

ВОПРОСЫ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

МЕЖДУНАРОДНЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ



16+

ISSN 2412-3773

ВОПРОСЫ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Международный научный журнал

№ 4 (11) / 2017

РЕДАКЦИОННАЯ КОЛЛЕГИЯ:

Главный редактор: Ахметов Ильдар Геннадьевич, *кандидат технических наук*

Члены редакционной коллегии:

Арошидзе Паата Леонидович, *доктор экономических наук*

Каленский Александр Васильевич, *доктор физико-математических наук*

Брезгин Вячеслав Сергеевич, *кандидат экономических наук*

Велковска Гена Цветкова, *доктор экономических наук*

Желнова Кристина Владимировна, *кандидат экономических наук*

Курпаяниди Константин Иванович, *доктор философии (PhD) по экономическим наукам*

Кучерявенко Светлана Алексеевна, *кандидат экономических наук*

Матроскина Татьяна Викторовна, *кандидат экономических наук*

Яхина Асия Сергеевна, *кандидат технических наук*

Руководитель редакционного отдела: Кайнова Галина Анатольевна

Ответственный редактор: Осянина Екатерина Игоревна

Художник: Шишков Евгений Анатольевич

Верстка: Бурьянов Павел Яковлевич

Почтовый адрес редакции: 420126, г. Казань, ул. Амирхана, 10а, а/я 231.

Фактический адрес редакции: 420029, г. Казань, ул. Академика Кирпичникова, д. 25.

E-mail: info@moluch.ru; <http://www.moluch.ru/>.

Учредитель и издатель: ООО «Издательство Молодой ученый».

Тираж 500 экз. Дата выхода в свет: 10.12.2017. Цена свободная.

Материалы публикуются в авторской редакции. Все права защищены.

Отпечатано в типографии издательства «Молодой ученый», 420029, г. Казань, ул. Академика Кирпичникова, д. 25.

Журнал размещается и индексируется на портале eLIBRARY.RU, на момент выхода номера в свет журнал не входит в РИНЦ. Журнал включен в международный каталог периодических изданий «Ulrich's Periodicals Directory».

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)*
Ахмеденов Кажмурат Максutowич, *кандидат географических наук, ассоциированный профессор (Казахстан)*
Бидова Бэла Бертовна, *доктор юридических наук, доцент (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)*
Демидов Алексей Александрович, *доктор медицинских наук, профессор (Россия)*
Досманбетова Зейнегуль Рамазановна, *доктор философии (PhD) по филологическим наукам (Казахстан)*
Ешиев Абдыракман Молдоалиевич, *доктор медицинских наук, доцент, зав. отделением (Кыргызстан)*
Жолдошев Сапарбай Тезекбаевич, *доктор медицинских наук, профессор (Кыргызстан)*
Игисинов Нурбек Сагинбекович, *доктор медицинских наук, профессор (Казахстан)*
Кадыров Кутлуг-Бек Бекмуратович, *кандидат педагогических наук, заместитель директора (Узбекистан)*
Кайгородов Иван Борисович, *кандидат физико-математических наук (Бразилия)*
Каленский Александр Васильевич, *доктор физико-математических наук, профессор (Россия)*
Козырева Ольга Анатольевна, *кандидат педагогических наук, доцент (Россия)*
Колпак Евгений Петрович, *доктор физико-математических наук, профессор (Россия)*
Кошербаева Айгерим Нуралиевна, *доктор педагогических наук, профессор (Казахстан)*
Курпаяниди Константин Иванович, *доктор философии (PhD) по экономическим наукам (Узбекистан)*
Куташов Вячеслав Анатольевич, *доктор медицинских наук, профессор (Россия)*
Кыят Эмине Лейла, *доктор экономических наук (Турция)*
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)*
Рахматуллин Рафаэль Юсупович, *доктор философских наук, профессор (Россия)*
Ребезов Максим Борисович, *доктор сельскохозяйственных наук, профессор (Россия)*
Сорока Юлия Георгиевна, *доктор социологических наук, доцент (Украина)*
Узаков Гулом Норбоевич, *доктор 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)*
Шуклина Зинаида Николаевна, *доктор экономических наук (Россия)*

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.

СОДЕРЖАНИЕ

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ И РОСТ

Круговцова Е. В.

Влияние уровня налогового бремени на экономическую привлекательность страны. 1

Почтовая А. В.

Современное состояние городской среды: основные понятия, проблемы и особенности управления. 3

ОТРАСЛЕВАЯ ЭКОНОМИКА

Лючевский С. А.

Национальный и региональный рынки электрической энергии Республики Беларусь в рыночных условиях. 7

ЭКОНОМИКА И ОРГАНИЗАЦИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ, УПРАВЛЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЕМ

Коротина К. С.

Особенности муниципального управления образованием и его нормативно-правовое регулирование 10

Степанова В. Е.

Сбалансированная система показателей — качественно новый подход к оценке эффективности в гостиничном бизнесе 12

РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА

Абубакаров М. Р.

Анализ формирования доходов и расходов местного бюджета (на примере муниципального образования «город Грозный»). 15

Al Mihyawî Sabah Noori Abbas

The economic crisis in Kurdistan Region and its impact on foreign investment 18

Клипина Е. А.

Использование земель сельскохозяйственного назначения в муниципалитетах Саратовской области (на примере районов: Энгельсского, Базарно-Карабулакского, Красноармейского, Калининского) 24

Nguyen Thi Hoa

The realities of mutual fund industry in Vietnam and lessons from Korea, the United Kingdom and Japan 29

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ И РОСТ

Влияние уровня налогового бремени на экономическую привлекательность страны

Круговцова Екатерина Вячеславовна, студент

Белгородский государственный национальный исследовательский университет

В настоящее время оценка налоговой нагрузки российской Федерации подвергается критике различными субъектами хозяйствования. Проблематикой данной темы являются следующие вопросы: целесообразность определения высокого налогового бремени, неравномерное и несвоевременное расходование бюджетных средств, неоднозначная основа налоговой политики и в единичных случаях не удается избежать двойного налогообложения.

Решение вышеуказанных задач требует построения плана действий, результатом осуществления которого будет стремление к увеличению инвестиционной привлекательности страны и снижение налоговой нагрузки субъектов хозяйствования.

План оптимизации оценки налоговой политики состоит из следующих этапов. На первоначальной стадии необходимо определить отрасли деятельности, которые наиболее обременены высокой долей давления налоговых отчислений. Эта мера воздействия негативные последствия, так как снижение налогового бремени отдельных отраслей хозяйствования неизменно приводит к снижению доли налогов, поступающих в консолидированный бюджет страны.

Спасительным рычагом данного воздействия выступает Центральный банк Российской Федерации, который решает вопрос дефицита федерального бюджета более чем на 30% зависящего от нефтегазовых доходов.

Всемирным банком каждый календарный год проводится оценка экономического положения стран, в результате которой составляется рейтинг благоприятных условий ведения экономической деятельности субъектов предпринимательства. При составлении рейтинга используется десять индикаторов регулирования экономической деятельности.

Таким образом, составляется анализ факторов, таких как регулирование предпринимательской деятельности, учитывающий время и стоимость выполнения предпринимателем требований государства по регистрации нового предприятия, деятельности предприятия, ведение торговых операций, обеспечение исполнения контрактов, налогообложение и закрытие предприятий.

Каждый индикатор имеет равный вес. Данные вопросы равноценны при составлении рейтинга. При этом, такие

объективные факторы определения экономической среды благоприятных условий ведения бизнеса, макроэкономическое состояние экономики страны, процентное соотношение квалификационной рабочей силы и работников без образования, резкое изменение курса валют, оценка инвестиционной привлекательности страны не оценивается.

Результатом оценки вышеуказанных вопросов является составление рейтинга стран по уровню благоприятных условий ведения бизнеса. На первых местах рейтинга находятся страны, экономика которых является наиболее благоприятной, на последних, — соответственно страны с неблагоприятными условиями ведения предпринимательской деятельности.

Российская Федерация за 2016 год поднялась в рейтинге на 11 пунктов с 51 до 40 места. По степени благоприятности условий для предпринимательской деятельности страна занимает место между Болгарией и Венгрией. Следует однако отметить, что в нынешнем году авторы исследования поменяли методологию, пересчитав по ней и прошлогодние показатели. В результате оказалось, что Россия занимала в 2015 году не 51, а 36 место, поэтому с учётом новых данных общий рейтинг страны ухудшился на четыре позиции. За минувший год Россия улучшила условия ведения бизнеса лишь по двум из 10 показателей, рассматриваемых в исследовании, хотя ещё годом ранее входила в первую пятёрку экономик по числу проводимых реформ в области регулирования предпринимательской деятельности.

Ключевые показатели Российской Федерации таковы. По показателю простоты регистрации бизнеса страна занимает 26 место в мире; простоты регистрации прав собственности — 9 место; обеспечению исполнения контрактов — 12 место; возможности кредитования — 44 место; по уровню защиты инвесторов — 53 место; по уровню налогообложения — 45 место; по уровню ведения международной торговли — 140 место; по показателю простоты ликвидации предприятий — 51 место; возможности подключения к системе электроснабжения — 30 место; по показателю простоты получения разрешений на строительство — 115 место. Подробнее с показателями России и их сопоставление с другими странами можно ознакомиться при помощи информации, представленной в таблице 1.

Наименование показателя	Рейтинг Российской Федерации	Страна с наилучшим показателем	Страна с наихудшими показателями
1. Регистрация предприятий.	26 место	Новая Зеландия	Венесуэла
2. Получение разрешений на строительство.	115 место	Новая Зеландия	Афганистан
3. Подключение к системе электроснабжения	30 место	Южная Корея	Афганистан, Южный Судан
4. Регистрация собственности.	9 место	Новая Зеландия	Микронезия, Тимор-Лешти
5. Кредитование	44 место	Новая Зеландия, Сингапур	Ливия, Эритрея
6. Защита инвесторов.	53 место	Новая Зеландия,	Афганистан, Гаити
7. Налогообложение	45 место	Объединённые Арабские Эмираты, Катар	Мавритания, Чад
8. Международная торговля.	140 место	Дания, Австралия, Польша,	Камерун, Йемен
9. Обеспечение исполнения контрактов.	12 место	Южная Корея	Мьянма
10. Ликвидация предприятий.	51 место	Финляндия	Бутан

Настоящий рейтинг составлен с учетом положения нашей страны по показателям 2016 года.

За данный год сотрудники Всемирного банка проводили оценку 137 государств, 283 нормативных реформ в сфере регулирования предпринимательской деятельности, направленных на улучшение условий с целью создания и ведения бизнеса.

В 2014 году Российская Федерация находилась на 92 месте в общем рейтинге, но с каждым годом наблюдается положительная динамика экономического положения страны по сравнению с другими странами и, как следствие, уровня ведения предпринимательской деятельности.

Таким образом, беря во внимание исследование Всемирного банка, наша страна уделяет наименьшее внимание двум показателям: получению разрешений на строительство и международной торговле.

При получении разрешение на строительство объектов в Российской Федерации застройщик обязан пройти сложную процедуру оформления документов. В настоящее время этот вопрос решается правительством Российской Федерации, в виде процедуры упрощения получения разрешений, то есть помощи индивидуальным застройщикам и малому бизнесу при получении документов в более кратковременный срок. Таким образом, ожидается рост данного показателя в общем уровне исследования Всемирного банка.

Внешняя торговля России в 2016 году демонстрировала отрицательный прирост. Таким образом эксперты Всемирного банка установили уровень международной торговли в России 140 строчку в рейтинге. Но, в 2017 году, положение изменилось, внешнеторговый оборот за первое полугодие 2017 года составляет \$270,4 миллиарда по сравнению с аналогичным периодом 2016 года, таким образом показывая прирост более чем на 28 процентов. Такой прирост обусловлен, в первую очередь

достижением договоренностей странами ОПЕК о снижении темпов добычи нефти. Соглашение о снижении подписано до марта 2018 года, что по мнению экспертов поддержит стоимость «черного золота» до конца 2018 года.

Налоговая политика Российской Федерации также пересматривается с целью улучшения существующих условий. Планируется увеличить налоговые ставки в отношении доходов от дивидендов для физических и юридических лиц с 9% до 13%, повысить водных налог и плату за пользование водными объектами, отменить порог зарплат для отчисления в ФОМС. РСПП помимо того, как предлагает отменить выше представленные инициативы, вносит на рассмотрение к реализации следующие предложения фискального характера: проведение переоценки амортизированного имущества с целью его налогообложения, введение страхования экологических и других рисков вместо снижения завышенных тарифов страхования опасных объектов, и это лишь малая доля предложенного. В текущих экономических условиях РСПП придерживается мнения полного отказа от повышения налоговой нагрузки на бизнес в любой из его форм, ослабления уголовной ответственности для предпринимателей в части нарушения налогового законодательства. Помимо рассмотренных инициатив, касающихся увеличения налогового бремени на российский бизнес, без внимания не остается введение с 2015 года единого налога на имущество. Изменения касаются иного принципа расчета налогооблагаемой базы, а именно стоимости жилья, исходя из кадастровой оценки, и соответственно введения новых налоговых ставок. ФНС приводит следующую статистику: если в 2016 году сбор в среднем составляет 642 рубля в год с одного объекта, то после вступления закона в силу сумма вырастет до 1900 рублей.

Таким образом, правительством Российской Федерации предпринимается меры, которые положительно влияют на скорость получения разрешений на строительство, повышение уровня международной торговли,

увеличение уровня налоговых доходов, что должно способствовать повышению места нашей страны в рейтинге Всемирного банка в области исследования экономически.

Литература:

1. Исследование Всемирного банка: Ведение бизнеса в 2017 году. [Электронный ресурс] // Центр гуманитарных технологий. — 26.10.2017. 07:00. URL: <http://gtmarket.ru/news/2016/10/26/7312>
2. Исследование Всемирного банка: Ведение бизнеса в 2016 году. [Электронный ресурс] // Центр гуманитарных технологий. — 28.10.2015. 07:55. URL: <http://gtmarket.ru/news/2015/10/28/7261>
3. Всемирный экономический форум: Рейтинг глобальной конкурентоспособности 2015–2016. [Электронный ресурс] // Центр гуманитарных технологий. — 30.09.2015. 16:00. URL: <http://gtmarket.ru/news/2015/09/30/7246>
4. Bloomberg: Рейтинг стран мира по эффективности систем здравоохранения в 2016 году. [Электронный ресурс] // Центр гуманитарных технологий. — 08.10.2016. 21:00. URL: <http://gtmarket.ru/news/2016/10/08/7306>

Современное состояние городской среды: основные понятия, проблемы и особенности управления

Почтовая Анастасия Владимировна, магистрант
Сибирский федеральный университет (г. Красноярск)

В статье раскрывается термин «городская среда» и современные индикаторы оценки ее состояния. Анализируется зарубежный и отечественный опыт в сфере развития благоустройства городских территорий, выявляются основные проблемы, предложен вариант изменения структуры субъекта управления городской средой, характерной для большинства российских городов.

Ключевые слова: городская среда, общественные пространства, развитие городских территорий, благоустройство

Современные города выступают в роли «центров развития», аккумулируя финансы, инновационные технологии, разнообразную инфраструктуру, наиболее образованные и квалифицированные кадры. Для привлечения данных ресурсов становится актуальной организация качественной городской среды. Комфортность проживания и ориентированность на различные социальные группы выступают в роли одних из самых значимых факторов обеспечения конкурентоспособности муниципальных образований, регионов и страны в целом. Термин «городская среда» в настоящей статье рассматривается в контексте различных подходов.

Городская среда как пространственно-материальная структура. Авторы Асс Е.В., Вагнер Е.А., Федотов Е.А., Бикмаева А.В. [2, с. 2; 8, с. 274] понимают рассматриваемый термин как «среду, сочетающую в себе созданные человеком строения, сооружения, объекты благоустройства и природные компоненты, подчиняющиеся определенным экологическим и общественно-социальным закономерностям». Компоненты, образующие городскую среду: современная застройка, застройка (реконструкция) в исторической среде, городской ландшафт, природный ландшафт [1, с. 38].

Городская среда как функциональное пространство. Данный подход сосредотачивается на предметном

изучении наполнения городского пространства и потребностей жителей. Исследователи Демурина Ю.Л., Вяткина Б.М. [3, с. 87] рассматривают термин как совокупность сосредоточенных масс людей и функционального наполнения. Кроме того, данное определение включает «пространство пребывания», представляющее собой «цельное, компактное, часто тяготеющее к центрности, образование, обладающее качествами завершенности и целостности исторической среды, выявленное средствами архитектуры, ландшафта и благоустройства» [4, с. 12]. По планировочным признакам можно выделить пронизываемое пространство, пешеходную площадь, курдонер, сквер, зеленый карман, эксплуатируемую кровлю. По функциональному признаку различаются такие виды пешеходных пространств, как рекреационное, спортивное, торговое, культурно-развлекательное, смешанное. «Пространство коммуникаций», как правило, представляет собой исторически сложившиеся или вновь образуемые связи между различными объектами.

Городская среда как объект управления. Катаева Ю.В., Котова Е.А., Муратов А. рассматривают термин с точки зрения прямой проекции качества городского управления. Под этим определением понимается «набор политик городского развития, через которые

город и его жители могут быть конкурентны на быстроизменяющихся рынках рекрутинга, товаров, информации, услуг и др.». [5]. Администрация города при этом должна опираться на интересы разных категорий городского населения, создавая условия для творческого взаимодействия заинтересованных сторон. Кроме того, она должна создавать прецеденты преобразования городских пространств, способные играть роль стимуляторов позитивных изменений с целью формирования благоприятной городской среды.

Исходя из рассмотренных выше определений, можно сделать вывод о том, что формирование городской среды — это первоочередная задача городского управления в части не только создания набора обязательных элементов благоустройства (фактического наличия малых архитектурных форм, утилитарных элементов, дорожно-тропиночной сети), но и формирования многозадачной функциональной среды пребывания различных типов социальных групп.

Данный подход к пониманию городской среды приводит к необходимости выявления критериев качества городской среды. Существуют различные рейтинги, например, критерии оценки Министерства регионального развития Российской Федерации — генеральный индекс привлекательности городов, зарубежные индикаторы City Blueprint, European Green Capital Award, European Green City Index, Global City Indicators Programme. Разные системы индикации отличаются, прежде всего, степенью дифференциации показателей, но в целом ориентируются на ключевые группы свойств: экологические, социальные и экономические. Следовательно, исходя из сформированных систем оценки, можно предположить, что и целостная городская среда, и общественные пространства являются объектами социально-экономического развития и управления. Двойственная природа оценки качества городской среды связана с пониманием ее как совокупность материальных благ, предоставляемых населению, но также как системы взаимодействий и взаимоотношений жителей города, своего рода гармоничность существования городского социума, определяющая уровень и возможности человеческого потенциала, формируемого в пределах городского пространства общества людей. Таким образом, оценка качества городской среды способствует повышению эффективности использования ресурсов города и задает направления долгосрочных стратегий развития.

