной, чем в первые два месяца 2012 г., и в июне темпы прироста индексов ММВБ и РТС составили 6,2 и 8,7%. Также стоит отметить, что капитализация рынка акций в 2012 году значительно меньше капитализации 2011 года (рис. 7).

Страховой рынок

В 2011 году страховой рынок в России значительно вырос, что сделало его одним из самых быстрорастущих рынков страхования в мире. Восстановление российской экономики положительным образом отразилось на росте

спроса на продукты страхования «нежизни», а увеличение объемов кредитования способствовало росту рынка страхования жизни. Перспективы долгосрочного роста страхового рынка в России привлекают инвесторов: в 2012 году вернулся интерес со стороны известных иностранных страховых компаний. Среднегодовой рост страхового рынка в 2010–2011 годах составлял более 10%, что придало оптимизм участникам рынка и в 2012 году. Уставной капитал страховых организаций на протяжении с 2005 – 2009 год увеличивался, проявлялись некоторые колебания в 2009 – 2011 гг. в размере не более 7000 млн. рублей, что привело к сокращению страхового рынка на 300 компаний в период с 2007–2011 год (таблица. 2).

Прибыль страховых организаций на протяжении 2005–2008 проявляла стабильное снижение на 5–6 млрд. руб. но после кризиса к 2011 году прибыль стра-

Таблица 2. Характеристика страховых организаций [4]

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Количество учтенных страховых организаций (на конец года), единиц	983	921	849	777	693	600	514
в том числе осуществлявших:							
прямое страхование	289	279	263	241	226	191	168
прямое страхование и перестрахование	652	608	553	509	442	387	329
только перестрахование	42	34	33	27	25	22	17
Число филиалов страховых организаций	5038	5171	5341	5443	5213	4567	4332
Уставный капитал, млн.руб.	142042,1	149411,2	156556,0	158722,0	150687,1	185145,3	177860,3
Среднесписочная численность страховых агентов (без совместителей и работников несписочного состава), человек	67218	40766	37056	20346	28736	29355	35099
Средняя численность страховых агентов, принятых на работу по совместительству из других организаций, человек	8460	21895	2378	2385	2012	893	1126
Средняя численность страховых агентов, выполнявших работы по договорам гражданско-правового характера, человек	128691	177254	188465	191777	194457	176413	162561
Количество заключенных договоров страхования, млн.	138,1	133,4	147,2	157,8	120,0	128,1	133,2
Страховая сумма по заключенным договорам, млрд.руб.	107945,4	134030,1	159848,3	196258,1	216739,2	332802,1	370384,2
Страховые премии (взносы) - всего, млн.руб.	506151,1	614001,9	775083,0	954754,2	979099,3	1036677,0	1269762,8
из них премии (взносы), по договорам заключенным с нерезидентами	6525,2	10111,6	8398,7	6985,4	6070,8	5206,1	4743,2
Выплаты по договорам страхования - всего, млн.руб.	308484,4	356934,3	486597,2	633233,6	739908,1	774830,6	902205,7
из них выплаты нерезидентам	4077,4	2695,8	2471,6	2810,7	3156,4	2754,8	1819,6

Таблица 3. Финансовые результаты деятельности страховых организаций (млрд. руб.) [5]

	2005г.	2006г.	2007г.	2008г.	2009г.	2010г.	2011г.
Прибыль прибыльных организаций	29,7	34,5	29,3	23,5	36,4	42,1	45,2
Доля прибыльных организаций в общем количестве страховых организаций, %	84,9	83,2	86,7	80,2	86,9	85,8	85,6
Убыток убыточных организаций	0,9	4,0	3,0	11,8	37,5	4,0	3,0
Доля убыточных организаций в общем количестве страховых организаций, %	15,1	16,8	13,3	19,8	13,1	14,2	14,4
Дебиторская задолженность (на конец периода)	108,0	118,4	144,6	183,2	184,0	201,9	178,3
из нее просроченная	0,7	1,4	1,2	1,0	3,2	3,8	5,4
Кредиторская задолженность (на конец периода)	71,5	75,5	103,4	112,6	105,7	101,5	96,9
из нее просроченная	0,5	0,7	0,3	0,3	0,8	0,3	0,4

ховых компаний выросла на 8,8 млрд. руб. (таблица. 3). Убыток компаний страхового сектора уменьшился до 3 млрд. руб., что увеличило долю прибыльных организаций до 85,6% (таблица. 3).

Анализ финансовых показателей позволяет выявить критические точки в деятельности финансового сектора

страны в целом, определить причины проблем и запланировать действия, направленные на их решение. Наличие большого количества субъектов мировой и национальной экономик, — от международных организаций (финансовых, отраслевых и т.д.) и государств до крупного бизнеса и индивидуальных инвесторов приводит к неопре-

делённости будущей экономической динамики, поэтому анализ финансовых макроэкономических показателей является главной частью экономических прогнозов, исполь-

зуемых при принятии решений, в свою очередь влияющих на перспективы как отдельных секторов, так и экономической динамики в целом по стране.

Литература:

1. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru/analytics/fin_r/fin_mark_2012.pdf) — Обзор финансового рынка за 2012 год [Электронный ресурс] — URL: http://www.cbr.ru/analytics/fin_r/fin_mark_2012.pdf
2. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru/hd_base/default.aspx?PrtlID=micex_doc) — Динамика курсов доллара США и евро к рублю и показатели биржевых торгов [Электронный ресурс] — URL: http://www.cbr.ru/hd_base/default.aspx?PrtlID=micex_doc
3. Буренин, А. Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов/А. Н. Буренин. — М.: НТО, 2011. — 394.
4. [http://www.gks.ru](http://www.gks.ru/free_doc/new_site/finans/fin41.htm) — Федеральная Служба Государственной Статистики [Электронный ресурс] — URL: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/finans/fin41.htm
5. [http://www.gks.ru](http://www.gks.ru/free_doc/new_site/finans/fin44.htm) — Федеральная Служба Государственной Статистики [Электронный ресурс] — URL: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/finans/fin44.htm

Возможные пути повышения эффективности использования бюджетных резервов в РФ

Бояркина Алина Станиславовна, студент

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Ключевые слова: бюджетные резервы, резервный фонд, фонд национального благосостояния.

Бюджет является основным инструментом государственного регулирования воспроизводственных процессов, централизованным денежным фондом государства, создаваемым с целью удовлетворения его потребностей.

Одним из основных направлений бюджетной политики в Российской Федерации в современных условиях является совершенствование действующего механизма сбалансированности бюджетов бюджетной системы РФ. Реализация данной задачи предполагает использование современных, эффективных инструментов сглаживания колебаний поступления доходов бюджетов, с целью обеспечения исполнения возложенных полномочий (расходных обязательств) на органы государственной власти и местного самоуправления и успешного решения ими поставленных социально-экономических задач.

Актуальность темы данного исследования очень высока так как, среди таких инструментов одно из главных мест занимают, формируемые в бюджетах всех уровней бюджетной системы в форме резервных фондов.

Автором было проведено исследование, целями которого являлись:

— определение фундаментальных понятий касающихся бюджетных резервов и эффективности их использования

— сравнительный анализ текущей ситуации в России и мире

— выявление возможных путей совершенствования эффективности использования резервных фондов.

Объектом в исследовании выступали бюджетные резервы как институт управления финансовыми активами государства, предметом исследования являлся анализ его функционирования.

Итогом исследования стали методические рекомендации по совершенствованию использования бюджетных резервов, основанные на проведенном анализе.

Резервные фонды являются необходимым элементом бюджетной системы в странах с сырьевой экономикой. Более того при обеспечении эффективного управления его средствами, фонд является одним из ключевых элементов бюджетной и налоговой систем государства, зависящего от экспорта сырья.

Стоит отметить, что современные тенденции функционирования различных видов бюджетных резервов свидетельствуют о необходимости уточнения и дальнейшего развития, прежде всего, правовых основ их формирования и использования, как на федеральном, так и на региональном уровне с учетом их экономического содержания и функционального назначения. Изменение нормативно-правовой базы, ее усовершенствование и доработка с учетом выявленных недостатков поможет повысить эффективность формирования и использования бюджетных резервов Российской Федерации. А использование научных подходов к разра-

ботке методики их создания и расходования, определению базовой величины фондов, позволит поставить процесс фактического использования бюджетных резервов в более жесткие рамки, определяемые их экономической природой и повысить их эффективность как инструмента сбалансирования бюджетов бюджетной системы Российской Федерации в современных условиях.

На основе проведенного анализа и сравнения с зарубежным опытом автором был выявлен ряд недостатков в политике формирования и использования средств резервных фондов в РФ.

Также были определены возможные пути реформирования данной политики.

1. Использование конъюнктурных доходов при расчете поступлений в фонды. Необходимо рассчитывать не нефтегазовые доходы федерального бюджета, а все конъюнктурные доходы федерального бюджета [1, с. 394.] Примером может быть международная практика бюджетного планирования Медного стабилизационного фонда Чили, где к конъюнктурным доходам относятся часть налога на прибыль нефтегазовых компаний, налог на добавленную стоимость нефтегазовых компаний. Кроме того, к конъюнктурным доходам необходимо отнести акцизы на нефтепродукты и товары, выработанные из нефти. В случае выполнения данной рекомендации, формирование средств, зачисляемых в Резервный фонд и Фонд национального благосостояния будет наиболее полным.

2. Переориентация инвестиций Фонда Национального Благосостояния на внутренний рынок (с фактически размещенных 24% и нормативно предусмотренных 40% до 60–70%). [2, с. 21]. По мнению многих экспертов, самым надежным и эффективным способом инвестирования денег суверенных фондов было бы их вложение в отечественную экономику.

3. Усиление правового регулирования в части формирования, использования и управления средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния путем принятия соответствующего федерального закона [3, с. 16]. В данном законе необходимо четко прописать механизмы функционирования данных фондов не только в благоприятный, но и в кризисный период экономического развития государства. В том числе, следует установить предельный уровень расходования средств Резервного фонда (Так, например Министерство Финансов Норвегии имеет право использовать на финансирование расходов государственного бюджета в течение финансового года не более 4% от совокупного дохода, полученного от управления средствами фонда.) и ввести запрет на расходование средств Фонда национального благосостояния в целях сбалансированности федерального бюджета при падении цен на нефть.

- повысить прозрачность бюджетной отчетности в части формирования, использования и управления сред-

ствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния;

- передать управление средствами Фонда национального благосостояния специально созданной государственной компании, выведя его из непосредственного регулирования со стороны Министерства финансов РФ. Норвежский опыт показывает, что такой способ управления фондами наиболее эффективный;

- повысить доходности инвестиционного портфеля фондов и его диверсификация.

Ввести в спектр инвестиционных объектов Резервного фонда международные активы повышенного уровня риска (корпоративные ценные бумаги); осуществлять размещение 20–30% активов ФНБ в корпоративных ценных бумагах эмитентов реального сектора. Однако, для успешной реализации данной задачи необходимо функционирование развитой инфраструктуры, которая позволила бы осуществлять операции с высокодоходными активами. На сегодняшний день, Правительством Российской Федерации принято решение вложить в инфраструктурные проекты внутри России до 40% объема Фонда Национального Благосостояния. Однако на данный момент трудно оценивать эффективность данных мер, так как окупаемость этих инвестиций займет десятилетия.

4. Формирование стратегических резервных фондов на региональном уровне.

В случае формирования Резервного Фонда субъекта РФ, необходимо эффективное управление средствами данного фонда. Для этого необходимо, чтобы субъекты управления фондом имели возможность для диверсификации инвестиций, что обусловлено применением международного опыта. Однако, в Методических рекомендациях указан единственный вариант инвестирования средств — банковские депозиты. Описанное противоречие должно быть устранено в пользу расширения перечня возможных объектов инвестирования.

5. Повышение эффективности оперативных бюджетных резервов.

Необходимо установить в законодательном порядке требования об обязательном формировании финансовых резервов, предназначенных для финансирования внутригодовых кассовых разрывов, в бюджетах субъектов Российской Федерации. Для обеспечения целевого характера использования оперативных бюджетных резервов следует также законодательно установить требование о восстановлении объема оперативного финансового резерва к началу следующего финансового года, а также в перспективе обеспечить отдельный учет его средств и учет источников финансирования бюджетного дефицита.

6. Использование зарубежного, в том числе норвежского опыта управления средствами суверенного фонда, особенно при разработке и принятии долгосрочной стратегии инвестирования средств российских суверенных фондов, с учетом специфики социально-экономических проблем нашего государства.

Литература:

1. Куцури, Г. Н., Васин Е. А. Повышение эффективности функционирования Резервного Фонда И Фонда Национального Благосостояния: методологический аспект. Вестник Северо-Осетинского государственного университета имени Коста Левановича Хетагурова. 2012. № 1. с. 392–400
2. Левченко, А. В. Суверенные инвестиционные фонды: организация и роль на финансовом рынке. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. М: — 2012
3. Сухарев, А. Н. Проблемы государственных сбережений в России. Финансовый бизнес, 2010. март-апрель. с. 12–18.

Анализ возможности создания резервных фондов субъектов Российской Федерации на примере Аляски

Бояркина Алина Станиславовна, студент

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Ключевые слова: бюджетные резервы, резервный фонд, фонд национального благосостояния, региональные резервные фонды.

Одним из основных направлений современной бюджетной политики в Российской Федерации является совершенствование действующего механизма сбалансированности бюджетов бюджетной системы РФ. Важную роль в данной политике выполняют бюджетные резервы. На сегодняшний день в РФ функционирует трехуровневая система формирования бюджетных резервов:

- 1) Резервные фонды:
 - Резервные Фонды исполнительных органов власти:
 - Федеральный уровень;
 - Региональный уровень.
 - Резервный Фонд Президента РФ;
 - Фонд Национального Благосостояния;
 - Резервный Фонд.
- 2) Обратная кассовая наличность;
- 3) Свободный остаток бюджетных средств.

Особое внимание автор считает нужным обратить на резервные фонды регионального уровня. Не смотря на то, что нормативно-правовыми актами закреплена возможность создания таких фондов, на сегодняшний день таких фондов не существует.

Создание резервного фонда субъекта может быть предусмотрено законом субъекта Российской Федерации (кроме закона субъекта Российской Федерации о бюджете субъекта Российской Федерации). Резервный фонд субъекта Российской Федерации — часть средств бюджета субъекта Российской Федерации, предназначенная для исполнения расходных обязательств субъекта Российской Федерации в случае недостаточности для этого доходов бюджета субъекта Российской Федерации для финансового обеспечения расходных обязательств.

Регулируется: законом субъекта Российской Федерации (кроме закона субъекта Российской Федерации о бюджете

субъекта Российской Федерации). Субъекты Российской Федерации самостоятельны в выборе способов формирования и направлений использования средств Резервных фондов субъектов Российской Федерации.

Используются:

- для обеспечения финансирования расходов в период сезонных отклонений объема поступлений доходов от объема расходов;
- компенсации снижения доходов бюджета субъекта Российской Федерации в связи с рецессией;
- финансирования социально и экономически значимых расходов субъекта Российской Федерации в течение определенного периода времени.

Указанные резервные фонды субъекта Российской Федерации можно отнести к стратегическим бюджетным резервам. На практике, на сегодняшний день такого рода фондов не существует.

Классическим примером успешного функционирования такого рода фонда является фонд штата Аляска.

В настоящее время в штате действуют два фонда, формирующихся за счет доходов от нефти:

- Постоянный фонд Аляски;
- Конституционный бюджетный резервный фонд.

Созданию Постоянного фонда Аляски предшествовало начавшееся в 1970-е гг. активное освоение нефтяных богатств штата. Идея создания фонда принадлежала губернатору штата Джею Хаммонду, который полагал, что каждый житель штата должен получать выгоды от деятельности на территории штата нефтяных компаний. Во исполнение его идей в 1976 году был учрежден Постоянный фонд Аляски путем внесения поправки к Конституции штата, которая также установила основные принципы его формирования и использования.

Цель данного фонда — создание финансовых резервов для будущих поколений, когда запасы нефти будут истощены. То есть фонд является фондом сберегательного типа. Фонд формируется за счет как минимум 25% (до 50%) всех доходов от рентных платежей, роялти (компенсационной выплаты штату за право владения природными ресурсами), федеральных платежей по разделению доходов от минеральных ресурсов, получаемых штатом Аляска.

Первое зачисление в фонд произошло в феврале 1977 года в размере 734000 долл. США. [1, с. 45]

Постоянный фонд Аляски управляется Корпорацией Постоянного фонда, которая была создана в 1980 г., спустя четыре года после учреждения фонда. Корпорация управляется советом директоров в периодически обновляемом составе, каждый из которых представляет различные слои населения штата. Корпорация Постоянного фонда действует в соответствии с конституционными нормами штата Аляска, она не подчинена никаким органам исполнительной власти. В 2002 году были сняты жесткие ограничения, касающиеся инвестирования средств фонда, в целях повышения эффективности вложений и обеспечения большей доходности. В 1998 году инвестиционный доход фонда впервые превысил его основную часть по абсолютному значению. По данным на начало 2013 года совокупный объем фонда составляет 45,6 млрд. долл. США.

Доходы Постоянного фонда Аляски делятся на два вида:

- нераспределяемый;
- распределяемый.

Нераспределяемый доход — это основная часть средств фонда, которая не может быть потрачена без проведения референдума с участием всех жителей штата. Основная идея нераспределяемого дохода — создание инвестиционной базы в интересах будущих поколений.

Распределяемый доход — средства, полученные от инвестирования нераспределяемого дохода.

Распределяемый доход используется по следующим направлениям:

- реинвестирование в целях капитализации средств (антиинфляционная программа);
- выплаты дивидендов населению (дивидендная программа).

Антиинфляционная программа призвана защищать средства фонда от неизбежной инфляции. Количество средств, необходимое для защиты от инфляции зависит от ежегодного дохода и от нормы инфляции. В 1991 году на покрытие инфляционного эффекта понадобилось 53% чистого дохода фонда [2, с. 183].

Программа дивидендов была учреждена еще в 1979 году, однако начала действовать лишь в 1982 году, когда было решено 42% инвестиционного дохода фонда выплачивать населению штата во исполнение предложений Джея Хаммонда [3, с. 165]. В настоящее время программа продолжает действовать и является неотъемлемым инструментом социально-экономической политики штата. Ежегодно со счетов фонда перечисляются средства для реализации программы. Получателем дивиденда может быть ранее не судимые граждане, проживающие в штате не менее одного года. Средняя сумма дивиденда за 31 год реализации программы составляет 1105 долл.

Конституционный бюджетный резервный фонд был учрежден в 1990 в результате снижения мировых цен на нефть во второй половине 1980-х годов. Данный фонд призван выполнять стабилизационные функции. Целью создания данного фонда является финансирование дефицита бюджета, вызванного падением цен на нефть, а также финансирование кассовых расходов бюджета в течение одного бюджетного года.

Фонд пополняется за счет части налоговых доходов, роялти и доходов от размещения средств фонда, причем объем данных источников пополнения определяется Конгрессом штата, что делает формирование доходов фонда независимым от уровня мировых цен на нефть.

Объем средств, который может быть взят из фонда, ежегодно утверждается Конгрессом для данного бюджетного года, данный объем может быть изменен в случае необходимости. Средства, передаваемые из фонда в бюджет, оформляются в форме беспроцентного кредита правительству.

Основываясь на анализе успешного зарубежного опыта, мы можем с уверенностью говорить о том, что в России так же необходимо создавать аналогичные фонды. На сегодняшний день несколько регионов России уже задумываются о формировании таковых, например Татарстан.

Литература:

1. Игнатов, И. В. Мировой опыт использования накопительных фондов как инструмента государственного регулирования экономики. Вестник Югорского государственного университета. 2006. №4. с. 45.
2. Моргунов, Е. В. Фонд будущих поколений: сущность и содержание (на примере постоянного фонда Аляски). Вестник ГУУ. 2002. №3. с. 184.
3. Краснопольский, Б. Х. Пространственная организация регионального управления природопользованием (опыт штата Аляска, США) // Пространственная экономика. 2005. №2. с. 165.

Использование эконометрических моделей в целях анализа объективности экзаменационных оценок в ВУЗах

Бояркина Алина Станиславовна, студент
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Ключевые слова: математические методы, эконометрика, множественная регрессия.

Эконометрические модели, могут быть применены в любой сфере нашей жизни, по математическим моделям, можно выявить зависимость многих факторов друг от друга.

В данной статье автор рассматривает зависимость оценки на экзамене от работы студента, а так же определяется степень объективности преподавателей во время выставления оценки.

В моделях множественной регрессии зависимая переменная является функцией многих факторов. В нашей задаче нам требуется выявить зависимость оценки на экзамене от нескольких факторов, а именно: оценки за лабораторную работу, от активности на семинаре, от посещаемости лекций.

Данные для работы были взяты с официального сайта Саратовского государственного университета из электронного журнала для студентов. Статистика была взята по двум группам 2 курса по дисциплине «Математический анализ».

Первым этапом работы является составление корреляционной матрицы для выявления зависимости между факторами.

Для этого мы используем сервис «Анализ данных» — «Корреляция»

Таким образом мы видим, что между факторными переменными (ответы на семинарах, баллы за лабораторную работу, посещаемость лекций) и результативной переменной существует прямая зависимость.

Однако изучив таблицу корреляции, мы можем сделать вывод о том, что наибольшее влияние на оценку студента на экзамене оказывает именно работа на семинарах. По статическим данным, процентное соотношение посещений лекций у всех студентов примерно одинаковое, баллы за лабораторную работу также имеют небольшое отклонение. Соответственно ключевым фактором являются ответы на семинарских занятиях, что подтверждают наши расчеты корреляции.

Таблица 1. Данные об успеваемости студентов

Y (оценка на экзамене)	Посещаемость лекций в % (P)	Ответы на семинарах в течение семестра (O)	Баллы за лабораторную работу (L)
49	65	1	1
50	60	1	1
50	63	1	10
50	68	1	12
51	55	1	15
51	56	1	10
51	76	1	15
56	74	1	12
57	69	2	14
59	68	2	16
...
92	86	7	20
93	87	6	19
94	78	7	20
96	79	6	20
96	78	7	20
96	76	7	20
96	75	7	20
96	79	7	20

Таблица 2. Матрица Корреляции

	Y (оценка на экзамене)	Посещаемость лекций в % (P)	Ответы на семинарах в течение семестра (O)	Баллы за лабораторную работу (L)
Y (оценка на экзамене)	1			
Посещаемость лекций в % (P)	0,658420652	1		
Ответы на семинарах в течение семестра (O)	0,971339338	0,626633604	1	
Баллы за лабораторную работу (L)	0,633590896	0,446278343	0,628818	1

Также в таблице корреляции, мы видим высокую зависимость между факторными переменными. С первого взгляда это можно принять за мультиколлинеарность. Однако это не так, ведь добросовестный студент будет ходить на лекции, чтобы хорошо отвечать материал на семинарах, а на семинарах задавать вопросы по лабораторной работе. Таким образом, мы делаем вывод, что на самом деле взаимосвязь между факторными переменными логична и объективна.

