

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФИНАНСОВЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

№ 2 (43), ИЮНЬ, 2014

FINANCIAL RESEARCH

№ 2 (43), JUNE, 2014

РОСТОВ-НА-ДОНУ
2014

РЕДАКЦИОННАЯ КОЛЛЕГИЯ

Кузнецов Николай Геннадьевич (главный редактор), д.э.н., профессор, Первый проректор – проректор по учебной работе РГЭУ (РИНХ), заслуженный деятель науки РФ, Ростов-на-Дону, Россия

Алифанова Елена Николаевна (заместитель главного редактора), д.э.н., профессор, заведующий кафедрой «Международные экономические отношения», Ростов-на-Дону, Россия

Dr. Dirk Craen, President of European University, Switzerland

Dr. Eugene Nivorozhkin, The School of Slavonic and East European Studies University College London, United Kingdom

Maria Smolander, doctor, researcher, Southern University, Hyuddinge, Sweden

Макогон Юрий Владимирович, д.э.н., профессор Донецкого национального университета, директор Регионального филиала Национального института стратегических исследований в г. Донецке, заслуженный деятель науки и техники Украины, Донецк, Украина

Симанавичене Жанетта, д.э.н., профессор Каунасского технологического университета, Литва

Горбань Сергей Иванович, вице-губернатор Ростовской области, д.э.н., Ростов-на-Дону, Россия

Белоглазова Галина Николаевна, д.э.н., профессор, Санкт-Петербургский университет экономики и финансов, Санкт-Петербург, Россия

Романовский Михаил Владимирович, д.э.н., профессор, заслуженный деятель науки РФ, Санкт-Петербургский государственный экономический университет, Санкт-Петербург, Россия

Рубин Юрий Борисович, д.э.н., профессор, член-корреспондент Российской академии наук, ректор Московского финансово-промышленного университета «Синергия», Москва, Россия

Сильвестров Сергей Николаевич, д.э.н., профессор, действительный член (академик) Российской академии естественных наук (РАЕН), Финансовый университет при Правительстве РФ, Москва, Россия

Суварян Юрий Михайлович, д.э.н., профессор, член (академик) Академии наук Республики Армения, Ереван, Армения

Шубаева Вероника Георгиевна, д.э.н., профессор, декан факультета экономики и финансов Санкт-Петербургский государственный экономический университет, Санкт-Петербург, Россия

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Золотарев Владимир Семенович, д.э.н., профессор, кафедры «Финансовый менеджмент» РГЭУ (РИНХ), Ростов-на-Дону, Россия

Гомцян Арарат Двинович, д.э.н., генеральный консул Армении в Южном федеральном округе РФ

Денисов Михаил Юрьевич, д.э.н., профессор, декан факультета «Экономика и финансы», РГЭУ (РИНХ), Ростов-на-Дону, Россия

Максимов А. В., руководитель муниципального казначейства города Ростова-на-Дону

Гашенко Ирина Владиленовна, д.э.н., зав. кафедрой «Налоги и налогообложение» РГЭУ (РИНХ), Ростов-на-Дону, Россия

Иванова Елена Александровна, д.э.н., доцент кафедры «Финансово-экономический инжиниринг» Ростов-на-Дону, Россия

Поморина Марина Александровна, д.э.н., доцент, Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, Москва, Россия

Романова Татьяна Федоровна, д.э.н., профессор, зав. кафедрой «Финансы», РГЭУ (РИНХ), Ростов-на-Дону, Россия

Семенюта Ольга Гетовна, д.э.н., профессор, зав. кафедрой «Банковское дело», РГЭУ (РИНХ), Ростов-на-Дону, Россия

Тяглов Сергей Гаврилович, д.э.н., профессор, зав. кафедрой «Национальная и региональная экономика», РГЭУ (РИНХ), Ростов-на-Дону, Россия

Щемелев Сергей Николаевич, д.э.н., профессор, зав. кафедрой «Финансово-экономический инжиниринг» РГЭУ (РИНХ), Ростов-на-Дону, Россия



ФИНАНСОВЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

УЧРЕДИТЕЛЬ И ИЗДАТЕЛЬ: РОСТОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ (РИНХ)

Журнал включен в Перечень российских рецензируемых научных журналов, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты диссертаций на соискание ученых степеней доктора и кандидата наук, редакция 2012 г. решение президиума 02.03.2012 №8/13

ISSN 1991-0525

Издание зарегистрировано
Министерством РФ по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций.