Рассмотрим опыт институционального управления городской средой. Отметим, что изучением общественных пространств занялись философы и социологи в середине 90-х годов 20 века. Зарубежный опыт управления более развит, поэтому приведем несколько примеров их опыта городов Канады, Австралии, Америки и Японии.

Торонто. За процесс развития города и его облик отвечает Департамент планирования города, который в связке с общественностью и другими департаментами определяет актуальные цели и городскую политику. Масштабные проекты городского благоустройства, как правило, финансируются за счёт консолидированного бюджета и государственных программ. Могут использо-

ваться различные схемы государственно-частного партнёрства. В случае небольших проектов используются как бюджетные средства, так и исключительно частные либо их комбинация (ГЧП). Распространённый случай использования частного капитала — так называемые Зоны развития бизнеса (Business Improvement Areas), которые получают преференции при вложении в проекты благоустройства, ремонта или возведения стен, улучшения вида фасадов коммерческой недвижимости. В Торонто действует 81 такая зона. Для осуществления дизайн-проектов улиц в Торонто действует справочный онлайн-ресурс «Руководство по уличному ландшафту» (Urban Design Streetscape Manual), который открыт для всех внешних пользователей. Потенциальный девелопер может осуществлять проект согласно содержащимся в системе рекомендациям, требованиям и вариантам благоустройства конкретной улицы [6].

Мельбурн. Для управления проектами функционирует трёхчастная система менеджмента: группа управления, куда входят главы департаментов и главные проектировщики, координационный комитет по благоустройству улиц, состоящий из специалистов в различных сферах, рекомендательная группа из высокопоставленных официальных лиц и руководителей внешних организаций. Несмотря на то, что в городе отсутствует единое руководство по благоустройству улиц, все мероприятия и элементы городской среды стандартизированы и нормированы. Большое внимание уделяется постоянной коммуникации между различными департаментами мэрии. Бюджет для капитальных проектов продолжительностью в несколько лет определяется группой управления. Средства при этом поступают из городского бюджета или национального бюджета. Бюджет для проектов меньшего масштаба определяется координационным комитетом по благоустройству и финансируется из капитального бюджета Мельбурна. Рутинные ремонтные работы финансируются из текущего бюджета мэрии [11].

Нью-Йорк. За реализацию проектов совершенствования инфраструктуры отвечают два подразделения: Департамент транспорта и Департамент проектирования и строительства. Первый играет ключевую роль в реализации краткосрочных проектов, а второй координирует капитальные проекты при поддержке первого. Финансирование проектов благоустройства осуществляется в основном из бюджета города, а крупные проекты могут субсидироваться из национального бюджета и бюджета штата. Для выполнения незначительной реконструкции улично-дорожного пространства привлекаются малые предприятия [6].

Токио. Управление проектами городского развития осуществляет Бюро городского развития. Законодательство позволяет японцам максимально благоустраивать территорию, и по закону не менее 20% площади застраиваемого участка размером более 1 тысячи квадратных метров должно быть озеленено растениями, а с учетом ограниченности места, озеленение поднимается, что называется, наверх, образуя вертикальные сады и озеленение. Так же активно выстраивается диалог с жителями по согласованию перечня работ в общественных местах.

Участниками реализации становятся городские власти, девелоперы, местное сообщество. Местные власти вправе устанавливать префектурные и муниципальные налоги для пополнения бюджета. В случае финансового кризиса местное правительство может издавать муниципальные облигации, а центральное правительство может выделять средства из центральной казны для поддержания жизнедеятельности общества. Основные расходы местных бюджетов идут на строительство, образование и благоустройство территории. Активно используется привлечение внебюджетных инвестиций, использование ГЧП [10].

Далее рассмотрим современный опыт российских городов. Основные задачи управления территорией можно разделить по субъектам: в интересах жителей — повышение качества городской среды; девелопера — рост капитализации недвижимости; властей — привлечение частных инвестиций в решение задач благоустройства территории, строительство отдельных элементов инфраструктуры, исполнение государственных и муниципальных программ, снижение общего уровня социальной напряженности, рост инвестиционной привлекательности территорий.

Одной из масштабных программ комплексного благоустройства территории является проект «Формирование комфортной городской среды», начавшийся в 2016 году и имеющий целью создание условий для системного повышения качества и комфорта городской среды на всей территории Российской Федерации. К субъектам предъявляется ряд требований, направленных на планомерное и качественное улучшение городской среды [9]. Данная программа является основным вектором развития и преобразования городов, но также демонстрирует неспособность местной власти решать проблемы создания комфортной городской среды самостоятельно. Необходимо рассмотреть причины возникновения данной ситуации.

На данный момент в Российской Федерации в большинстве случаев городские органы управления исполняют обязанности по содержанию территории и сталкиваются с затруднениями при исполнении этой задачи. Дефицит местных бюджетных средств на содержание и развитие благоустройства является первоочередной проблемой. В связи с высокой социальной значимостью и бесплатным режимом предоставления данных услуг населению основным источником дохода предприятий данной сферы является местный бюджет. Необходимо отметить, что в вопросе формирования благоприятной городской среды нет разделения функций управления и хозяйствования. При традиционно-ведомственном подходе решение конкретных задач текущего и капитального ремонта, уборки, сбора и удаления отходов и выполнения требований по озеленению, освещению и комплексному благоустройству территории возлагается на различные ведомственные службы города, отвечающие лишь за свой узкий участок работы, при этом весь комплекс задач координирует один департамент. Например, задачами благоустройства занимаются следующими департаментами: в Нижнем Новгороде — Департамент благоустройства и дорожного

хозяйства; в Самаре — Департамент городского хозяйства и экологии Администрации городского округа Самара; в Новосибирске — Департамент транспорта и дорожно-благоустроительного комплекса мэрии, Красноярске — Департамент городского хозяйства. Следовательно, комплексным благоустройством и распределением бюджетных средств занимаются департаменты, обслуживающие городское хозяйство и не имеющие в штате специалистов, способных формировать городскую среду с точки зрения социально-экономического развития, а не только со стороны утилитарной обеспеченности. Так же опыт формирования комфортной городской среды указывает на недостаточность привлечения внебюджетных средств, отсутствие в цепочке осуществления развития среды девелоперов, недостаточность вовлечения бизнес-структур. Факт необходимости изменения структуры управления демонстрируют преобразования в данной сфере в таких городах, как Москва, Санкт-Петербург, Екатеринбург.

Показателен пример города Москвы в части управления и организации содержания парков. Объединенная дирекция «Мосгорпарк» — государственное казенное учреждение в структуре Департамента культуры города Москвы координирует благоустройство и развитие парковых территорий культуры и отдыха города. Так же имеет в своих полномочиях координацию взаимодействия органов исполнительной власти города Москвы, органов местного самоуправления, юридических и физических лиц, индивидуальных предпринимателей по вопросам использования и развития пешеходных зон общегородского значения города Москвы. Возникновение отдельной дирекции обусловлено масштабностью парковых зон и необходимостью привлечения внебюджетных средств. Данное учреждение устанавливает паркам план по доходам и определяет размер субсидии для модернизации инфраструктуры. Парки оказывают услуги компаниям и организациям в части проведения мероприятий, фестивалей, праздников с предоставлением готовой инфраструктуры. Так же в перечне доходных статей находятся дополнительные сервисы как альтернатива платному входу: аренда территории для бизнеса сферы услуг, аренды оборудования и т. п. Доля собственных доходов парков составляет более 50% от общей суммы, которую город тратит на их финансирование, в том числе благоустройство. К 2018 году планируется увеличить показатель до 78% [7]. Необходимо подчеркнуть, что исключительно за счет внебюджетных средств добиться самоокупаемости вряд ли возможно — в некоторых парках из-за большой площади слишком высокие расходы на содержание территории. Приведенный пример отлично демонстрирует необходимость выделения управления общественными пространствами в отдельную структуру для того, чтобы облегчить нагрузку на местный бюджет в части содержания территорий. Исходя из зарубежного опыта и столичных преобразований в России, можно сделать вывод о необходимости включения инвесторов, бизнес-структур в качестве обязательного звена в формировании комфортной городской среды для привлечения внебюджетных средств.

Эффективному управленческому субъекту в данной сфере следует обладать возможностью определения направлений и приоритетов социально-экономической политики города, выбора форм и методов эффективного использования производственного, научного потенциала города, природных, трудовых, материальных и финансовых ресурсов в целях обеспечения нормального функционирования систем жизнедеятельности города и его развития, представлять интересы малого и среднего бизнеса, заинтересованного во вложении средств в городскую среду. В такой структуре необходимо предусматривать:

- финансово-аналитический отдел, предполагающий формирование планов по доходности, субсидированию, расчету стоимости содержания, а также работу с юридическими лицами по привлечению дополнительных средств и реализации политики частно-государственного партнерства на вверенной территории, социальными группами и определению их потребностей в части благоустройства;
- отдел развития городской среды, необходимый для формирования проектной концепции общественных пространств, создания проектов планировки, формирования мест притяжения граждан, осуществления авторского надзора;
- производственно-технический отдел, организующий и контролирующий содержание территорий, находящихся в управлении ведомства.

Таким образом, по итогам изучения проблем в сфере благоустройства городских территорий было дано определение городской среды в разрезе понимания как материальной, функциональной структуры, так и объекта управления.

Литература:

1. Бикмаева, А. В., Технология оценки влияния факторов на развитие городской среды // Экономика, социология и право. — 2015. — № 1. — с. 36–40.
2. Вагнер, Е. А. Формирование архитектурной среды пешеходных пространств в контексте сложившейся городской застройки // Интернет-журнал науковедение. — 2016. — № 1 (32). — 17 с.
3. Вяткина, Б. М. Целевая реабилитация как средство управления городской средой // Известия вузов. Строительство. Недвижимость. — 2012. — № 1. — с. 85–92.
4. Демурина, Ю. Л., Типология общественных пешеходных пространств в городской среде // Вестник СГАСУ. Градостроительство и архитектура. — 2011. — № 3. — с. 12–1
5. Котова, Е. А., Понятие «городской среды». — URL: http://urbanica.spb.ru/wp-content/uploads/2011/12/2_Ponjtie_gorodckaj_sreda.pdf
6. Мировой опыт. Как создаются проекты благоустройства. — URL: <https://strelka.com/ru/magazine/2016/04/25/standarts-benchmarking> (Дата обращения 7.08.2017)
7. Мосгорпарк. — URL: <http://www.mosgor-park.ru/> (Дата обращения 4.08.2017)
8. Федотов, Е. С. Социальная роль благоустройства городской среды мегаполиса // Социальная политика. Социология. — 2013. — № 2–1 (92).-с. 272–284.
9. Формирование комфортной городской среды. — URL: https://xn--d1aqf.xn--p1ai/about/building/priority_projects/formirovanie-komfortnoj-gorodskoj-sredy/ (Дата обращения 9.08.2017)
10. Bureau of Urban Development Tokyo Metropolitan Governmen. — URL: <http://www.toshiseibi.metro.tokyo.jp/eng/> (Дата обращения 4.08.2017)
11. Melbourne City Council Council Plan 2013–17. — URL: <http://www.melbourne.vic.gov.au/SiteCollectionDocuments/council-plan-2013-17.pdf> (Дата обращения 4.08.2017)

Рассмотренный зарубежный опыт позволил акцентировать внимание на жителях города как главных потребителях услуг в сфере благоустройства, выявить существование действующей цепочки: власть-бизнес-девелопер-общество, раскрыть многообразие форм осуществления проектов благоустройства и заинтересованность в их реализации различных институтов в части финансирования проектов за счет консолидированного или местного бюджета в зависимости от масштаба проекта, ГЧП, либо частных инвестиций.

Осмысление отечественного опыта выявило проблему сосредоточения функций управления и хозяйствования в одном ведомстве, что негативно сказывается на ситуации в целом, однако в настоящий момент имеются показательные примеры управления общественными пространствами.

Предложен вариант управленческого субъекта и его структуры, способен привести к улучшению имиджевой составляющей городской власти, созданию новых рекреационных мест для жителей города; повышению доходной части бюджета города; созданию качественной долгосрочной программы по улучшению городской среды; формированию комфортной городской среды с учетом потребностей адресных групп; выявлению бюджетных потребностей на создание и содержание общественных пространств, а следовательно, более рациональному расходованию средств, установлению контакта между бизнес-сообществом в части улучшения городской среды и привлечению внебюджетных средств к комплексному благоустройству города и снижению нагрузки на местный бюджет.

ОТРАСЛЕВАЯ ЭКОНОМИКА

Национальный и региональный рынки электрической энергии Республики Беларусь в рыночных условиях

Лючевский Сергей Александрович, начальник производственно-технического сектора
Республиканское унитарное предприятие «Гродноэнерго» (Беларусь)

Уровень современного развития Республики Беларусь позволяет говорить о национальной экономике, как о рыночной. Даже традиционно монополистическая отрасль электроэнергетики сегодня фактически функционирует в условиях рынка.

Особенно актуально вопрос становится в преддверии ввода в эксплуатацию Белорусской атомной станции, которая потенциально дает возможность Беларуси стать экспортером электрической энергии, как в страны СНГ, так и в страны Европейского Союза, технические возможности у страны имеются. Особенно важно такие возможности не упустить и реализовать их потенциал в полной мере.

Учитывая цены и балансы рынков электрической энергии в странах соседках, приоритетными импортерами для Беларуси являются Литва и Польша. В свою очередь, Литва и Польша связаны энергетическим мостом «LitPol Link» и входят в Европейское сообщество операторов магистральных сетей в области электроэнергетики (ENTSO-E), включающее в себя объединенные энергетические системы стран Балтии, Скандинавских стран, Великобритании, Ирландии и стран континентальной части Европы, что фактически означает выход на открытый рынок стран Европейского союза [1], [2].

Однако, наряду с возможностями экспорта электрической энергии, в отрасли сконцентрировались определенные проблемы, требующие либерализации электроэнергетического рынка и структурных изменений, как на уровне национального рынка, так и на уровне региональных энергетических систем.

Рассматривая экспорт электроэнергии важно понимать необходимость интеграции схем купли-продажи энергии Беларуси и предполагаемых стран-импортеров.

В настоящее время в стране производство, передача и распределение, а также продажа энергии сосредоточена в руках республиканских унитарных предприятий — областных энергетических системах. В то же время существуют и другие производители электроэнергии, причем как производители, которые не имеют собственных потребителей, так и те, которые частично или полностью производят электроэнергию для собственных нужд. Областные энергетические системы в соответствии с действующим законодательством Республики Беларусь

обязаны выкупать абсолютно всю электроэнергию, произведенную из возобновляемых источников энергии, а также излишки электроэнергии, произведенной предприятиями-потребителями для собственных нужд, независимо от того есть ли спрос на эту энергию, зачастую одновременно с наличием собственной излишней энергии в определенные временные зоны [3]. Такое положение дел не позволяет рынку развиваться на основе принципов конкуренции. В передаче и распределении, а также продаже электроэнергии непосредственно потребителям за государством сохраняется чистая монополия, за исключением возможности владельца блок-станции осуществлять транзит на собственные объекты.

Купля-продажа электрической энергии в Польше и Литве осуществляется через энергетические биржи «TGE» и «Nord Pool Spot» соответственно, посредством таких механизмов как долгосрочные двусторонние прямые договоры между потребителем и производителем электроэнергии, рынок на сутки вперед (РСВ) и балансирующий рынок (БР).

Основными различиями подобных механизмов и инструментов торговли электрической энергией от Белорусского национального рынка является раздельная деятельность компаний производящих электрическую энергию — электростанций, компаний системно-сетевых операторов — высоковольтные электрические сети и энергосбытовых компаний — продавцы розничного рынка, владельцы низковольтных электрических сетей.

Таким образом, электростанции занимаются исключительно производством электрической энергии, продажа которой осуществляется на оптовом рынке. Покупателями оптового рынка выступают крупные потребители и энергосбытовые компании. Связь между участниками оптового рынка осуществляет системно-сетевой оператор, который устанавливает цену за свои услуги по передаче и распределению электроэнергии независимо от цен на нее.

В свою очередь энергосбытовые компании и более мелкие потребители формируют розничный рынок.

Таким образом, цена, которую платят конечные потребители электрической энергии, состоит из следующих составляющих:

- производство;
- передача и распределение;
- поставка и налоги.

Следует обратить внимание на то, что потребители за услугу по передаче и распределению всегда платят одинаковую цену, которую производители и поставщики электроэнергии не могут изменить.

Теперь у потребителей есть возможность выбрать независимого поставщика электроэнергии и так сократить ту часть цены на электричество, которая зависит от компаний производящих и поставляющих электроэнергию.

При заключении свободных двусторонних договоров участники рынка сами определяют контрагентов, цены и объёмы поставки. Поставщики электроэнергии обязаны поставить объём электроэнергии, предусмотренный договором, либо произведя его на собственных генерирующих объектах, либо приобретя его по свободным двусторонним договорам.

На РСВ продаются (покупаются) лишние (недостающие) объёмы планового почасового производства/потребления электроэнергии относительно объёмов договоров.

На РСВ торговля электроэнергией происходит по цене, устанавливаемой под влиянием спроса и предложения. Равновесная цена электрической энергии определяется на основании ценовых заявок поставщиков и ценовых заявок покупателей электрической энергии. Равновесную цену определяет максимальное ценовое предложение электростанции, заявленные объёмы электроэнергии которой ещё востребованы рынком. В случае если в результате конкурентного отбора часть или весь объём планируемого производства (потребления) не включён в торговый график, участник может либо ограничить своё производство (потребление) на уровне торгового графика, либо выработать (потребить) недостающий объём на балансирующем рынке.

Балансирующий рынок представляет собой рынок отклонений фактического почасового производства и потребления электроэнергии от планового торгового графика и предназначен для обеспечения баланса производства и потребления в реальном времени. На балансирующем рынке поставщики подают заявки системно-сетевому оператору на загрузку (отклонение «вверх») и разгрузку (отклонение «вниз») своих мощностей по сравнению с плановыми объёмами, сформировавшимися на РСВ.

Отличительной особенностью купли-продажи электроэнергии на таких рынках является почасовое прогнозирование и планирование, а также стоимость потребления/выработки электроэнергии. Необходимо отметить, что в Беларуси давно ведётся подобная практика, однако в расчетах часовые значения не используются, очевидно, что идет подготовительная работа по интеграции в модели рынков соседних стран.

Кроме обозначенных проблем присущих рынку электрической энергии на национальном уровне, существуют проблемы и на региональном уровне.

Региональным рынкам свойственно наличие значительного количества мелких производителей электрэнергии,

доступ на оптовый рынок которых ограничен по объективным причинам, ввиду малых объемов вырабатываемой электрической энергии, затрат на обеспечение деятельности в качестве участников оптового рынка, потерь электрической энергии на ее технологический транспорт.