Следующий шаг нашей работы — построение модели для \hat{Y} .

Тип нашей модели — аддитивный.

А значит наша модель будет иметь вид $\hat{Y} = a + b_1 \cdot X_1 + b_2 \cdot X_2 + b_3 \cdot X_3$.

С помощью метода наименьших квадратов и сервиса «Поиск решения» находим коэффициенты a, b_1, b_2, b_3

Для этого сначала мы вводим произвольные a, b_1, b_2, b_3 .

Затем в сервисе «Поиск решения» целевой функцией мы устанавливаем сумму квадратов остатков $= \text{СУММ} (Y - \hat{Y})^2$ и минимизируем ее. Изменяем переменные a, b_1, b_2, b_3 . Соответственно, наша модель принимает следующий вид (таблица 3).

Построим график Y и \hat{Y} и на основе этого графика оценим нашу модель и ее применимость в реальных условиях (рис. 1).

Таблица 3. Оцененная функция Y

Ученики	Y (оценка на экзамене)	\hat{Y}
1	49	49,178
2	50	38,43168
3	50	77,28292
4	50	21,41668
5	51	22,82278
6	51	19,30752
7	51	22,82278
....
45	96	100
46	96	100

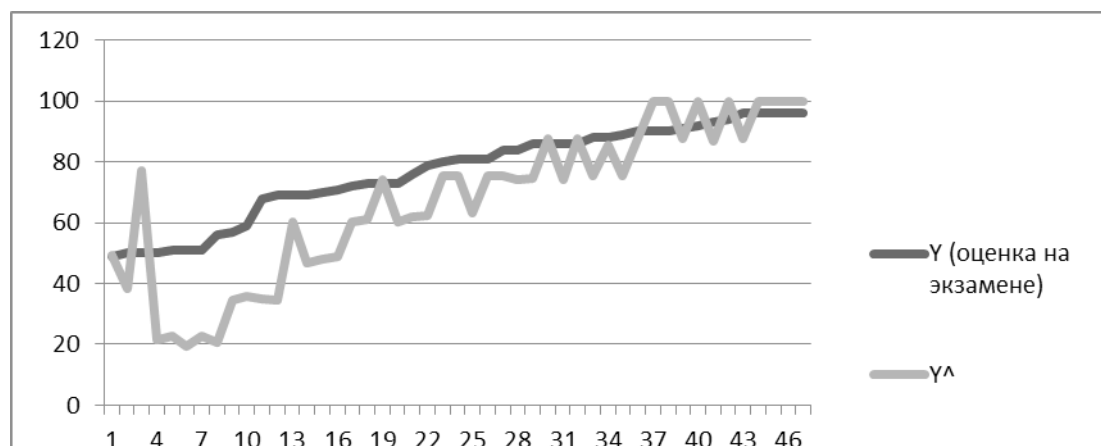


Рис. 1. Зависимость между реальной функцией и оцененной

В целом мы видим что модель, официально принятая для оценки работы студента работает в реальной жизни, реальные данные показывают интересную динамику. Чем выше балл студента, тем качественнее использует преподаватель систему оценки. Чем ниже балл студента (между 48 и 70) тем более субъективно преподаватель оценивает работу студента, троечникам преподаватели попросту завышают оценки, давая им шанс исправиться в будущем.

Также мы можем оценить нашу модель с помощью регрессионного анализа. Используем сервис регрессия. Для входного интервала Y выбираем Y^* , для входного интервала X столбики трех факторных переменных.

Результаты регрессионного анализа.

R -квадрат 0,907653 и коэффициент Фишера 140,8788 говорят о том, что в целом мы правильно выстроили модель. Однако стандартная ошибка 7,9 говорит о ее не-

точности. Однако эта неточность уже была нами объяснена как субъективная оценка преподавателя конкретного студента.

Вывод: Регрессионный анализ может применяться для оценки любой модели, а также для прогнозирования. Главная задача — правильное построение модели. С помощью эконометрического анализа, можно увидеть удельный вес влияния каждого фактора на результирующий показатель любой многофакторной переменной. Также с помощью сравнения фактической модели и теоретической можно увидеть насколько истина фактическая. В нашем примере мы смогли выявить фактическую необъективность выборки. Таким образом мы считаем, что данная методика может применяться в различных областях на практике, в том числе и для оценки качества работы преподавателей.

Литература:

1. Орлов, А.И., Эконометрика. Учебник. М.: Издательство «Экзамен», 2002.
2. Статистика. Учебник для ВУЗов под редакцией Елисеевой И.И. М.: Проспект 2006. — 443 с.
3. Эконометрика. Учебник для ВУЗов под редакцией Елисеевой И.И. М.: Финансы и статистика 2004. — 344 с.
4. В.Ф. Комиссарчик. Эконометрика: Учебное пособие. Тверь: ТГТУ 2003. — 77 с.

Исследование реакции фондового рынка на публикацию прогнозов финансовых результатов компании

Волков Вячеслав Викторович, студент; Севостьянов Василий Николаевич, студент
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Мировые расходы на аналитику по фондовому рынку составляют миллионы долларов в год. Публикация прогнозов финансовых результатов руководством компании служит одним из инструментов управления стоимостью акций на фондовом рынке. Прогнозы относительно финансовых результатов компании могут влиять на мнение аналитиков и, соответственно, оценку компании на фондовом рынке. На основе панельных данных за 2009–2012 годы по российским металлургическим компаниям было проведено исследование влияния на долгосрочную доходность и волатильность котировок их акций на фондовом рынке относительно публикации прогнозов финансовых результатов. Анализ не выявил связи между фактом раскрытия информации компаниями и динамикой котировок их акций. Так же исследование показало, что акции эмитентов, раскрывающих прогнозы, намного волатильнее по сравнению с акциями нераскрывающих. Выборка крайне мала ввиду молодости рынка, аномальном поведении рынка во время кризиса и того, что прогнозы в большинстве случаев раскрываются лишь раз в год, однако можно сделать вывод, что формальное увеличение прозрачности деятельности компаний через публикацию прогнозов ведет лишь к усилению колебаний цен, что увеличивает риск вложения в них.

Ключевые слова: российский рынок, доходность, волатильность, раскрытие прогнозов, CAPM.

Мировые расходы на аналитику по фондовому рынку составляют миллионы долларов в год. Не смотря на молодость Российского рынка, у нас это направление развивается вместе с рынком. Публикация прогнозов финансовых результатов руководством компании, несомненно, служит одним из инструментов управления стоимостью акций на фондовом рынке. При отсутствии у участ-

ников рынка инсайдерской информации, динамика акций компании не подвержена никакому влиянию. На практике же такой идеальный рынок невозможен и, как правило, в распоряжении менеджмента компании находится намного больше информации, чем в руках обычных инвесторов. Следовательно, прогнозы относительно финансовых результатов компании могут влиять на мнение ана-

литиков и, соответственно, оценку компании на фондовом рынке.

В США традиция раскрытия прогнозов менеджмента существует уже с начала 1980-х. До 2000 года оно осуществлялось в добровольной форме и могло осуществляться в частном порядке. В 2000 году Комиссией по ценным бумагам и биржам США (SEC) был введен закон, который обязал компании публиковать прогнозы финансовой отчетности. За многолетнюю историю на западе была проведена масса исследований влияния данных прогнозов.

Большинство западных эмпирических работ свидетельствует о присутствии зависимости доходности акций от прогнозов финансовых показателей компании. Результаты данных исследований демонстрируют наличие положительной реакции рынка на объявление позитивных прогнозов. Стоит заметить, что реакция незначительна в силу того факта, что менеджмент компании склонен к публикации заведомо завышенных показателей для повышения котировки акций на фондовом рынке. Поэтому сегодня все оптимистичные прогнозы подкрепляются дополнительными обоснованиями и отчетами. Если же мы посмотрим на негативные прогнозы — такое явление увидим довольно редко, рынок и так «слепо верует в провалы», потому что у инвесторов, естественно, присутствует страх потери своих средств...

В данной работе проводится анализ влияния публикации прогнозов финансовых результатов руководством на динамику акций российский металлургических компаний. В России рынок куда более молодой и еще нет такой богатой нормативной базы, в том числе нет и запрета на частную передачу информации аналитикам. По статистике, в России прогнозы менеджмента относительно будущего объявляются в один день с публикацией финансовых результатов на текущую отчетную дату. Данный факт делает задачу анализа краткосрочного влияния прогнозов менеджмента на котировки практически неосуществимым. Так же стоит отметить, что в России и нет ответственности за предоставленные прогнозы, поэтому их влияние существенно уменьшается. В данной работе рассматривалось влияние прогнозов менеджмента на доходность и волатильность акций в долгосрочном периоде с 2009—2012 гг.

Анализ влияния прогнозов на динамику акций проводился на основе 22 металлургических российских компаний, как наиболее стабильно раскрывающих свои прогнозы. Источником информации по финансовым показателям компаний является база Bloomberg. Расчеты произведены при помощи программного обеспечения Microsoft Excel.

Оценка влияния раскрытия прогнозов менеджментом компании на долгосрочную доходность ее акций проведена с помощью стандартной для подобных исследований регрессионной модели панельных данных за 2009—2012 годы, где в качестве зависимой переменной выступает годовая избыточная доходность по акциям компании, оцениваемая по формуле:

$$(1) \varepsilon_{it} = R_{it} - (\alpha_i + \beta_i \times R_{mt}), [1, \text{стр. 4-7}]$$

где:

ε_{it} — отклонение натурального логарифма фактической доходности акций компании i от расчетной (бенчмаркиговой) в году t ;

R_{mt} — натуральный логарифм доходности рыночного портфеля, взвешенного по капитализации (индекса РТС) в период $(t - 1; t)$;

R_{it} — натуральный логарифм фактической доходности ценной бумаги i в момент времени t :

$$(2) R_{it} = \ln\left(\frac{P_{it} + D_{it}}{P_{i,t-1}}\right),$$

где:

P_{it} — цена закрытия по ценной бумаге i в день t ;

$P_{i,t-1}$ — цена закрытия по ценной бумаге i в предыдущий день $t-1$;

D_{it} — дивиденд, выплаченный на одну акцию компании i в году t .

Коэффициент β в формуле (1) для каждой компании будет найден по формуле:

$$(3) \beta_i = \text{cov}(r_i, r_m) / \text{var}(r_m),$$

где:

r_i — дневная доходность ценной бумаги i ;

r_m — дневная доходность рыночного портфеля (индекса РТС).

Для исследования волатильности брались данные компаний за 2009—2012 годы, по причине кризиса, который привел к наличию значимых колебаний, независимых от прогнозов компаний. Параметр β компаний, раскрывающих прогнозы финансовых результатов, варьируется от 0,77 до 1,34 при среднем значении 1,067, для нераскрывающих — от 0,11 до 1,15 при среднем значении в 0,437. Более подробные данные представлены в таблице 1,2.

Полученная оценка t -статистики 39,87 свидетельствует о статистически значительной разнице средних между подвыборками, то есть о присутствии постоянного различия в волатильности у компаний первой и второй групп: колебания котировок цены акций у компаний, раскрывающих прогнозы, намного выше. Тест свидетельствует о неслучайном различии в долгосрочной волатильности между раскрывающими и не раскрывающими прогнозы компаниями.

Для исследования доходности так же были взяты данные компаний за 2009—2012 года. Параметр аномальной доходности ε_{it} варьируется от $(-3,54)$ до $4,20$, при среднем значении $1,72$ для компаний, раскрывающих свои прогнозы и от $-3,72$ до $1,47$, при среднем $(-0,7)$ для не раскрывающих. Существенная разница средних не обуславливает выдвинутой гипотезы о зависимости доходности от раскрытия прогнозов, поскольку полученное значение t -статистики $1,74$ свидетельствует о непостоянстве различия.

На основе панельных данных за 2009—2012 годы по российским металлургическим компаниям было про-

Таблица 1. Параметр β для компаний, раскрывающих прогнозы

Компании, раскрывающие прогнозы	β
Новолипецкий металлургический комбинат	1,34
Норильский никель	1,21
IRC	1,21
Мечел	1,21
Полюс золото	1,15
Полиметалл	1,06
Северсталь	1,01
Highland Gold Mining	0,99
КТК	0,99
Петропавловск	0,99
Евраз	0,94
Русал	0,92
Распадская	0,77
Средняя β по группе	1,07

Таблица 2. Параметр β для компаний, не раскрывающих прогнозы

Компании, не раскрывающие прогнозы	β
Магнитогорский металлургический комбинат	1,15
Челябинский цинковый завод	0,6
Ашинский металлургический завод	0,5
Трубная металлургическая компания	0,5
Челябинский металлургический комбинат	0,37
Выксунский металлургический завод	0,25
Коршуновский ГОК	0,24
Кузбассразрезуголь	0,21
Челябинский трубопрокатный завод	0,11
Средняя β по группе	0,44

ведено исследование влияния на долгосрочную доходность и волатильность котировок их акций на фондовом рынке относительно публикации прогнозов финансовых результатов. Анализ не выявил связи между фактом раскрытия информации компаниями и динамикой котировок их акций. Но стоит отметить, что акции эмитентов, раскрывающих прогнозы, намного волатильнее по сравнению с акциями нераскрывающих. Выборка крайне мала ввиду молодости рынка, аномальном поведении

рынка во время кризиса и того, что прогнозы в большинстве случаев раскрываются лишь раз в год, однако можно сделать вывод, что российский рынок имеет ряд особенностей по сравнению с западным, а именно то, что формальное увеличение прозрачности деятельности компаний через публикацию прогнозов ведет лишь к усилению колебаний цен, что увеличивает риск вложения в них, как он понимается в модели Capital Asset Pricing Model.

Литература:

1. Погожева, А. А. Использование событийного анализа для оценки информационной значимости рекомендаций аналитиков по российским эмитентам // Корпоративные финансы. 2013. №2 (26).
2. Чиркова, Е. В. Реакция рынка на объявление о приобретении компаний открытого и закрытого типов // Корпоративные финансы. 2011. №3 (19).
3. Климарев, Н. В., Студников С. С. Методологические проблемы применения метода событийного анализа в финансовых исследованиях // Вестник Московского университета. 2011. №6.
4. Информационная система: Bloomberg.

Программно-целевой метод как фактор повышения эффективности управления государственными и муниципальными финансами

Кондрашова Александра Сергеевна, студент

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

В последние годы Правительство РФ предпринимает важные шаги по реорганизации управления государственными и муниципальными финансами (ГМФ). Наиболее приоритетной для страны является реформа бюджетного процесса и совершенствование механизмов повышения качества управления ГМФ в условиях реализации принципа «бюджетирования, ориентированного на результат» (БОР).

Если рассматривать традиционный механизм затратного финансирования, то согласно закону о федеральном бюджете, главные распорядители бюджетных средств (ГРБС) получают ресурсы, которые лимитировано, согласно бюджетным обязательствам, доводятся до исполнителей (бюджетных учреждений). Такой подход усиливает контроль над расходующими средствами и качество планирования. Но при этом отсутствует гибкость и наблюдаются противоречия между ведомствами и программами, финансируемыми из федерального бюджета. В итоге эффективность использования бюджетных средств оценивается по исполнению сметы, при этом достигнутые результаты не учитываются.

Сегодня акцент делается на управление не бюджетными затратами, а результатами, т. е. бюджетные ресурсы распределяются в зависимости от достижения запланированных конечных результатов, которые затем направляются на выполнение экономических и социальных задач.

Задачи повышения эффективности использования бюджетных средств требуют перехода к новым методам бюджетного планирования, ориентированным на конечные общественно значимые результаты, что позволит эффективнее управлять государственными финансами. Бюджетирование, ориентированное на результат, или программно-целевой метод управления государственными финансами, является одним из инфраструктурных институтов государственного управления, альтернативой сметному бюджетированию [1, ст. 121].

Бюджетирование, ориентированное на результат, или программно-целевой метод управления государственными финансами, является одним из инфраструктурных институтов государственного управления, альтернативой сметному бюджетированию.

При формировании бюджета, в соответствии с принципами БОР, устанавливается прямая взаимосвязь между бюджетными ресурсами и конечными результатами. В системе БОР существуют взаимосвязанные компоненты:

— стратегическое планирование на основе распределения бюджетных ресурсов в соответствии с установленными приоритетами;

— ориентировка на отчетность по достигнутому результату;

— управление субъектами бюджетного планирования.

Таким образом, при планировании расходования финансовых ресурсов в программы формулируются все расходы с учетом расчета всех затрат, определения конечных результатов и выгод от реализации этих программ.

Сегодня, проводя бюджетную реформу, важно обобщить накопленный практический опыт, проанализировать достигнутые успехи и совершенные ошибки, для предотвращения возможных ущербов.

Министерство финансов РФ активно поддерживает концепцию результативного бюджетирования, стимулирует ее к внедрению на региональном и местном уровнях посредством выделения субсидий из Фонда реформирования региональных и муниципальных финансов (ФРРМФ).

К сожалению, в муниципальных образованиях отсутствует стратегическое планирование, не разработаны методики по организации бюджетных процедур, программ сбора информации о достигнутых результатах и доведение результатов работы до населения, не урегулированы межбюджетные отношения.

Поэтому повышение эффективности государственного управления требует пересмотра подходов к планированию и оценке деятельности государственных органов. Необходимо переходить от бюрократии к ориентации на достижение конкретных результатов при эффективном использовании ресурсов. При проведении стратегического бюджетного планирования с применением элементов БОР проводится выработка системы качественных и количественных индикаторов, по которым производится планирование и оценка деятельности государственных органов. Создание таких индикаторов позволит применять современные методы бюджетного менеджмента, ориентированного на результат и управления производительностью (performance management).

При планировании управления финансовыми ресурсами применяются следующие принципы:

— соответствие расходующих сумм бюджетному плану и законодательству с применением механизмов контроля;

— подотчетность исполнения бюджета, путем обеспечения прозрачности исполнения бюджета и возможности отслеживания движения финансовых потоков на основании бухгалтерской отчетности;

— адекватность фактических результатов поставленным целям в процессе бюджетного планирования.

Для обеспечения прозрачности информации о деятельности органов государственной власти, требуется создание информационной системы, с помощью которой

можно оперативно собрать точные данные и оценить как проходит выполнение программ и осуществляется деятельность госорганов. Необходимо создавать Интернет-сайты и иные информационные каналы, где можно получить доступ к отчетам об использовании бюджетных средств. Открытость и прозрачность информации в отличие от формальных отчетов ведомств позволит перейти к новому бюджетному порядку.

На региональном уровне необходимо ориентироваться на следующие направления: на федеральном и муниципальном уровнях обеспечить дополнительное нормативно-правовое регулирование; сократить неэффективные обязательства и расходы, создать действенную систему управления государственными финансами; автоматизировать бюджетный процесс; распространить опыт регионов, где успешно применяется БОР, на другие регионы; работать в направлении повышения профессионального уровня работников исполнительных органов власти; урегулировать межбюджетные отношения.

Эффективное функционирование государственных и муниципальных финансов оказывает непосредственное влияние на развитие всех отраслей и сфер хозяйственной деятельности, на стабильность системы социальной защиты и обеспечения населения, устойчивость денежного обращения и платежеспособность государства.

Несмотря на поступательное развитие, к настоящему времени процесс формирования целостной системы управления общественными финансами еще не завершен. Управление финансами в значительной степени остается формальным, отсутствуют стимулы для повышения эффективности и прозрачности использования бюджетных средств, нет нацеленности на результативность государственной политики.

Для выполнения стоящих целей, требуется обеспечить решение таких задач:

- 1) завершить внедрение в бюджетный процесс программно-целевых методов управления;
- 2) организовать структуру управления финансовыми ресурсами публично-правовых образований;
- 3) провести мероприятия по повышению эффективности бюджетных расходов;
- 4) реализовать совершенствование государственного и муниципального финансового контроля, ориентируя его на оценку эффективности бюджетных расходов;
- 5) улучшить качество финансового менеджмента;
- 6) повысить открытость и прозрачность управления финансами.

Правительство РФ в целях повышения эффективности и результативности бюджетной политики, в ближайшие годы должно сконцентрировать внимание на решении таких задач:

1. Бюджетная политика должна быть направлена на снижение инфляции за счет обеспечения сбалансированного развития экономики.
2. Повысить роль бюджета в стимулировании роста экономики, повышении уровня жизни населения и фор-

мировании механизма пенсионного обеспечения на долгосрочную перспективу.

3. Эффективно расходовать бюджетные средства, формировать новую систему местного самоуправления.

4. Перейти за счет средств бюджета на современные принципы осуществления государственных инвестиций и реализацию долгосрочных программ.

5. Развивать практику бюджетирования, ориентированного на результат.

6. Повышать эффективность управления средствами Резервного фонда, Фонда национального благосостояния.

7. Совершенствовать структуру и механизмы государственного и муниципального финансового контроля [2].

Реализация мероприятий программы направляется на:

- обеспечение сбалансированности и устойчивости бюджета;
- внедрение программно-целевых принципов организации деятельности органов местного самоуправления;
- развитие новых форм оказания и финансового обеспечения муниципальных услуг (реструктуризация бюджетного сектора);
- повышение эффективности распределения бюджетных средств;
- развитие системы муниципального финансового контроля и повышение качества финансового менеджмента;
- развитие информационной системы управления муниципальными финансами.

Эффективное функционирование государственных и муниципальных финансов влияет на развитие всех сфер деятельности, устойчивость денежного обращения и платежеспособность государства, стабильность системы социальной защиты и социального обеспечения населения.

Совершенствование управления государственными и муниципальными финансами позволит: обеспечить сбалансированность и устойчивость федерального бюджета и муниципальных бюджетов, используя программно-целевой подход для их формирования; снизить зависимость консолидированных бюджетов субъектов РФ от финансовой помощи, которую они получают из федерального бюджета; развить программно-целевые методы управления финансами; повысить качество управления региональными и муниципальными финансами.

При этом необходимо повышать качество действующих финансово-правовых актов, регулирующих финансовые отношения во всех сферах финансовой системы государства. Сегодня существует достаточно нерешенных проблем.

Также из-за отсутствия финансовых ресурсов многие законы и нормативно-правовые акты не исполняются в течение ряда лет.

Кроме того, необходимо проводить широкую информационную политику, создавать информационные порталы для ознакомления населения с результатами проводимых реформ, своевременно принимать и публиковать в печати законы и подзаконные нормативно-правовые акты, касающиеся финансовых вопросов.

Литература:

1. Петровская, В. С. «Бюджетирование, ориентированное на результат на муниципальном уровне», М. «Журнал научных публикаций аспирантов и докторантов», 2008 № 11.
2. Тамбовцев, В., Шаститко А., Работоспособность бюджетирования, ориентированного на результат // Экономическая политика. 2006. №3.

Считать ли обоснованным повышение ставок акцизов?