Свидетельство о регистрации
№ 77-5127 от 31 июля 2000 г.

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)

Подписной индекс журнала в объединенном каталоге «Пресса России» – 79894.

Адрес редакции журнала:
344002, г. Ростов-на-Дону, ул. Б. Садовая, 69, к. 414
Тел.: (863) 237 02 64
e-mail: research@inbox.ru

© «Финансовые исследования», 2(43)
2014

© Ростовский государственный экономический университет (РИНХ),
2014

МНЕНИЯ, ВЫСКАЗЫВАЕМЫЕ В МАТЕРИАЛАХ ЖУРНАЛА, НЕОБЯЗАТЕЛЬНО СОВПАДАЮТ С ТОЧКОЙ ЗРЕНИЯ РЕДАКЦИИ.

Рукописи статей в обязательном порядке оформляются в соответствии с требованиями для авторов, установленными редакцией.

Статьи, оформленные не по правилам, редакцией не рассматриваются.

ФИНАНСОВЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

УЧРЕДИТЕЛЬ И ИЗДАТЕЛЬ: РОСТОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ (РИНХ)

СОДЕРЖАНИЕ

МАКРОЭКОНОМИКА

Резникова Н.В.
РОЛЬ ГОСУДАРСТВА И РЫНКА В ДИСКУРСЕ
ГЛОБАЛИЗАЦИИ: ВЫЗОВЫ ВЗАИМОЗАВИСИ-
МОСТИ

Воробьева И.Г.
ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ В РОССИЙСКОЙ СИ-
СТЕМЕ ПРОТИВОДЕЙСТВИЯ ЛЕГАЛИЗАЦИИ (ОТ-
МЫВАНИЮ) ДОХОДОВ, ПОЛУЧЕННЫХ ПРЕСТУП-
НЫМ ПУТЕМ, И ФИНАНСИРОВАНИЮ ТЕРРОРИЗМА

ФИНАНСЫ

Карепина О. Н.
АУДИТ ЭФФЕКТИВНОСТИ В СИСТЕМЕ ГОСУДАР-
СТВЕННОГО ФИНАНСОВОГО КОНТРОЛЯ

Рукина С.Н.
УПРАВЛЕНИЕ ДОХОДАМИ РЕГИОНАЛЬНЫХ БЮД-
ЖЕТОВ

БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

Панченко Н.О.
ОЦЕНКА УСТОЙЧИВОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕ-
МЫ НА ОСНОВАНИИ ЗАДАННЫХ КРИТЕРИЕВ

Зотова А.И., Левченко Е.В.
ВЛИЯНИЕ СОВРЕМЕННОГО КРЕДИТНОГО РЫНКА
НА ДИНАМИКУ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ КОММЕРЧЕ-
СКОГО БАНКА И ЗАЁМЩИКА

Назаренко Г. В.
БАНКОВСКИЕ ИННОВАЦИИ КАК РЕЗУЛЬТАТ ИН-
НОВАЦИОННОЙ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В
УСЛОВИЯХ КОНКУРЕНТНОЙ БОРЬБЫ

ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Самофалов В.И.
УЧЕТ ОСОБЕННОСТЕЙ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ВО ВНУТРИФИРМЕННОМ ПЛАНИ-
РОВАНИИ

**ИНВЕСТИЦИИ:
РЕГИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ**

Иноземцева Е.Ю.
ОЦЕНКА ДОСТУПНОСТИ ЖИЛЬЯ В САМАРСКОЙ
ОБЛАСТИ

Пархоменко Т.В.
ЛОГИСТИЧЕСКИЙ ФОРСАЙТИНГ КАК ТЕХНОЛО-
ГИЯ ПОВЫШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕ-
КАТЕЛЬНОСТИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО
КОМПЛЕКСА РЕГИОНА

Чепик О. В., Володина С. О.
ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОН-
НО-ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ОТРАСЛИ
РАСТЕНИЕВОДСТВА В РЕГИОНЕ

**ЭКОНОМИКА
ПРЕДПРИЯТИЙ**

Шкель Ф.Е.
ФИНАНСОВАЯ И СОЦИАЛЬНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
КОМПАНИЙ КАК ИНСТРУМЕНТ ЭФФЕКТИВНОГО
УПРАВЛЕНИЯ БИЗНЕСОМ