Развитие возобновляемых источников энергии в общем является положительным явлением и решает множество задач в интересах общества и государства, таких как децентрализация энергетической системы, что в свою очередь решает проблему меньшей зависимости граждан страны и всей экономической инфраструктуры от нескольких крупных энергогенерирующих объектов, обеспечивает высокую эффективность в деле экологического оздоровления страны и помогает воспитывать у граждан бережное отношение к природе, стимулировать их к экономному и бережному использованию энергии, как жизненноважной ценности земной цивилизации.

Однако, следует учесть, что цена электрической энергии, произведенной из возобновляемых источников энергии, по оценкам Министерства энергетики Республики Беларусь выше цены энергии, полученной из традиционных источников, на 0,15 \$, в то время как производство 1 кВт·ч электрической энергии из газа обходится 0,06 \$ [4].

Процесс развития возобновляемых источников малой мощности среди граждан испытывает трудности на законодательном уровне. Законом о возобновляемых источниках энергии не предусмотрены коммерческие взаимоотношения с физическими лицами, что отрицательно сказывается на инициативе экологически ответственной части населения. Ввиду отсутствия возможности продать излишки, произведенной гражданином электрической энергии, приходится выбирать между высокими капитальными вложениями в аккумуляторные установки и отказом от идеи производства экологически чистой электрической энергии.

Для блок-станций малой мощности, в том числе источников электрической энергии граждан, наиболее оптимальным решением является объединение их в виртуальные электростанции. Виртуальная электростанция — это сеть объединенных одиночных рассредоточенных источников энергии малой мощности на основе их функциональной, физической и логической интеграции.

Вспомогательным фактором, объединяющим виртуальную окружающую среду, являются информационные системы. Важной задачей информационных систем координация процессов принятия решений как внутри виртуальных электростанций, между ними, так и на оптовом рынке электрической энергии.

В модели виртуальной электростанции можно выделить три уровня: функциональный, физический и логический [5].

Функциональный уровень представляет собой внутренние процессы структуры во взаимодействии с внешней средой.

Физический уровень представляет собой статичную структуру виртуальной среды электростанции во взаимодействии с энергетической системой. Он объединяет все оборудование, входящее в состав электростанции.

Логический уровень — совокупность контроллеров (контроля/управления), обобщенных в виртуальной среде электростанции.

Важно еще раз подчеркнуть, что все уровни виртуальной электростанции очень тесно взаимосвязаны между собой и представляют единую структуру.

Организованная таким образом виртуальная электростанция может участвовать в двух сегментах рынка

электрической энергии — оптовый и розничный сегменты. В случае объединения когенерационных установок, таким же образом виртуальная электростанция может интегрироваться и в локальный рынок тепловой энергии.

Перспективную схему купли-продажи электрической энергии национального и регионального рынков Республики Беларусь представим на рисунке 1.

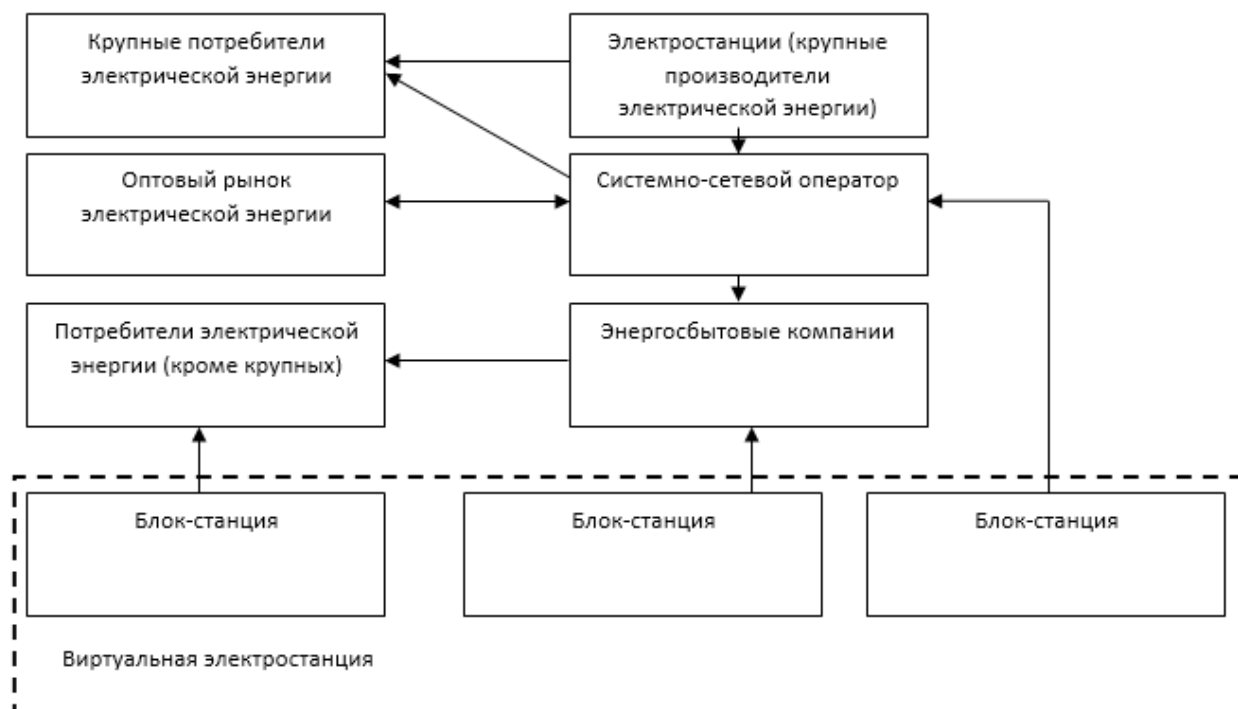


Рис. 1. Перспективная схема купли-продажи электрической энергии

Литература:

1. About the project//LitPol Link Sp. Z o. o. [Электронный ресурс]. — 2017. — Режим доступа: <http://www.litpol-link.com/about-the-company/litpol-link>. — Дата доступа: 27.04.2017.
2. Who is ENTSO-E?//ENTSO-E [Электронный ресурс]. — 2017. — Режим доступа: <https://www.entsoe.eu/about-entso-e/Pages/default.aspx>. — Дата доступа: 27.04.2017.
3. Об утверждении Правил электроснабжения: постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 17 окт. 2011 г., № 1394; в ред. постановлений Совмина от 08.05.2013 г., от 16.04.2014 г., от 23.10.2015 г., от 29.04.2016 г., от 03.06.2016 г. // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 2011. — № 121–5/34630.
4. Тарифы на электроэнергию для реального сектора экономики нужно снижать — Потупчик // Белорусское телеграфное агентство [Электронный ресурс]. — 2017. — Режим доступа: <http://www.belta.by/economics/view/tarify-na-energiyu-dlja-realnogo-sektora-ekonomiki-nuzhno-snizhat-potupchik-234770-2017/>. — Дата доступа: 27.02.2017.
5. Nazarko, J. Narzędzia informatyczne w zarządzaniu i inżynierii produkcji / J. Nazarko, L. Kiełtyka. — Warszawa: Centrum Doradztwa i Informacji Difin sp. z o. o., 2008. — 256 с.
6. О возобновляемых источниках энергии: Закон Респ. Беларусь, 27 дек. 2010 г., № 204-3 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 2011. — № 2. — 2/1756.
7. Об использовании возобновляемых источников энергии: Указ Президента Респ. Беларусь, 18 май 2015 г., № 209 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 2015. — 1/15808.

ЭКОНОМИКА И ОРГАНИЗАЦИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ, УПРАВЛЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЕМ

Особенности муниципального управления образованием и его нормативно-правовое регулирование

Коротина Кристина Сергеевна, студент
Московский финансово-юридический университет МФЮА

Ключевые слова: муниципальное управление образованием, нормативно-правовое регулирование, ФГОС

Вместе с возрождением и становлением местного самоуправления в Российской Федерации появляется и формируется муниципальное управление как специфический вид управленческой деятельности.

В период с 1990 по 2017 гг. усложнилась образовательная система муниципального района. Сочетание различных типов и видов образовательных учреждений, разнообразных учебных планов, программ, учебников, технологий образования, вот что теперь является главной чертой. С одной стороны, управление стало теперь многограннее, есть возможность проявить творческую инициативу, осуществлять поиск собственных путей и средств совершенствования управленческой деятельности, но с другой — это значительно усложняет управление.

Мы не первые, кто обращается к вопросу о муниципальном управлении, такие ученые как, В.Ю. Кривичевский, Г.И. Герасимов, Н.С. Речкин, К.М. Ушаков, А.П. Владимирова и др. исследовали особенности муниципального управления.

Есть много трактовок и объяснений, что же такое муниципальное образование, так например, в узком смысле слова — это «система муниципальных образований». В широком смысле слова, муниципальное образование — это «совокупность всех образовательных учреждений, независимо от их форм собственности и административного подчинения, находящихся на территории данного муниципального образования, взаимодействующих между собой и с муниципальным органом управления образованием с целью развития образовательного комплекса муниципального образования в интересах его населения». [4;35]

Мы в своей работе придерживаемся мнения, что муниципальное управление образованием, это организованный, целенаправленный процесс, обеспечивающий высокоэффективную систему услуг и условий, отвечающий потребностям всех слоев и групп населения, превращающий образование в развивающую и развивающуюся систему.

В нашей стране управление системой образования происходит на трех уровнях: федеральном, региональном, муниципальном. Первые два уровня мы в своей работе не затрагиваем.

Управление системой образования на муниципальном уровне осуществляют органы местного самоуправления, например, управления, отделы.

Цели развития образовательной среды на муниципальном уровне:

- 1) создание образовательных сетей, которые будут повышать качество общего образования в муниципальном районе. Образовательные сети, которые будут объединять учреждения различных типов, уровней образования;
- 2) координация деятельности отличных друг от друга ведомств, субъектов муниципальной образовательной сети;
- 3) решение актуальных социальных проблем, например, безнадзорность, правонарушения среди подростков, наркомания и др.;
- 4) изучение социального заказа на образование, как следствие повышение качества образования.

Для эффективного управления образованием на муниципальном уровне необходимо выполнить ряд функций:

- 1) организационно-исполнительская;
- 2) информационно-аналитическая;
- 3) планово-прогностическая;
- 4) мотивационно-целевая;
- 5) контрольно-диагностическая;
- 6) регулятивно-коррекционная.

В общеобразовательных учреждениях, а именно в школах, осуществляется образовательная политика, а муниципальная образовательная система стоит к ней ближе всех. Значит, это одна из особенностей муниципального управления образованием. Следует отметить, что на данном уровне принимаются и выполняются важные управленческие решения об организации образовательного процесса.

Перечень административных решений, которые относятся к муниципальному уровню управления образованием:

- регламентация деятельности работников управления;
- создание сетевого взаимодействия образовательных учреждений;
- создание и утверждение модели деятельности управления образовательным процессом в сфере общего образования;
- организация управления качеством образования.

В нашей стране принята двухуровневая система местного самоуправления. Значит, к муниципальным образованиям относят сельские и городские поселения, муниципальные районы, городские округа и внутригородские территории городов федерального значения. Органам местного самоуправления были переданы государственные полномочия в области общего образования, которые реализуются в городских округах и муниципальных районах. Действующим законодательством предусмотрена возможность взаимного делегирования органами власти государственных и местных полномочий.

В настоящее время, основные полномочия в области образования распределены таким образом, что на долю Российской Федерации в лице ее федеральных органов государственной власти и органов управления образованием приходится 28 основных полномочий, на долю субъектов РФ — 19 полномочий и только 6 полномочий отнесены к ведению муниципального уровня управления.

Но, не смотря на вверенную муниципалитетам систему управления, они так и не смогли выстроить переданную им систему дошкольного образования, что в наше время приводит к острому кризису в сфере образования. Согласно новому ФГОС, большой акцент делается на творческий потенциал, гармонично развивающуюся личность ребенка, но это невозможно, пока не восстановлена система дополнительного образования детей, ведь с ней связаны огромные надежды современной модернизации системы образования. Появились новые проблемы, не решены старые, вот что мы получили от современного этапа модернизации.

Отсутствие целостности развития всего общего образования, вот результат не сформированности единой системы управления развитием образования в нашей стране.

Таким образом, управление муниципальной системой образования реализуется в специфических условиях ломки, то есть перехода от одних форм организации и жизнедеятельности образовательных учреждений к

другим, что вытекает из сущности нового социально-экономического строя. Это и стало одной из главных особенностей управления на муниципальном уровне.

Вся деятельность в сфере муниципального управления прописана в законах нашей страны: основа правового регулирования отношений в сфере образования представлена Конституцией РФ, Законом РФ от 10 июля 1992 г. № 3266—1 «Об образовании»; иными «профильными» федеральными законами, «непрофильными» законами, подзаконными нормативными правовыми актами.

В Конституции РФ, статья 43 — прописано право каждого на образование, гарантируются общедоступность и бесплатность дошкольного, основного общего и среднего профессионального образования в государственных или муниципальных образовательных учреждениях и на предприятиях.

Систему общественных отношений, которые появляются в образовании, регулирует Закон РФ «Об образовании». В Законе РФ «Об образовании» регламентируются вопросы, общие для всех элементов и уровней системы образования в Российской Федерации.

Помимо Закона РФ «Об образовании», в системе российского законодательства, существуют и другие законодательные акты, которые регулируют отношения между участниками образовательного процесса. Законы, которые содержат правовые нормы, регулирующие отношения в сфере образования, то есть «непрофильные» законы занимают особое место в механизме правового регулирования отношений в сфере образования. К таким документам относят Указы Президента РФ, подзаконными нормативными правовыми актами, регулирующими отношения в сфере образования.

Считаем, что многочисленные нормативные правовые акты можно условно объединить в 2 группы:

- 1) нормативные правовые акты Министерства образования и науки РФ;
- 2) нормативные правовые акты иных федеральных органов исполнительной власти, в том числе:
 - а) «профильные», то есть принятые для регулирования отношений, складывающихся исключительно в сфере образования;
 - б) «непрофильные», в которых содержатся лишь отдельные положения прямо или опосредованно связанные с проблематикой образования.

Новым инструментом управления в сфере образования нашей страны явилась серия договоров между Министерством образования и субъектами федерации.

Литература:

1. Конституция Российской Федерации: принята на всенародном голосовании 12 декабря 1993 г.
2. Основные направления деятельности Правительства Российской Федерации на период до 2012 года: Распоряжение Правительства РФ от 17 ноября 2008 г. N 1663-р (в ред. от 8 августа 2009 г. № 1120-р)
3. Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года: Распоряжение Правительства РФ от 17 ноября 2008 г. N 1662-р
4. Беляева, В. А., Петренко А. А. Деятельность педагога-методиста в системе муниципального образования. — М., 2005 г.
5. С. Ю. Кричевский, М. И. Плотницкий и др. Мировая экономика и внешнеэкономическая деятельность: учеб. пособие. — Современная школа, 2006 г.

6. Речкин, Д.Н. Российская модель управления: социокультурные факторы формирования и специфика. Монография. — Волгоград: ВПО, 2009. — 176 с.
7. Об образовании: Закон РФ от 10 июля 1992 года № 3266—1 (ред. от 28.02.2012)
8. Федеральные государственные образовательные стандарты от 01.03.2012.

Сбалансированная система показателей — качественно новый подход к оценке эффективности в гостиничном бизнесе

Степанова Валерия Евгеньевна, аспирант
Новосибирский государственный университет экономики и управления

Ключевые слова: сбалансированная система показателей, гостиничный бизнес, оценка эффективности, методы оценки, BSC

Многообразии публикаций [1] об эффективности бизнес-процессов, изданных за последние несколько лет, говорит об особой актуальности данной темы, а количество исследований, казалось бы, полностью ответило на всевозможные вопросы. Однако изменение деятельности гостиницы до сих пор является одной из самых насущных проблем, стоящих перед ее руководством.

Дело в том, что специфика гостиничного бизнеса, заключающаяся в высокой изменчивости не только качества, но и спроса на услугу [2], напрямую влияет на эффективность оценки состояния компании. Поэтому применение метода, который может всесторонне оценить деятельность гостиницы, является определяющим. Недостаточно просто выделить несколько показателей, использовать отдельные данные и анализировать их. Избыток информации, часто противоречивой, также негативно сказывается на эффективности анализа [3].

Сегодня для оценки устойчивой деятельности отеля, как правило, используются следующие подходы:

Метод больших данных (Big Data)

Представляет собой серию инструментов обработки структурированных и неструктурированных данных огромных объемов и их значительного многообразия [4]. Этот способ позволяет оперативно извлекать, преобразовывать и анализировать практически неограниченное количество информации. От учета большой, интегрированной базы данных в режиме реального времени до отдельно взятых показателей, Big Data помогает идентифицировать ранее невидимые корреляции финансовых показателей и текущих бизнес-процессов для улучшения управленческих решений.

Существенным недостатком этого метода является количество времени, необходимого для извлечения полезной информации — некоторые операции могут быть простыми (например, несложные подсчеты), в то время, как другие требуют более сложных алгоритмов, на расчет и анализ которых может уйти значительная часть времени.

Метод анализа среды функционирования (Data Envelopment Analysis, далее DEA)

Является одним из самых распространенных благодаря способности вычислять количественные и качественные характеристики, выстраивать многомерное экономическое пространство и находить оптимальные пути развития в нем, моделируя различные ситуации. Такая многофункциональность неоценима в анализе эффективности деятельности отеля, характеризующейся разнообразием учитываемых показателей. Данный способ основан на математическом измерении единицы принятия решений и построении линейной программы для определения непараметрических границ [5].

Однако, при своей разносторонности, метод DEA имеет один существенный недостаток — он позволяет оценить только относительную эффективность объектов путем сравнения их между собой. Кроме того, важные сложные финансовые показатели, лежащие в основе подхода DEA, являются краткосрочными и отражают результаты предыдущего периода, что напрямую сказывается своевременность принимаемых решений и качество управления.

Одной из наиболее эффективных методик анализа эффективности деятельности гостиницы является метод сбалансированной системы показателей (Balanced Scorecard, далее BSC). Этот способ основан на четырех перспективах: финансовой, клиентской, внутренних бизнес-процессов и будущих потенциалов [6].

В основе BSC находятся два ключевых принципа:

1. Тщательно спланированная реализация стратегии имеет более высокое значение, чем ее качество;
2. Использование в управлении только финансовых показателей не позволяет успешно максимизировать стоимость компании в долгосрочном периоде.