Кондрашова Александра Сергеевна, студент

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

В РФ основным законодательным актом по акцизному налогообложению является глава 22 «Акцизы» Налогового кодекса РФ, введенная в действие 01.01.2001 г. В зависимости от функций, которые они выполняют (ст. 181 НК) акцизы подразделяются на:

- 1) акцизы на подакцизные товары;
- 2) акцизы на алкоголь и табачные изделия — взимание данного вида акциза выполняет не только фискальную функцию налогов, но и преследует цель ограничения потребления населением вредных для здоровья продуктов;
- 3) акцизы на нефтепродукты (горюче-смазочные материалы) — фискальная функция, а также средство пополнения дорожных фондов (роль платежа за пользование дорогами);
- 4) акцизы на люксовые товары — выполняют перераспределительную роль, а также поощрение трудоемких производств (производство автомобилей, яхт, дорогой высокотехнологичной электроники и пр.).

Хотя, по сути, акциз — это косвенный налог, который взимается с налогоплательщиков, производящих подакцизную продукцию, но фактически бремя налога ложится на покупателей путем установления более высокой цены на товары. К тому же косвенные налоги (акцизы) имеют регрессивный характер, и поэтому их широкое применение считается нецелесообразным. Но при этом хочется отметить, что акцизы являются наиболее собираемыми налогами в РФ.

В первую очередь, во всем мире власти используют акцизы как средство стимулирования отказа от вредных привычек, что способствует улучшению качества и увеличению продолжительности жизни. Еще в 2008 г. Россия присоединилась у Международной конвенции ВОЗ по борьбе против курения. По данным Всемирного банка, в России от заболеваний, связанных с курением умирает до 400 тыс. чел, при этом курит около 44 млн. чел. Российская экономика теряет до 3% ВВП в год (более 1 трлн. руб.), а от алкоголизма в стране ежегодно умирает до полумиллиона трудоспособного населения.

Более того, борьба с алкоголизмом и табакокурением позволит более целенаправленно распределять расходы на здравоохранение, ограничить употребления алкоголя

несовершеннолетними и сократить случаи вождения в нетрезвом состоянии.

В структуре доходов федерального бюджета на 2013 г. доля акцизов составляет примерно 2–3%. В 2014 г. в федеральный бюджет предусмотрены поступления от акцизов в размере более 300 млрд руб. [1]

В январе 2013 г. в Москве проходил круглый стол «Налогообложение алкогольной продукции: специфика и перспективы», на котором эксперты и представители министерств обсуждали результаты и перспективы регулирования отрасли с помощью акцизной политики.

По мнению специалистов, одним из наиболее эффективных методов снижения алкоголизма, существующих в мировой практике, является изменение структуры потребления и перенос акцента с крепких напитков на напитки с меньшим содержанием алкоголя. Достичь этого можно путем сбалансированной акцизной политики, т.е. установлением более высокой ставки акциза на напитки с высоким содержанием алкоголя и пониженной на напитки с меньшим содержанием алкоголя.

В последние годы в России усилилось государственное регулирование в пивоваренной отрасли в части производства и оборота пива, но при этом механизм регулирования потребления алкоголя населением не работает должным образом. Так, несбалансированный рост акциза на пиво приводит к росту цены и провоцирует рост потребления более крепких напитков. Согласно данным И. Соколова — заведующего лабораторией Института экономической политики им. Гайдара «в России в 2010 г. в структуре потребления (в пересчете на 1 литр чистого спирта на душу населения 15+ лет) на крепкий алкоголь приходилось 51%, на пиво — 38%, на вино — 11%». С точки зрения мировых экспертов «идеальное соотношение», оказывающее наименьшее негативное влияние на здоровье, считается соотношение 15–50–35. Поэтому, чтобы переориентировать спрос, необходимо увеличить ставки на крепкий алкоголь в 2,5–3 раза от уровня ставок 2012 г., а на пиво в 1,2–1,5 раз, что позволит снизить долю потребления крепких напитков [2]. При этом пивоваренная отрасль России в целом поддерживает политику государства в данной области, присоединившись к между-

народному соглашению от 9 октября 2012 г., принятому в Вашингтоне.

Но с другой стороны, руководители пивоваренной отрасли России отмечают, что еще в 2010 г. акцизы на пиво были уже увеличены в 3 раза (с 2009 г. акцизы на пиво увеличились с 3 до 15 руб. — 400%, в 2014 г. планируется увеличить до 18 руб.). Начиная с 2010 г., поступления в бюджет акцизов на пиво на миллиарды рублей превысили сумму, полученную от поступлений акцизов на крепкий алкоголь. Поэтому дальнейшее несбалансированное увеличение акцизов на пиво приведет к росту потребительских цен и падению спроса. Пивовары надеются, что, принимая законопроект «О внесении изменения в статью 193 части второй Налогового кодекса РФ», предусматривающий индексацию ставок акцизов на 2016 г., государство, повышая акцизы на пиво, будет придерживаться прогнозируемого уровня инфляции (5,4%), а в дальнейшем будет стремиться к понижению ставок.

Кроме того, высокие ставки акцизов ведут к росту нелегального, кустарного производства алкоголя, что наносит вред здоровью населения и повышает соответственно затраты на здравоохранение. Надо учитывать, что в нашей стране велика доля пьющего населения, поэтому запретами и ограничениями решить проблему алкоголизма в стране не возможно. В итоге — потребители будут переходить на более дешевые спиртосодержащие заменители, что приведет к уменьшению объемов продаж легальных напитков и снижению поступлений налогов в бюджет.

Особо хочется остановиться на табакокурении. Целью повышения акцизов на табак является противодействие курению, особенно среди молодежи. Однако рост цен на сигареты не решит проблему пополнения бюджета, а только приведет к появлению рынка контрафактной продукции (в России в 2013 г. потери бюджета составят 3,4 млрд. руб.). Повышение ставок акциза на сигареты объясняется также необходимостью покрытия дополнительных расходов бюджета на медицинское обслуживание курильщиков, так как ухудшение их здоровья влечет повышение расходов на оплату больничных.

Согласно английскому эксперту Крису Сноудону, «повышение стоимости пачки сигарет на 10%, снизит число курильщиков не более, чем на 2,3%» [3]. Это можно объяснить тем, что спрос на алкоголь и табак достаточно изменчив и всегда найдутся те, кто предпочтет в чем-то другом себя ограничить, чем откажется от потребления привычных товаров и услуг, даже если они наносят вред его здоровью. А в результате пострадает среднестатистический потребитель, чей доход уменьшится.

Таким образом, повышая акцизы на табачную продукцию, государству приходится не только решать задачи по сохранению уровня жизни и здоровья населения, но и заботиться об увеличении поступлений в госбюджет, а также бороться с криминальными рынками в России.

Сегодня необходимо рассмотреть проблему акцизной политики в отношении нефтепродуктов (топлива) и энергоносителей. Нефть является важным источником пополнения федерального бюджета нашей страны, однако изменение ставок акцизов на бензин может привести к росту инфляции. Акциз на бензин в 2012 г. рос немного больше инфляции и составил в среднем 5,5 руб. в цене 1 литра бензина, а в 2014 г. прогнозируется на уровне 7,5 руб., что меньше чем в европейских странах, поэтому в России цены на бензин сравнительно ниже.

Низкие цены на бензин стимулируют население покупать больше автомобилей, эксплуатировать старые машины, что в свою очередь негативно сказывается на экологической обстановке в крупных городах, которая еще больше обостряется из-за пробок на дорогах. При этом российская транспортная инфраструктура находится в очень плохом состоянии. С одной стороны, доля расходов бюджета на транспорт и дорожное хозяйство в общем объеме ВВП увеличились с 2005 г. по 2011 г. в 6 раз [4, ст. 105–108], однако этого недостаточно для создания эффективной транспортной системы. К 2020 г. планируется повысить инвестиции до 4–4,5% ВВП. С другой стороны, неэкономное расходование выделяемых на дорожное строительство средств, воровство, использование некачественных материалов, требуют повышения ставок акцизов на топливо. Это одно из средств увеличения дохода бюджета. Сохранение низких цен на бензин позволяет сохранять высокий уровень неравенства доходов населения. Поэтому с середины 2012 г. осуществляется дифференциация ставок акцизов в зависимости от экологического класса. Как сообщил министр финансов РФ, Минфин предлагает подумать о повышении налогов на добычу полезных ископаемых для нефтяных компаний и ускоренного повышения экспортной пошлины на мазут, а также о повышении ставок акцизов на нефтепродукты для наполнения дорожных фондов. В. В. Путиным подписан закон об индексации ставок акцизов с 2014 по 2016 г. — в 2014 г. акцизы на бензин 4 класса составят 9916 руб. за 1 тонну, а в 2015 — 10858 руб.

Повышение ставок акцизов способствует росту доходов бюджета, но в дальнейшем приведет к повышению социальной напряженности и негативно скажется на экономике. А самое главное это осложнит жизнь простым гражданам: повысятся цены на продукты, коммунальные платежи, проезд и, как следствие, снизится уровень жизни населения.

Экономическая политика государства должна быть направлена на обеспечение стабильности и доходности всех сфер жизни общества, в том числе и предпринимательской деятельности. Практика ежегодного увеличения налоговых ставок говорит об отсутствии у Правительства РФ четкой программы экономического развития и прогнозируемой экономической политики. Стабильность и доходность бюджета, рост налоговых поступлений должны обеспечиваться за счет экономического роста, а не за счет

ужесточения налогового режима. Только тогда будет возможен подъем экономики.

Сигареты в России стоят значительно дешевле не только по сравнению с экономически развитыми странами, но и с развивающимися (Турция, Таиланд). Понятно, что чем выше цена на табачную продукцию, тем ниже спрос, и наоборот, а чтобы добиться снижения потребления сигарет, необходимо существенно повышать акцизы на табак (в большинстве европейских стран акциз на табак достигает 66% рыночной цены). Но акцизы на табак должны соответствовать покупательной способности населения, тогда можно будет избежать развития теневого рынка.

В отношении производства алкогольной продукции, доступность крепких алкогольных напитков, отсутствие контроля над продажей алкоголя несовершеннолетним, несбалансированное соотношение ставок акциза на крепкие напитки и пиво, привели к печальным фактам. По итогам января 2013 г. впервые с 2006 г. в России отмечен 10% рост смертельных случаев от употребления алкоголя. Мировой практикой подтверждено оптимальное соотношение акцизной нагрузки в отношении пива и крепкого

алкоголя как 1:3. Но, к сожалению, в нашей стране алкоголизм приобрел масштаб национального бедствия, а имущественный и социальный ущерб огромен, что значительно превышает доходы от налогов и акцизов с алкогольной торговли. Поэтому повышение акцизов на алкогольную продукцию обоснованно, даже если это может привести к экономическому кризису в стране.

Известно, что государство с каждого проданного 1 литра бензина почти половину средств забирает посредством акциза и НДС. В конце 2012 г. были подписаны поправки во вторую часть Налогового кодекса о повышении акцизов на бензин, поэтому можно ожидать к 2014 г. увеличения акцизов до 45%. Конечно, это скажется на ценах, а также может привести к бензиновому дефициту в различных регионах страны.

«Повышение ставок акцизов способствует увеличению доходов бюджета, однако в конечном итоге может иметь негативные последствия для российской экономики» это точка зрения аналитика финансовой группы БКС Д. Дорофеева очень четко характеризует экономическую ситуацию в стране.

Литература:

1. Приложение №3.1 к Заключению Счетной палаты Российской Федерации на проект федерального закона «О федеральном бюджете на 2011 год и на плановый период 2012 и 2013 годов»
2. Гайдаровский форум 2013 г. «Налогообложение алкогольной продукции: специфика и перспективы», utsgroup.ru/ru/news/short-news/5-n1
3. «Налоги на пороки», Российская газета №6105 от 18 июня 2013 г.
4. Гатауллина, А.А. Политика государственных расходов в области развития транспорта и дорожного хозяйства [Текст]/А.А. Гатауллина // Молодой ученый. — 2013. — №1.

Проблемы внедрения стандартов Базель III в российских банках

Кртян Александра Сергеевна, студент; Петрова Олеся Владимировна, студент
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Внедрение Базель III может привести к различным последствиям. Новые стандарты затронут все банки, но степень изменений будет зависеть от типа и размера конкретного банка. Это комплекс регулятивных мер, направленных на совершенствование деятельности как банков, так и органов регулирования и надзора. В статье рассматриваются актуальные проблемы внедрения стандартов и требования, предъявляемые к банкам.

Ключевые слова: Базель III, проблемы Базель III, регулирование достаточности капитала.

Одним из важных средств борьбы с проблемами многих современных коммерческих банков является регулирование капитала банков. Основной идеей стандарта Базель III является ужесточение требований к форме капитала первого уровня (собственных средств), соотношению его рисков и доходности. Финансовые инструменты, включаемые в настоящий момент в состав капитала II уровня, но в ходе финансового кризиса показавшие свою неспособность снижать убытки (например, субординированные

кредиты) должны быть исключены из расчета в рамках Базеля III. Капитал I уровня будет разделен на основной (состоящий из обыкновенных акций) и дополнительный. Для капитала II уровня деление на подкатегории будет, напротив, отменено. [1, с. 2]

Базель III рекомендует банкам устанавливать более строгие требования к капиталу в период экономической стабильности и снижать их в ходе кризисов. Это вполне разумно, поскольку должно предотвращать «перегрев»

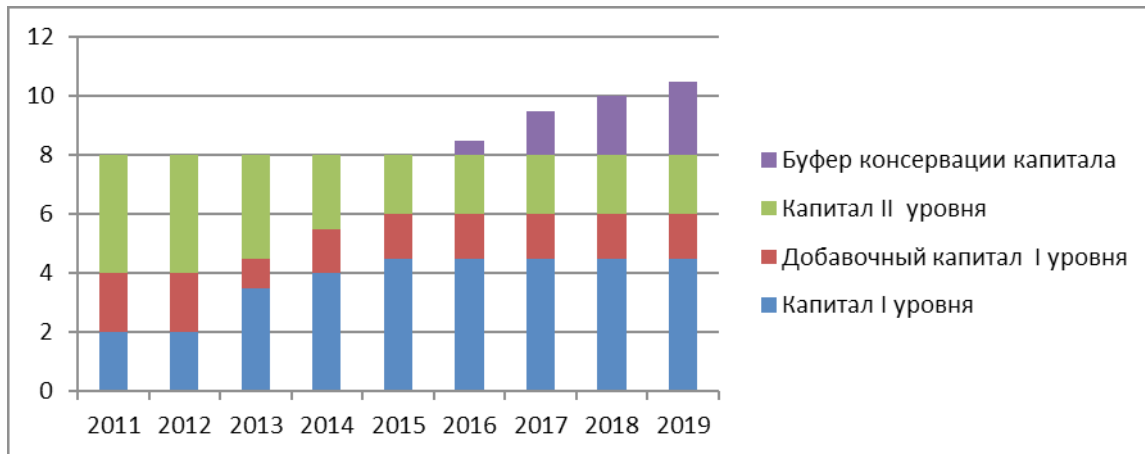


Рис. 1. Разделение банковского капитала по требованиям Базель III

банковской активности во время рыночного бума и стимулировать кредитование в более трудные времена. [2, с. 3]

Минимальный уровень достаточности основного капитала первого уровня, который могут формировать только обыкновенные акции и нераспределенная прибыль, повышается до 4,5% против нынешних 2% от банковских активов. Каждый банк должен будет сформировать специальный буферный резервный капитал в размере 2,5% от активов на случай возникновения финансово-экономических кризисов (сверх капитала первого уровня). С учетом этой «подушки безопасности» минимальные требования к базовому капиталу первого уровня, в который входит капитал, внесенный акционерами, и нераспределенная прибыль, возрастает до 7%. То есть более чем в 3 раза по сравнению с текущими 2%.

График перехода на новые стандарты предусматривает введение новых норм по требованию к структуре активов и капитала начнется в 2013 году и завершение к январю 2015-го, а по структуре резервов — к 2019 году.

С одной стороны, предложенные в регламенте Базеля-3 требования выглядят весьма жесткими — их исполнение поставит большинство банков в непростое положение. С другой — срок, установленный для приведения положения в банках в соответствие, достаточно

продолжительный, банки смогут нарастить капитал безболезненно или почти безболезненно.

Значительное увеличение капитала приведет к ограничению кредитования экономики, что негативно скажется на ее развитии и особенно на состоянии кредитозависимых малых и средних предприятий. В то же время крупным банкам в совокупности потребуются значительный объем дополнительного капитала. Однако более мелкие банки, которые являются основными кредиторами сектора малых и средних предприятий, по большей части уже удовлетворяют всем требованиям.

Присоединение России к Базельскому соглашению об основных принципах банковского надзора способствует повышению эффективности российской банковской системы, позволяет ее кредитным организациям стать полноправными участниками международных банковских операций, укрепляет доверие иностранных инвесторов, что представляется достаточно важным в условиях глобализации мировой экономики и финансовых рынков.

Тенденции показывают, что российская банковская система будет развиваться и расти. Одним из главных препятствий к переходу на Базель III для российских банков является отсутствие комплексной системы управления рисками. Высокий уровень концентрации рисков — это

Таблица 1. Минимальные требования к составу капитала и период их внедрения (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Доля акционерного капитала	3,5	4,0	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Резервный буфер	0	0	0,625	1,25	1,875	2,5	0
Акционерный капитал + буфер	3,5	4,0	4,5	5,125	5,75	6,375	7,0
Коэффициент достаточности капитала	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0 ¹

¹ Обзор Basel III and European Banking: Its Impact, How Banks Might Respond, and the Challenges of Implementation. EMEA Banking, McKinsey & Company, November 2010.

угроза устойчивости конкретных банков и возможная проблема для всего банковского сектора. Поэтому ряду отечественных банков, имеющих повышенную концентрацию рисков, необходимо менять стратегию поведения. На мой взгляд, следует переходить от экстенсивного метода, или развития «вширь», характерного зачастую не только для банковской системы, но и для экономики нашей страны (вспомнить хотя бы наращивание мощностей в экономике СССР) к интенсивному: повышению качества активов, капитала, ликвидности, в целом качества деятельности и управления рисками. То есть необходим переход от политики повышенной концентрации к политике, базирующейся на высокой культуре банковского дела, рациональном ведении бизнеса, ориентации на клиента. [5] Стратегия развития банковского сектора России на период до 2015 года связывает развитие банковского сектора прежде всего с интенсификацией банковской деятельности.

В России Ассоциацией Российских банков было принято решение о создании Рабочей группы по методологии внедрения Базеля III в России.

В этих условиях российские банки готовятся перейти к Базелю III. Вместе с тем еще многие банки не справились не только со стандартами Базеля II, но и даже с переходом на международную систему финансовой отчетности.

Принятие комплексной долгосрочной стратегии управления рисками поможет банкам выйти за рамки решения текущих задач по управлению рисками и даст возможность руководству банков четко определить направление дальнейших действий», — считает партнер PwC в России Джеффри Николсон. [4, с. 2]

Дополнительные расходы внедрения будут переложены на клиентов, что приведет, во-первых, к удорожанию стоимости банковских кредитов и банковских услуг, и, во-вторых, к ужесточению требований к кредитному качеству заемщиков и следовательно меньшему объему кредитования в целом.

Можно выделить следующие актуальные проблемы внедрения международных стандартов банковского надзора и кредитного контроля в России:

- дефицит статистической информации у коммерческих банков по основным видам банковских рисков;

- неполное соответствие внутренних систем наиболее развитых коммерческих банков требованиям Базельского соглашения в части реализации продвинутых подходов;

- сравнительно малое количество национальных рейтинговых агентств;

- нехватка финансовых, кадровых и информационных ресурсов, как у банков, так и у регулирующих органов.

Повышение капитализации может предотвратить крушение банковской системы во время финансового кризиса, но даже предлагаемый уровень не гарантирует успеха. Например, у корпорации Lehman Brothers перед крахом показатель адекватности капитала составлял 11%. Это означает, что уровень капитализации нужен больше не для защиты банка, а для восстановления доверия со стороны участников рынка.

Помимо мер по регулированию и надзору, возможно, есть смысл подумать о создании системы страхования банковской устойчивости. Она может способствовать повышению устойчивости жизнеспособных банков без сколько-нибудь существенного вливания публичных финансов. Именно поэтому, как мне кажется, важна не скорость внедрения этих стандартов, а последовательное движение в нужном направлении.

Создание Базеля III было продиктовано проблемами, которые обнаружили в ходе последнего финансового кризиса, среди которых была слишком агрессивная политика банков, которые в погоне за прибылью часто пренебрегали качественной оценкой рисков, не заботились о формировании резервов в достаточном объеме, под возможные потери по конкретным операциям и достаточного запаса ликвидности на случай непредвиденных убытков. Возникает закономерный вопрос, сможет ли он предотвратить отрицательные явления при возникновении нового кризиса. Сам кризис Базель предотвратить не может, но повысить устойчивость банков его последствиям — вполне по силам. Пока есть определенный запас времени, чтобы как следует подготовиться к новым регулятивным требованиям. Кроме того, чем раньше мыотреагируем на присущие некоторым российским банкам проблемы концентрации рисков, тем лучше.

Литература:

1. Базель-III: новые международные стандарты банковского надзора// Банковские услуги, №4/2012
2. Бизнес-модели некоторым банкам необходимо менять// Банковское дело — 2011 — №1.
3. Комарова, К. Базель III: реформа капитала// Банки и деловой мир.-2012.-№6.
4. Шумкова, К.Г. Эволюция подходов в оценке кредитного риска// Финансы и кредит — 2012 — №6 (486).
5. <http://www.pwc.ru/ru/press-releases/2012/banana-skins.jhtml> — Материалы PWC
6. <http://www.londonstockexchange.com/> — Лондонская фондовая биржа.
7. <http://rts.micex.ru/>
8. Обзор Basel III and European Banking: Its Impact, How Banks Might Respond, and the Challenges of Implementation. EMEA Banking, McKinsey & Company, November 2010.

Проблемы кредитования малого и среднего бизнеса

Кртян Александра Сергеевна, студент

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Развитие малого и среднего предпринимательства является одним из главных приоритетов государственной политики, направленной на создание эффективной конкурентной экономики, модернизацию и технологическое обновление производственной сферы, обеспечивающей повышение благосостояния населения на основе динамичного и устойчивого экономического роста. В статье рассматриваются проблемы малого и среднего бизнеса, актуальные для современной экономики и дается их анализ на примере ОАО «Промсвязьбанк».

Ключевые слова: *малый и средний бизнес, малое предпринимательство, кредитование малого бизнеса.*

Улучшение состояния экономики в немалой степени зависит от уровня развития предпринимательства. Как показывает зарубежный опыт, предпринимательство является неотъемлемым фактором эффективной рыночной экономики. Благодаря предпринимательству рынок насыщается потребительскими товарами нужного ассортимента и высокого качества, растет число занятых и количество рабочих мест, повышается благосостояние различных слоев населения. [4, с. 2]

Развитие сектора малого и среднего бизнеса (МСБ) является одним из ключевых факторов роста экономики России:

- МСБ помогает диверсификации экономики, снизив зависимость от крупных компаний;
- Сектор МСБ создает новые рабочие места: около 25% трудоспособного населения;
- Потенциально сектор МСП — крупный налогоплательщик, формирующий источники дохода для государственного бюджета.