ОБЗОР РЫНКА

ОБЗОР СОСТОЯНИЯ ФИНАНСОВОГО РЫНКА В
ЮЖНОМ И СЕВЕРО-КАВКАЗСКОМ ФЕДЕРАЛЬНЫХ
ОКРУГАХ
по материалам годового отчета Межрегионального
управления Службы Банка России по финансовым рын-
кам в Южном федеральном округе (г. Ростов-на-Дону)

FINANCIAL RESEARCH

FOUNDER AND PUBLISHER: ROSTOV STATE UNIVERSITY
OF ECONOMICS (RINH)

ECONOMICS

Reznikova N.

**ROLE OF THE STATE AND MARKET IN DISCOURSE OF
GLOBALIZATION: INTERDEPENDENCE CHALLENGES**

Vorobyeva I.G.

**FINANCIAL INSTITUTIONS IN THE RUSSIAN ANTI-
MONEY LAUNDERING / COMBATING FINANCING OF
TERRORISM SYSTEMS**

FINANCE

KAREPINA O.I.

**A PERFORMANCE AUDIT IN THE PUBLIC FINANCIAL
CONTROL**

RUKINA S. N.

**REGIONAL FISCAL POLICY IN THE CONTEXT OF
BUDGET REFORM**

BANKING

Panchenko N

**IMPROVEMENT OF EVALUATION BANKING SYSTEM
STABILITY**

Zotova A.I., Levchenko E.V.

**INFLUENCE OF THE MODERN CREDIT MARKET ON
THE DYNAMICS OF INTERACTION LENDING AGENCY
WITH A BORROWER**

Nazarenko G.

**BANK INNOVATIONS AS RESULT OF INNOVATIVE
BANK ACTIVITY IN THE CONDITIONS OF COMPETI-
TIVE FIGHT.**

FOREIGN TRADE

Samofalov V.I.

**ACCOUNTING FEATURES OF FOREIGN ECONOMIC
ACTIVITY IN-HOUSE-PLANNING**

INVESTMENTS: REGIONAL ASPECT

Inozemtseva E.U.

**EVALUATION OF THE AFFORDABILITY HOUSING IN
THE SAMARA REGION**

Parkhomenko TV

**LOGISTICS FORSAITING HOW TECHNOLOGY IN-
CREASING THE INVESTMENT ATTRACTIVENESS
POWER COMPLEX REGION**

Chepik O.V., Volodina S. O.

PRIORITY AREAS FOR INVESTMENT AND INNOVATION DEVELOPMENT OF PLANT GROWING IN THE REGION

BUSINESS ENTERPRISES

Shkel F. T., Anesyants S. A.

FINANCIAL AND SOCIAL STATEMENTS OF THE COMPANIES AS INSTRUMENTS OF EFFECTIVE MANAGEMENT OF BUSINESS

DASHBOARD

HIGHLIGHTS ON FINANCIAL MARKET IN SOUTH AND NORTH-CAUCASIAN FEDERAL DISTRICT (BASED ON THE REPORT)

Summaries

Reznikova N.

ROLE OF THE STATE AND MARKET IN DISCOURSE OF GLOBALIZATION: INTERDEPENDENCE CHALLENGES

Key words: globalization, economic systems, economic dependence, economic growth.

The antagonism between state and market, which has characterized the twentieth century, is a relatively new phenomenon. The paper analyzes the problem of harmonization of national and global economic interests in the context of globalization. It also attempts to trace and describe the role played by the state in promoting economic growth.