Созданный и примененный впервые в бухгалтерском учете финансовых конгломератов, BSC постепенно был внедрен и крупнейшими гостиничными корпорациями. Ключевым фактором быстрого распространения BSC была возможность использования измерительной системы для контроля реализации видения и стратегии компании [7]. BSC позволяет коррелировать общие форму-

Миссия компании	Полностью удовлетворять требования наших гостей. Мы стремимся к постоянному совершенствованию, к тому, чтобы каждый день делать изменения и быть лучшими				
Стратегические приоритеты	Увеличение прибыли	Безупречный сервис			Эффективное управление
Категория бизнес-задачи		Описание бизнес-задачи	Способ измерения	План	Меры
Финансовая	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 10px; padding: 5px; width: 40%;">Увеличить доход</div> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 10px; padding: 5px; width: 40%;">Повысить рентабельность</div> </div>	Увеличить ADR. Увеличить прибыль за счет ресторанов	Индекс ADR. Индекс RevPASH	9,200 руб. >на 35% каждый квартал	-сделать прямое бронирование на сайте самым удобным; -цель, оптимизация количества столов, новые меню
Клиентская	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 10px; padding: 5px; width: 40%;">Увеличение количества повторных клиентов</div> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 10px; padding: 5px; width: 40%;">Повышение качества новых клиентов</div> </div>	Улучшение качества клиентской базы за счет повторных гостей и качества новых клиентов	Доля рынка Результаты опросов уровня удовлетворенности, Процент конверсии бронирований на вебсайте	На 3% в год 85% 12%	- усовершенствовать форму опроса гостей; - разработать новый формат рассылки; - обновить существующую базу данных; - улучшить коммуникацию через социальные сети; - разработать предложения для бронирования на сайте
Операционная	<div style="border: 1px solid black; border-radius: 10px; padding: 5px; width: 100%; text-align: center;">Повысить качество</div>	Повысить взаимодействие отделов бронирования и фронт офиса	Количество запросов, конвертированных в бронирования Среднее время подтверждения резервации Результаты опросов уровня удовлетворенности.	>18% каждый квартал Часы 85%	Наладить коммуникацию между службами, наделить дежурно менеджера подтверждать запросы в неурочное время, Сократить время, затрачиваемое на обработку запроса Своевременно обновлять информацию о предпочтениях/пожеланиях гостей в системе
Организационная	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 10px; padding: 5px; width: 40%;">Снизить уровень текучести кадров</div> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 10px; padding: 5px; width: 40%;">Повысить уровень компетенции линейного персонала</div> </div>	Улучшить организационную составляющую за счет эффективного управления персоналом	Коэффициент Кт Количество часов, потраченных на обучение сотрудников	< 15% в год 12 часов на человека	Разработать систему адаптации, Минимизировать кол-во сверхурочных часов; Разработать и внедрить собственную систему тренингов; Ввести кросс-тренинги для сотрудников
Формулирование		Оценка		Реализация	

Таблица. BSC

лировки миссии компании с набором конкретных действий и показателей, которые можно количественно оценить.

Таким образом, компания достигает баланс между оперативными и стратегическими (краткосрочными и долгосрочными) целями, требуемыми затратами и расходами, внутренними и внешними факторами эффективности, а также уже упомянутыми финансовыми и нефинансовыми показателями.

В зарубежной индустрии гостеприимства BSC широко применяется глобальными компаниями, доказывая свою высокую эффективность и выполняя роль стратегической системы управления [8].

Прежде всего, это объясняется необходимостью координирования BSC со стратегией компании на всех уровнях. Для отеля, состоящего как минимум из нескольких десятков департаментов, это является единственным способом согласовать деятельность всех служб. Ключевые подразделения разрабатывают оценочные карточки для реализации стратегии, сообщаемой корпоративной системой показателей [9]. Современная BSC представляет собой своеобразную карту показателей деятельности гостиничной компании.

Эффективность BSC зависит от соотношения составленной карты с поставленными целями. Наиболее частыми ошибками при реализации этого метода являются:

- стратегическое управление отелем является формальным, видение и стратегии расплывчаты, цели формулируются в целом и только с точки зрения прибыли;
- инвестиции, необходимые для реализации мер, рассматриваются на рассмотрение руководства и без учета стратегии;
- в процесс вовлечены только отдельные службы, система действий не координируется внутри всего отеля. [10]

Из чего следует, что, являясь одним из самых эффективных и популярных методов для оценки деятельности гостиничной компании, BSC требует максимального внедрения в операционную деятельность отеля, помогая понять логику стратегии, взаимосвязи между различными целями компании и роль каждого сотрудника в их реализации.

Ведь именно ежедневно выполняемые индивидуальные задачи и проекты содействуют достижению общих целей, а в итоге — эффективности всей гостиницы.

Литература:

1. Bassani C, Lazzarotti V, Manzini R, Pellegrini L, Santomauro S. Measuring performance in R&NPD. *European Journal of Innovation Management*. № 13 (4) 6 2010. — 481–506 p.
2. Тимошенко, З.И. «Маркетинг гостиничноресторанного бизнеса» / З.И. Тимошенко, Г.Б. Мунин, В.П. Дышлевой. *Tourism-Book*. URL: <http://tourism-book.com/pbooks/book-37/ru/chapter-1833/> (дата обращения: 30.09.2017).
3. Davila T, Epstein M. J and Shelton R. D: *Making innovation work: How to manage it, measure it, and profit from it*. Updated ed. Upper Saddle River: FT Press. 2013. — 201–348p.
4. Big Data от А до Я. Часть 1: Принципы работы с большими данными, парадигма MapReduce // Хабрхабр. URL: <https://habrahabr.ru/company/dca/blog/267361/> (дата обращения: 25.09.2017).
5. Cooper, W.W. *Data Envelopment Analysis: A Comprehensive Text with Models, Applications, References, and DEA-Solver Software* / W.W. Cooper, L.M. Seiford, K. Tone. — Boston: Kluwer Academic Publishers. 2000. — 318 p
6. De Geuser F, Mooraj S and Oyon, D: Does the balanced scorecard add value? Empirical evidence on its effect on performance. *European Accounting Review*. 2009. — 112p
7. Bain Management Tools & Trends 2015 Report // Bain & Company. URL: <http://www.bain.de/publikationen/articles/managementinstrumente-und-trends-2015.aspx> (дата обращения: 25.09.2017).
8. Kaplan, R.S. and Norton P.D. The balanced scorecard: Measures that drive performance. *Harvard Business Review*. 70 (1). 1992. — 71–79 p.
9. INTRODUCING BALANCE SCORECARD // EV Consulting. URL: http://ev.am/sites/default/files/EVPeriodicalIssue2_IntroducingBalancedScorecard_eng.pdf (дата обращения: 28.09.2017).
10. Kaplan, R.S. and Norton P.D. *The balanced scorecard: Translating strategy into action*. Boston: Harvard Business School Press. 1996. — 336p.

РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА

Анализ формирования доходов и расходов местного бюджета (на примере муниципального образования «город Грозный»)

Абубакаров Магомед Рамзанович, магистрант

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (г. Москва)

В статье анализируется структура доходов и расходов местного бюджета на примере муниципального образования «город Грозный». Выявлены основные проблемы формирования местного бюджета на современном этапе развития. Предложен авторский подход по исполнению местного бюджета города Грозного на долгосрочную перспективу.

Ключевые слова: анализ, бюджет муниципального образования, доходы, расходы, исполнение местного бюджета, муниципальное образование «город Грозный»

Введение. Местный бюджет выступает важной составляющей любого муниципального образования, поскольку от эффективности финансового управления зависит большинство вопросов жизнеобеспечения населения и его социальная стабильность [1].

В настоящее время одним из наиболее важных механизмов, позволяющих государству проводить экономическую и социально-культурную политику, является финансовая система, которая состоит из трех уровней — федеральный, региональные и местные бюджеты. Бюджеты муниципальных образований (местные бюджеты) обладают высокой значимостью, поскольку в них находят свое отражение социальные, экономические, политические, организационные и другие процессы, происходящие в муниципальном образовании [7].

За понятием «местный бюджет» скрывается огромное количество научных и практических проблем, которые обусловлены осуществлением экономической и бюджетной реформы, отражающихся на социальной жизни населения, а также развитием в нашей стране бюджетного федерализма. Любой бюджет, в том числе и бюджет муниципального образования — это финансовый план, а исполнение этого плана начинается после утверждения бюджета законодательными органами власти [3].

В проведении данного анализа нужно учитывать, что местные бюджеты, а также практика их формирования и исполнения имеет свою специфику, отличительные особенности и проблемы.

Город Грозный — административный центр Чеченской Республики. По состоянию на 01 января 2017 г. численность населения города составляет 291385 чел., из них мужчин — 49,4%, женщины — 51,6%. Город занимает площадь 324,15 км² [8].

Анализ. Под бюджетом муниципального образования (местным бюджетом) понимается форма образо-

вания и расходования денежных средств на финансовый год, предназначенных для исполнения функций муниципального образования. Функционирование бюджетов муниципальных образований происходит за счет доходов и расходов. Доходная часть служит финансовой базой деятельности муниципального образования, а расходная, в свою очередь, необходима для удовлетворения потребностей населения. [2]

Анализ доходной и расходной части местных бюджетов Российской Федерации необходим для изучения процесса формирования бюджета, а также для выявления определенных закономерностей и предотвращения возникающих проблем в исполнении бюджета. Доходная часть местного бюджета формируются за счет налоговых и неналоговых доходов, а также за счет безвозмездных поступлений.

Исполнение бюджета представляет собой выполнение доходных и расходных частей бюджета. В таблице 1 приведено исполнение доходной части бюджета города Грозного за 2016 год.

С помощью приведенной выше таблицы можно рассмотреть основные группы доходов видно, что фактическое исполнение бюджета города Грозный по доходам за отчетный период составило 1774555 тыс. руб., или 98,8% к запланированному объему доходов.

Правовым основанием бюджетных расходов за 2016 г. являлось Решение Совета депутатов города Грозного от 30 декабря 2015 г. № 85.

Исходя из данных таблицы видно, что план расходов бюджета города Грозного на 2016 год превышают фактические расходы: расходная часть структуры плана составила 5997563 тысячи рублей, а фактическое исполнение — 5401975 тысяч рублей, что на 10% меньше по сравнению с запланированными расходами. Расходы бюджета характеризуются смешанной направленностью. Основную долю в расходах бюджета

Выполнения плана по доходам в местный бюджет г. Грозного за 2016 год, тыс. руб.

№ п/п	Доходы	План	Факт	Отклонения	% вып.
		2016 г.	2016 г.	(+ -)	
1	НАЛОГОВЫЕ ДОХОДЫ	1651923,3	1623521,7	— 28401,5	98,3%
1.2	НАЛОГ НА ДОХОДЫ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ	1418632,9	1320790,1	— 97842,8	93,1%
1.3	НАЛОГИ НА ТОВАРЫ (работы, услуги) реализуемые на территории РФ (акцизы)	24292,0	25350,7	1058,7	104,4%
1.3.1	Налог на совокупный доход (УСН)	43009,8	54750,6	11740,7	1127,3%
1.3.2	Налог на совокупный доход (ЕНВД)	16367,7	14260,9	— 2106,8	87,1%
1.3.3	Налог на совокупный доход (един. сельскохозяйств. нал.)	218,3	27,4	— 190,9	12,5%
1.4	Налог на имущество физических лиц	18696,9	21522,7	2825,8	115,1%
1.5	Земельный налог	108460,5	161526,7	53066,2	148,9%
1.6	ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОШЛИНА И СБОРЫ в том числе:	22245,1	25292,5	3047,4	113,7%
1.6.1	КИЗО	150,0	724,0	574,0	482,7%
1.6.2	УФНС	22095,1	24568,5	2473,4	111,2%
1.7	ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПЕРЕРАСЧЕТ ПО ОТМЕНЕННЫМ НАЛОГАМ	0,0	201,0	201,0	100,0%
2	НЕНАЛОГОВЫЕ ДОХОДЫ	101829,9	151033,8	49,203,8	148,3%
2.1	Доходы от использования имущества находящегося в государственной собственности (КИЗО)	65593,6	92125,1	26531,5	140,4%
2.2	ПЛАТЕЖИ ПРИ ПОЛЬЗОВАНИИ ПРИРОДНЫМИ РЕСУРСАМИ (УФС по надзору в сфере природопользования ЧР)	12887,9	10384,8	— 2503,1	80,6%
2.4	ДОХОДЫ ОТ ПРОДАЖИ МАТЕРИАЛЬНЫХ И НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ (КИЗО)	14000,0	29838,5	15838,5	213,1%
2.5	ДЕНЕЖНЫЕ ВЗЫСКАНИЯ, ШТРАФЫ, САНКЦИИ, ВОЗМЕЩЕНИЕ УЩЕРБА (разные администраторы)	9315,0	17025,0	7710,0	182,8%
2.7	ПРОЧИЕ НЕНАЛОГОВЫЕ ДОХОДЫ	25,2	1330,8	1305,6	5280,8%
	ВСЕГО	1774753,2	1774555,5	20802,3	101,2%

Таблица 2

Исполнение функциональной структуры плана расходов в местный бюджет г. Грозного за 2016 год, млн. руб.

Наименование	ВСЕГО НА ГОД			
	План на 2016	Фактическое финансирование на 2016 г.	Остаток	% год
Общегосударственные вопросы	380,656	379,906	0,75	99,8
Национальная безопасность и правоохранительная деятельность	8,622	4,236	4,386	49,1
Национальная экономика	72,479	72,432	0,047	99,9
Жилищно-коммунальное хозяйство	879,187	871,696	7,491	99,1
Образование	3663,674	3519,682	143,992	96,1
Культура, кинематография	186,340	186,340	0	100
Социальная политика	181,8	162,8	19	89,5
Физическая культура	22,7	22,6	0,1	99,6
Межбюджетные трансферты	602,105	182,283	419,822	30,3
ИТОГО	5997,563	5401,975	595,588	90,1

в отчётном году составили расходы по разделам: «Образование» (61,1%), «Жилищно-коммунальное хозяйство» (14,66%), «Межбюджетные трансферты» (10%) и «Общегосударственные вопросы» (6,35%).

Анализируя данные, также можно сделать выводы о том, что расходы на обеспечение национальной безопасности и правоохранительную деятельность (0,14%), физическую культуру (0,38%), национальную экономику (1,21%), социальную политику (3%) и культуру, кинематографию (3,11%) являются совсем не значительными.

Приоритеты развития. Бюджетная политика города Грозного должна быть сосредоточена на решении задач по увеличению собственной доходной базы, включению в бюджет в первоочередном порядке расходов на финансовое обеспечение действующих расходных обязательств непринятию новых расходных обязательств, неподкреплённых источниками их финансового обеспечения, сокращению неэффективных расходов [6].

Поэтому, бюджетная политика города Грозного должна быть направлена на:

- обеспечение условий для устойчивого экономического развития города;
- повышение эффективности бюджетных расходов;
- увеличение налогового потенциала муниципального образования;
- обеспечение дополнительных поступлений в бюджет города за счёт средств
- от использования различной муниципальной собственности.

При формировании расходов бюджета города Грозного на ближайший период особое внимание уделить следующим ключевым вопросам:

- 1) повышение эффективности социальной защиты населения, переориентирование системы социальной защиты населения на поддержку семей с доходами ниже прожиточного минимума;
- 2) обеспечение в соответствии с Посланием Президента Российской Федерации о бюджетной политике в 2017–2019 годы безусловного исполнения всех законодательно установленных расходных обязательств [4];
- 3) повышение эффективности расходов в части предоставления средств из бюджета города Грозного;
- 4) недопущение увеличения новых расходных обязательств за исключением социально и законодательно защищённых статей (оплата труда с учетом начислений, социальная поддержка, страховые взносы), не подкреплённых источниками их финансового обеспечения [5];
- 5) уменьшение дефицита бюджета города.

Заключение. Результатами реализации бюджетной политики до 2019 года должны стать обеспечение долгосрочной сбалансированности и устойчивости бюджетной системы города Грозного и выстраивание «сквозной» системы открытости деятельности муниципальных органов, к важнейшим приоритетам которой относятся повышение информационной открытости и понятности действий органов муниципальной власти, предоставление муниципальными органами власти открытых данных, обеспечение прозрачности и подотчётности муниципальных расходов, закупок и инвестиций, реализация эффективной системы общественного контроля.

Литература:

1. Никитская, Е. Ф., Горбачева И. А. Межбюджетные отношения в системе формирования инвестиционных источников финансирования инновационной деятельности // Интернет-журнал «Науковедение». — 2014 — № 4 (13). — с. 112
2. Павлов, П. В. Законодательство в области финансов, банков и бухгалтерского учета: учебное пособие / П. В. Павлов. — М.: Магистр, 2015. — 239 с.
3. Россия в цифрах. 2014: Крат. стат. сб. / Росстат. — М., 2014. — 558 с.
4. Послание Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации от 01.12.2016 «О бюджетной политике в 2017 году и на плановый период 2018 и 2019 годов».
5. Стратегия социально-экономического развития Северо-Кавказского федерального округа до 2025 года: утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 06.09.2010 № 1485-р.
6. Стратегия социально-экономического развития Чеченской Республики до 2025 года: утверждена распоряжением Правительства Чеченской Республики от 20.06.2012 № 185-р.
7. Финансы России. 2016: стат. сборник. М.: Росстат. 2016.
8. URL: <http://www.grozmer.ru/>

The economic crisis in Kurdistan Region and its impact on foreign investment

Al Mihyawi Sabah Noori Abbas
Middle technical university (Baghdad, Iraq)

The Foreign investment is considered one of the paramount of contemporary world for its different advantages in all aspects of life. Therefore, many developing countries tried to make radical improvements in economic administration and introduce legislations, which encourage and attract foreign investment. Tourism has a distinguish position in investment strategies, especially in developing as an activity which has cultural, social and economic effects. Therefore, many countries considered developing this activity by facility the process of foreign investment. Due to the fact, Iraqi Kurdistan Region is enjoying considerable security stability since the nineties of the last century. Add to this the decisions enacted by the local governments among which law, enactment and removing the difficulties that hinder their work in order to attract the foreign capitals, the private sector in particular. This is enhanced by the availability of the tourist, natural historical and religious capacities of attracting and increasing the investments.

The Kurdistan Region, like other developing regions, has great opportunities for investment due to its adoption of free economic policy. As well as its relative stability, in addition to the abundance of natural resources of natural resources, hotels and religious places, but this investment environment is not supported by modern incentives suitable with the new economic reality. Despite the adoption of the Kurdistan region, a series of stimulus measures to attract more foreign direct investment such as the issuance of an investment law includes many economic incentives, customs and tax, but the volume of investment flows to the foreign sector is still below the required level. Because of many legislative, judicial and administrative factors in the forefront of routine and slow completion of the procedures that precede the establishment of investment projects, but the greatest impact in recent years was the economic crisis caused by the decline in oil prices and the decline of the central government and the provincial government Here»s the search problem. This research seeks to address the volume of foreign investments in the region for the period 2006–2016 and its impact on the economic crisis in Iraq in general and the region in particular, based on the assumption that foreign investment is affected in one way or another by the economic factors in the host country. The research follows the descriptive approach, supported by the data available from many sources on the size and distribution of investments among regions of the region.