Одной из основных проблем кредитования МСБ со стороны банков, конечно, является немаленькая доля просроченной задолженности в портфеле. Банки всерьез обеспокоились этой проблемой, в связи с чем ввели механизм рефинансирования задолженности клиентов других кредитных учреждений. Клиент, столкнувшись с тем, что на текущий момент у него большие платежи в конкретном банке, уходит в другую кредитную организацию, где получает более длинные деньги с меньшими платежами по кредиту. Кроме того, крупные госбанки, имеющие доступ к дешевому фондированию, запустили программы рефинансирования по очень выгодным ставкам, чем уровень ставок по стандартным кредитам, что увеличивает спрос на подобные продукты.

Например, Промсвязьбанк предлагает «Кредит на кредит». Для снижения принятых рисков банк вводит обязательным критерием наличие полного обеспечения (поручительство других лиц или залог имущества (в том числе являющегося обеспечением по рефинансируемому кредиту). При этом необеспеченная залогом часть кредита может составлять до 5 млн рублей.

Процентная ставка устанавливается ниже ставок по стандартным кредитным продуктам. Но здесь не обхо-

дится и без подводных камней: банк берет пени за просрочку платежа по кредиту — 0,5% от суммы просроченного платежа за каждый день просрочки и еще несколько примеров прочих возможных расходов, при прочих равных условиях, завышающих стоимость кредита.

В 2013 году просрочка в сегменте МСБ снизилась не только в относительном, но и в абсолютном выражении, что, как мне кажется, стало возможным благодаря списанию банками безнадежных долгов и продаже проблемных кредитов коллекторам. Наибольший объем списаний (около 30 млрд рублей) проблемных ссуд был отмечен в декабре 2013 года, когда банки готовятся к сдаче годовой отчетности. Таким образом, официальная статистика искажает реальное положение вещей на рынке, из-за чего в 2014 году просроченная задолженность в сегменте малого и среднего бизнеса может существенно вырасти, либо банкам придется продолжать тратить значительный объем средств на реструктуризацию и списание проблемных кредитов.

Для бизнеса одной из серьезных проблем является отказ банков вложения средств в старт-апы. Это вполне разумно, поскольку венчурный бизнес связан с высокими рисками. Молодые предприниматели очень отличаются от состоявшихся предпринимателей, в том числе новизной идей, для них основным является вопрос не взаимодействия с регулятором, а финансирования бизнеса. Промсвязьбанк решает удовлетворить спрос финансирования начинающих проектов с помощью венчурного фонда, взаимодействующего с общероссийской общественной организацией малого и среднего предпринимательства «Опора России».

Важным преимуществом является экспертное консультирование представителями банка и успешными бизнесменами в части развития бизнеса. Фонд инвестирует только проекты из традиционных сфер бизнеса, не финансируя IT проекты, что обосновывается перенасыщенностью рынка интернет-технологий. Венчурный фонд предоставляет суммы, наиболее актуальные для развития бизнеса: от 3 до 10 млн рублей. Основная схема инвестирования — это вхождение в капитал на уровне 20%. Контроль бизнеса и консультирование осуществляется инвестором.

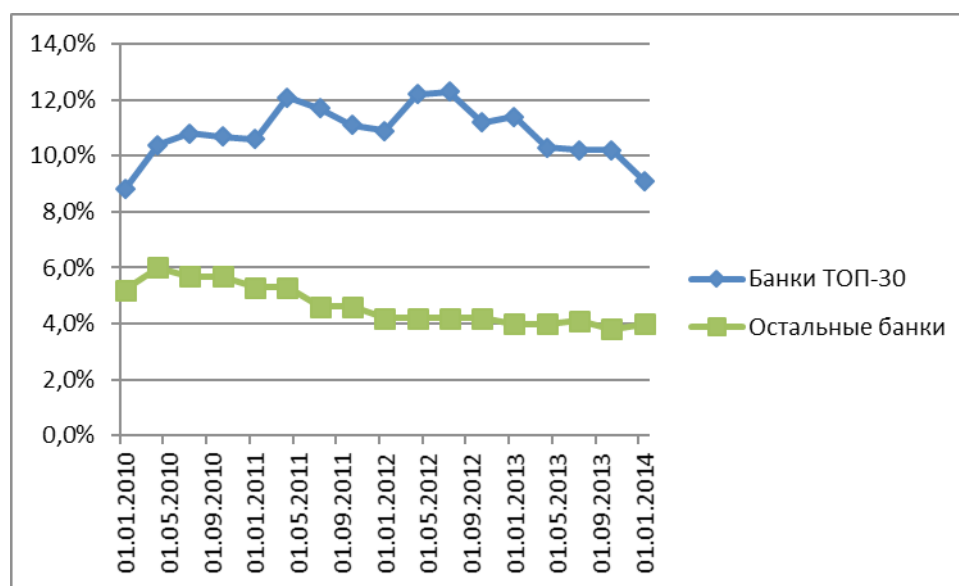


Рис. 1. Доля просроченной задолженности

Основной сегмент для размещения средств — малый бизнес молодых предпринимателей, у которых уже есть успешный опыт, те, кто только начинают новый проект или хотяткратноувеличитьмасштабсуществующего. Весь фонд, размером 300 млн рублей, будет размещен до конца 2014 года, всего планируется заключить сделки по инвестированию с 50 — 70 предприятиями.

Можно выделить основные проблемы кредитования малого и среднего бизнеса:

1. Малые предприятия очень часто стремятся получить кредит в случае, если у них резко пошатнулось финансовое положение. Когда бизнес идет нормально, предприятия предпочитают ограничиваться собственными средствами.

2. Выдача кредитов на короткий срок, за который сложно успеть что-либо реализовать.

3. Короткая кредитная история или ее полное отсутствие. Предприятие, созданное несколько недель, месяцев или лет назад, имеет гораздо меньше шансов на получение кредита, по крайней мере, на тех же условиях, что и предприятие, которое давно уже действует на рынке, неоднократно брало кредиты, в том числе в данном конкретном банке, и его знают как клиента. В России нет такой долгой истории развития частного малого бизнеса, как на Западе, и у нас также нет долгой истории развития частного банковского сектора. [3, с. 112]

4. Недостаточность информации и неспособность средств контроля банка выявить ложную информацию о заемщике. Практика показывает, что финансовая документация, полученная банком, не всегда удовлетворяет необходимым требованиям, а дополнительная информация о прогнозах денежного потока, о предполагаемых затратах и потребностях в заемных средствах просто отсутствует. [2, с. 80] К сожалению, финансовая документация не всегда удовлетворяет потребность банка в ин-

формации о заемщике, банкам зачастую требуется дополнительная информация о прогнозе развития, о затратах и потребностях и его финансовых планах. Являющаяся базой для оценки кредитоспособности официальная отчетность заемщика не всегда позволяет сделать правильные выводы о его реальном финансовом состоянии. Нередко с целью налогового планирования предприятия используют промежуточные звенья в своей финансово-хозяйственной деятельности: например, сырье и готовая продукция несколько раз могут «продаваться» или «покупаться» предприятиями одного собственника в целях завышения себестоимости или занижения дохода от реализации; собственные средства могут присутствовать в балансе в виде кредиторской задолженности; фактические сроки кредиторской и дебиторской задолженности могут не соответствовать балансовым и т.д.. Все это искажает реальные масштабы заимствования, усиливает риски при определении возможностей заемщиков выполнять условия кредитного соглашения.

5. Отсутствие или плохое качество залогового обеспечения. Малый бизнес не располагает достаточными средствами для обеспечения кредита. Но эта проблема может решиться с помощью деятельности специально созданных организаций, ярким примером является деятельность Фонда содействия кредитованию малого бизнеса Москвы.

6. Устарелость данных в связи с запоздалостью предоставления отчетности малыми предприятиями.

7. Необоснованность величины выданных кредитов. Кредиты в размерах, превышающих объективную потребность в дополнительных капиталах и возможности заемщика их возврата, теоретически помогают предприятиям выйти из сложного финансового положения, на деле нередко приводят к втягиванию кредита в нерациональные затраты, а впоследствии к убыткам, существенно ухудшающим финансовое положение кре-

дитного учреждения. Втягивание банковских ресурсов, например, в кругооборот средств ресурсоемких проектов заемщика без должной оценки их окупаемости, выдача ссуд в размерах, превышающих деятельность ссудополучателя, часто оборачивается неприятностями для самого банка. [2, с. 83]

8. Дороговизна кредитных ресурсов. Цена кредита находится в обратной пропорции к размеру предприятия. Для малых предприятий она выше, чем для крупных, — в среднем 19% против 12% годовых. При этом разброс среднегодовых ставок достаточно велик — от 15 до 28%. Зависят они от региона, в котором находится банк, насыщенности его ресурсами, сроков кредитования. В связи с этим предприятиям нередко приходится перекредитовываться. [3, с. 115]

Самым важным условием кредитования коммерческими банками является даже не наличие или отсутствие

обеспечения, а срок функционирования компании, финансовые результаты ее деятельности. Чтобы получить ссуду, компания (или индивидуальный предприниматель) должна на момент подачи кредитной заявки в течение нескольких предшествующих лет вести коммерческую деятельность.

Таким образом, несмотря на весь спектр проблем, связанных с кредитованием МСБ, это направление остается привлекательным для банков. Малый бизнес выступает гарантом социально-экономической стабильности в стране, быстро адаптируется к изменяющимся условиям. [1] Создание развитого сектора малого бизнеса приведет к формированию среднего класса, стабилизации социально-экономического положения в стране, увеличению числа наукоемких предприятий, укрепит инновационный вектор развития российской экономики, будет способствовать укреплению экономических позиций РФ.

Литература:

1. Федеральный закон от 24.07.2007 N 209-ФЗ (ред. от 28.12.2013) «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации»
2. Лаврушин, О.И. Банковское дело: современная система кредитования: учебное пособие — 6-е изд., стер. — М.: КНОРУС, 2011. — 264 с.
3. Нестеренко, Ю. Н. Малый бизнес: тенденции и ориентиры развития в современной России / Отв. ред. Н. И. Архипова; худож. М. К. Гуров. М.: Рос. гос. гум. ун-т, 2007. 224 с.
4. Булешова, Н.Ю.. Проблемы становления малого бизнеса в России // Актуальные проблемы науки: ИГУМО и ИТ как исследовательский центр. 2014. № 17. С 13–21.
5. Венчурный фонд Промсвязьбанка <<http://psbfund.ru>>
6. Кредит на кредит, Промсвязьбанк <<http://www.psbank.ru/Business/Loans/Loans/Refinancing>>
7. Кредитование малого и среднего бизнеса: рост без драйверов <http://www.raexpert.ru/researches/banks/frb_2013_itogi/>

Финансовые деньги и финансовые инструменты: правомерность отнесения их к деньгам

Михайлова Анна Геннадьевна, студент

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Последние годы мировое экономическое сообщество сталкивается со значительным возрастанием масштабов, укреплением единства и усилением роли мирового финансового рынка. Вопрос о финансовых рынках, финансовых активах сейчас стоит на повестке дня в связи с широким повсеместным развитием данного института.

Ключевые слова. Понятие денег, финансовые деньги, финансовые инструменты.

Следует заметить, что большинство людей так и не научились обращаться грамотно с деньгами и спокойно рассуждать на тему денег и финансовых инструментов. В обществе современного мира считается вверх бескультурья, если вы будете спрашивать у человека о его доходах, о его зарплате. Такова природа нашей связи с деньгами — молчаливой, запретной, неисследованной.

Наши отношения с деньгами нельзя назвать правильными, нормальными. Сейчас практически не встретишь человека, который бы относился к деньгам хладнокровно, человека, который отказался бы от лишнего рубля. Эта связь выходит далеко за рамки простых чисел, простых подсчетов того, сколько мы зарабатываем и того, сколько уходит для удовлетворения наших потребностей. Если бы

денежные вопросы ограничивались только математикой, ни у кого не возникало бы долгов. Цифры сами по себе вещь простая. Сложность заключается в том, что мы вкладываем в деньги смысл. Мы превращаем их в нечто большее, чем они есть на самом деле. Мы живем в мире, в котором все покупается за деньги. Делаем с их помощью вещи, для которых деньги не были предназначены. И именно из-за этого денежные вопросы становятся столь сложными.

Если до этого говорилось о деньгах, то с недавних пор в обиход вошло такое понятие как финансовые деньги. Они становятся довольно зрелым явлением на рубеже XIX–XX веков, в период современного капитализма, он характеризуется распространением акционерного капитала, который принципиально изменяет содержание и характер действия товарно-денежных отношений. К началу этого периода достигает расцвета сфера кредитных денег, и уже существуют первые формы финансовых денег в виде различных ценных бумаг, олицетворяющих долговые обязательства.

В структуре мирового финансового рынка каждый день происходят определенные изменения. Уловить эту тенденцию достаточно тяжело. За последнее время увеличилось количество используемых денежных инструментов, появились новые виды ценных бумаг, резко возросли объемы проводимых на фондовом рынке операций и расширился круг организаций, работающих на нем. Особенно быстро развивается российский фондовый рынок.

Сегодня на каждом шагу мы можем увидеть банки, они появляются как грибы после дождя. Банки призывают разместить деньги предлагая заманчивые проценты. Инвестиционные компании предлагают поиграть на их рынках, строительные компании стать владельцем имущества. Следует иметь определенные навыки чтобы точно рассчитать а выгодно ли вложить деньги в тот или иной банк и покроет ли данная ставка процента ту неминуемую инфляцию, которая в период кризисных волнений растет с каждым месяцем. Могут приманить вас компании, обещающие огромные прибыли, но предлагающие сомнительные сделки. Такая же ситуация состоит и на финансовых рынках. Недостаточно просто иметь деньги, а гораздо важнее сохранить и приумножить данный капитал, благодаря правильной эксплуатации финансовых рынков. Самостоятельно справиться с такими трудностями подчас нелегко.

Поэтому целью данной работы является раскрыть принципы функционирования финансового рынка, дать определения понятиям финансовые инструменты, финансовые деньги. Возможно ли отнести финансовые деньги к деньгам. Можно ли уловить связь между этими понятиями.

1. Понятие денег

Деньги, хотя и в несколько непривычном для нас виде, существовали с самых давних пор. Следует заметить,

что в глубокой древности функции денег с успехом выполняли самые разные товары, например в колониальной Америке деньгами служил табак. Эти товары играли роль денег, потому что люди были уверены в их ценности. Характерной чертой этих примитивных средств был их дефицит [1, с. 18–19].

Следующим этапом были монеты. Так появились монеты из драгоценных металлов. Такие монеты играли роль полноценных денег. Но, данная форма денег не могла продержаться долго, все равно бы наступил момент, когда данный вид денег вышел бы из оборота. Государство стремилось получить как можно больше выгоды от эмиссии монет. Поэтому стала вводиться практика понижения ценности денег. Это происходило путем понижения содержания драгоценного металла в монетах или уменьшения их веса, чтобы таким образом получить большой сеньораж, или другими словами, большой доход от эмиссии денег. Разумеется, наибольший сеньораж может быть получен при печатании купюр крупного достоинства, например, стодолларовых банкнот. Тем самым так перешли к неполноценным деньгам. Подобное платежное средство сохраняет свою способность выполнять функции денег до тех пор, пока правительство утвердило его ценность, пока оно требует чтобы это средство принималось для оплаты обязательств.

Определить понятие денег можно 3 путями, по Марксу: особенный товар, представляющий таким образом адекватное бытие меновой стоимости всех товаров, или меновая стоимость товаров в качестве особенного товара и есть деньги [2, с. 87].

Так же их можно определить через их свойства, которыми они обладают, например: ликвидность, всеобщность, делимость, стандарт, портативность и т. д.

Я считаю, что для определения понятия денег следует рассмотреть их функции. То есть рассмотрим функциональный подход к сущности денег. В данной работе хочу произвести сравнение между этими понятиями и установить правомерность отнесения финансовых денег к деньгам, сравнивая их функции [3, с. 61–75]

Остановимся на основных функциях денег.

1. Деньги как функция **меры стоимости** позволяет выразить стоимость товаров в терминах, известных каждому участнику товарообмена, — в национальных или интернациональных денежных единицах. В функции меры стоимости деньги измеряют стоимость, или общественную ценность товаров, а цены товаров получают свое денежное выражение. Особенность выполнения деньгами данной функции состоит в том, что деньги используются идеально, как мысленно представляемые.

2. Выполняя функцию **средства обращения**, деньги выступают посредником при обмене товаров и услуг. Деньги как **средство обращения** используются для оплаты приобретаемых товаров. При этом особенностью такой функции денег служит то, что передача товара покупателю и его оплата происходят одновременно. В этой функции употребляются наличные денежные

знаки. Все это означает что в функции средства обращения, деньги могут использоваться как инструмент взаимного контроля участников сделки по реализации товаров.

3. Следующая функция — функция **средства платежа**. Широко и повсеместно, особенно в настоящее время деньги используются в функции средства платежа. Такую функцию деньги выполняют при предоставлении и погашении денежных ссуд, при платежах за приобретаемые товары и оказанные услуги, при денежных взаимоотношениях с финансовыми органами (налоговые платежи, получение средств от финансовых органов), а также при погашении задолженности по заработной плате и др. В основном, все сделки такого вида выполняются в безналичной форме.

4. Деньги, непосредственно не участвующие в обороте, в том числе в функциях средства обращения и средства платежа, образуют денежные накопления и выполняют функцию **средства накопления**. Выполнение деньгами функции средства накопления является важной предпосылкой развития кредитных отношений, с помощью которых становится возможным использование временно свободных средств, образующихся в различных звеньях хозяйства и у населения для предоставления ссуд предприятиям и организациям других звеньев хозяйства и отдельным гражданам.

2. Финансовые деньги. Финансовые инструменты

Рассмотрим понятие финансовых денег и финансовых инструментов. Во-первых, определим сущность этих понятий, выделим достоинства и недостатки каждого. Начнем с того, что определим какое понятие шире — финансовые инструменты или финансовые деньги. Попробуем разобраться в чем связь между двумя этими определениями.

Финансовые инструменты — это помощники в мире финансов. Каждый применяется для определенных задач и целей. И без них невозможно наличие определенных результатов. Интересно, что финансовый инструмент может представлять одновременно целый класс чего-либо. Например, ценные бумаги — это финансовый инструмент. Но ценные бумаги включают в себя акции, облигации, векселя. Каждый вид тоже является финансовым инструментом.

Тем самым можно выделить 3 основных составляющих финансовых инструментов, во-первых, это ценные бумаги (рынок ценных бумаг), производные финансовые инструменты, иные финансовые инструменты (законодательно не установленные) [4, с 29]

Финансовые деньги — это ценные бумаги различного вида. Они представляют собой новый быстро развивающийся класс денег, который предназначен для обслуживания накопления капитала и перераспределения доходов в обществе.

Проанализировав эти 2 определения можно сделать вывод о том, что финансовые инструменты — это понятие гораздо шире, так как включает в себя финансовые деньги. На мой взгляд, рынок ценных бумаг или финансовые деньги — это одно и то же, является элементом финансовых инструментов. То есть можно отождествить понятия финансовые деньги и ценные бумаги, но это все конечно дискуссионно, потому что определенные отличия данные понятия имеют. Но для дальнейшего изучения проблемы посчитаем что данные понятия тождественны и будем оперировать понятием финансовые деньги для сравнения их в 1 очередь с кредитными деньгами, во вторую очередь с наличностью.

Откуда появились финансовые деньги и как они стали развиваться? Какие функции они выполняют?

Возникновение и развитие финансовых денег следует отнести к тому периоду, когда появился новый класс товаров. Поэтому возникла необходимость в появлении нового класса денег, которые бы служили средством выражения меняющейся ценности таких товаров. Таким классом денег стали ценные бумаги.

Данная разновидность денег выполняет основную функцию, самую раннюю, самую первую — это функция меры стоимости. Ценность источников дохода получает свое выражение в финансовых деньгах [5, с. 75].

Рыночная экономика специально создала абсолютно новые формы денег, специально приспособленные для эффективного выполнения функции накопления. Это произошло в результате превращения в товар бизнеса и других источников доходов и развития фондового рынка, где обращаются эти самые финансовые деньги, представляющие ценность этих источников дохода и открывающие широкие возможности выбора финансовых инструментов для инвестирования. Вместе с возникновением и развитием фондового рынка функция накопления перестает быть монополией кредитных денег.

Как осуществляется процесс накопления?

Человек, владеющий финансовыми деньгами продает их как доход, в обмен на кредитные деньги, которые он получает как покупательную способность. Далее эти кредитные деньги могут быть израсходованы на нужды этого человека — на потребительские цели, на производство — для приобретения элементов капитала, или на накопление — для помещения в банк или приобретения других финансовых активов. Но во всех этих случаях они будут действовать как покупательная сила. В то время как финансовые деньги во всех случаях приобретаются ради их способности выполнять функцию средства накопления. Когда кредитные деньги расходуются на приобретение финансовых активов, они как бы передают финансовым деньгам свои полномочия выполнять функцию средства накопления, поскольку финансовые деньги могут выполнять более эффективно и разнообразно.

3. Сравнительная характеристика. Правомерность отнесения финансовых денег к деньгам

Многие могут задуматься а чем же отличаются финансовые деньги от кредитных. Дело в том, что финансовые деньги возникли потому, что кредитные деньги не могли обеспечить достаточно широких возможностей в накоплении капитала. Кредитные деньги и кредитная система постоянно сталкивались с противоречиями между мобильностью денежного капитала и необходимостью связывания денежных ресурсов в виде долгосрочных депозитов для финансирования инвестиций на длительные сроки. Банк не мог предоставить вкладчикам выгодных условий на длительные сроки. И часто не могли защитить свои интересы и интересы вкладчиков, потому что доходность различных источников инвестирования изменялось к худшему. Тем самым банки не выполняли роль самого доверительного источника для вклада денежных средств на длительные сроки. При этом банк предоставляли вкладчикам довольно узкие границы выбора условий доходности вложений и зачастую не могли своевременно и эффективно защитить и свои и их интересы, если доходность различных источников инвестирования изменялась к худшему.

В настоящее время эти два понятия не являются обособленными. А наоборот происходит взаимодействие кредитных и финансовых денег, обеспечивающая условия

для наиболее эффективного кругооборота денег и их накопления.

Кредитные деньги обслуживают все стадии кругооборота капитала и вследствие этого выполняют все разновидности расчетов. Они являются претензией на товар. В этом вся сила кредитных денег и их всеобщий характер как выражение ценности товаров. Финансовые деньги являются главным образом средством накопления.

Поэтому мы можем выделить главное отличие финансовых денег от кредитных. Финансовые деньги выполняют только одну функцию — функцию накопления, в то время как кредитные деньги выполняют все функции.

Кредитные деньги более всего приспособлены для обслуживания современного мира, для обслуживания кругооборота капитала. Поэтому значительную роль они отдают финансовым деньгам в выполнении функции накопления. Это происходит путем купли-продажи ценных бумаг, когда на одной стороне сделки действуют кредитные, а на другой финансовые деньги. Как происходит данная операция

Можно сделать вывод, что финансовые деньги имеют важное экономическое предназначение в качестве денег: ценным бумагам, обращающимся на фондовом рынке и представляющим собой финансовые деньги свойственны 2 функции: мера стоимости (мера ценности), средство накопления

Литература:

1. Лаврушин, О.И. Деньги, кредит, банки: учебник, 11-е изд., перераб и доп. — М.: КНОРУС, 2013. — 448 с.
2. Ротко, С.В. Производные финансовые инструменты в коммерческом обороте: монография. Изд-во Донского юридического ин-та, 2012 — 103 с.
3. Маркс, К., Энгельс Ф. Сочинения (2-е издание). Том 46, часть I (Экономические рукописи 1857 — 1859 (Первоначальный вариант «Капитала»). Часть первая). М.: Издательство политической литературы, 1968—1969. — 585 с. + 626 с.
4. Кидуэлл, Д. С., Петерсон Р.Л., Блэкуэлл Д. У. Финансовые институты, рынки и деньги — СПб.: Издательство «Питер», 2000. — 752 с.
5. Зверев, В. А., Гудков Ф.А., Зверева А. В., Евсюков С. Г., Макеев А. В. Финансовые инструменты рынка ценных бумаг. М.: ИНТЕРКРИМ-ПРЕСС, 2007 — 200 с

Задачи развития российской банковской системы с учетом уроков кризиса

Петрова Олеся Владимировна, студент
Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва)

Банковская система — это экономическая основа любого государства. Она реагирует как на подъем экономики, так и на приближающийся спад. От ее развития зависят темпы экономического роста, а также экономическая безопасность и положение на мировом рынке. Однако невозможно постоянно сохранять стабильное состояние банков. Всевозможные кризисные явления и спады подрывают финансово-экономическое состояние страны. Что в очередной раз продемонстрировал мировой финансовый кризис 2008—2009 гг. Государство и сами банки активно борются с подобными явлениями. Поэтому очень важно сохранять стабильность банковской системы, искать пути выхода из кризисных ситуаций и развивать банковскую систему с учетом уроков кризиса. Следовательно, актуальность данного исследования обусловлена произошедшим

в 2008 году мировым кризисом, который охватил, в том числе, и российскую банковскую систему, подорвал экономику нашей страны. Выбранная тема имеет возросшую потребность разработки, так как в настоящее время банковская система России идет по пути восстановления и дальнейшего развития с учетом кризиса.

Ключевые слова: банковская система, финансовый кризис, причины финансового кризиса, пути выхода из кризиса.

Проблемы развития банковской системы России до и после кризиса 2008–2009 гг.

Для начала следует показать причины финансового кризиса. Многие специалисты, утверждают, что причина финансового кризиса, наступившего в 2008 году, кроется в ипотечном кризисе США, в результате которого кредитные организации одни за другими претерпевают банкротство.

«Спусковым крючком», приведшим в действие кризисный механизм, стали проблемы на рынке ипотечного кредитования США. Ведущей макроэкономической причиной оказался избыток ликвидности в экономике США» [2, с. 3].

Далее следует проанализировать, как отразился финансовый кризис на банковской системе России.

Итак, что предшествовало кризису в банковской системе России?

Анализ результатов деятельности банковской системы за 2007 г. позволяет сделать следующие общие выводы о ее состоянии к началу 2008 г.

«Сохранились относительно высокие темпы развития банковского сектора, включая темпы роста собственного капитала и активов, которые превысили темпы роста ВВП» [3, с. 2]. По данным Банка России за 2007 г. активы банков увеличились на 44,1 % (в 2006 г. на 41,1 %, а в 2005 г. на 36,6 %), достигнув 20125 млрд. руб., а отношение активов кредитных организаций к ВВП достигло 61,4 %.

Однако в то же время достаточность капитала неуклонно падает. За 2005–2007 гг. среднее отношение собственного капитала банков к активам, взвешенным с учетом риска, снизилось с 19,1 % до 14,9 %. Предельно допустимое Банком России значение составляет 10 %.

Устойчивость российской банковской системы в значительной мере зависит от деятельности очень небольшого количества системообразующих банков. Банки с государственным участием по-прежнему занимают лидирующие позиции в банковском секторе. К началу 2007 г. на госбанки в целом приходилось около 37,8 % активов. А концу 2007 г. их доля выросла до 45 %.

Сохранилась высокая зависимость банковского сектора от иностранных заимствований. Если в конце 2005 г. внешние заимствования составляли около 17 % пассивов отечественных банков, то к июню 2007 г. уже 42 %.

Ведущее значение для банков имели операции кредитования физических лиц. Объем кредитов в рублях и иностранной валюте, предоставленных физическим лицам

на 1 января 2008 г. достиг 3,2 трлн. руб., увеличившись за 2007 г. на 57 %.

Одновременно высокими темпами растет просроченная задолженность по кредитам, выданным населению. За 2007 г. она увеличилась в 1,9 раза и составила 100,6 млрд. руб. или 31 % от всего объема кредитов, выданных физическим лицам.

Таким образом, банковская система по состоянию на начало 2008 г. была крайне слаба. И не только не могла претендовать на заметную роль на международных финансовых рынках, но и не обеспечивала текущий экономический рост.

На динамику банковских кредитов в 2008 г. оказало влияние и то, что в период кризиса многие организации начали сворачивать инвестиционные программы, сокращать текущие расходы. Банки стали ужесточать требования к финансовому состоянию граждан в связи с возрастающими рисками непогашения кредитов (снижение покупательской способности, увеличение числа безработных).

Повысились ставки по депозитам. Так, средневзвешенная ставка по рублевым депозитам населению в кредитных организациях сроком до одного года повысилась с 5,4 % годовых в январе 2008 г. до 6,2 % годовых в октябре, а средневзвешенная ставка по рублевым депозитам предприятий сроком до одного года — с 3 до 6,7 %. При этом темпы прироста банковских депозитов снизились (см. рис. 1).

Кроме того, источниками формирования ресурсов коммерческих банков были кредиты, депозиты и прочие средства, полученные от других кредитных организаций, а также средства организаций на расчетных и прочих счетах и облигации. На долю этих статей, включая депозиты, на начало декабря 2008 г. приходилось 71,3 % общей суммы пассивов (см. табл. 1).

Доля кредитов Банка России, полученных банками, увеличилась на 8 п. п. — до 8,2 % в общей сумме пассивов. Очевидно, кредиты Банка России носят краткосрочный и регулирующий характер.

Перспективы развития банковской системы России после кризиса 2008–2009 гг.

«Преодолев кризис, банковский сектор во втором полугодии 2010 г. вновь вышел на траекторию поступательного развития. Несмотря на то, что последствия кризиса будут сказываться еще длительное время, состояние банковской системы является устойчивым. Создаются



Источник: Банк России.

Рис. 1. Динамика банковских депозитов

условия для дальнейшего увеличения вклада кредитных организаций в повышение эффективности и конкурентоспособности российской экономики, в том числе посредством предоставления финансовых ресурсов для ее модернизации и внедрения инноваций».

Уроки кризиса [4, с. 5].

Для поддержания устойчивого развития экономики важно стабильное и эффективное функционирование банковской системы, финансовых рынков, обеспечение их ликвидности, а также бесперебойности выполнения ими своих функций.

К системным банковским кризисам необходимо готовиться заранее, наделяя надзорный орган необходимыми

полномочиями, широким инструментарием и достаточными ресурсами, включая механизмы раннего выявления проблемных банков, немедленного надзорного воздействия, ликвидации системно значимых несостоятельных кредитных организаций.

Необходима комплексная система регулирования и надзора, обеспечивающая своевременное выявление и адекватное реагирование на системные риски и угрозы, возникающие из-за появления финансовых инноваций, распространения новых финансовых продуктов, изменения бизнес-процессов и практики деятельности финансовых организаций. Например, в США был создан Совет по надзору за финансовой стабильностью.

Таблица 1. Структура пассивов кредитных организаций

	01.01.2008		01.12.2008	
	млрд руб.	% к пассивам	млрд руб.	% к пассивам
Вклады населения	5159,2	25,6	5523,8	21,3
Депозиты и прочие привлеченные средства юридических лиц (кроме кредитных организаций)	3520,0	17,5	4849,7	18,7
Средства организаций на расчетных и прочих счетах	3232,9	16,1	3063,5	11,8
Кредиты, депозиты и прочие средства, полученные от других кредитных организаций, всего	2807,4	13,9	3879,0	15,0
Кредиты, депозиты и прочие привлеченные средства, полученные кредитными организациями от Банка России	34,0	0,2	2123,4	8,2
Облигации, векселя и банковские акцепты	1112,4	5,5	1162,7	4,5
Фонды кредитных организаций	2182,2	10,8	1821,1	7,0
Прочие пассивы	2077,0	10,4	3500,7	13,5
Итого	20 125,1	100,0	25 923,9	100,0

Источник: Банк России.

Центральному банку достаточно быстро удалось решить проблему с ликвидностью банковского сектора, но глубинные проблемы, связанные с низким качеством активов, во многом остаются не разрешенными. Так, удельный вес просроченной задолженности перед российскими банками составляет на 21 января 2011 г. 5,6% по кредитам нефинансовому сектору и 7,3% по кредитам физическим лицам.

Эффективное функционирование системы страхования вкладов способно оказывать значительное стабилизирующее влияние на банковскую систему. Не зря в числе основных документов, которые Форум финансовой стабильности в апреле 2008 г. поручил подготовить Базельскому комитету по банковскому надзору и Международной ассоциации страховщиков депозитов, был комплекс международных принципов для эффективных систем страхования депозитов.

Если говорить о перспективных направлениях развития, то следует назвать наращивание капитала российских банков, продолжение консолидации банковского сектора, сокращение доли банков с государственным участием и развитие здоровой конкуренции в банковском секторе, повышение качества и эффективности бизнес-процессов, связанных с оказанием банковских услуг и управлением рисками, укрепление рыночной дисциплины и совершенствование банковского регулирования и надзора.

Среди изменений, касающихся капитала кредитных организаций, прежде всего нужно отметить такие факторы, как постепенное увеличение требований к минимальному капиталу банков: в соответствии с поправками к Закону «О банках и банковской деятельности» он не должен быть менее 300 млн. руб. Второе: будут меняться требования к уровню достаточности и качеству капитала — это связано с внедрением принципов Базеля III. И третье: для повышения конкурентоспособности и устойчивости банки будут сами стремиться к наращиванию своего капитала и повышению его качества,

что будет стимулировать слияния и поглощения в банковском секторе, а также уход с рынка нежизнеспособных кредитных организаций.

Что касается доли в российском банковском секторе кредитных организаций с государственным участием, происходит сокращение самой доли участия государства в конкретных кредитных организациях, а также активно развиваются частные банки, которые быстрее реагируют на ситуацию, внедряют инновации, ищут новые ниши, теснее взаимодействуют со своими клиентами. «В среднесрочной перспективе предполагается сократить участие государства в капиталах кредитных организаций при сохранении контроля государства за деятельностью открытого акционерного общества «Сбербанк России», Банк ВТБ (открытое акционерное общество) и открытого акционерного общества «Россельхозбанк»».

Повышению качества бизнес-процессов, связанных с предоставлением банковских услуг и управлением рисками, будут способствовать: усиление конкуренции и надзорных требований, улучшение системы защиты потребителей финансовых услуг. Совершенствование надзорных требований к управлению рисками будет во многом базироваться на новых стандартах, разрабатываемых Базельским комитетом по банковскому надзору.

Правительство Российской Федерации и Банк России предпримут меры, направленные на поддержание равных условий для ведения бизнеса всеми кредитными организациями независимо от величины и формы собственности, в том числе кредитными организациями, контролируемые государством.

Присутствие иностранного капитала в банковском секторе способствует усилению конкуренции на российском рынке банковских услуг, что является положительным фактором его развития. Притоку иностранных инвестиций в банковский сектор будет способствовать законодательное закрепление транспарентных процедур, связанных с регистрацией представительств иностранных банков на территории Российской Федерации.

Литература:

1. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 №395–1 (ред. от 05.05.2014)
2. Кудрин, А. Л. Мировой финансовый кризис и его влияние на Россию//Вопросы экономики. 2009. № 1
3. Никулина, Т. Банковская система России в условиях финансового кризиса//Вестник института экономики РАН. 2009. № 1
4. Турбанов, А. В. Российская банковская система на современном этапе//Деньги и кредит. 2011. №2
5. Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года <http://www.cbr.ru/today/payment_system/P-sys/strategy.pdf>

Пути развития кредитования реального сектора экономики в посткризисный период

Петрова Олеся Владимировна, студент

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Кредитование реального сектора экономики является приоритетным направлением деятельности банковской системы Российской Федерации. Реальный сектор экономики представляет собой подразделение национального хозяйства, в котором создаются материальные и нематериальные товары и услуги, способные удовлетворить потребности населения. Реальный сектор экономики является экономической базой, в которой создается прибавочный продукт, обеспечивающий функционирование финансового сектора. Реальный сектор — это основа национальной экономики, определяющая ее уровень и специализацию.

Ключевые слова: реальный сектор экономики, кредитование нефинансового сектора, мировой финансовый кризис, развитие отечественной банковской системы, достаточность капитала, посткризисный период.

Развитие отечественной банковской системы после кризиса 2008–2009 гг.

Кризис негативно сказался на всех кредитных организациях. Количество действующих кредитных организаций сократилось до 1108 на начало 2009 года против 1136 в начале 2008 года (рис. 1).

В 2009 году продолжилась тенденция сокращения количества действующих кредитных организаций (за 2006 – 2008 гг. общее сокращение составило 145 КО). Крупные филиальные банки в 2009 году проводили политику уменьшения своих издержек за счет снижения числа филиалов. Количество филиалов без учета Сбербанка сократилось на 5,8%. Филиальная же сеть Сбербанка сократилась за 2009 год на 16,8%.

Тенденция сокращения банков наблюдается и сегодня. Это связано, в первую очередь, с тем, что Банк России ужесточил условия их функционирования после финансо-

вого кризиса, и его политика направлена на ликвидацию тех банков, действия которых противоречат законодательству РФ [1, с. 3].

В период кризиса и после него росла просроченная задолженность по кредитам (рис. 2). Из-за отсутствия устойчивого роста реальной экономики и, соответственно, спроса на заемные средства, а также наличия высоких рисков банковское кредитование было ограниченным.

В настоящее время наблюдается положительная тенденция — сокращается доля проблемной и безнадежной задолженности, растут активы.

Также нужно обратить внимание на структуру и динамику собственного капитала в посткризисный период, что сильно отразилось на банковском секторе.

Как видно на рисунке, собственный капитал банков, несмотря на кризис, имел тенденцию к росту. В 2010 году совокупный капитал российских банков составил 4620,6 млрд. руб., что на 72,9% выше значения 2008 года. Од-

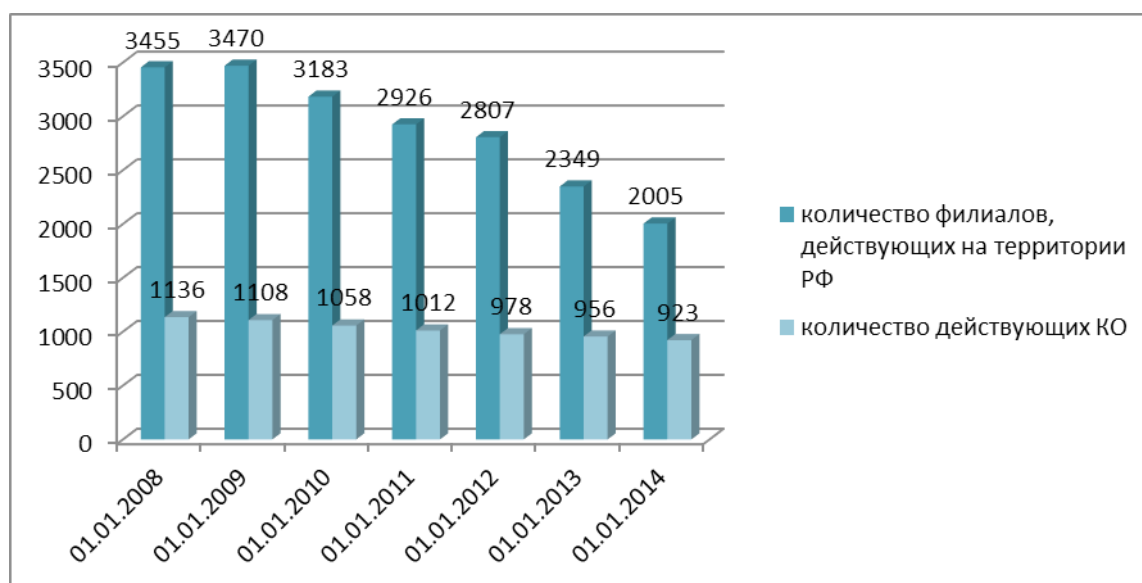


Рис. 1. Количество кредитных организаций и их филиалов за 2008–2014 гг.

нако надо заметить, что темпы прироста собственного капитала снижались, что видно на таблице 1.

Это в основном связано с убытками банков из-за стремительного падения качества активов. Вялая динамика собственного капитала также связана с необходимостью доначисления резервов на возможные потери по ссудам из-за возросшего числа просроченной и проблемной задолженности, а также вследствие неутешительных финансовых результатов деятельности кредитных организаций. А выделенные государством средства на соответствующие цели в основном были направлены на поддержку системно значимых банков, таких как Сбербанк РФ, ВТБ и Россельхозбанк. Проблемы в банковской системе РФ нега-

тивно повлияли и на иностранный капитал, темп роста которого остановился по сравнению с тем, что было в докризисные годы [2, с. 3].

Факторы, определявшие способность российских банков осуществлять кредитование реального сектора экономики в период после кризиса

Важнейший фактор, определяющий способность российских банков осуществлять кредитование реального сектора, — достаточность капитала.

Представленные данные на графике динамики достаточности капитала (рис. 4) позволяют судить о ее ухуд-

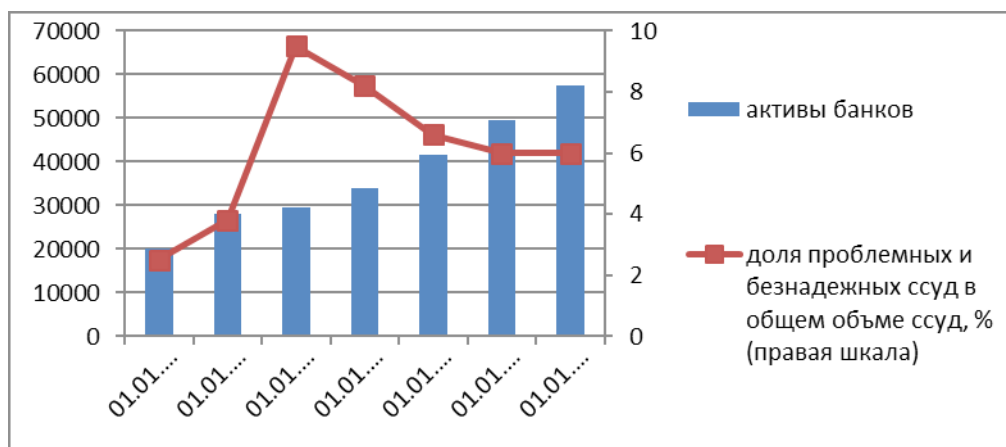


Рис. 2. Показатели банковской деятельности за 2008–2014 гг.

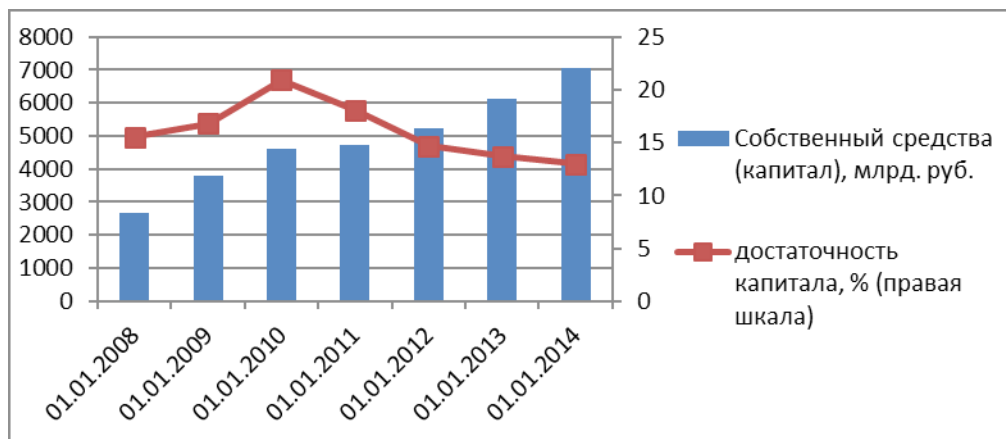


Рис. 3. Совокупный капитал российских банков и показатель достаточности капитала за 2008–2014 гг.

Таблица 1. Динамика темпов прироста собственного капитала и активов российских банков в 2004–2010 гг., %

Показатель	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Темп прироста собственного капитала	16,2	31,2	36,3	57,8	42,7	21,2	2,4
Темп прироста активов	27,3	36,3	44	44,1	39,2	5	14,9

шении в период после 2010 г. Понятно, что рост динамики в период с 2008 по 2010 гг. связан с масштабными антикризисными мерами Правительства и Банка России с целью предотвратить кризис ликвидности и не допустить дестабилизации функционирования банковского сектора.

В период после 2010 г. и по настоящее время наблюдается отрицательная динамика изменения достаточности собственного капитала банковского сектора России. Основная причина — ужесточение требований со стороны ЦБ. По состоянию на 2013 г. 22,7% банков во всей банковской отрасли испытывают нехватку капитала (Н1 меньше 12%). Еще более сложная ситуация у лидеров отрасли — 40% банков из ста крупнейших нуждается в докапитализации, а из ТОП–30 — половина [4, с. 5].

Рассматривая причины нежелания банков кредитовать реальный сектор экономики, остановимся на инвестиционном потенциале банковского сектора, т.е. реальной способности отечественных банков инвестировать деятельность предприятий.

Представленные данные динамики объемов привлеченных средств физических лиц (таблица 2) показывают, насколько они выросли в структуре пассивов.

Как видно из таблицы 2, если на 1 января 2009 г. величина вкладов физических лиц составляла 5907 млрд. руб., то к началу 2011 г. — 9818 млрд. руб., т.е. выросла на 66%. В настоящее время продолжается стремительный

рост вкладов. В 2014 г. по сравнению с 2011 годом он составил 72,7%, а по сравнению с 2009 — 187%.