1. Concept of Foreign Investment:

FDI is defined as the movement of foreign capital to invest abroad directly in the work of industrial units, construction, finance, and agriculture or service. In addition, that FDI is driven by profit [1]. FDI also means that the investor has a strong influence on the management of an institution established in the host country [2]. It is also defined as allowing the parent company to control foreign assets, including those financed from retained earnings and by borrowing from local or foreign creditors [3]. According to the United Nations Conference on Trade and

Development (UNCTAD), foreign direct investment is the acquisition of a group of assets by foreigners of economic value [4].

Foreign direct investment is also the sum of funds deposited outside the domestic economic system by the investor [5]. Foreign direct investment is the flow of venture capital in host countries to achieve benefits and maximize profits. They can also be shared with domestic capital in those countries [6]. Foreign direct investment has three components, namely investment in equity, reinvested profits, and intra-company loans [7], despite the importance of FDI in the past decades. There is, however, a debate on the negative and positive effects of FDI flows around the world. Foreign direct investment can help in development and create a better economic environment. Foreign direct investment could support the growth of per capita national income in the host country. It is working to expand the ways of using modern management and local raw materials. Moreover, it can help in the development and training of human resources [8]. However, it does not prevent negative FDI impacts on the balance of payments and competition in domestic markets.

The definition of foreign investment is evident by giving a concept to each form or type:

A. The concept of Foreign Direct Investment involves the acquisition by foreign investors of part of the investment assets in the designated project, in addition to participating in the project management with the national investor in the case of Joint Venture, Alternatively, its full control over management and organization in the case of the Wholly-Owned Investment Project. As well as the transfer by foreign investment of a quantity of financial and technological resources and expertise in all areas to host states [9].

B. The concept of Foreign Indirect Investment or investment in securities involves the acquisition of individuals or entities or companies on certain securities without exercising any kind of control or participation in the organization and management of the investment project. Investment in securities is a short-term investment compared to FDI [10].

C. Multinational Corporations Each Company owns and monitors several companies in different countries of the world [11]. In the multinational company, the parent company is located in Native Country, and the parent company has several branches in which Host Country is located [12].

2. Foreign Investment in Iraq after 2003

Iraq has a central location throughout history in the Arabian Gulf and the Middle East. It has ports and airports of strategic importance and can prove that it is in a distribution and trading location at a lower cost. Iraq's strategic location, population, and competitive costs make it an excellent location for export to the region and the world. However, we all know that most of the goods sold in Iraq today are imported goods. Iraq's local market of 34 million offers a clear opportunity to produce and sell goods and services to provide import alternatives.

Iraq has one of the largest reserves of hydrocarbons in the world. Iraq has proven reserves are 143 billion barrels, and Iraq has undiscovered oil reserves, the world's second largest, are estimated at about 300 billion barrels. It also has gas reserves of about 127 trillion cubic meters and Iraq is rich in other minerals such as sulphur, phosphate, and iron.

There are investment needs in all sectors of the Iraqi economy where the Iraqi government put more than 500 investment opportunities in various sectors according to the investment map prepared until 2013 according to the statistics of the Iraqi Investment Commission, including construction, industry, agriculture, tourism, housing, communications, and health care. Most of these investments are available on-line and more details can be obtained by contacting the National Investment Authority.

The workforce in Iraq has a good education, with 21% of the population being graduates of the preparatory school and colleges and 14% of the technical and academic qualifications. Iraq is rich in certain disciplines such as engineering, medicine and agriculture as well as a large number of administrative and organizational skills. The youth population was approximately 9.3 million.

For example, the wages of an engineer in Iraq are 89% cheaper than in the United Arab Emirates and the skilled operator is 92% cheaper than in the UK. While the wage rate is much cheaper than it is in the United States and Europe and when this factor is combined with the availability of graduates and professionals come out with excellent value for the proposed investment funds [13].

Iraq provides exemption from all taxes for 10 years for investors, including company tax and fees. This period can be extended to another 15 years if the project is shared with a majority of Iraqi shareholders. There are more incentives that include the right to re-attract investment and profits resulting from investment and the right to employ foreign workers when needed and three years exemption from import duties of equipment required and the Iraqi government to ensure the nationalization or confiscation of investments.

Investors benefit from the low tax rate on companies in Iraq even after the end of the period of tax havens, where the ratio is only 15%, which is one of the most competitive rates in the region and the world. Both the tax-free period and the low rate thereafter will help the investor to make a quick profit and encourage reinvestment. And Kurdistan as part of the federal Iraq, which includes the three provinces of Erbil, Sulaymaniyah and Dahuk, which is classified as a safe haven and an attraction for many domestic and foreign investors because of the availability of many attractions, including [14]:

A. Human and natural resources:

Human and natural resources are important factors influencing the investment climate, which are important elements of FDI. The abundance of natural and human resources in host countries contributes to minimizing the cost of production and thus increasing profits. The availability of specialized and professional human resources and cheap labor is an incentive for investment because it contributes to lower production costs, which leads to the competitiveness of foreign companies, especially labor costs. Companies are therefore seeking to set up factories in developing countries to take advantage of low wage rates. Natural resources are also available in the region, especially energy sources, particularly natural gas and oil, with proven gas reserves of 3 trillion cubic meters, and the proven oil reserves in the region 45 billion barrels.

B. economic stability:

The weakness of the economic and political stability component is one of the main determinants that contribute effectively to the reduction of the good investment environment, as well as to the stability of currency rates, where exchange rates are one of the main factors affecting the investment environment due to the local currency position and its impact on exports. The exchange rates are one of the main indicators that reflect the economic risks in the competitiveness index. Economists have used the actual real exchange rate indicators in measuring the competitiveness of countries and estimating the exchange rates. Therefore, the stability of exchange rates is one of the most important economic components of the investment environment in Kurdistan and Iraq.

C. Infrastructure:

The infrastructure of the host country has a significant impact on transport, production, and transport costs, which requires modern and sophisticated infrastructure in order to contribute to attracting investment both domestically and abroad. Countries with weak infrastructure face difficulties in attracting greater volume of foreign investment. In the Kurdistan region, there are some elements of the infrastructure, but they need large investments to develop them. Especially in the electricity sector because foreign companies are very much concerned with the availability of infrastructure, which greatly affects the nature of investment decision to them with the electrical supply of temporary interruption damage to machines, Consequently, companies tend to self-reliant on supplies, making costs higher.

3. Investment Obstacles in the Kurdistan Region

Although there are many attractions that may contribute to the flow of foreign investment to the Kurdistan region, this does not prevent the existence of obstacles that prevent this flow to the level of ambition. The most prominent obstacles to investment in the region can be mentioned in the following points:

- A. Specialized and professional human skills are few in the Kurdistan region.
- B. The absence of political and security stability in Iraq,
- C. The spread of administrative corruption, which generates an increase in investment costs.
- D. low level of infrastructure in general, energy, and water in particular,
- E. Low level of financial and banking services and their backwardness,
- F. Lack of an efficient tax system,
- G. The continuing differences between the central government and the territorial government because of many outstanding issues,
- H. The adoption of the economy of Kurdistan on the resources of the Government of the Territory is largely based on the share of the region of the federal budget with a significant weakness in the private sector and local investments in the development process.

4. Foreign Investment in the Kurdistan Region for the period 2006–2016

Since the issuance of the investment Law No (13) for the year 2006 in the Kurdistan Region and its amendments in the years (2009, 2013) and the added advantages of new investors, the Investment Commission in the Kurdistan region has been granted from the year 2009 until 2016 (1336) (90.1) billion dollars distributed across sectors.

It also announced (940) investment opportunity during the year 2015 and about (992) opportunity announced during 2016 distributed across the three provinces in the region and the various economic sectors. As shown in table (1) below, this shows the distribution of foreign investments between different economic sectors in the region for the period 2006–2016.

The table showed that the industrial sector ranked first in attracting foreign investment from other economic sectors. The housing sector ranked second in total investments. This can be attributed to the large number of foreign investments in the construction industry (cement and bricks) in particular, which was reflected in one way or another on the housing sector, in view of the region's need for more residential and commercial units due to the housing crisis which has been aggravated for many years. High and fast profitability opportunities compared to other economic sectors.

Table 1

Foreign Direct Investment distributed by Economic sectors in the Kurdistan Region for the period 2006–2016

Sectors	Capital (million \$)	Percentage of Foreign Investment of Total Investments (%)
Agriculture	725.02	1.54
Culture	12.30	0.03
Banks	753.70	1.61
Telecommunications	220.89	0.47
Education	708.64	1.51
Health	893.88	1.9
Housing	14985.79	31.92
Industry	17457.78	37.18
Services	84.98	0.18
Sports	92.72	0.20
Tourism	6848.71	14.59
Trade	4064.91	8.66
Transportation	104.20	0.22
Total	46953.52	100%

[Source: Investment Authority — Kurdistan Region]

5. Geographical distribution of foreign investments

The total investment in all forms in the region for the period 2006–2016 amounted to about \$ 47 billion. The proportion of foreign investment, including 13% of the

total investment in the region about \$ 6.1 billion, while the proportion of joint operation amounted to 8.6% of the total investment about \$ 4 billion, While 78.4% of total investments about \$ 36.8 billion were domestic investment.

Foreign investments have been distributed to several sectors, most notably the industry, housing construction,

tourism, trade, health, and others. That the industrial sector has ranked first in the volume of investments in view of the entry of large investments in the cement industry to meet the growing demand for this article. Especially as the housing construction sector has ranked second in view of the increasing need for housing units, both by residents of the province or by residents of other Iraqi provinces who moved to live in the region because of the difficult security conditions in their provinces and the lack of services.

The geographical distribution of investments between the three governorates of the region is illustrated in Table (2) below. It is clear that Erbil governorate ranked first in the number of projects and the value of capital from foreign investments. The number of executed projects reached 35 foreign projects with a total capital of 4.7 billion Dollars. Dahuk Governorate was ranked second with 10 projects with a total capital of \$ 1.3 billion. In the third and final rank was the province of Sulaymaniyah with a number of projects of 2 and a total capital of up to 31 million dollars.

Table 2

Total foreign and domestic investments in the region for the period 2006–2016

Governorate	Number of projects	Capital Foreign investments (thousand dollars)
Dahuk	10	1342938.43
Erbil	35	4731346.56
Sulaymaniyah	2	30682.87

[Source: Investment Authority — Kurdistan Region]

6. Foreign investment and the economic crisis in the region

The Kurdish region is better than the rest of Iraq, especially the relative stability of political and security after 2003, which provided a suitable ground for the inflow of foreign investment more than in other areas of Iraq, in addition to the possession of the region of the elements of attraction have already been referred to.

The volume of foreign direct investment inflows, though larger in the region than in the rest of Iraq, but it is without doubt remain below the level of ambition. In addition, that these investments have affected in one way or another the economic crisis suffered by Iraq in general and the region in particular in 2014 and continues to raise them for today. We

will address the volume of foreign investments in the region before and after the economic crisis through the following:

A. Foreign investments in the region for the period 2006–2014

The economic crisis in Iraq began in 2014 following the sharp drop in world oil prices and the decline in Iraqi budget revenues because its dependence on the oil supplier as the main source of the budget.

According to the Investment Commission in the Kurdistan Region, the total foreign investments in the region for the period 2006–2014 amounted to 5.2 billion dollars, which represents about 11 % of the total investments in the region, and the total licenses granted 40 licenses in various economic sectors, as shown in table (3).

Table 3

Foreign investments in the region for the period 2006–2013

Year	Capital million \$	Percentage of foreign investments to total investments in the region	Number of projects
2006	-	-	-
2007	735.00	1.57%	2
2008	273.044	0.58%	5
2009	128.703	0.27%	5
2010	858.752	1.83%	5
2011	279.489	0.60%	8
2012	494.552	1.05%	10
2013	2438.66	5.19%	5
Total	5208.2	%11.09	40

[Source: Investment Authority — Kurdistan Region]

B. Foreign investments in the region after the economic crisis in Iraq

The economic crisis in Iraq has affected the flow of foreign investments to the region on the fact that the share of the re-

gion from the federal budget, amounting to 17 % per annum. Has been made by the central government in 2014 since the region established its own oil pipeline to Turkey and began to export independently, since that year, the quota has been

subject to the political consensus that sometimes leads to its release and to its cessation at times. Thus, the region's financial resources decreased significantly for the period from 2014–2016 and continue to the present time due to the decrease in oil prices globally (the sole and main source of revenues of the federal budget and the region). This decline was

largely reflected on the purchasing power of the citizens of the region on the basis, which was directly reflected on the volume of foreign investment flows, which fell significantly from 2.4 billion dollars in 2013 distributed over five investment licenses to 66 million in 2014 distributed over 2 investment licenses, as shown in table (4) below.

Table 4

Foreign investments in the region for the period 2014–2016

Year	Capital million \$	Percentage of foreign investments to total investments in the region	Number of projects
2014	66.2	0.14%	2
2015	790.55	1.68%	2
2016	40.02	0.09%	3
Total	896.77	1.91%	7

[Source: Investment Authority — Kurdistan Region]

It is clear that the total foreign investment flowing to the region has decreased by 97.28% in 2014 than it was in 2013. As shown in figure (1).

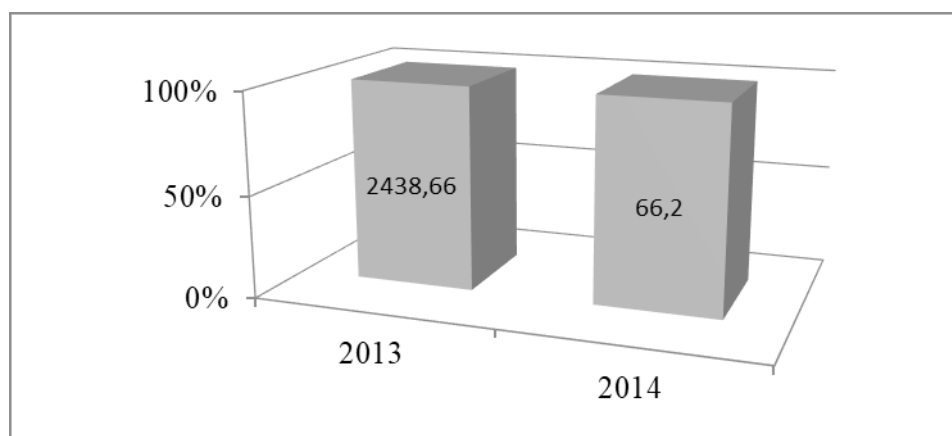


Fig. 1. The volume of foreign investment in the Kurdistan Region 2013–2014 (million \$)
 [Source: Prepared by the researcher based on the data of the Investment Authority – Kurdistan Region]

The number of investment licenses granted to foreign companies has decreased by 60% for the same period; we conclude inevitably the negative impact of the economic crisis that began in Iraq and the region in 2014 on the volume of foreign investment flowing, as shown in Figure (2) below.

Conclusions

1. It is clear that the economic crisis has adversely affected foreign investment flows.
2. The decline in oil prices has had a significant impact on the volume of foreign investment flows.
3. The decline in purchasing power is one of the factors contributing to the decline in investment flows.
4. Foreign investment remains a small percentage of the total investment in the region.
5. The sectors of industry and housing have become centers of interest in foreign investment and can be attributed to the housing crisis in the region.

Recommendations

1. Organize long-term contracts to sell crude oil to ensure relative stability of oil revenues.
2. A prudent and prudent financial policy through which expenditures are rationalized and revenues maximized.
3. Initiate financial reform measures, especially those related to the tax system.
4. Combating corruption in its forms and activating the role of regulatory institutions more broadly.
5. Diversify revenue sources to ensure that one source is not relied upon to avoid price fluctuations.
6. Encourage small and medium enterprises and give them a greater role in economic life.
7. Provide more incentives to foreign investors to ensure the flow of more foreign investments in the region.

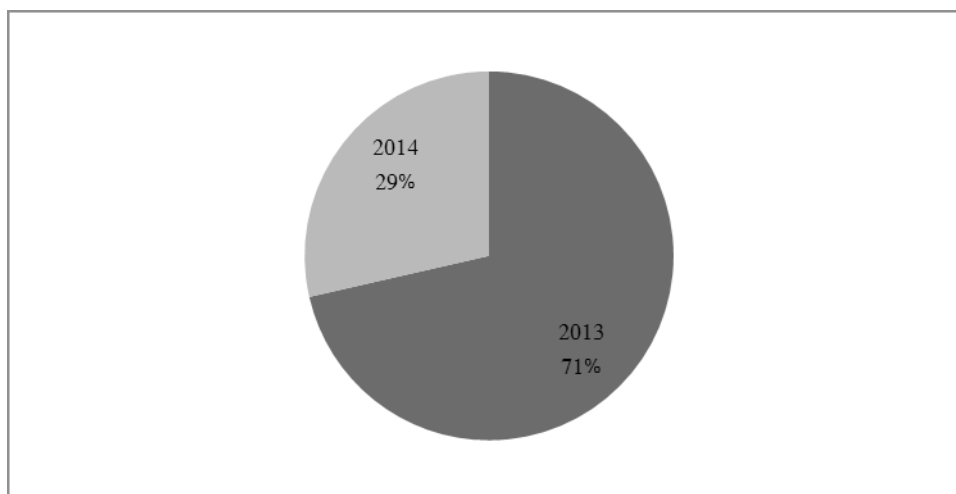


Fig. 2. Foreign Investment Licenses in Kurdistan Region 2013–2014 [Source: Prepared by the researcher based on the data of the Investment Authority – Kurdistan Region]

References:

1. Alasrag, H. (2005, December 01). Foreign Direct Investment Development Policies in the Arab Countries. Working Paper No. 83. Kuwait, Kuwait: The Industrial Bank of Kuwait.
2. Kehal, H. (2004). Foreign Investment in Developing Countries. New York: Palgrave Macmillan Ltd.
3. Feldstein, M. S. (1995). The Effects of Outbound Foreign Direct Investment on the Domestic Capital Stock. The Effects of Taxation on Multinational Corporations (p. 46). Chicago: University of Chicago Press.
4. UNCTAD. (2011). Scope and Definition. UNCTAD Series on Issues in International Investment Agreements II. Geneva, Switzerland: United Nations.
5. Al-Zahrani, Bandar, Foreign Direct Investment and its Role in Economic Growth in the Kingdom of Saudi Arabia (2000–1970), Master of Economics, King Saud University, 2004.
6. Msaadawi, J. (2008). Conduct of Foreign Direct Investment, with a Reference to the Cases of Some Arab Countries Risk. Economic Research and Administrative, 161–195.
7. Al-Samarrai, Hana Abdul Ghaffar, Foreign Direct Investment and International Trade — China Model, Dar al-Hikma, Baghdad, 2002.
8. Hassan, K. (2003). FDI, Information Technology, and Economic Growth in The MENA Region. Working Paper No. 10th ERF. New Orleans, U. S. A: University of New Orleans.
9. UNCTAD. (2004). State Contracts. UNCTAD Series on Issues in International Investment Agreements. Geneva, Switzerland: United Nations.
10. Robinson, R. D. (1967). International Management. New York: Holt, Rinehart and Winston.
11. L. S. Walsh. (1983). International Marketing. London: MacDonal and Evans.
12. Ming, L. (2010). Study on Management of Construction Joint Venture. Management and Service Science (MASS), 2010 International Conference on (pp. 1–4).
13. investpromo. gov. iq
14. www. kurdistaninvestment. org

Использование земель сельскохозяйственного назначения в муниципалитетах Саратовской области (на примере районов: Энгельсского, Базарно-Карабулакского, Красноармейского, Калининского)

Клипина Елена Александровна, соискатель

Научно-исследовательский институт сельского хозяйства Юго-Востока (г. Саратов)

Земля занимаемая, муниципальными образованиями Саратовской области делится, на участки, имеющие то или иное производственное назначения (пашня, залежи, целина сенокосы, многолетние насаждения и т. д.).