При этом увеличились вклады населения на срок свыше 3 лет, которые считаются основным источником для образования долгосрочных портфелей ценных бумаг (почти в 2 раза за период с 2009 по 2011 гг., и в 3,6 раза с 2009 по 2014 гг.).

Доля депозитов и прочих привлеченных средств юридических лиц в структуре пассивов занимала в посткризисный период (2011 г.) 18,6%.

Надо отметить, что привлеченные средства юридических лиц свыше 3 лет формируются в основном за счет депозитов в иностранной валюте [3, с. 4].

Это говорит о том, что предприятия из-за неудовлетворительной экономической конъюнктуры предпочитают страховать риски, размещая свои активы в иностранной валюте.

Таким образом, банковский сектор располагал необходимым собственным капиталом, достаточным для выполнения кредитно-инвестиционных операций. Основную долю в структуре пассивов банковской системы занимали срочные средства физических и юридических лиц, сроки привлечения по которым повысились. Следовательно, российские банки были способны оказывать необходимую финансовую помощь предприятиям реального сектора экономики в период после кризиса.

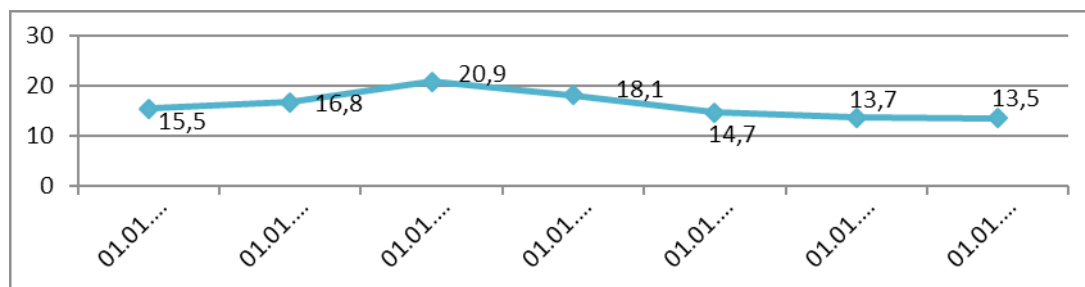


Рис. 4. Динамика достаточности собственного капитала в 2008–2014 гг., %

Таблица 2. Динамика вкладов физических лиц в российских банках в 2009–2014 гг., млрд. руб.

Показатель	01.01.09	01.01.10	01.01.11	01.01.12	01.01.13	01.01.14
вклады населения, всего	5907,00	7485,00	9818,00	11871,40	14251,00	16957,5
вклады населения на срок выше 3 лет	423,7	500,4	828,6	1200	1237,4	1528,2

Таблица 3. Динамика депозитов юр. лиц в российских банках в 2009–2014 гг., млрд. руб.

Показатель	01.01.09	01.01.10	01.01.11	01.01.12	01.01.13	01.01.14
Депозиты юр. лиц, всего	4954,4	5466,6	6035,6	8367,40	9619,50	10838,30
Депозиты юр. лиц свыше 3 лет	1185,2	1260,7	1422,7	1896,5	2575	3174,1

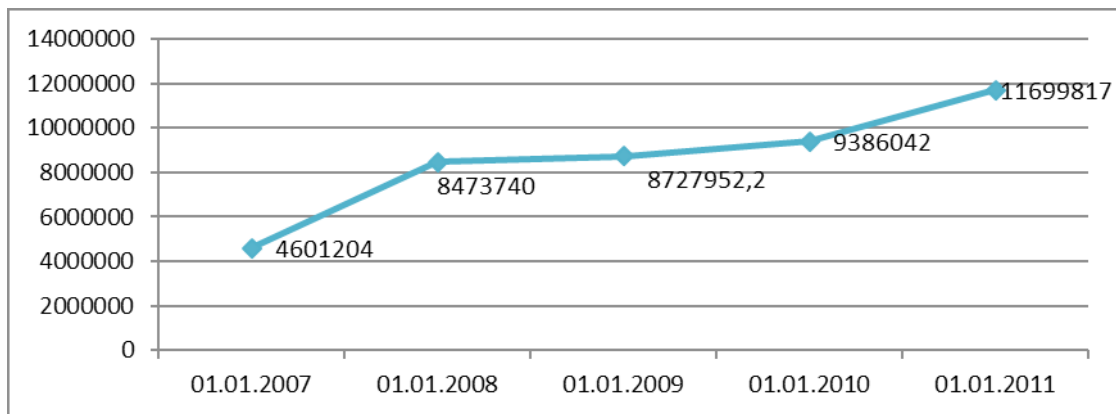


Рис. 5. Динамика кредитования предприятий нефинансового сектора в 2007–2011 гг.

Анализ графика, расположенного выше, показывает, что в первые посткризисные годы банки наращивали кредитный портфель корпоративных кредитов. Это связано с повышенным спросом на банковские кредиты со стороны реального сектора, который обусловлен необходимостью:

- восстановления после финансового кризиса;
- замены или восстановления основных фондов;
- расширения производства, и внедрения новых технологий и др.

Таким образом, в качестве общего вывода мы отметили бы следующее: налицо в посткризисный период раз-

вития экономики России и банковской системы, в частности, — высокий уровень риска кредитного портфеля российских банков, что обуславливает явления стагнации банковской кредитной деятельности, т.к. банки не решаются активно наращивать кредитный портфель, учитывая его нынешнее неутешительное качество. Мы считаем, таким образом, что, несмотря на достаточную ресурсную базу КО, основная причина слабого инвестирования с их стороны в деятельность предприятий нефинансового сектора — это низкое качество кредитного портфеля российских банков.

Литература:

1. Ананьев, Д.Н. Развитие банковского сектора в посткризисный период. XVI Санкт-Петербургская Международная конференция, 2011 г
2. Кузичкина, В.В. Кредитование реального сектора экономики в условиях мирового финансового кризиса // Вестник Камчатского государственного технического университета. 2009. № 10
3. Сорокина, И.О. Оценка развития банковского кредитования в посткризисный период // экономический журнал. 2011. № 3
4. Хандруев, А.А. Банки в посткризисной экономике: Россия и международная практика. VIII Международный банковский форум «Банки России XXI век». 2010 г
5. Количественные характеристики банковского сектора. <http://www.cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=8669>
6. Обзор финансовой стабильности за 2009 год. <http://www.cbr.ru/today/publications_reports/fin-stab-2009r.pdf>
7. Роль регулирования достаточности капитала в развитии кредитной экспансии и управлении инфляцией. <<http://zakoniros.ru/?p=3969>>

Переход от плоской к прогрессивной налоговой шкале НДФЛ в России

Полиевктова Софья Олеговна, студент

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Чем эффективней работает налоговая система, тем больше средств получают в свое распоряжение органы власти различных уровней. Необоснованное и чрезмерное повышение ставок налогов не только не ведёт к росту поступлений в бюджет, но даёт стимул налогоплательщику уклоняться от уплаты налогов.

Ключевые слова: НДФЛ, прогрессивная шкала, налог на доходы физических лиц.

Сейчас на территории Российской Федерации действует единая ставка в 13%. Однако, в конце октября 2013 был внесен законопроект о прогрессивной шкале налогов на доходы граждан в Государственную думу РФ депутатом фракции «Справедливая Россия» Олегом Ниловым. [1]

По мнению разработчиков законодательной инициативы, необходимость сокращения разрыва в доходах между самыми высоко и самыми низкооплачиваемыми категориями лиц, выравнивания доходов граждан, обеспечение принципов социальной справедливости.

Новая система налогообложения будет выглядеть таким образом (таблица 1).

Можно сказать, что доходы бюджетов разных уровней смогут получать больше в расчете с одно налогоплательщика, так при доходе в 50000000 руб. налогоплательщик будет выплачивать на 2,5 млн. руб. больше, по сравнению с текущим периодом, при доходе в 500000000 руб. налогоплательщик будет выплачивать на 50 млн. руб. больше, а при доходе в 500000001 руб. налогоплательщик будет выплачивать на 75 млн. руб. больше.

Рассмотрим таблицу 2, где приведены данные по распределению доходов между слоями населения, где каждая группа равна 20%. Учитывая тот факт, что население

России на данный момент составляет 143,5 млн. чел, то каждые 20% ≈ 28,7 млн. чел.

Из данной таблицы видно, что самые богатые 20% населения России сосредоточили в своих руках почти 50% всех доходов. Это указывает на тот факт, что распределение ресурсов идет крайне неравномерно.

В России средний скорректированный чистый доход после уплаты налогов наиболее обеспеченных 20% населения составляет по оценкам 37269 долларов США в год (1229877 руб. год, или 102489 руб./мес.), а наименее обеспеченные 20% населения живут по оценкам на 4153 долларов США в год (137049 руб. год, или 11420 руб./мес.).

В ближайшей перспективе в России система НДФЛ останется плоской. По заявлению первого вице-премьер страны Игоря Шувалова ориентировочные сроки возможного изменения системы налогообложения — 2018 год, окончание текущего политического цикла. К этому моменту необходимо тщательно проанализировать зарубежный опыт функционирования прогрессивной налоговой ставки на доходы физических лиц. В качестве примера можно взять систему налогообложения Англии, где используется сложная прогрессивная модель налого-

Таблица 1. Предложенная система налогообложения

Уровень дохода, млн. руб.	Процентная ставка, %	НДФЛ сейчас, тыс. руб.	НДФЛ в случае принятия законопроекта, тыс. руб.
Не более 5 (до 416,6 тыс. руб./мес.)	13	650	650
Не более 50 (до 4,17 млн. руб./мес.)	18	6500	9000
Не более 500 (до 41,7 млн. руб./мес.)	23	65000	115000
Более 500 (свыше 41,7 млн. руб./мес.)	28	65000	140000

Таблица 2. Распределение общего объема денежных доходов населения [2]

	2012			
	I квартал	I полугодие	9 месяцев	Год
Денежные доходы — всего	100	100	100	100
первая (с наименьшими доходами)	5,5	5,3	5,3	5,2
вторая	10,3	10,1	10,0	9,8
третья	15,2	15,1	15,0	14,9
четвертая	22,7	22,6	22,6	22,5
пятая (с наибольшими доходами)	46,3	46,9	47,1	47,6

Таблица 3

Плюсы	Минусы
Увеличение налоговых поступлений и федеральный и региональный бюджеты.	1. Возвращение серых зарплатных схем, выдача большей части денежного вознаграждения в конвертах. Уклонение от налогов.
Снижение социальной напряженности в обществе	2. Возможен процесс перерегистрации отечественных резидентов на территорию стран — членов этого экономического пространства и Таможенного союза.
	3. Усилится дифференциация регионов по доходам бюджета. Богатые территории станут богаче (НДФЛ поступает в региональные бюджеты).
	4. Повышение административных и судебных издержек.
	5. Налогоплательщикам необходимо самостоятельно учитывать доходы из различных источников, складывать их, оформлять налоговую декларацию

Таблица 4

Уровень дохода, тыс. руб.	Процентная ставка, %	НДФЛ сейчас, тыс. руб.
Не более 250 (\approx 21 тыс. руб./мес.)	0	32,5
Не более 1000 (\approx 84 тыс. руб./мес.)	13	130
Не более 5000 (\approx 416, 6 тыс. руб./мес.)	18	900
Более 5000 (\approx 4,17 млн. руб./мес.)	25	1250

обложения граждан. Однако, ставки, которые применимы там, скорее всего, приведут в РФ к тому, что все минусы, которые представлены в таблице 3 будут воплощены в полном объеме, при этом плюсы не смогут быть реализованы в должной мере.

Проанализировав среднедушевые доходы в различных регионах РФ, хочется предложить альтернативные ставки для расчета НДФЛ. Для упрощения возможно использование относительной прогрессивной системы налогообложения.

Чтобы у граждан была возможность снизить налоги (кроме способов, которые уже указаны в НК РФ) им

будет предложена возможность участия в социальных программах, направленных для поддержку развития молодежного спорта, строительства спортивных и детских площадок и т.п. В-первую данную программа будет адресована гражданам с годовым доходом более 5 млн. руб.

При этом в таблице 4 приведены достаточно все еще достаточно невысокие ставки НДФЛ, особенно если сравнивать с западными ставками, однако, данная разница должна компенсироваться за счет налога на роскошь, чтобы с одной стороны увеличивать поступления в бюджет, а с другой не затрагивать интересы большей части граждан страны.

Литература:

1. Информационное агентство: www.regnum.ru
2. Федеральная служба государственной статистики: www.gks.ru

Повышение эффективности управления средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния

Полиевктова Софья Олеговна, студент

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Средства Резервного фонда и Фонда национального благосостояния являются резервом государства. Они станут опорой в случае низких цен на нефть и газ, поскольку средства будут использованы для покрытия дефицита бюджета. Именно поэтому, в некризисные годы необходимо как можно больше средств зачислять на счета этих фондов. Безусловно, произойдет изъятие средств из экономики, но это позволит сократить уровень инфляции и увеличить доход от управления средствами Резервного фонда и ФНБ, которые в свою очередь уже можно использовать на текущие расходы.

Ключевые слова: Резервный фонд, Фонд национального благосостояния, ФНБ, управление средствами фонда.

Современный мир не отличается постоянством. Экономические и финансовые кризисы происходят все чаще, последствия от них все масштабней и разрушительней. Аналитики, ведущие специалисты, которые занимаются оценкой состояния мировой экономики, дают прогнозы, но ни один из них не может сказать с абсолютной уверенностью, что действительно произойдет на мировой арене и когда случится новый экономический кризис. Именно поэтому все страны, которые могут позволить себе откладывать средства на «черный день», непременно используют эту возможность.

В наше время резервные фонды страны — «подушка безопасности», которая может смягчить удар при наступлении неблагоприятной конъюнктуры рынка. Миллиарды долларов, которые не используются при нормальном развитии экономики страны, станут серьезным подспорьем, когда бюджет перестанет получать достаточное количество доходов, а расходы останутся прежними.

Стоит отметить, что чаще всего источником наполнения таких фондов являются нефтегазовые доходы. Учитывая, что и нефть, и газ — истощаемые ресурсы, то становится очевидным, что резервные фонды не смогут пополняться вечно, именно поэтому перед руководством страны стоит вопрос: когда начинать использовать деньги, накопленные в фонде. Данный вопрос актуален и для России, именно поэтому необходимо крайне взвешенно принимать решение, оценив все плюсы и минусы использования средств резервных фондов сейчас.

Государственный резервный фонд — это специальный денежный фонд, который используется для стабилизации государственного бюджета в периоды снижения государственных доходов и/или для государственных нужд в долгосрочной перспективе. Резервные фонды создаются в тех странах, доходы которых сильно зависят от изменения конъюнктуры мирового рынка, к ним, как правило, можно отнести товарно-сырьевые (нефть, газ, металлы) государства.

Официальные названия подобных фондов бывают разными, наиболее употребительные: стабилизаци-

онный фонд (Аляска, Венесуэла, Колумбия, Кувейт, Нигерия, Норвегия, Чили) и фонд будущих поколений (Альберта, Аляска, Кирибати, Кувейт, Оман, Папуа — Новая Гвинея, и бюджетные резервные фонды (Гонконг, Сингапур, Эстония, ЮАР).

Все эти фонды связаны с аккумуляцией части доходов от экспорта природных ископаемых и/или других невозобновляемых ресурсов. Основное различие между данными видами фондов заключается в целях создания фондов: стабилизационные фонды создаются для сглаживания колебаний в доходах и расходах государственного бюджета, дополнительном финансировании государственных расходов на территориях, где ведется добыча ископаемых. Фонды будущих поколений рассчитаны на их использование, после того как месторождения природных ископаемых будут исчерпаны, либо для выплаты дополнительных платежей населению территорий, на которых ведется добыча ископаемых.

В соответствии с Бюджетным кодексом РФ одновременно с отчетом Правительства Российской Федерации представляется отчет об управлении средствами Резервного фонда и отчет о формировании и использовании средств Резервного фонда.

Совокупный остаток средств на счетах по учету средств Резервного фонда в Банке России в рублевом эквиваленте на 1 января 2012 года составил 811516,6 млн. рублей, за 2012 год увеличился на 1074159,8 млн. рублей, или на 132,4%, и на 1 января 2013 года составил 1885676,4 млн. рублей. [1]

Совокупный объем Резервного фонда увеличился за счет нефтегазовых доходов, полученных в ходе исполнения федерального бюджета в 2011 году сверх 4551358,5 млн. рублей в сумме 1090369,0 млн. рублей и которые перечислены в Резервный фонд 30 января 2012 года в соответствии с частью 9 статьи 24 Федерального закона от 13 декабря 2010 г. №357-ФЗ «О федеральном бюджете на 2011 год на плановый период 2012 и 2013 годов» и постановлением Правительства Российской Федерации от 19 января 2012 г. №1 «О порядке зачисления в Ре-

зервный фонд нефтегазовых доходов, полученных в ходе исполнения федерального бюджета в 2011 году». [2]

Доходность размещения средств Резервного фонда в иностранной валюте на счетах Банка России с 1 января по 31 декабря 2012 года составила по счету в долларах США — 0,33% годовых, по счету в евро — 1,09% годовых и по счету в фунтах стерлингов — 1,00% годовых.

Совокупная доходность размещения средств Резервного фонда на счетах в иностранной валюте в Банке России составила 0,74% годовых. [1]

Для того, чтобы резервные фонды Российской Федерации могли функционировать в полной мере и выполнять те функции, ради которых они были созданы, необходимо повышать эффективность вложения средств этих фондов.

Согласно расчетам налоговой и таможенной служб, бюджет РФ может недополучить в 2014–2016 годах около одного триллиона рублей. В частности, объемы приватизации уменьшены по сравнению с тем, что заложено в проект бюджета на ближайшую трехлетку. Счетная палата подвергла проект бюджета 2014–2016 жесткой критике. Средств из внутренних займов не хватит для покрытия дефицита бюджета и поэтому необходимо повысить эффективность управления средствами Фонда национального благосостояния и Резервного фонда с тем, чтобы увеличить их доходность.

Вкладывая деньги Резервного фонда в гособлигации США, мы поддерживаем чужую экономику, имея очень низкую доходность. Так, облигации США приносят доход менее процента годовых, для сравнения, инвестиционный фонд Абу-Даби зарабатывает порядка 6–8 процентов в год, инвестируя в акции, облигации, частные фонды, инфраструктурные компании и недвижимость.

Изучение зарубежного опыта формирования и использования резервных фондов позволит наиболее эффективно использовать данный опыт в Российской Федерации.

С учетом зарубежного опыта и новых предложений Правительства РФ, Министерства финансов РФ и других компетентных органов, можно предложить следующие варианты повышения эффективности и, как следствия, доходности резервных фондов в России:

1) инвестировать средства ФНБ в долговые обязательства иностранных государств с более высоким уровнем риска до 10% средств. Подобное изменение позволит диверсифицировать портфель инвестиций и повысить доходность, что в долгосрочной перспективе позволит найти новых экономических партнеров и повысить доходность.

2) вкладывать средства ФНБ в акции, облигации, частные фонды, инфраструктурные компании и недвижимость до 10% средств. Опираясь на опыт зарубежных фондов, можно существенно повысить доходность, которая сейчас находится на крайне низком уровне.

3) на повышение конкурентоспособности несырьевых отраслей за счет средств ФНБ. долгосрочной перспективе Одна из основных проблем российской экономики — сырьевая зависимость. До 50% доходов федерального бюджета составляют нефтегазовые доходы. Развитие других отраслей, например, сельского хозяйства, туризма и высоких технологий, позволит стать российским производителям более конкурентоспособными на мировом рынке и сделает экономику страны менее зависимой от мировых цен на сырьевые ресурсы.

4) инвестировать в проекты для увеличения уровня жизни и доходов населения, т.е. инвестировать в «национальное благосостояние», это может быть строительство стадионов, спортивных площадок, центров образования и переквалификации;

5) на развитие инфраструктуры регионов. Для того. Чтобы создавать новые рабочие места, новые производства и максимального сократить моногорода необходимо, что бы в соответствующий регион направлялось достаточное количество инвестиций, а большое количество хороших дорог, свободный доступ к электричеству, газу, воде, канализации, будет способствовать привлечению новых инвесторов.

6) софинансирование крупных проектов (ЦКАД, БАМ, Транссиб). Масштабные инвестиционные проекты — необходимый шаг для развития экономики и инфраструктуры в России. Однако прежде чем использовать средства ФНБ существенное обоснование экономической целесообразности, осуществления прямых инвестиций в определенный объект, а также сроки возврата средств и доходность проекта.

7) минимизировать использование средств Резервного фонда до наступления кризисной ситуации. Резервный фонд должен в первую очередь оставаться «страховым» фондом, т.е. быть страховкой на случай наступления экономического кризиса или существенного понижения цен на экспортируемые сырьевые ресурсы России. Его функция очень четко прослеживалась в 2008–2010 гг., если посмотреть на Приложение 5 и Приложение 6, то видно, что значительная часть средств была использована.

8) До сведения общественности должны быть доведены общие направления политики, правила, процедуры, механизмы, критерии изъятия и расходования средств.

Литература:

1. Анализ отчетов об управлении, о формировании и об использовании средств Резервного фонда: URL <http://asozd2.duma.gov.ru/>
2. Официальный сайт Государственной Думы РФ: URL <http://www.duma.gov.ru>

Теоретические основы формирования доходов и направления расходования средств Пенсионного фонда Российской Федерации

Саркисян Артур Грантович, студент
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Theoretical basis of revenues and spending directions of the Pension Fund of the Russian Federation

Sargsyan Artur, student
Financial University under the Government of the Russian Federation

Ключевые слова: пенсионная система, Пенсионный Фонд Российской Федерации, внебюджетные фонды, ПФР.

Keywords: pension system, Pension Fund of the Russian Federation, non-budgetary funds.

Классификация доходов внебюджетных фондов Российской Федерации, а так же и ПФР в частности, приведена в 146 статье Бюджетного кодекса Российской Федерации. Согласно этой статье доходами Пенсионного фонда считаются: [1]

- налоговые доходы, предусмотренные пунктом 12 статьи 241 БК РФ;
- неналоговые доходы:
 - страховые взносы на обязательное пенсионное страхование;
 - дополнительные страховые взносы на накопительную часть трудовой пенсии и взносы работодателя в пользу застрахованных лиц, уплачивающих дополнительные страховые взносы на накопительную часть трудовой пенсии, зачисляемые в Пенсионный фонд Российской Федерации;
 - взносы организаций, использующих труд членов летных экипажей воздушных судов гражданской авиации, зачисляемые в Пенсионный фонд Российской Федерации;
 - недоимки, пени и штрафы по взносам в Пенсионный фонд Российской Федерации;
 - доходы от размещения средств Пенсионного фонда Российской Федерации;
 - штрафы, санкции, суммы, поступающие в результате возмещения ущерба;
- безвозмездные поступления:
 - межбюджетные трансферты из федерального бюджета, передаваемые Пенсионному фонду Российской Федерации;
 - безвозмездные поступления от негосударственных пенсионных фондов;
 - взносы, уплачиваемые организациями угольной промышленности на выплату ежемесячной доплаты к пенсии отдельным категориям работников этих организаций;
- Прочие поступления.