В процессе использования земель сельскохозяйственного назначения муниципалитетами одни угодья переходя в другие, например, малоурожайные пастбища в пашню.

Чтобы определить степени использования земель, следует, прежде всего, проанализировать структуру земельного фонда муниципалитетов.

Анализируя структуру земель сельскохозяйственного назначения того, или иного муниципалитета необходимо выявить, происходило и расширение земель сельскохозяйственного назначения за счет неиспользованных ранее участков (Табл. 1).

При анализе структуры земельного фонда муниципалитета необходимо выявить используются ли земля в полном обороте, нет ли дополнительных участков, для расширения сельскохозяйственных угодий [1,3,4,5,6]

Таблица 1

Структура земельного фонда Саратовской области, га на 2015 год

Область, район	Общая земельная площадь	Итого пахотных земель (пашня, залежи)	Земель сельскохозяйственного назначения (сенокосы, многолетние насаждения, пастбища)	Всего земель, не использованных (Лесные массивы, древесно-кустарниковые растения, пруды и водоемы)
Саратовская	2990799	2605991	352294	20133
Калининский	143103	122266	15946	6907
Энгельсский	76989	73722	2825	627
Базарно-Карабулатский	81215	59112	17849	2870
Красноармейский	44323	34902	8405	15

[Источник: составлено автором по данным Министерства сельского хозяйства Саратовской области]

В Саратовской области общая площадь земель сельскохозяйственного назначения 2990799га, из них удельный вес пахотных земель в составе земель сельскохозяйственного назначения 87,1 %, удельный вес земель сельскохозяйственного назначения во всем земельном

фонде 11,7 %, всего неиспользованных земель 0,67 %.

Для того чтобы изучить степень использования земель в муниципалитетах, необходимо установить отношение площади всех угодий к общему итогу земель [2] занимаемыми исследуемыми муниципалитетами (табл. 2).

Таблица 2

Степень использования различных угодий в анализируемых муниципалитетах

Муниципальный район	Удельный вес пахотных земель в составе земель сельскохозяйственного назначения	Удельный вес земель сельскохозяйственного назначения во всем земельном фонде муниципалитета	Удельный вес лесных массивов, древесно-кустарниковых растений, прудов и водоемов
Калининский	$\frac{122266 \times 100}{143103} = 85,4\%$	$\frac{15946 \times 100}{143103} = 11,1\%$	$\frac{6907 \times 100}{143103} = 4,8\%$
Энгельсский	$\frac{73722 \times 100}{76989} = 95,7\%$	$\frac{2825 \times 100}{76989} = 3,6\%$	$\frac{627 \times 100}{76989} = 0,8\%$
Базарно-Карабулатский	$\frac{59112 \times 100}{81215} = 72,7\%$	$\frac{17849 \times 100}{81215} = 21,9\%$	$\frac{2870 \times 100}{81215} = 3,5\%$
Красноармейский	$\frac{34902 \times 100}{44323} = 78,7\%$	$\frac{8405 \times 100}{44323} = 18,9\%$	$\frac{15 \times 100}{44323} = 0,03\%$

[Источник: составлено автором по данным Министерства сельского хозяйства Саратовской области]

Приведенный пример свидетельствует, что муниципалитеты хозяйственную деятельность, которую анализируем, мероприятия по использованию земель сельскохозяйственного назначения используется не в полном объеме. Однако по сравнению с показателями Энгельсского муниципального района (95,7%) освоению пахотных земель, другие муниципалитеты не смогли достичь желаемых результатов Калининский муниципальный район (85,4%), Базарно-Карабулатский и Красноармейский районы (72,7% и 78,7% соответственно).

В дальнейшем, исходя, из обеспечения отстающих муниципалитетов сельскохозяйственной техникой и рабочей силы, взаимодействуя с К (Ф) Х и ЛПХ должны повысить свои показатели, возможно используя земли под лесными массивами, древесно-кустарными растениями.

При управлении земельным фондом муниципалитетов Саратовской области определяются показателями: землями, находящиеся в собственности, арендованные земли, неоформленные земли, изъятие земель сельскохозяйственного назначения (табл. 3).

Таблица 3

Площади земель в Саратовской области находящиеся в собственности, аренде, неоформленные, га на 2015 год

Область, район	Земли, находящиеся в собственности	Аренднованные земли	Неоформленные земли	Изъятие земель сельскохозяйственного назначения
Саратовская	708364	2127324	114721	-
Калининский	41283	95044	1844	-
Энгельсский	12461	58307	5643	-
Базарно-Карабулатский	7160	62754	3342	-
Красноармейский	7834	27803	7670	-

[Источник: составлено автором по данным Министерства сельского хозяйства Саратовской области]

В таблице 3 приведены площади, находящиеся в собственности по Саратовской области. В общей сложности они составляют 708364га, из которых 114721га не оформлены, а 2127324 сданы в аренду.

Для управления земельным фондом в муниципалитетах Саратовской области определим соотношением площади всех угодий к землям, находящиеся в собственности, арендованным землям, неоформленным землям (табл. 4).

Таблица 4

Удельный вес земель муниципалитетов Саратовской области находящиеся в собственности, аренде, неоформленные, га на 2015 год

Муниципальный район	Удельный вес земель, находящихся в собственности	Удельный вес арендованных земель	Удельный вес неоформленных земель
Калининский	$\frac{41283 \times 100}{143103} = 28,8\%$ 143103	$\frac{95044 \times 100}{143103} = 66,4\%$ 143103	$\frac{1844 \times 100}{143103} = 1,2\%$ 143103
Энгельсский	$\frac{12461 \times 100}{76989} = 16,1\%$ 76989	$\frac{58307 \times 100}{76989} = 75,7\%$ 76989	$\frac{5643 \times 100}{76989} = 7,3\%$ 76989
Базарно-Карабулатский	$\frac{7160 \times 100}{81215} = 8,8\%$ 81215	$\frac{62754 \times 100}{81215} = 77,2\%$ 81215	$\frac{3342 \times 100}{81215} = 4,1\%$ 81215
Красноармейский	$\frac{7834 \times 100}{44323} = 17,6\%$ 44323	$\frac{27803 \times 100}{44323} = 62,7\%$ 44323	$\frac{7670 \times 100}{44323} = 17,3\%$ 44323

[Источник: составлено автором по данным Министерства сельского хозяйства Саратовской области]

Удельный вес земель находящиеся в собственности по Саратовской области составляет 23,0%, в аренде 71,1%, неоформленные 3,8%.

По муниципалитетам Саратовской области эти показатели даются в графиках.

От эффективного использования площадей находящихся в собственности муниципалитетов зависит пополнения бюджетов муниципальных образований земельными платежами.

Площадь арендованных земель составило в Базарно-Карабулатском районе (77,2%), наименьшая пло-

щадь арендованных земель в Красноармейском районе (66,4%).

При анализе 2 графика рыночный оборот арендуемых муниципальных земель характеризуется высокими показателями.

В настоящее время взаимодействие муниципальных органов власти с хозяйствами всех форм собственности направленно на сбор статистических данных их обработку и передачу в подведомственные органы Министерства сельского хозяйства.

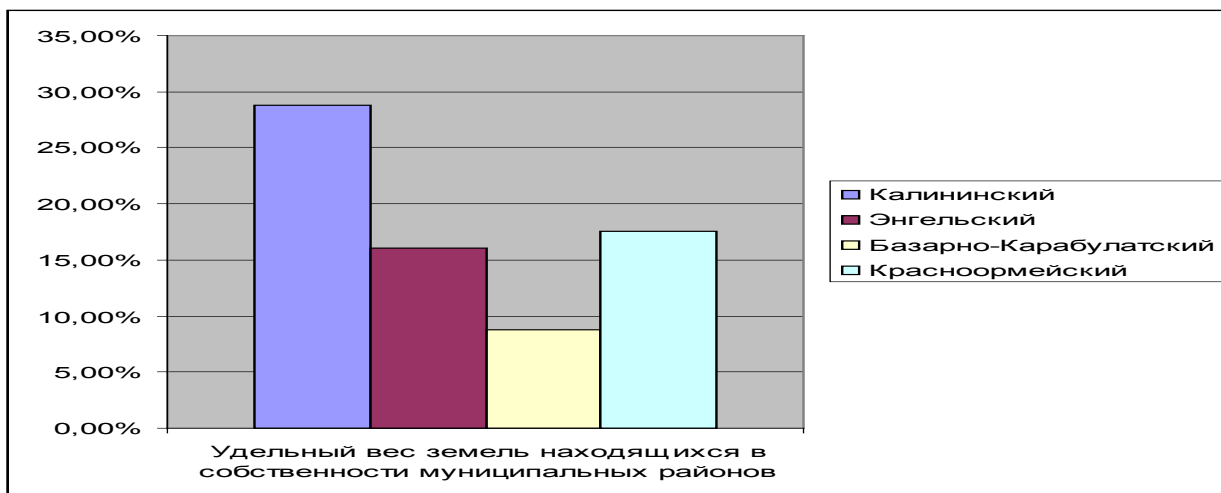


Рис. 1. Удельный вес земель находящихся в собственности муниципальных районов Саратовской области. Наибольшая площадь земель находящиеся в собственности Калининском районе (28,8%), в Красноармейском (17,6%), Энгельсском (16,1%) и Базарно-Карабулатском районах – 8,8%. [Источник: составлено автором]

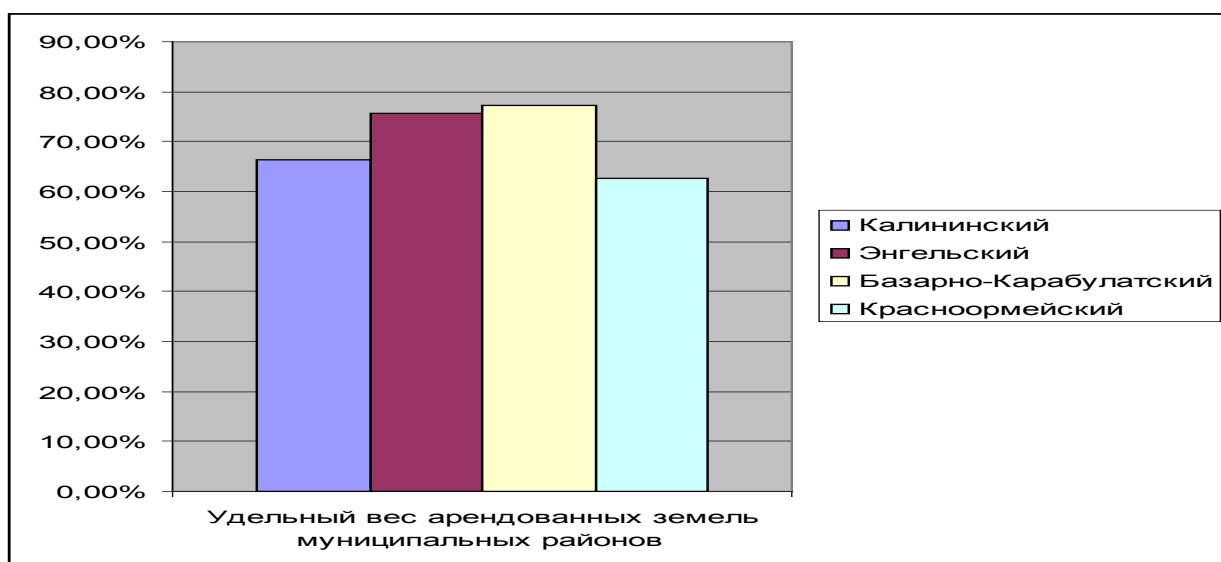


Рис. 2. Удельный вес арендованных земель муниципальных районов Саратовской области. Проблемами остаются неформальные земли муниципальных районов, которые не имеют своего хозяина, их сельскохозяйственное использование, оставляет желать лучшего. Наибольшая площадь неформальных земель в Красноармейском районе (17,3%), наименьшая площадь земель в Калининском районе (1,2%). В другие районы Энгельсского и Базарно-Карабулатского процент неформальных земель составил (4,1% и 7,3%). [Источник: составлено автором]

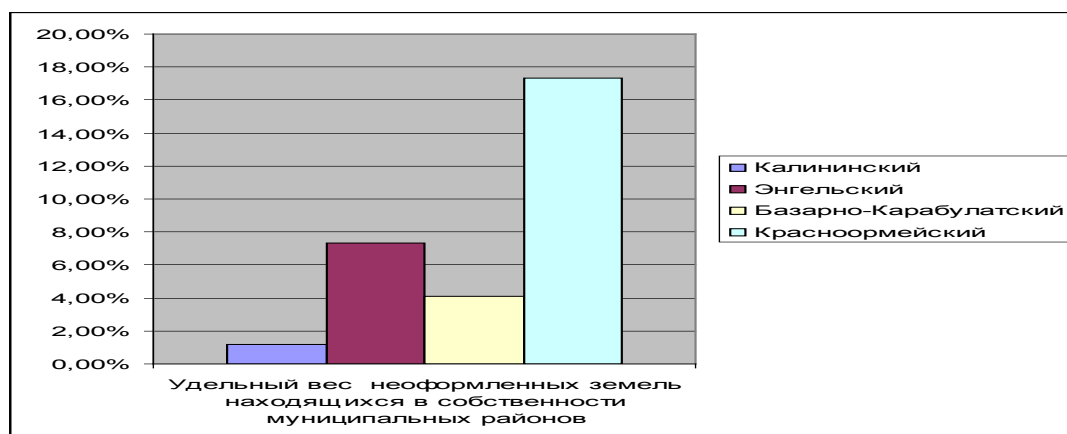


Рис. 3. Удельный вес неформальных земель в муниципалитетах Саратовской области. [Источник: составлено автором]

Государственное финансирование программ по развитию растениеводства в муниципалитетах Саратовской области осуществляется, централизовано без учёта задолженности на 2015 год составило — 29129,008 тыс. руб. из них: начислено из федерального бюджета — 27821,132 тыс. руб., регионального — 1307,876 тыс. руб., из муниципального бюджета — ноль.

Возможность муниципальным образованиям экспериментировать в организационных структурах управления землями сельскохозяйственного назначения отразилось напрямую на жизнь исследуемого региона.

С целью выявления особенностей и эффективности взаимодействия муниципальных органов власти и хозяйствами всех форм собственности в управлении землями сельскохозяйственного назначения был проведен

опрос в 2016–2017 гг., глав хозяйств и агрономов.

Результаты опроса показали низкий уровень взаимодействия хозяйств всех форм собственности и муниципальными органами (специалистами) в области управления: 20% никогда не взаимодействовали со специалистами органов управления, 0% взаимодействовали с Россельхознадзором 11%, и взаимодействовали с Земельным комитетом 69% [8,9].

При взаимодействии с органами управления земельными ресурсами каждый 18% проходил проверку земельного законодательства, 82% не знают органы, которые проводят проверку по соблюдению земельного законодательства, знают об органах управления земельными ресурсами из средств массовой информации, интернета 22% (табл. 5).

Таблица 5

Пути взаимодействия хозяйств и органов управления земельными ресурсами

Наименование органа проводивший проверку	количество проверок, по данным опроса				
	годы				
	2010	2012	2014	2015	2016
Россельхознадзор	1	1	4	2	3
Земельный комитет	нет данных	1	3	2	1

[Источник: составлено автором по данным анкетирования]

При анализе графика 4 — основные направления земельного законодательства, по которым хотели бы хозяйства всех форм собственности получать информацию, распределились: 17% упрощение передачи муниципальных земельных ресурсов в пользование граждан Российской Федерации, 12% права юридических и фи-

зических лиц на земельные участки, равные права на земельные ресурсы, 12% выдел, раздел, объединение, перераспределение муниципальных земельных долей, 27% ужесточение земельного законодательства в отношении нецелевого использования муниципальных земельных ресурсов, 32% затруднились ответить.

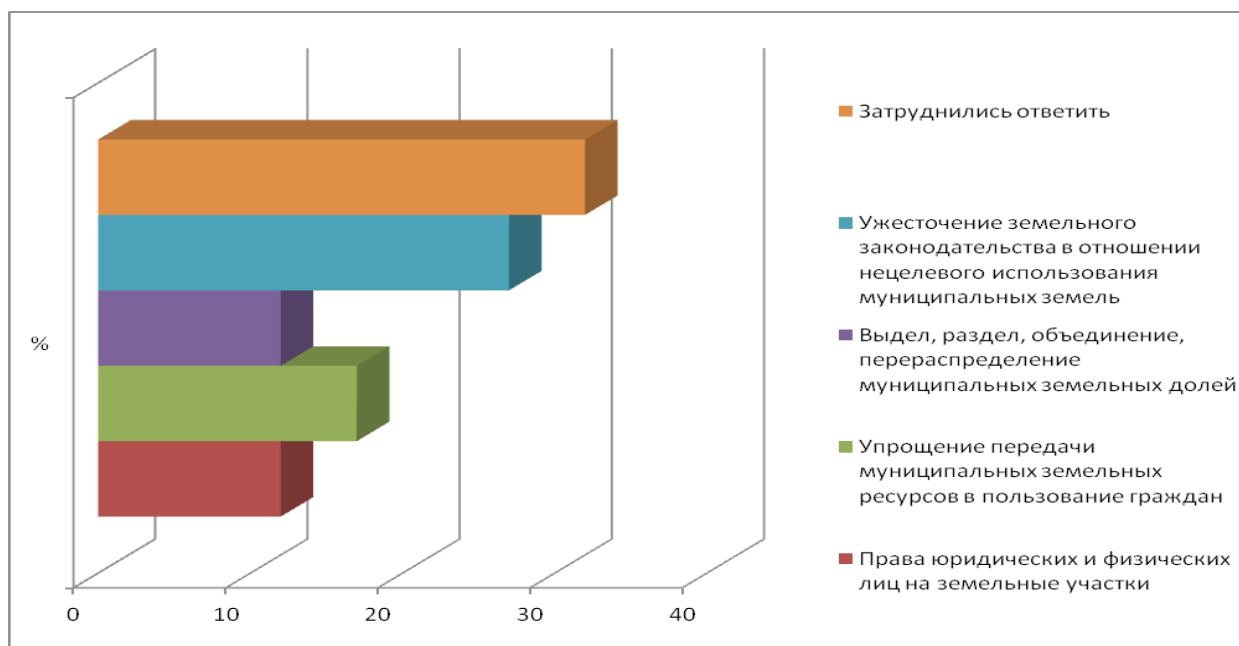


Рис. 4. Направление земельного законодательства в информационно-консультационной поддержке хозяйств всех форм собственности. [Источник: составлено автором по данным анкетирования]

Необходимость получения информации от органов управления земельными ресурсами по следующим направлениям: 19% предоставление земельных участков из земель сельскохозяйственного назначения, находящихся в муниципальной собственности, для создания фермерского хозяйства и осуществления его деятельности, 7% рациональное использование земельных ре-

сурсов, 15% планируемые проверки по соблюдению земельного законодательства, 11% список лиц, земельные доли которых могут быть признаны не востребованными, 8% спорные моменты в вопросах межевания земель в муниципальных районах, 8% установление границ земельных участков для введения сельского хозяйства, 32% затруднились ответить (график 5).