Необходимо более подробно раскрыть некоторые типы доходов Пенсионного фонда Российской Федерации, перечисленные выше:

1. Согласно пункту 12 статьи 241 БК РФ, который ссылается на Федеральный закон от 24.07.2009 N 213-ФЗ *налоговым доходом* Пенсионного фонда Российской Федерации признается 60% от минимального от минимального налога, взимаемого в связи с применением упрощенной системы налогообложения. [2]

2. Основным неналоговым доходом бюджета ПФР являются страховые взносы работодателей по тарифам, согласно №167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации».

3. Наиболее важными безвозмездными поступлениями являются межбюджетные трансферты из федерального бюджета. Основные положения, касающиеся межбюджетных трансфертов, описаны в статье 17 пунктах 2, 3 Федерального закона от 15.12.2001 №167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» (в редакции Федерального закона от 03.12.2011 №379-ФЗ). Так, межбюджетные трансферты из федерального бюджета, предоставляемые бюджету Пенсионного фонда Российской Федерации на финансовое обеспечение валоризации величины расчетного пенсионного капитала, осуществляемой в соответствии со статьей 30.1 Федерального закона «О трудовых пенсиях в Российской Федерации», на возмещение расходов Пенсионного фонда Российской Федерации по выплате трудовых пенсий в связи с зачетом в страховой стаж периодов, указанных в подпунктах 1 (в части военной службы по призыву), 3, 6 — 8 пункта 1 статьи 11 Федерального закона «О трудовых пенсиях в Российской Федерации», а также в связи с преобразованием в расчетный пенсионный капитал пенсионных прав отдельных категорий граждан в соответствии с Федеральным законом «О гарантиях пенсионного обеспечения для отдельных категорий граждан» с учетом финансового обеспечения организации

доставки указанных пенсий, включаются в общий объем доходов и общий объем расходов бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации. [3] Порядок предоставления данных межбюджетных трансфертов определяется Федеральным законом «О средствах федерального бюджета, выделяемых Пенсионному фонду Российской Федерации на возмещение расходов по выплате страховой части трудовой пенсии по старости, трудовой пенсии по инвалидности и трудовой пенсии по случаю потери кормильца отдельным категориям граждан» и Федеральным законом «О гарантиях пенсионного обеспечения для отдельных категорий граждан».

Направления расходования средств бюджета Пенсионного Фонда Российской Федерации определяются законодательно. Статья 147 Бюджетного Кодекса Российской Федерации утверждает, что расходы государственных внебюджетных фондов осуществляются исключительно на цели, определенные законодательством Российской Федерации, включая законодательство о конкретных видах обязательного социального страхования (пенсионного, социального, медицинского), в соответствии с бюджетами указанных фондов, утвержденных федеральными законами, законами субъектов Российской Федерации. [4]

Точные направления использования средств бюджета ПФР определены Федеральным законом от 15.12.2001 № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании

в Российской Федерации» (в редакции Федерального закона от 03.12.2011 № 379-ФЗ) и составляют:

- выплату в соответствии с законодательством Российской Федерации и международными договорами Российской Федерации страхового обеспечения по обязательному пенсионному страхованию, перевод средств в сумме, эквивалентной сумме пенсионных накоплений, учтенной в специальной части индивидуального лицевого счета застрахованного лица, в негосударственный пенсионный фонд, выбранный застрахованным лицом для формирования накопительной части трудовой пенсии;
- доставку пенсий, выплачиваемых за счет средств бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации;
- финансовое и материально-техническое обеспечение текущей деятельности страховщика (включая содержание его центральных и территориальных органов);
- иные цели, предусмотренные законодательством Российской Федерации об обязательном пенсионном страховании. [3]

Если запланированные расходы и текущие обязательства ПФР не покрываются полностью из взносов работодателей, то оставшаяся непокрытая часть компенсируется путем перечисления межбюджетных трансфертов из Федерального бюджета Российской Федерации, то есть бюджет Пенсионного фонда становится сбалансированным.

Литература:

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации, Статья 146 «Доходы бюджетов государственных внебюджетных фондов».
2. Федеральный закон от 24.07.2009 N 213-ФЗ (ред. от 07.05.2013) «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных законодательных актов (положений законодательных актов) Российской Федерации в связи с принятием Федерального закона «О страховых взносах в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и территориальные фонды обязательного медицинского страхования».
3. Федеральный закон от 15.12.2001 № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» (в редакции Федерального закона от 03.12.2011 № 379-ФЗ).
4. Бюджетный кодекс Российской Федерации, Статья 147 «Расходы бюджетов государственных внебюджетных фондов».

Деятельность негосударственных пенсионных фондов, как одна из причин пенсионной реформы 2013 года

Саркисян Артур Грантович, студент
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Activities of non-state pension funds as one of the causes of the pension reform in 2013

Sargsyan Artur, student
Financial University under the Government of the Russian Federation

Выявление основных причин и предпосылок проведения пенсионной реформы 2013 года. Установление недостатка регулирования НПФ, как одной из причин и предпосылок проведения пенсионной реформы в Российской Федерации в 2013 году. Анализ существенных недостатков механизма пенсионного обеспечения.

Ключевые слова: пенсионная система, Пенсионный Фонд Российской Федерации, негосударственные пенсионные фонды, пенсионная реформа, ПФР, НПФ.

Identify the major reasons and prerequisites for pension reform in 2013. Establishment of a lack of regulation of non-state pension funds as one of the reasons and prerequisites for pension reform in the Russian Federation in 2013. Analysis of the essential weaknesses of the pension system of Russian Federation.

Keywords: pension system, the Pension Fund of the Russian Federation, non-state pension funds, pension reform in 2013.

Граждане, на которых распространяется обязательное пенсионное страхование и младше 1967 года рождения, могут самостоятельно выбрать, кому доверить управление средствами своих пенсионных накоплений. Граждане вправе управлять своими пенсионными накоплениями [1]:

- через Пенсионный фонд Российской Федерации (ПФР), выбрав:
 - управляющую компанию, отобранную по результатам конкурса (УК);
 - государственную управляющую компанию (ГУК) — Внешэкономбанк.
- через негосударственные пенсионные фонды (НПФ).

Необходимо уточнить, в чем состоит существенная разница между НПФ и ГУК. Если пенсионные накопления гражданина переданы в доверительном управлении УК или ГУК, то Пенсионный Фонд РФ осуществляет выплату накопительной части трудовой пенсии, переучитывает средства пенсионных накоплений, а также результатов их инвестирования управляющими компаниями.

Если гражданин передал свои пенсионные накопления НПФ, то инвестирование и учет средств пенсионных накоплений, а также назначение и выплату накопительной части трудовой пенсии осуществляет выбранный гражданином НПФ.

Если с ПФР все более-менее понятно, он имеет узкий инвестиционный портфель, что обеспечивает минимальный риск потери средств, то деятельность НПФ

на сегодняшний день вызывает определенные вопросы и споры.

Дело в том, что закон, регулирующий деятельность НПФ «Федеральный закон о негосударственных пенсионных фондах» № 75-ФЗ и сопутствующие ему НПА не способны в достаточной степени проконтролировать деятельность этих организаций, действующих якобы исключительно в интересах своих участников, в данном случае граждан, передающих НПФ право управления своими пенсионными накоплениями.

Как известно, НПФ законодательно имеют право на более широкий инвестиционный портфель, чем ПФР, что позволяет ему получать более высокую прибыль за счет инвестирования пенсионных накоплений своих участников и вкладчиков.

Не смотря на достаточно жесткий контроль, деятельность НПФ не всегда остается прозрачной, плюс ко всему, НПФ забирает значительную долю прибыли, получаемую за счет инвестирования в качестве компенсации операционных расходов — до 25%, а если НПФ передает средства в распоряжение управляющей компании, то последняя в праве получить в качестве вознаграждения еще 15% от дохода, полученного при размещении пенсионных накоплений граждан, таким образом, вкладчики теряют достаточно большие суммы, которые могли бы быть прибавлены к их пенсиям. [2]

После того, как Центральный Банк России был назначен мегарегулятором (соответственно отныне в его функции входит и контроль деятельности НПФ) и становления в его главе Эльвиры Набиуллиной, было принято

решение о проведении комплексной ревизии деятельности НПФ, которая и выявила множество нарушений и несоответствий законодательству.

Существовала юридическая коллизия, когда за сохранность денег, внесенных в НПФ материально отвечал Пенсионный фонд, а контроль за НПФ осуществлял Центральный Банк.

Реакция последовала незамедлительно. Было принято решение о «заморозке» накопительной части пенсии с 2014 года. Таким образом, Пенсионные накопления россиян за 2014 год будут направлены в солидарную систему, на выплаты пенсий текущим пенсионерам.

Однако непрозрачность деятельности НПФ является далеко не самой важной причиной подобного решения. Дело в том, что бюджет ПФР испытывает достаточно острый дефицит, именно поэтому было решено в 2014 году сократить платежи, направляемые в накопительную часть. Управлять всеми пенсионными накоплениями граждан будет государственная управляющая компания Внешэкономбанка, выбранного НПФ или частной УК. Новые поступления в 2014 году — 6% процентов от зарплаты, которые в данный момент идут в накопительную часть, будут временно переводиться в страховую часть, которая будет формировать пенсионные права граждан, а реальные деньги будут направляться на выплату пенсионного обеспечения нынешним пенсионерам.

Правительство Российской Федерации хочет постепенно отойти от смешанной пенсионной системы к полностью солидарной, где размер будущей пенсии зависит не только от уже сформированных пенсионных прав, но еще и от размера федерального бюджета и состояния экономики в целом. Однако граждане, уже отчисляющие часть взносов НПФ, при желании могут оставить прежнюю пропорцию распределения средств между ПФР и НПФ или ГУК.

Реформа направлена на то, чтобы увеличить страховые пенсии по старости и в то же время повысить жизнеспособность пенсионной системы. Предлагаемые законопроектами меры позволяют снизить объём трансфертов из федерального бюджета бюджету Пенсионного

фонда Российской Федерации с 2,27% ВВП в 2015 году до 1,17% ВВП в 2030 году. При этом величина соотношения среднего размера трудовой пенсии по старости и прожиточного минимума пенсионера увеличится с 1,87 в 2015 году до 2,7 в 2030 году.

Есть и другой аспект отмены накопительной части. Он заключается в том, что в западных пенсионных системах пенсионные деньги являются длинными деньгами, которые инвестируются в государственные долговые бумаги разных уровней. В России Правительство Российской Федерации ограничивает список допустимых инструментов для инвестирования максимальной величиной от совокупных активов НПФ: государственные ценные бумаги субъектов РФ — 40%; облигации российских эмитентов — 40–80%; акции российских эмитентов, являющихся ОАО — 65%; ипотечные ценные бумаги — 40%; ценные бумаги международных финансовых организаций — 20%. [3]

Устанавливая такие ограничения, параллельно Министерство финансов сокращает внутренний и внешний долги. Сложился парадокс, что у государственной УК «Внешэкономбанк» накопилось более 1,6 трлн. рублей, у негосударственных НПФ более 890 млрд. рублей пенсионных накоплений, на которые наложены инвестиционные ограничения, в то же время на протяжении длительного периода существует дефицит бюджета Пенсионного Фонда Российской Федерации. Величина и глубина российского фондового рынка пока не достаточны, и он не способен предложить финансовые инструменты, которые могли бы обеспечить доходность пенсионных накоплений выше уровня инфляции с приемлемым уровнем риска. В итоге покупательская способность средств накопительной части пенсии снижается из года в год. В связи с этим было принято решение об временной заморозке осуществления отчислений в накопительную часть пенсии на 1 год, пока администрирование всей системы НПФ не будет приведено в порядок и не будет проанализирована необходимость в накопительной части пенсии в рамках системы обязательного пенсионного страхования.

Литература:

1. Сайт Пенсионного Фонда РФ [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.pfrf.ru/pensions/>
2. ФЗ №75 «Федеральный закон о негосударственных пенсионных фондах».
3. Постановление Правительства РФ от 30 июня 2003 г. №379.

Показатели оценки эффективности наружной рекламы

Саркисян Артур Грантович, студент
Финансовый университет при Правительстве РФ

Ключевые слова: реклама, наружная реклама, показатели эффективности, CPT, OTS.

Evaluating the efficiency of outdoor advertising

Sargsyan Artur, student
Financial University under the Government of the Russian Federation

Keywords: advertising, outdoor advertising, efficiency indicators, CPT, OTS.

Главным результатом исследований по оценке эффективности размещения наружной рекламы является определение размера потенциальной аудитории, на которую окажет воздействие сообщение, размещенное на рекламной конструкции.

1. Потенциальная аудитория

Основным показателем является количество потенциальных рекламных контактов (количество людей, имеющих возможность увидеть данную наружную рекламу в единицу времени — день, неделя или месяц).

Оценка количества потенциальных рекламных контактов производится через оценку объема общей потенциальной аудитории конкретного местоположения. При этом производятся замеры всех основных составляющих частей потенциальной аудитории средств наружной рекламы, потоков:

- личного автотранспорта
- общественного транспорта
- пешеходов

Количество единиц автотранспорта и общественного транспорта приводится к количеству людей посредством применения специальных коэффициентов.

2. Эффективная аудитория (OTS)

Оценка характеристик размещения наружной рекламы, позволяет определить размеры той части потенциальной аудитории, которая имеет практическую возможность увидеть рекламную поверхность. К числу этих характеристик относятся такие показатели, как: угол поворота, транспортное положение, расстояние до светового потока, ширина проезжей части, расстояние видимости, конкурирующие конструкции, препятствия обзора

Для оценки сравнительной значимости этих параметров используется математическое моделирование и система экспертных оценок. Показатели учитываются применительно к каждому из направлений движения потоков, «работающих» на рекламную поверхность (до трех направлений для щитов на перекрестках).

Обозначения направлений потоков:

A — направление в центр города на радиальных магистралях,

B — направление из центра города на радиальных магистралях,

C — направление «по часовой стрелке» на кольцевых трассах,

D — направление «против часовой стрелки» на кольцевых трассах.

Использование данных показателей в виде системы понижающих коэффициентов позволяет рассчитывать величину эффективной аудитории (или OTS — opportunity to see), измеряемой в тысячах человек (или рекламных контактов).

OTS щита $3 \times 6 = 40000$. Это означает, что в течение дня произошло 40000 рекламных контактов с данной рекламной поверхностью.

3. Gross Rating Point

GRP (Gross Rating Point) — это суммарный рейтинг, который показывает общее количество контактов аудитории с событием. Он показывает процент населения, который был подвергнут рекламному воздействию или, другими словами, общую массу этого воздействия. Считается методом суммирования рейтингов каждого показа. GRP может рассчитываться как для домохозяйств, так и для отдельных лиц.

То есть, суть показателя GRP — общее количество контактов с многократно показанным в разных медиа событием.

Если мы говорим о рекламной кампании, то можно сказать, что она набрала, например, 1000 GRP, что будет значить, что учитывая весь медиамикс, эту рекламу увидели 1000 раз — неважно где и неважно, был это 1 человек (и ему, бедному, эта реклама попала на глаза 1000 раз) или 1000 (и каждый увидел ее 1 раз).

Считается методом суммирования рейтингов каждого показа.

Важно понимать, что при расчете GRP учитываются все контакты — как первые, так и повторные. Если мы

хотим определить, какое количество человек увидели нашу рекламу, то речь пойдет уже не о GRP, а об охвате (Reach).

Что же подразумевается под «событием», говоря о «количестве контактов с событием» и тому подобное?

Событие или Рекламное событие — условное обозначение выхода рекламного ролика, телепрограммы, рекламного макета в прессе, баннера, щита наружной рекламы, радиоролика, плашки, PR-статьи, в общем, любой информации, которая может быть воспринята человеком. Используется для обобщения в определении терминов, например, «контакт аудитории с событием», «охват рекламным событием».

Удобно не только с точки зрения терминов, но и с точки зрения маркетинг-микса в целом. Чтобы не говорить «целевая аудитория увидела/услышала ролик/баннер/макет столько-то раз».

Стоит отметить, что при упоминании показателя рейтинг, всегда нужно уточнять, по какой аудитории дается эта цифра.

Показатель GRP является базовой величиной для оценки аудитории одной рекламной поверхности, а сумма GRP рекламных поверхностей — это важнейший показатель, характеризующий объем рекламной кампании.

Средний GRP по кампании рассчитывается как сумма всех GRP по поверхностям, деленная на общее количество поверхностей в кампании. $GRP (Daily) = (OTS / \text{Базовая Аудитория (или кол-во жителей города)}) * 100$

GRP одного щита составляет 2,9. Это означает, что 2,9% населения города будут иметь визуальный контакт с данной рекламной поверхностью.

Например, GRP (daily) по адресной программе равный 100 означает, что объем воздействия равен полной численности населения города.

Следовательно, чем выше GRP каждой рекламной поверхности, тем меньше необходимо разместить рекламных поверхностей для достижения требуемого суммарного GRP (daily).

4. Cost Per Thousand

Помимо показателей OTS и GRP приводятся оценки потенциальной аудитории в месяц и CPT (Cost Per Thousand) — оценка стоимости одной тысячи рекламных контактов.

Чем ниже CPT рекламного средства, тем дешевле обходится рекламодателю влияние на целевую группу. Самыми дешевыми были массовые контакты с населением в 1996 году на радио, потом шли метро и наружная реклама, телевидение, потом центральная пресса, региональная пресса и журналы.

CPT — более универсальный показатель нежели CPP (Цена за пункт), так как он позволяет сравнить цену эффективность разных медианосителей и типов

медиа. Значение же пункта рейтинга несколько отличается в каждом медиа из-за разницы в методах измерения, в то время как контакт остается универсальной единицей.

$CPT (руб.) = (Price \text{ средневзвешенная} / OTS \text{ суммарный})$

Пример: Стоимость всех рекламных щитов в адресной программе составляет 217000 руб. в месяц,

Суммарный дневной OTS по адресной программе — 324000

$CPT = 217000 (руб.) / 30 (дней) / 324 (OTS) = 22.33 \text{ руб.}$

Показатель CPT может рассчитываться для любых медиа, для любых форматов, для любых сегментов. Тем самым этот показатель позволяет сравнивать цену эффективность различных медиа, различных форматов, различных адресных программ.

5. Frequency (частота) и reach (охват)

Для совокупности рекламных носителей свойственна повторяемость рекламных контактов и пересечения аудитории.

Для оценки этого явления существуют показатели FREQUENCY (частота) и REACH (охват)

FREQUENCY (частота) — средневзвешенная частота восприятия рекламного сообщения (количество раз в заданный промежуток времени).

REACH (охват) — доля базовой аудитории, имевший возможность визуального контакта с рекламным сообщением хотя бы один раз в заданный промежуток времени.

$REACH (\%) = GRP / FREQUENCY$

Пример: Рекламная кампания на 75 GRP со средней частотой 1.5 раза обеспечивает охват $75 / 1.5 = 50\%$ базовой аудитории.

Вывод — чем выше охват, тем большее количество потенциальных потребителей видели рекламное сообщение хотя бы 1 раз.

Показатели REACH и FREQUENCY рассчитываются на период рекламной кампании (2 недели, месяц, 3 месяца и т. д.)

Пример: Разместив в 7 поверхностях 3х6 на 6 месяцев можно добиться охвата в 72% от базовой аудитории, такого же охвата можно добиться разместив 17 поверхностей на один месяц. Однако частота контакта будет различная.

Из всего выше сказанного, можно сделать вывод, что одних и тех же показателей частоты и охвата, GRP и т.п. можно добиться используя различные форматы, количество конструкций и периоды. Выше эти показатели в обязательном порядке учитывают при разработке медиаплана рекламной компании.

Литература:

1. Сайт о наружной рекламе [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.outdoor.ru/>

2. Карпова, С. В., Фирсова И. А., Рекламное дело — 2011.
3. Карпова, С. В. Рекламное дело 2-е изд., пер. и доп. учебник для бакалавров. — М.: Изд-во Юрайт. — 2013.

BIG Data как инновационный путь развития компании

Севостьянов Василий Николаевич, студент

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Состояние рынка на сегодняшний момент можно охарактеризовать как высоко конкурентное, количество сфер деятельности, где компании чувствуют себя комфортно в гордом одиночестве сравнительно мало, поэтому анализ данных становится основным драйвером развития компаний. Но в связи с этим фактом возникает новая проблема — огромные массивы информации, которые нужно упорядочить и проанализировать. Именно поэтому технология Big Data набирает все большую популярность и становится целью инвестиций крупных корпораций и правительственных агентств. Ведь сегодня по всему миру в различных формах ежедневно создается около 2,5 квинтиллионов байтов информации, что может привести нас к такому выводу: за последние несколько лет было сгенерировано 90% данных, созданных за всю историю человечества. В данной работе представлены возможные варианты развития технологии и проанализирован исторический опыт успешного применения анализа больших массивов информации.

Ключевые слова: Big Data, маркетинг, инновации, большие данные, инвестиции, анализ данных.

Маркетинг, как в и большинство современных областей деятельности, не остановился в своем развитии и, как следствие, внутри этой сферы постоянно рождаются новые направления. За последние несколько лет можно было увидеть рождение и развитие как минимум пяти серьезных дисциплин, которые коренным образом поменяли отношение к самому маркетингу и подходам, используемым в нем.

Появление новых брендов и бурное их развитие во многом обусловлено знаниями, полученными на основе инноваций в маркетинге. Давно известные компании также стараются не попасть впросак и не упустить лидерство, поэтому очень важное место в деятельности компании занимает получение информации и, что даже является наиболее значимым, анализа входящих потоков данных.

Сегодня по всему миру в различных формах ежедневно создается около 2,5 квинтиллионов байтов информации, что может привести нас к такому выводу: за последние несколько лет было сгенерировано 90% данных, созданных за всю историю человечества [1]. Источники могут быть совершенно разными — это и сенсоры для сбора данных о погоде, публикации в социальных медиа, цифровые видео и фото, GPS мобильных устройств и т. д. Эти данные принято называть BIG data.

В эру информационных технологий, когда ситуация может меняться ежеминутно, если не ежесекундно, способность анализировать данные и быстро принимать верные решения становится весомым конкурентным преимуществом для больших и маленьких компаний. Основатель международной династии предпринимателей М. А. Ротшильд еще в 18 веке не зря говорил: «Кто владеет информацией, тот владеет миром». В веке двадцать первом данное высказывание приобрело еще больше смысла и значимости, так

как очень часто информация, которая была очень ценна и актуальна сегодня, может быть никому не нужна на следующий день. Именно этот факт является основным драйвером развития модели анализа данных BIG data.

Маркетинг — вид человеческой деятельности, направленной на удовлетворение нужд и потребностей посредством обмена [3, стр. 10]. И именно в этой сфере человеческой деятельности информация, зачастую, может играть ключевую роль, так как нужно постоянно отслеживать меняющиеся вкусы потребителей и новые тенденции в отрасли, чтобы вовремя успевать реагировать на меняющуюся конъюнктуру рынка. Существует несколько сфер применения модели BIG data:

- Анализ информации о месторасположении покупателя — сегментация рынка по территории;
- Анализ социальных сетей;
- Смысловой анализ — изучение реакции пользователей социальных сетей на определенные товары и услуги;
- Анализ контента — получение информации об используемых приложениях или веб адресах каждым отдельно взятым человеком.

В свою очередь типичными вариантами использования модели BIG data могут являться:

- Сегментация;
- Товарные рекомендации;
- Уменьшение «текучести» клиентов;
- Управление компанией;
- Создание новых товаров и услуг;
- Развитие возможных путей продвижения.

Большие данные открывают для пользователя связи между отдельными фрагментами, которые до некоторых пор были неуловимы. В связи с этим возникает необходимость в развитии нового мышления. На пути к этому

стоит отметить три основных шага. Первый — способность анализировать все данные, а не только определенные статистические выборки. Второй — готовность иметь дело с неупорядоченными данными в ущерб точности. Третий — изменение образа мыслей: доверие корреляциям, а не погоня за причинностью [2].

Одной из первых компаний, осознавших необходимость структурированного анализа данных, явилась Walmart — крупнейшая в мире сеть розничной торговли, которая насчитывает более двух миллионов сотрудников. Ее объем продаж составляет около 400 миллиардов долларов — больше, чем ВВП большинства стран.

Перед наплывом огромных массивов данных, порожденных интернетом, компания Walmart располагала, пожалуй, самым большим хранилищем данных среди коммерческих компаний в США. В 1990-х годах она произвела переворот в розничной торговле, внедрив учет всей продукции в виде данных с помощью сети Retail Link. Компания Walmart предоставила поставщикам возможность самим контролировать темпы и объемы продаж и запасов. Благодаря такой прозрачности Walmart удалось вынудить поставщиков самостоятельно заботиться о своей логистике. В большинстве случаев Walmart не выступает «собственником» продукта до момента продажи, тем самым снимая с себя риск обесценения запасов и снижая затраты. По сути, с помощью данных Walmart удалось стать крупнейшим комиссионным магазином.

О чем могут рассказать все эти накопленные данные, если их проанализировать должным образом? В сотрудничестве с экспертом в области обработки чисел Teradata (ранее — почитаемая корпорация NCR) компания Walmart стремилась выявить интересные корреляции. В 2004 году она взялась за изучение своих гигантских баз данных прошлых операций, которые включали не только информацию о товарах, приобретенных каждым клиентом, и общей сумме покупки, но и об остальных товарах в корзине, о времени суток и даже о погоде. Это дало компании возможность заметить, что перед ураганом росли объемы продаж не только фонариков, но и печенья PopTarts, а также сладких сухих американских завтраков. Поэтому, как только надвигалась буря, в магазинах Walmart поближе к витрине выкладывались коробки Pop-Tarts и припасы на случай урагана для удобства клиентов, снующих снаружи и внутри магазина, и, разумеется, для увеличения продаж [2].

В течение многих лет операторы беспроводной связи собирали и анализировали информацию, чтобы улучшить уровень обслуживания своих сетей. Однако эти данные все чаще используются в других целях и собираются третьими лицами для новых услуг. Например, некоторые приложения для смартфонов накапливают информацию о местоположении независимо от того, имеет ли она отношение к функциям самого приложения. Цель других приложений — построить бизнес вокруг знания о местоположении пользователя. Яркий тому пример — веб-служба Foursquare, которая дает людям возможность «отметиться» в местах, которые они любят посещать. Ком-

пания получает доход от программ лояльности, а также рекомендуя рестораны и другие объекты, так или иначе связанные с местоположением. Возможность собирать геолокационные данные о пользователях становится чрезвычайно ценной. На уровне отдельных лиц она позволяет нацеливать рекламу, исходя из местоположения человека или его предполагаемого пункта назначения. Эту информацию можно объединять для выявления определенных тенденций. Данные о местоположении массовых скоплений дают компаниям возможность обнаруживать пробки, не видя самих автомобилей, на основании количества и скорости перемещения телефонов вдоль шоссе. Компания AirSage ежедневно обрабатывает три миллиарда записей геолокационных данных о перемещении миллионов абонентов сотовой связи для создания отчетов о ситуации на дорогах более чем в 100 городах по всей Америке в режиме реального времени. Две другие компании, которые занимаются геолокацией, Sense Networks и Skyhook, имея данные о местоположении, сообщают, в каких районах города активнее кипит ночная жизнь или сколько протестующих собралось на демонстрации [2, стр. 23–25].

Поскольку большие данные обещают ценные открытия тем, кто их анализирует, естественно ожидать стремительного увеличения числа тех, кто будет собирать, хранить и повторно использовать наши личные данные. Поскольку стоимость хранения будет так же стремительно падать, а аналитические инструменты — становиться все мощнее, размер и масштаб сбора данных станут расти не по дням, а по часам. Если эпоха интернета поставила под угрозу конфиденциальность, возможно ли, что большие данные усугубят эту проблему? Это ли не темная их сторона? Существует еще одна опасность: мы рискуем стать жертвами диктатуры данных, в результате которой станем боготворить информацию и выходные данные анализов, а в конечном счете и злоупотреблять ими. Большие данные являются хорошим инструментом рационального принятия решений, если с ними вдумчиво обращаться. Если же ими орудовать неблагоразумно, они способны превратиться из мощного инструмента в оправдание репрессий, создавая неудобства клиентам и сотрудникам или, что еще хуже, нанося ущерб гражданам.

В эпоху больших данных самые инновационные способы их вторичного использования невозможно было представить на момент их сбора. Как же компаниям уведомлять о цели, которая еще не придумана? И разве станут частные лица давать информированное согласие на неизвестное? А при отсутствии согласия, для того чтобы анализировать большие данные, содержащие личную информацию, потребуется обращаться к каждому лично, спрашивая разрешение на каждое повторное применение. Альтернативный вариант — перед сбором получать согласие на любое дальнейшее использование их данных — тоже бесполезен. Такое разрешение «оптом» сводит на нет само понятие информированного согласия.

В контексте больших данных проверенная временем концепция «уведомления и согласия» налагает слишком

много ограничений для извлечения скрытой ценности данных и слишком бесполезна для защиты конфиденциальности частных лиц. Кроме того, в эпоху больших данных технические способы защиты неприкосновенности частной жизни тоже сдают свои позиции. Если вся информация находится в наборе данных, ее извлечение само по себе может оставить след. Возьмем, к примеру, функцию Google Street View. Для ее создания собрали фотографии дорог и домов во многих странах (как и многие другие данные — но это спорный вопрос). В Германии компания Google столкнулась с массовым протестом общественности и СМИ. Люди опасались, что фотографии их домов и садов помогут бандам грабителей выбрать выгодные цели. Под давлением регулирующих органов Google согласилась предоставить домовладельцам возможность отказа от участия, которая позволяла размыть изображения их домов. Но результаты этой

возможности заметны в Street View — вы видите размытые дома, а грабители могут расценить их как сигнал, что это отличная цель.

Каждая новая технология претерпевает несколько стадий развития: появление и заявление о себе, набиравание оборотов, бурный рост, расцвет и, наконец, спад, совершая своеобразный цикл. После этого существует только два варианта развития событий: либо технология входит в ежедневный быт людей, как WI-FI, либо она не получает дальнейшего развития и уходит в небытие. Сейчас BIG data как раз находится на своем пике, в стадии бурного развития, поэтому передовые компании стараются внедрять данную модель в своей деятельности, но дальнейшее развитие зависит от того, как приживется данная технология и принесут ли вкладываемые средства ожидаемые результаты.

Литература:

1. «IBM big data and analytics portfolio» [Электронный ресурс] — URL: <http://www-01.ibm.com/software/data/bigdata/> Дата обращения: 13.03.2014
2. Большие данные. Революция, которая изменит то, как мы живем, работаем и мыслим/Виктор Майер-Шенбергер, Кеннет Кукьер; пер. с англ. Инны Гайдюк. — М.: Манн, Иванов и Фербер, 2014.
3. Филипп Котлер «Основы маркетинга» Краткий курс.: Пер. с англ. — М.: Издательский дом «Вильямс», 2007.

Анализ основных рисков глобализации

Филатова Александра Сергеевна, студент

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

Глобализация затрагивает абсолютно все сферы жизни общества, под этим процессом понимается унификация экономических, политических, культурных и религиозных сфер различных государств. Глобализация — противоречивый процесс, она имеет множество положительных аспектов, но в тоже время скрывает в себе различные угрозы. В XXI веке, когда практически все страны вовлечены в процесс глобализации, проблема анализа ее рисков является особенно актуальной.

Предпосылкой глобализации можно назвать то, что странам свойственно взаимодействовать друг с другом, интегрироваться в мировое сообщество для упрощения многих процессов. И действительно, с одной стороны, глобализация упрощает доступ разнообразных участников на глобальный рынок. Благодаря глобализации повышается доступность финансовой информации для участников глобального финансового рынка; расширяются масштабы ресурсов — упрощается доступ к иностранным ресурсам, технологическому и управленческому опыту. В практику глобального рынка внедряются комплексные стандарты информации, обеспечивающие прозрачность деятельности правительств и финансовых институтов, укрепляются позиции международных финансовых институтов

и повышается роль стран с формирующимися рынками в развитии глобального рынка [1, с. 5].

Но с другой стороны, глобализация показала, что взаимозависимость и чрезмерная интегрированность не помогают противостоять кризисным явлениям, а зачастую наоборот только их усугубляет. Так, например, происходит увеличение разрыва между бедными и богатыми странами, а также внутри стран — между бедными и богатыми группами населения, в связи с неравномерным распределением позитивных результатов глобализации. Более того, появляется возможность быстро перемещать огромные массы спекулятивного капитала между странами, что может резко ухудшить состояние национальных экономик. Таким образом, в о з р а с т а ю т риски на глобальном финансовом рынке. Одним из наиболее существенных негативных последствий является то, что возникают периодические мировые финансовые кризисы, ведущие к неустойчивости глобального финансового рынка.

Таким образом, глобализация несет в себе множество противоречий, поэтому, я в своей работе постаралась выделить и проанализировать те риски, которые, на мой взгляд, являются основными:

1. Различие интересов «Центра» и «Периферии» и растущее неравенство между государствами, противоречия между постиндустриальными странами и странами, находящимися в стадии индустриального общества. Страны-лидеры получают экономические выгоды, используют все преимущества экономического роста, достигнутого благодаря глобализации не для выравнивания уровня жизни разных стран, а для собственной выгоды. Таким образом, страны, которые имеют наибольшие выгоды на данный момент, получая дополнительные выгоды от глобализации, используют их для наращивания прибыли. В результате, развитые страны получают еще большие выгоды, используя, например, дешевую рабочую силу или другие ресурсы развивающихся стран. Также, например, ТНК часто сбрасывают вредное производство за пределы страны, где находится материнская компания, в менее развитые страны, усугубляя там экологическую ситуацию, в результате происходит поляризация доходов, а не их выравнивание, то есть богатые страны становятся богаче, а бедные страны все больше отстают от них. Этот постоянно нарастающий разрыв между странами становится глобальной проблемой и приводит к еще одному риску глобализации — риску международных конфликтов.

2. Международные конфликты. В условиях глобализации практически любой конфликт становится мировой проблемой, даже локальный конфликт выходит за рамки одной страны и достигает уровня межцивилизационного противостояния, например, конфликты бывшей Югославии (Хорватия, Босния, Герцеговина и Косово). На мой взгляд, наиболее актуальным примером на данный момент является конфликт на Украине. Крымский вопрос привлек внимание всего мирового сообщества, хотя, по сути, эта проблема прямо касается только двух государств — России и Украины. Однако, в условиях глобализации межнациональные конфликты это уже не столкновения отдельных наций-государств, а противостояние всего мирового сообщества. Введение санкций против России как раз и является, по моему мнению, ярким примером такого глобального конфликта, он наглядно показал, что мировое сообщество не оставляет без внимания любые изменения на мировой арене, так как эти изменения в условиях глобализации затрагивают интересы всех участников МЭО. Возвращаясь к конфликтам, которые возникают в виду усиления процесса дифференциации между странами, становятся неизбежными конфликты между развитыми и развивающимися странами. Самой острой и опасной формой таких конфликтов является международный терроризм. Например, США, ведя активную деятельность на Ближнем Востоке, используя его как источник нефти и природных ресурсов для своей экономики, спровоцировали вспышку международного терроризма, и террористические акты 11 сентября 2001 года являются одним из примеров. Ответственность за теракты взяла на себя группировка «Аль-Каиды», в качестве мотивов теракта были обозначены: американская политика поддержки Израиля, агрессия против

Ирака и присутствие войск в Саудовской Аравии. Они обвиняли США в угнетении их прав и свобод. Таким образом, террористическая деятельность исламистов является следствием бедности и неравноправия, и путем войн, конфликтов, незаконной торговли наркотиками они пытаются преодолеть бедность и прийти к лучшей жизни. Но не только это, на мой взгляд, ведет к росту преступности в мире. Еще одной проблемой является значительное увеличение движения рабочей силы между странами, что ведет к росту числа иммигрантов, а им далеко не всем удастся найти работу, что создает определенные проблемы. Именно поэтому я выделила миграцию рабочей силы как один из рисков глобализации.

3. Миграция рабочей силы. Я считаю, что данную проблему можно рассмотреть с двух сторон, с одной стороны, это неквалифицированные рабочие, которые мигрируют из-за нехватки рабочих мест в своей стране, зачастую им не удается устроиться на легальную работу, и, тем самым, они являются угрозой внутренней безопасности принимающего государства. С другой стороны, к миграции рабочей силы относится и «утечка мозгов», данная проблема подрывает научно-технический потенциал страны и обогащает потенциал принимающей стороны [3, с. 35]. Обе эти проблемы в особенности актуальны и для России. Россия является европейским лидером по числу иммигрантов, в основном это иммигранты из Таджикистана, Киргизии и Молдавии. Главной проблемой здесь является нелегальная миграция, она несет огромные убытки для бюджета из-за неуплаты налогов. Более того, большая часть преступлений происходит с участием нелегальных мигрантов. Но для России актуальна также и другая сторона проблемы — миграция высококвалифицированных кадров за рубеж, что наносит вред инновационному развитию России. Таким образом, на примере России видно, как глобализация, способствуя упрощению движения рабочей силы, и может повысить различные риски.

4. Глобальная нестабильность. Локальные экономические колебания могут иметь и глобальные последствия, таким образом, в условиях глобализации высока вероятность мировых кризисов. Так, например, ипотечный кризис в США в 2008 году перешел в форму мирового финансового кризиса и нанес урон экономикам всех стран. В глобальном мире невозможно оставаться в стороне от процессов, происходящих в мировой экономике, поэтому экономические потрясения в одной стране, так или иначе затрагивают и другие страны.

Более того, на мой взгляд, глобализация оказывает влияние не только на финансовую нестабильность, но и на социальную, ведь ряд отраслей значительно проигрывает от глобализационных процессов и открытости рынка, так как они не выдерживают увеличившейся конкуренции, происходит отток капиталов и рабочей силы из таких отраслей, следовательно множество людей может остаться без работы. Таким образом, правительство может нести дополнительные издержки по пере-квалификации, выплате пособий, чтобы не доводить си-

туацию до забастовок и акций протеста. Мне кажется, в виду этих причин безработицу тоже вполне можно отнести к рискам глобализации.

5. Финансовые риски. Процессы глобализации, которые привели к увеличению всевозможных форм международных потоков капиталов. Например, это проявляется, в возросшем количестве зарубежных депозитов, имеющих у физических лиц и в росте объемов международных межбанковских кредитов [4, с. 20]. Таким образом, можно заметить, что в условиях глобализации главной задачей становится управление не производством прибыли, а движением активов, финансовыми потоками — капитал становится активом, предназначенным для движения на любой территории и в любое время. Несомненно, это усиливает финансовые риски и, таким образом, приводит к образованию новых финансовых инструментов, например, механизмов хеджирования [2, с. 27]. Конечно, с одной стороны, это развитие финансовых рынков можно отнести к положительным аспектам, но, с другой стороны, многообразие финансовых инструментов приводит к усложнению регулирования финансового рынка и отслеживанию ситуации на нем. Тем более что в условиях либерализации движения капиталов возрастает угроза нестабильности национальных финансовых рынков.

6. Влияние ТНК. В условиях глобализации транснациональные компании играют огромную роль в мировой экономике, конечно, с одной стороны, они имеют множество положительных сторон, например, рост производства, усиление конкуренции, расширение международного сотрудничества. Однако роль ТНК в настоящее время настолько велика, что они, выходя за национальные рамки, становятся надгосударственными участниками МЭО, то есть, благодаря глобализации они способны диктовать политику национальным государствам. И, конечно, в таких условиях государство не может столь же эффективно, как прежде, использовать такой традиционный инструмент макроэкономического регулирования, как импортные барьеры и экспортные субсидии, курс национальной валюты и ставку рефинансирования Центрального банка. В условиях глобализации ТНК и ТНБ при необходимости противопоставляют подобным мерам свой мощный экономический потенциал. Потеря контроля над своей политикой может привести к подрыву национального суверенитета, что опять же ведет к массе глобальных проблем, таких как — диспропорции в уровне

экономического развития, международных конфликтов и т.д.

7. Глобальные проблемы. Глобализация, оказывает влияние на все сферы жизни общества. Следовательно, она несет в себе, в том числе и риски политического, социального и экологического характера. Таким образом, в настоящее время страны не могут оградить себя от тех или иных проблем, так как они в любой случае не смогут обойти их стороной.

Подводя итоги, можно сказать, что глобализация очень сильно влияет на мировую экономику. Все государства, так или иначе, втянуты в этот процесс. Некоторые могут оградить себя от участия в усилении процесса глобализации, но ни одно государство не имеет возможности остановить этот процесс во всем мире, так как всегда будут страны, заинтересованные в международном сотрудничестве для укрепления своих экономических позиций.

И в этой связи государства стоят перед выбором: или поддерживать процесс глобализации, помогать ему и пытаться получить от него пользу для своей страны, или сопротивляться и тем самым ограничить свое участие в международном сотрудничестве и разделении труда, воздвигнуть барьеры для притока новых технологий и инвестиций.

На мой взгляд, государства должны участвовать в процессе глобализации, однако следует выстроить четкую и сильную политику по снижению рисков глобализации для своей страны и всего мира в целом. Например, введение дополнительных налогов для ТНК, которые ведут свою деятельность в развивающихся странах с целью использования дешевой рабочей силы и размещения экологически вредного производства. При борьбе с массовым притоком рабочей силы, следует улучшать работу органов миграционной службы, вводить дополнительные ограничения и требования. Для улучшения проблемы безопасности, странам следует развивать сотрудничество в сфере борьбы с терроризмом, тем не менее, не стоит забывать, что угрозы от ухудшения экологической ситуации, не меньше, чем угрозы войны, так как обе эти проблемы ставят под угрозу выживание человечества.

Таким образом, проблемы и риски глобализации являются очень важными вопросами современного мирового сообщества. Процессы глобализации уже необратимы, однако странам нужно кооперировать, чтобы по максимуму снижать все возможные риски.

Литература:

1. Громыко, Ан. А. Глобализация и глобальное управление: возможности и риски/Ан. А. Громыко // Вестн. Моск. Ун-та. Сер. 25 Международные отношения и мировая политика. — 2013. — №3. — с. 3 — 25.
2. Крючкова, И. В. Глобализация: риски и вызовы для кредитно-денежной политики/И. В. Крючкова // Банковское дело. — 2011. — №7. — 25—30.
3. Чусова, Т. О. Риски и противоречия глобализации/Т. О. Чусова // Сборники конференций НИЦ Социосфера. — 2013. — Вып. 30 — с. 33—36.
4. Глущенко, В. В. Финансовые риски в условиях глобализации/В. В. Глущенко // Финансы и кредит. — 2006. — № 19 (221). — с. 19 — 24.

Молодой ученый

Ежемесячный научный журнал

№ 8.2 (67.2) / 2014

РЕДАКЦИОННАЯ КОЛЛЕГИЯ:

Главный редактор:

Ахметова Г. Д.

Члены редакционной коллегии:

Ахметова М. Н.
Иванова Ю. В.
Лактионов К. С.
Сараева Н. М.
Авдеюк О. А.
Алиева Т. И.
Ахметова В. В.
Брезгин В. С.
Данилов О. Е.
Дёмин А. В.
Дядюн К. В.
Желнова К. В.
Жуйкова Т. П.
Игнатова М. А.
Коварда В. В.
Комогорцев М. Г.
Котляров А. В.
Кучерявенко С. А.
Лескова Е. В.
Макеева И. А.
Мусаева У. А.
Насимов М. О.
Прончев Г. Б.
Семахин А. М.
Сенюшкин Н. С.
Ткаченко И. Г.
Яхина А. С.

Ответственные редакторы:

Кайнова Г. А., Осянина Е. И.

Международный редакционный совет:

Айрян З. Г. (Армения)
Арошидзе П. Л. (Грузия)
Атаев З. В. (Россия)
Борисов В. В. (Украина)
Велковска Г. Ц. (Болгария)
Гайич Т. (Сербия)
Данатаров А. (Туркменистан)
Данилов А. М. (Россия)
Досманбетова З. Р. (Казахстан)
Ешиев А. М. (Кыргызстан)
Игисинов Н. С. (Казахстан)
Кадыров К. Б. (Узбекистан)
Козырева О. А. (Россия)
Лю Цзюань (Китай)
Малес Л. В. (Украина)
Нагервадзе М. А. (Грузия)
Прокопьев Н. Я. (Россия)
Прокофьева М. А. (Казахстан)
Ребезов М. Б. (Россия)
Сорока Ю. Г. (Украина)
Узаков Г. Н. (Узбекистан)
Хоналиев Н. Х. (Таджикистан)
Хоссейни А. (Иран)
Шарипов А. К. (Казахстан)

Художник: Шишков Е. А.

Верстка: Бурьянов П. Я.

Статьи, поступающие в редакцию, рецензируются.

За достоверность сведений, изложенных в статьях, ответственность несут авторы.

Мнение редакции может не совпадать с мнением авторов материалов.

При перепечатке ссылка на журнал обязательна.

Материалы публикуются в авторской редакции.

АДРЕС РЕДАКЦИИ:

420126, г. Казань, ул. Амирхана, 10а, а/я 231.

E-mail: info@moluch.ru

<http://www.moluch.ru/>

Учредитель и издатель:

ООО «Издательство Молодой ученый»

ISSN 2072-0297

Тираж 1000 экз.

Отпечатано в типографии «Конверс», г. Казань, ул. Сары Садыковой, д. 61