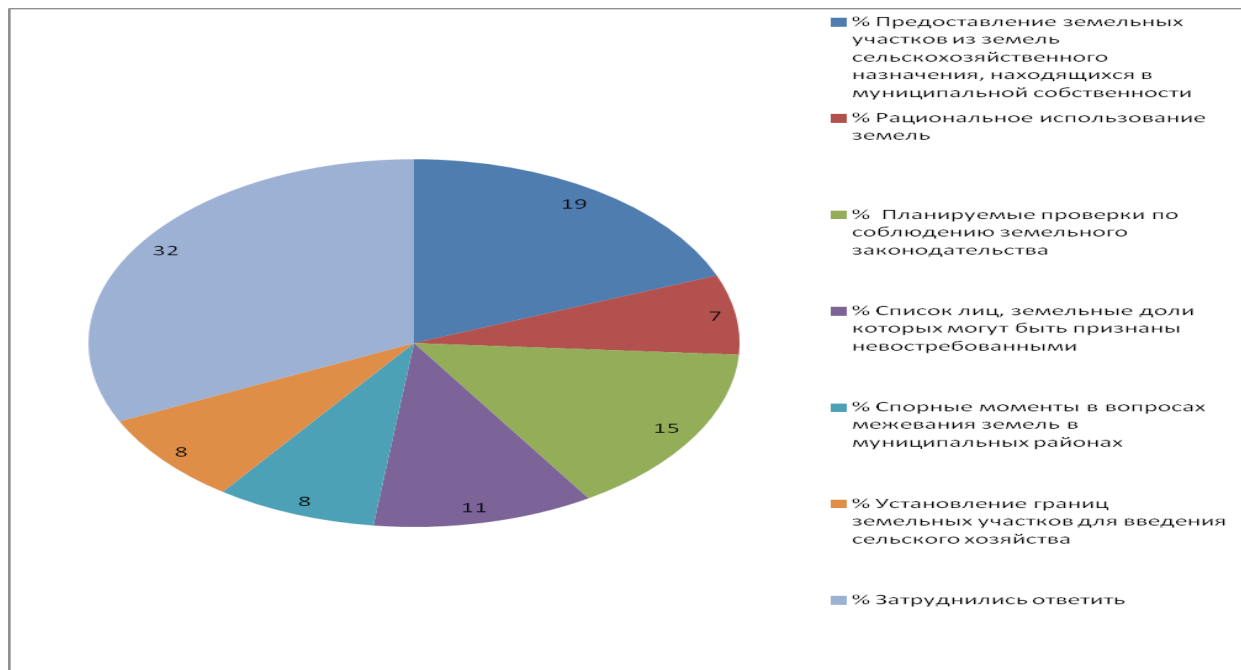


Рис. 5. Информационно-консультационная поддержка органов управления хозяйств всех форм собственности [Источник: составлено автором по данным анкетирования]

Основным показателем эффективности взаимодействия муниципальных органов власти и хозяйств разных форм собственности является уровень доверия к полученной информации.

Особенно ярко проявляется уровень доверия в хозяйствах всех категорий в зависимости от размеров сель-

скохозяйственных территорий. Чем меньше нарушений по земельному законодательству в муниципалитете, тем лучше работают органы управления земельными ресурсами, чем больше то взаимодействие натянутое, или отсутствует.

Таблица 6

Распределение ответов по пятибалльной шкале в оценке получения выбранной информации по управлению земельными ресурсами

Разграничение хозяйств разных форм собственности на формы	% Опрошенных	Варианты ответа:				
		1	2	3	4	5
Колхозы	3	0	0	+	0	+
ИП	28	0	+	+	+	+
К (Ф) Х	42	0	+	+	+	+
ООО	27	0	+	+	+	+

[Источник: составлено автором по данным анкетирования]

Особый интерес для исследования вызвало информированность хозяйств разных форм собственности о деятельности органов управления земельными ресурсами в муниципалитете. Основную информацию они получали: из газет — 25%, телевидения — 11%, радио — 0%, 28% интернет, книги и брошюры, в ре-

зультате проверки — 18%, затруднились ответить — 18%

Делая, выводы по исследованию муниципальных органов в управлении землями сельскохозяйственного назначения в Саратовской области в рамках своих полномочий и прав они справляются, но степень эффек-

тивности в принятии решений может быть значительно выше, привлекая дополнительные информационные ре-

сурсы как специалиста по землям сельскохозяйственных отношений.

Литература:

1. Министерство сельского хозяйства Саратовской области [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://minagro.saratov.gov.ru/about/>
2. Государственный (национальный) доклад о состоянии и использовании земель Российской Федерации 2015 г. — Режим доступа: <https://rosreestr.ru/>
3. Администрация Калининского муниципального района Саратовской области [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://kalininsk.sarom.ru/>
4. Администрация Энгельсского муниципального района Саратовской области [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://engels-city.ru/>
5. Администрация Базарно-Карабулатского муниципального района Саратовской области [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://bkarabulak.sarom.ru/>
6. Администрация Красноармейского муниципального района Саратовской области [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://krasnoarmeysk.sarom.ru/>
7. Управление Россельхознадзора по Саратовской области [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://rsp-saratov.ru/>
8. ФГУ «Земельная Кадастровая палата» по Саратовской области [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://saratovmer.ru/>

The realities of mutual fund industry in Vietnam and lessons from Korea, the United Kingdom and Japan

Nguyen Thi Hoa, fund operation manager
SSI Asset Management Co Ltd (Hanoi, Vietnam)

While the mutual fund industry has experienced a remarkable growth in the recent decade, the questions arise for both the government authorities and this industry to overcome several obstacles which include the instability of the world economy, the entrance of foreign funds as well as the regulation adjustment in the new context of investment environment. This research will not only shed addition light on analyzing the realities but also imply some solutions to Vietnamese mutual fund development based on lessons from Korea, the United Kingdom and Japan.

Keywords: mutual funds development, realities, lessons

Prior to 2017, mutual funds in the world experience a remarkable growth with regards to size and value of trading, reaching 30 trillion USD in September 2017 due to the positive sign of the security market in the world (Brown et al, 2017). This trade volume represents over one third of total world GDP and contributes significantly to economic growth. Indeed, this industry provides liquidity to the financial system as well as profit for the investors, reducing the exposure of investment risk by optimizing the investment portfolio.

According to Feinberg (2013), mutual fund is «An investment program funded by shareholders that trades in diversified holdings and is professionally managed» or in other word, this fund is a form of collective investment, in which the fund will be established by mobilizing capital from private investors to invest in funds following certain criteria». In Vietnam, the definition of this fund was specified by State Securities of Commission (2012) which considered mutual fund as a non-bank financial institution attract funds from different sources to invest in stocks, bonds, currencies,

or other types of financing managed by professional company, supervisory bank and other authorities.

During the next period, the mutual fund in Vietnam will experience several advantages within the positive signs of the economy. One of the pros is that the low interest rate in Vietnam encourages the available money from citizens flows from banking account to the investment channel that offer higher rate such as mutual fund. Moreover, Vietnamese average per capita income increase nearly 10% during the period from 2015 to 2017, accounting for 2150 USD and 2350 USD respectively (Hung, 2017). The experts predict that this number will reach a peak at 3000 USD per capita in 2020, which will attract more money to investment channel within the assumption of ceteris paribus over the Vietnamese saving and consumption habit. Either the stability of politics or the openness of investment law will contribute significantly to the development of mutual fund in the near future.

However, it is inevitable that uncertainty conditions of global economy will cause several disadvantages for the in-

vestment in Vietnam and mutual fund in particular. Firstly, the instability of politics around the world concerned with Brexit in UK, potential of war between US and North Korea, the revenge of Catalonia in Spain, etc. may cause apolitical crisis as well as an economic crisis. Back to 2008, when the economic crisis followed by the bankruptcy of several companies transmitted from US to almost every country in the world, around 2000 mutual funds were forced to claim bankruptcy or in the process of merger or acquisition as good investment opportunities were rarely to find in the continuous down-trend of securities markets (Banegas et al, 2013; Frey et al, 2014; Hornstein & Hounsell, 2016). Secondly, after participating several free trade agreements include Vietnam — EU, ATIGA, AFTA, ASEAN-Japan, etc. Vietnam becomes more attractive market to foreign enterprises into the financial service field. Therefore, a challenge for the Vietnamese mutual fund is to compete with the increasing number of experience and competitive foreign firms. Another aspect is that, the cons of free trade agreement enhance the velocity of crisis from one country to the others. For example, in case of EU crisis, the funding from EU investors which contribute nearly 20% of total foreign investment will decrease sharply and these investors will withdraw their capital from Vietnam to offset the cost of crisis in their home country as their share price drop sharply, currency depreciation, etc (Banegas et al, 2013). In addition, Vietnamese mutual fund is still at the initial period of operation compared to US, Japan, Korea, etc with at least 50 years of experience, not only their investment operation but also their governance need to be adjusted to operate effectively.

This research aims to shed additional light by analysing the mutual funds as an important investment channel in Vietnam. The essence of Vietnamese market concentration and country governance analysis are the most challenging features when obtaining appropriate evaluation for this industry. The solutions are suggested for mutual fund industry development based on the lessons of several countries such as Korea, the United Kingdom and Japan. In which, Korea and the United Kingdom acquired the noticeable improvement with regards to ranking in investment and mutual fund development while Japan suffered a huge «step-back» in mutual fund growth during the period from 2014 to 2016.

Methodologies

The objectives of this article are to analyse the current situation of mutual fund industry in Vietnam and give recommendations based on the experience of regulating and developing this industry from different countries such as Korea, the UK and Japan. In order to complete these objectives, this research has applied some methods such as simple statistics analysis to compare between different types of fund, the scale of industry, risk assessment based on the realities of mutual fund industry in Vietnam.

The author collects and synthesizes the literature based on the previous research around the world and Vietnam in the field of mutual fund development experience such as

the scale, the impact between factors in corporate governance and country governance on mutual fund performance. The method of collecting data mainly based on the secondary data collection with analysing the previous studies on mutual fund management in several countries. Besides, the research also collects the data from the scientific reports, PhD theses and Master theses from 2010.

The lessons for developing mutual funds

1. The lessons from Korea

Security investment trust in Korea was established in 1969 under the form of closed-ended fund (Oh & Parwada, 2007). Up to 2017, mutual fund in Korea has achieved significant growth in terms of size and profit due to the support from the Korean government. In details, the country governance or the investment regulation in Korea ranked at A- the highest level of investment condition evaluation, making this country superior for either foreign or domestic investment.

Most Korean mutual funds structured as investment trust which have a general assembly while investment companies must have supervisory boards that require a certain level of independence. Although open-ended funds given a permission to establish in Korea since 1970, closed-ended funds remained popular until 2001. During the prominent time of closed-ended funds, the main distribution channel of the fund certificate is investment trust company's own branches rather than brokerage arrangements or security companies.

Within the Korean governance for investment, regulation and taxation authorised by Financial supervisory service (FSS) which operates under the Financial Service Commission (FSC). The other authority is Financial Investment Association (KOFIA) which monitors fund advertising and sales practice in this industry (Ko & Ha, 2011; Oh & Parwada, 2007). The Korean regulations are generally up to date in order to reflect changes in the investment condition. Enforcement procedures in Korea are comprehensive with little oversight not only identifying and punishing but also exposing to Korean citizens by publishing in social media such as newspaper, television or Internet.

The huge advantage of mutual fund in Korea is that participants of retirement pension funds are eligible for tax exemption. In other words, if the investors put their money in the fund until retirement age of 55, the taxes on capital gains will be deferred. Any withdrawal before retirement age will be taxed for severance income. Since 2015, in order to encourage the investors in mutual fund, the Korean government has solely required the investors to pay taxes on interest and dividends, but not on capital gains which means that no additional taxes imposed on investment funds in Korea (Cuthbertson et al, 2016).

Nowadays, Korean investment advisors and media practices treat open-ended funds as the preferred investment option, which distributed widely by bank, insurance companies or brokerage firms. In 2013, online trading for mutual fund has emerged as the legacy channel that has great

impacts on fee and commission. Currently online distribution accounts for 80% of fund certificate transactions in Korea.

2. *The lessons from the United Kingdom*

There are two primary legal type of open-ended fund in UK considered as open-ended investment companies (OEIC) and authorised unit trusts (AUTs). While OEIC required the board of director which can be independent or not, AUTs governed by trust law and must have an independent entity as a trustee. Similar to AUTs, closed-ended funds or Investment trusts in UK obliged to have an independent board of directors (*Ferreira et al, 2013*).

In 2016, the UK grade in mutual fund growth is above-average with the significant improvement within the area of legislation. In general, the UK is still a member of EU; they therefore must follow some rules in this area within UCITS (Undertaking for collective investment in transferable securities) regulations, which ensure that EU member must satisfy certain standard in regulatory areas such as fees, commission, disclosure, etc (*Brown et al, 2017*). For example, all investment funds must meet the minimum requirement of discloser for their fund. In UK, mutual fund companies must report to shareholders semi-annually and be examined by an independent auditor within 120 days after the end of fiscal years. In details, more than 80% of mutual funds in UK send their portfolios monthly with all the details required for interest parties.

Financial Conduct Authority (FCA) was established in 2013 with the role as the main regulator in UK, replacing the Financial Services Authority after the implementation of Financial Services Act in 2012. Most mutual funds regulated and enforced by FCA and one of the most noticeable law they implemented is Investment Distribution Review with the purpose of improving the clarity of how the firms service their customers. This law remains some disputes at this moment since it eliminated considerably the commission payments to the advisors, but the investor outcomes were not skewed by the incentives (*Borgers et al, 2015; Ferris & Yan, 2007; Hu et al, 2016; Matallín-Sáez et al, 2016*). Directed brokerage arrangements where fund cooperate with the brokerage firms in exchange for promoting their funds are not permitted.

Similar to the pension fund in Korea, individuals who invest their money in pension fund until retirement will gain tax incentive. However, the pension funds in UK have some restrictions over time and amount of money that can be withdrawn from these accounts. In details, about 65% of UK citizens put their money in pension funds to achieve the tax offset. Moreover, the information and promotion of mutual funds in UK can be found easily in newspaper on daily basis.

3. *The lessons from Japan*

In Japan, funds can be structured as contractual funds or trusts without any requirements to have an independence board. The first mutual fund in Japan was launched in 1980 in the form of trust fund, with the support from the government rather than themselves (*Banegas et al, 2013;*

Frey et al, 2014; Hu et al, 2016; Matallín-Sáez et al, 2016). Prior to 2017, nearly 3200 Japanese mutual funds operate in the form of open-ended fund with regards to their structure.

In general, the regulatory identity which is responsible for the securities markets and mutual fund operations is the Regulation and Taxation Financial Services Agency (FSA), ensuring stability of the financial system, inspecting the disclosure document or criminal actions in finance. All of the mutual fund operations must follow the Securities Investment Trust Law (also known as the Investment Trust and Investment Company Act). The country governance over the Japanese mutual funds is allocated based on the ownership of these funds whether it is foreign domiciled fund supervised by Japan Securities Dealer Association (JSDA) or local fund authorised by Investment Trust Association (ITA). Japanese regulations are generally up-to-date in order to reflect changes in the investment industry but some cases exposure in Japan is little oversight (*Feinberg, 2013*).

In Japan, government imposes specific tax incentives to encourage investor to save for retirement which is similar to the case of taking advantage pension funds in Korea and the UK. Investors in Japan can defer all the income, capital gains or dividends tax until the fund shares liquidation or they are only responsible for paying tax when receiving distribution. Japan allows advisors to receive excess compensation when selling specific fund, which would cause the conflict of interest between customer gains or their benefits with fund selling. The fees and expenses in Japan considered as the highest compared to other countries with 75% of funds domiciled in Japan report a front load fee due to fact that funds have been given a permission to charge performance fees for good performances.

Disclosure in Japan obliged to public a semi-annual prospectus called «KoufuMokuroshimo», serving for single funds and explaining the risk exposure for the investors, typically between 5 or 15 pages in length. However, most funds publish the investment risks in general rather than specific risk, but they provide detail information in terms of price of administration and major expenses as requirements from FSA (*Kaniel & Parham, 2017*).

The current situation of mutual fund domiciled in Vietnam

1. The scale of mutual fund industry in Vietnam

With experience of more than 15 years, Vietnamese mutual fund has achieved significant growth concerned with size and trading value, specifically there are roughly 87 investment funds including 40 offshore funds and 47 onshore funds (25 onshore funds active) are operating in the market with net asset value of more than 121.500 billion VND as at 30th June 2017 (equivalent 5.3 billion USD) (*DOBF, 2017*). The number of Vietnamese mutual funds and securities investment funds is illustrated by the following graph:

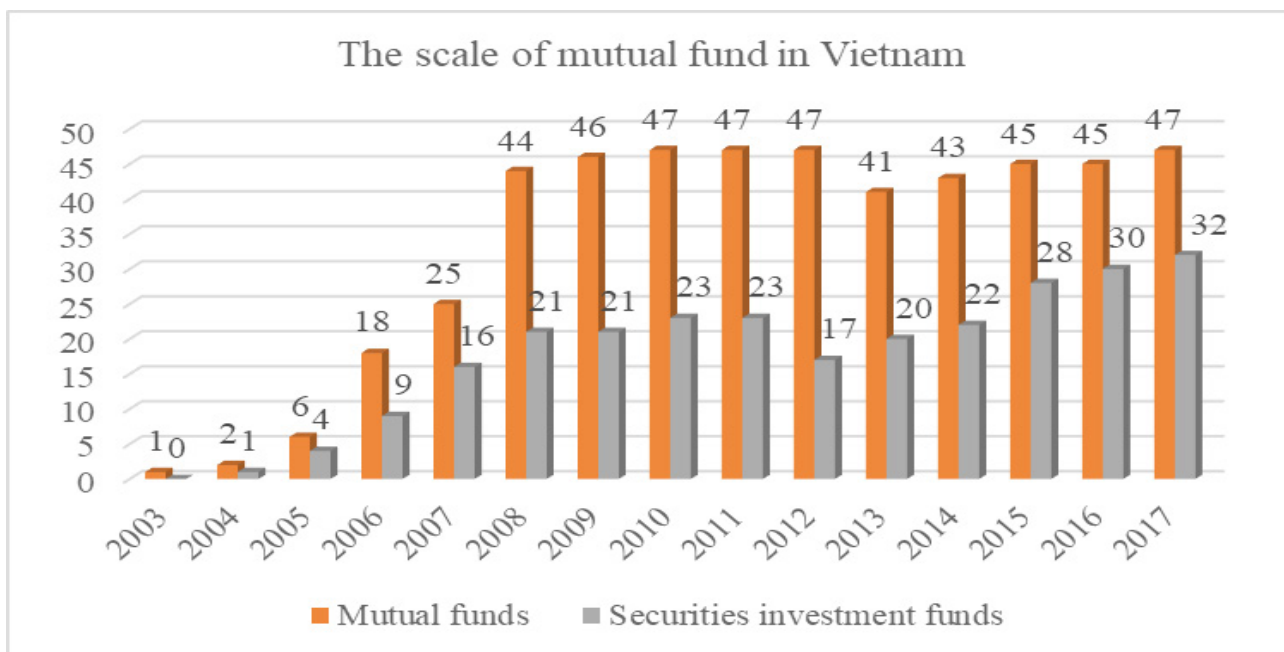


Fig. 1. The scale of mutual fund in Vietnam Source: State Security Commission of Vietnam (2017)

Prior to 2002, the mutual fund industry in Vietnam was quite fragile with the operation of offshore mutual funds. The first onshore fund management company was launched in 2003 named VietFund Management Company, followed by the establishment of VFMVF1 - the first onshore fund in Vietnam. Initially, VFMVF1 structured as the closed-ended fund with the capital of 300 billion VND and listed in HOSE. After more than a decade of development, development trend of mutual funds in Vietnam gets closer to global development trend of mutual funds: open-ended fund becomes more popular for both individual and corporate investors because of outstanding advantages of portfolio diversification, professional management, and liquidity.

It is obvious that the onshore mutual fund grows steadily from the first fund in 2003, reaching 44 funds in 2008, coinciding with the considerable development of security market around the world. Nevertheless, the number of onshore funds remains at around 45 during the following period, implied that the crisis may lead to the restriction in investment opportunities of mutual fund in Vietnam (Frey et al, 2014; Hornstein & Hounsell, 2016). Ferreira et al (2013) argues the main reason is that Vietnamese investment environment with regards to the governance, tax, and company structure cannot motivate the investors; rather than the impact of global crisis since Vietnam considered as one of the least influenced countries in 2008.

Although the number of onshore mutual funds changes very few during the period, total asset under management of onshore open-ended funds increases tremendously from nearly 1,800 billion VND at the end of 2014 to nearly 7,600 billion VND at month end of September 2017. The success of onshore open-ended fund market comes from important factors such as change in investment attitude and foreign capital in-flow. Seft-investing is dominant practice

in Vietnam for individual investors rather than using investment trusts as mutual funds. After more than a decade of fund operation, many individual investors realize good performance of mutual funds which outperform significantly over their own returns. Moreover, foreign investors also take a chance to invest in onshore funds that makes up a big capital in-flow in onshore open-ended funds.

While the onshore mutual fund proves the considerably growth in size, it still accounts for a tiny parts of Vietnamese mutual fund market compared with offshore mutual fund.

2. Corporate governance

Based on the responsibility of the fund, mutual funds can be divided as either the closed-ended fund or open-ended fund. While closed-ended funds do not oblige to buy back fund certificate, open-ended fund required this responsibility. In Vietnam, the number of open-ended funds outweighs the number of close-ended funds. Open-ended funds have pros over the liquidity in fund raising but cons in the stabilization of the fund with regards to the number of investors and the capital.

The structure of the mutual fund operation is depicted by the following graph:

In which, board of representatives are unqualified members elected by the investors who meet specific requirements in regulated laws. The boards in Vietnamese mutual fund are required at least one independent member majoring in accounting field and one independent member majoring in investment analysis. This can take several advantages since Borgers et al (2015); Matallín-Sáez et al (2016) stated that the greater number of independent members, the better performance of the mutual fund or lower fees compared with smaller number of independent members.

Investor congress includes all the investors in the mutual fund, the highest power entity within the fund. The

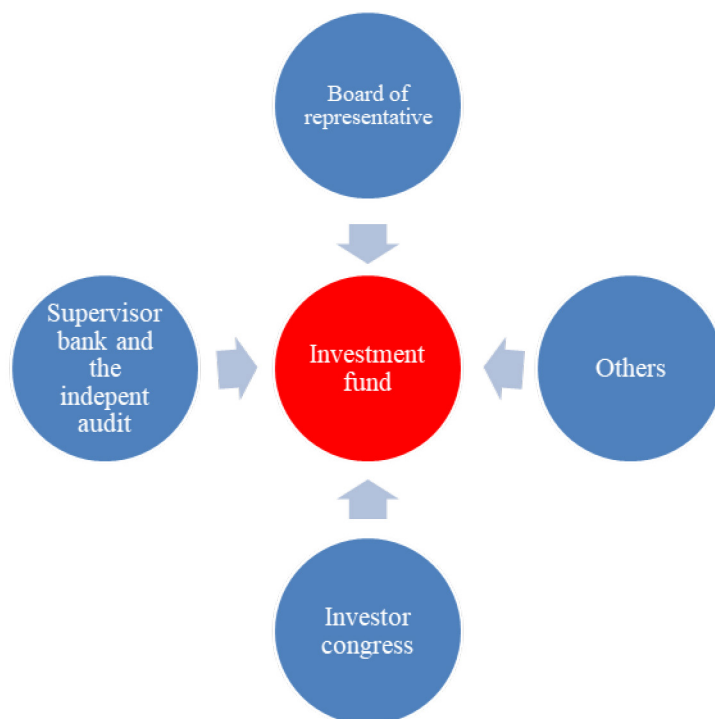


Fig. 2. Mutual fund structure in Vietnam Source: State Security Commission of Vietnam (2016)

mutual fund governed by the supervisory bank which protecting the rights of shareholders and the independent audit to evaluate the soundness and stability of the mutual fund.

3. Country governance

After 16 years of operation, a bunch of regulations implemented in Vietnamese securities market, which enhanced the stability, unity and soundness of this market especially mutual fund development. In overall, the mutual fund companies authorised by the Law of Enterprise 2014; Law of securities 2006 and amendments; Guidance of law of securities such as Decree No. 58/2012/ND-CP and Decree No. 60/2015/ND-CP; Circular No. 183/2011/TT-BTC dated 16 December 2011 by the Ministry of Finance guiding the Establishment and Management to the Open-ended Fund; Circular No. 229/2012/TT-BTC dated December 27, 2012 of the Ministry of Finance, guiding the establishment and management of exchange-traded fund; Disclosure rule and listing rules of the Ho Chi Minh and Hanoi stock exchanges, regulated strictly by Circular No. 155/2015/TT-BTC guiding for the disclosure of information on the stock market, effective as of 01 January 2016 and the decree 227/2012/TT-BTC instructing the establishment and operation of mutual fund in Vietnam; Decree 87/2017/TT-BTC with the requirement of controlling over financial risk and enforcement to financial company in securities market etc. These rules initially target to create a mutual fund industry of transparency and effectiveness.

Nevertheless, the regulation framework in Vietnam cannot cover all the fields of the market especially the scale of transaction, imbalance between the supply and demand that causes the illiquidity of security market. Occasionally, some operations in Vietnam concerned with issuing secu-

rities, interest rate, disclosure are not followed the natural behaviours according to the law of supply and demand in the market. The period from 2015 to 2017 saw the remarkable increase in capitalization of many securities issuers. The booming capital raising through securities market by stock issuing make issuers feel easy to attract more in-flow from free market. Unprofessional investors may be fallen in traps of raising funds of unhealthy companies without acknowledgement. If portfolio managers of mutual funds do not analyse deeply on targeted companies, mutual fund's investors will suffer a «huge» loss after a short period of time. Furthermore, neither the government nor non-government entities appeared to be reliable and consistent in ranking the mutual fund in Vietnam, which leads to the misbehaviour and misunderstanding of investors due to the lack of trustful information.

Another issue for the Vietnamese investment environment is the tax incentive for the investors as well as the mutual fund corporations. Neither real estate investment trust, ETF nor securities investment fund can take the advantages of tax reduction. In Korea, Japan or UK, the investment fund or investors capital income are exempted from tax while Vietnam charge tax quite heavy with this type of income. Prior to 2013, the business income tax was 25%, standing at 22% and 20% in 2014 and 2016 respectively while individual investors burdens 5% income tax of interest and cash dividends and 0.1% tax over total value of transaction even without any capital gains. Moreover, the pension fund — which is common in Korea, Japan, and The UK — regulated by government in 2016 cannot offer the benefit in tax as expected. Too-little-encourage tax scheme for pension fund leads the private pension market harder to overcome obstacles of fragile and junior market.

As can be seen from the analysis, a challenge for the government authority is to adjust the regulations to create professional investment environment that is not only closer to global standards but also better for onshore mutual funds to develop. Without significant adjustment, the country governance will be the most challenging obstacle for the growth of Vietnamese mutual fund.

Some implications for Vietnamese mutual fund industry

1. Policy implication

In Korea, Japan and the UK, mutual fund industry is regulated by the highest level of legacy with establishment, operation, disclosure instructions, enforcements and the punishment action with careful investigation will restrict the oversight enforcement. In Vietnam, with the booming and complication of mutual fund industry, the government should have proper adjustment to resolve the interest conflict between the investor and mutual fund. The regulation must be concise to prevent the non-responsible action involved the government authorities, mutual fund or investors, preventing them from further illegal actions. Moreover, supervising strictly by the independent audit in Vietnam exposed to several problems since several cases of connivance between the investor and mutual fund or inside the funds.

In addition, from the experience of Korea and Japan, Vietnamese government should actively involve in information orientation for whole market. To develop a mutual fund industry, Vietnamese government is encouraged to approach public channel to officially announce one new way of investment besides traditional deposit at banks. Furthermore, the government not only pays attention to the training of management and human resource for the mutual fund but also facilitates the foreign financial experts for advisory of mutual fund development. One of the main factors for successful mutual fund industry in UK is to town the best foreign experts in financial development generally and mutual fund particularly.

The international practices and lessons from Korean and Japan depict that tax incentive is a crucial factor for mutual fund growth, encouraging the available money from Vietnamese citizens into mutual fund especially domestic fund. According to developed countries experience, the tax exempt to fund certificate transaction with regards to new type of mutual funds such as ETF or REIT can boost the demand of these certificates, therefore attracting new investors in these fields. Another aspect to consider is to taking advantage of pension fund in Vietnam, which required the actively marketing such as details and benefits of pension on newspaper, TV or Internet. The investment of pension fund goes around open-ended funds and direct investment through state bonds and bills, so a good base of

open-ended funds is the most important factor to develop private pension fund market.

2. Mutual fund implications

Several researches in Japan, UK and Korea have revealed that the open-ended funds are flexible to adjust to the changes in the market, taking advantage of fund raising, enhancing the liquidity. While most of mutual funds in Vietnam are in the form of open-ended fund, they have big advantages to increase fund size in trend of in-flow from domestic and foreign sources to securities market generally and to mutual fund specifically. One type of mutual funds constructed for investors concerned with operating fees is ETF which outweighs other type of mutual funds in minimal operation costs. To attract more inflow, mutual funds must prove themselves a good track record of performance and good reputation in operation. To reduce operational risks, mutual funds are suggested to use services provided by outstanding supervisory banks which have many years of experience as service provider. In term of supervising banks, they must prove a strong supervisory role in fund operation processes to ensure funds strictly followed regulated laws.

In Korea and the UK, the investors consider mutual funds as the trustful entities when they follow the marketing disclosure regulation coinciding with the ethics and corporate social responsibility (CSR). In UK, there is a significant difference in fund raising between corporation engaged in CSR and the rest. It suggests the mutual fund supply the code of ethics and CSR as asset and defensive mechanism against legal issues. Therefore, the mutual fund industry in Vietnam is suggested to pay attention to not only advertising disclosure but also the CSR.

One of the reason behind the succeed of Korea and the UK or the decrease in Japanese ranking in this industry is the fee of mutual fund. While Korea and the UK charge an extremely low fee, Japan mutual fund can charge the investors based on the performance. However, this only considers during the short period of time from 2014 to 2016, which need to be further investigated, the mutual fund in Vietnam is encouraged to reduce the operation fees and transaction fees- 1% to 3% of the certificate value — by optimizing the company structure.

Disclosure regulations in Vietnam obliged to public a prospectus serving for single fund and explaining the risk exposure for the investors, range from 15 to 70 pages in length. However, most funds publish the investment risks in general rather than specific risk, which is quite similar to Japan weakness. Therefore, onshore funds should provide all the information needed for analyzing both systematic and unsystematic risk. Another aspect that Vietnamese mutual fund should improve is to implement more marketing strategy to support investor in information disclosure and attract more fund raising.

References:

1. Banegas, A., Gillen, B., Timmermann, A. & Wermers, R. (2013) The cross section of conditional mutual fund performance in European stock markets. *Journal of Financial economics*, 108 (3), 699–726.

2. Borgers, A., Derwall, J., Koedijk, K. & ter Horst, J. (2015) Do social factors influence investment behavior and performance? Evidence from mutual fund holdings. *Journal of Banking & Finance*, 60, 112–126.
3. Brown, S. J., Sotes-Paladino, J., Wang, J. & Yao, Y. (2017) Starting on the wrong foot: Seasonality in mutual fund performance. *Journal of Banking & Finance*, 82, 133–150.
4. Cuthbertson, K., Nitzsche, D. & O'Sullivan, N. (2016) A review of behavioural and management effects in mutual fund performance. *International Review of Financial Analysis*, 44, 162–176.
5. Feinberg, P. (2013) «Desperate» Japanese pension plans now turn to hedge funds. *Pensions & Investments*, 31 (4), 2–2,42.
6. Ferreira, M. A., Keswani, A., Miguel, A. F. & Ramos, S. B. (2013) The determinants of mutual fund performance: A cross-country study. *Review of Finance*, 17 (2), 483–525.
7. Ferris, S. P. & Yan, X. (2007) Do independent directors and chairmen matter? The role of boards of directors in mutual fund governance. *Journal of Corporate Finance*, 13 (2–3), 392–420.
8. Frey, S., Herbst, P. & Walter, A. (2014) Measuring mutual fund herding — a structural approach. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 32, 219–239.
9. Hornstein, A. S. & Hounsell, J. (2016) Managerial investment in mutual funds: Determinants and performance implications. *Journal of Economics and Business*, 87, 18–34.
10. Hu, M., Chao, C.-C. & Lim, J. H. (2016) Another explanation of the mutual fund fee puzzle. *International Review of Economics & Finance*, 42, 134–152.
11. Kaniel, R. & Parham, R. (2017) WSJ Category Kings — The impact of media attention on consumer and mutual fund investment decisions. *Journal of Financial Economics*, 123 (2), 337–356.
12. Ko, K. & Ha, Y. (2011) Mutual Fund Tournaments and Structural Changes in an Emerging Fund Market: The Case of Korea*. *Seoul Journal of Business*, 17 (1), 37–64.
13. Matallín-Sáez, J. C., Soler-Domínguez, A. & Tortosa-Ausina, E. (2016) On the robustness of persistence in mutual fund performance. *The North American Journal of Economics and Finance*, 36, 192–231.
14. Oh, N. Y. & Parwada, J. T. (2007) Relations between mutual fund flows and stock market returns in Korea. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 17 (2), 140–151.
15. State Security Commission of Vietnam (2014), «Báo cáo tình hình hoạt động của các quỹ đầu tư chứng khoán và công ty quản lý quỹ», Hanoi.
16. State Security Commission of Vietnam (2015), «Báo cáo tình hình hoạt động của các quỹ đầu tư chứng khoán và công ty quản lý quỹ», Hanoi.
17. State Security Commission of Vietnam (2016), «Báo cáo tình hình hoạt động của các quỹ đầu tư chứng khoán và công ty quản lý quỹ», Hanoi.
18. DOBF (2017), «Kỳ thị hoạt động các Quỹ đầu tư 6 tháng đầu năm 2017», Hanoi.

Вопросы экономики и управления

Международный научный журнал
№ 4 (11) / 2017

Редакционная коллегия:

Главный редактор:
Ахметов И.Г.
Члены редакционной коллегии:
Арошидзе П.Л.
Каленский А.В.
Брезгин В.С.
Велковска Г.Ц.
Желнова К.В.
Курпаяниди К.И.
Кучерявенко С.А.
Матроскина Т.В.
Яхина А.С.

Руководитель редакционного отдела:
Кайнова Г.А.
Ответственный редактор:
Осянина Е.И.
Художник: Шишков Е.А.
Верстка: Бурьянов П.Я.

Международный редакционный совет:

Айрян З.Г. (Армения)
Арошидзе П.Л. (Грузия)
Атаев З.В. (Россия)
Ахмеденов К.М. (Казахстан)
Бидова Б.Б. (Россия)
Борисов В.В. (Украина)
Велковска Г.Ц. (Болгария)
Гайич Т. (Сербия)
Данатаров А. (Туркменистан)
Данилов А.М. (Россия)
Демидов А.А. (Россия)
Досманбетова З.Р. (Казахстан)
Ешиев А.М. (Кыргызстан)
Жолдошев С.Т. (Кыргызстан)
Игисинов Н.С. (Казахстан)
Кадыров К.Б. (Узбекистан)
Кайгородов И.Б. (Бразилия)
Каленский А.В. (Россия)
Козырева О.А. (Россия)
Колпак Е.П. (Россия)
Кошербаева А.Н. (Казахстан)
Курпаяниди К.И. (Узбекистан)
Куташов В.А. (Россия)
Кыят Э.Л. (Турция)
Лю Цзюань (Китай)
Малес Л.В. (Украина)
Нагервадзе М.А. (Грузия)
Прокопьев Н.Я. (Россия)
Прокофьева М.А. (Казахстан)
Рахматуллин Р.Ю. (Россия)
Ребезов М.Б. (Россия)
Сорока Ю.Г. (Украина)
Узаков Г.Н. (Узбекистан)
Хоналиев Н.Х. (Таджикистан)
Хоссейни А. (Иран)
Шарипов А.К. (Казахстан)
Шуклина З.Н. (Россия)

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:

почтовый: 420126, г. Казань, ул. Амирхана, 10а, а/я 231;
фактический: 420029, г. Казань, ул. Академика Кирпичникова, д. 25.
E-mail: info@moluch.ru; <http://www.moluch.ru/>

Учредитель и издатель:

ООО «Издательство Молодой ученый»

ISSN 2412-3773

Тираж 500 экз. Подписано в печать 5.12.2017.

Отпечатано в типографии издательства «Молодой ученый», 420029, г. Казань, ул. Академика Кирпичникова, 25