BIBLIOGRAPHIC LIST

1. Arrighi G., Silver B., Brewer B. Industrial convergence, globalization, and the persistence of the north - south divide [Electronic resource] / G. Arrighi, B. Silver, B. Brewer. - Mode of access: <http://www.oppapers.com>.
2. Byres T.J. Neoliberalism and primitive accumulation in less developed countries / T.J. Byres // *Journal of Monetary Economics*. - 2005. – Vol.42 (2). - pp 83-90.
3. Caballero R. Bubbles and capital flow volatility: causes and risk management / R. Caballero, A. Krishnamurthy // *Journal of Monetary Economics*. - 2006. - Vol. 53(1). - P. 33-53.
4. Farhi E. Bubbly liquidity [Electronic resource] / E. Farhi, J. Tirole // Mode of access: <http://ideas.repec.org/p/tse/wpaper/21965.html>.
5. Held D. Transformation : Politics, Economics and Culture / D.Held // Stanford, Stanford University Press. – 1999. – 521 p.
6. Hommes C. Coordination of expectations in asset pricing experiments / C. Hommes, J. Sonnemans, J. Tuinstra, H. van de Velden // *Review of Financial Studies*. - 2005. - Vol. 18(3). - P. 955-980.
7. Keohane R. Power and Interdependence [Electronic resource] / R. J. Keohane, J.-S. Nye // Longman. - 1989. - Mode of access: <http://www.inct-ineu.org.br/homolog/filipe/01-powernye.pdf>.
8. Krugman P. Globalization and the inequality of Nations [Electronic resource] / P. Krugman, A. Venables // *The Quarterly Journal of Economics*. - 1995. - Vol.110(№4). - Mode of access: http://www.gonzalo.depeco.econo.unlp.edu.ar/economia_aglomeracion/krugman-venables95.pdf.
9. Parker B. Introduction to Globalization and Business. Relationships and Responsibilities / B. Parker // Sage Publications, London. – 2005. – 525 p.
10. Polanyi K. La Grande Transformation: Aux origines politiques et économiques de notre temps / K. Polanyi // Editions Gallimard, 2009 - 467 p.
11. Poulantzas N. The capitalist state: a reply to Miliband and Laclau / N.Poulantzas // *New Left Review*. – 1976. – Vol.95. – pp.63-83.
12. Scholte J.-A. Globalization: a critical introduction. [Electronic resource] / J.-A. Scholte // New York : St.Martins Press. - 2000. - Mode of access: <http://www.amazon.com/Globalization-Introduction-Jan-Aart-Scholte/dp/0333660226>.
13. Weiss L. States in the Global Economy : Bringing Domestic Institutions Back In / L.Weiss // Cambridge UP. – 2003. – 295 p.
14. Weiss L. The Myth of the Powerless State : Governing the Economy in a Global Era / L.Weiss // Cornell University Press. - 1998 - 260 p.
15. Wilks S. Class compromise and the international economy: the rise and fall of Swedish social democracy / S.Wilks // *Capital and Class*. – 1996. – Vol.58. - pp.89-111.
16. Grazhevs'ka N.I. E'konomicheskie sistemy epokhi global'nykh izmeneniy. - K.: Znanie, 2008. - 431 s.

17. Braterskiy M. V. Nevoennye rychnagi vneshney politiki Rossii: global'nye i regional'nye mekhanizmy / Ruk.:M. V. Braterskiy; pod obsch. red.: M. V. Braterskiy. M.: Izdatel'skiy dom NIU VSHE', 2012. – 282 c.

Vorobyeva I.G.

FINANCIAL INSTITUTIONS IN THE RUSSIAN ANTI-MONEY LAUNDERING / COMBATING FINANCING OF TERRORISM SYSTEMS

Keywords: risks in the field of money laundering or terrorist financing; financial institutions.

Widespread informal economy, the processes of corruption and money laundering and terrorism financing in today's economy is primarily associated with the continuous development of financial markets and financial technology. In the overwhelming number of cases of illegal cash flows pass through the financial institutions that generates new threat to the financial security of individual states. High Evaluation of the shadow economy and money laundering through financial institutions led to the need to ensure an effective response to the legalization of shadow laundering and combating criminal financial flows. Presented article is an expression of the author's position on the possibilities of using the potential of financial institutions to minimize the risk of money laundering or terrorist financing.

BIBLIOGRAPHIC LIST

O.I. KAREPINA

A PERFORMANCE AUDIT IN THE PUBLIC FINANCIAL CONTROL

Key words: the state financial control, performance audit, criterial indicators of effectiveness of budget expenditures.

The article is devoted to the investigation of transformation of the state financial control in the conditions of the budgeting focused on result, which is to extend the functions of the state financial control through the introduction of audit of efficiency of budget expenditures. The analysis of the nature, discussion of issues and methodological peculiarities. Suggested directions for further development of performance audit of public expenditures.

BIBLIOGRAPHIC LIST

1. Afanasiev BTW, the Relationship of performance audit and financial analysis Financial control. 2003. №10.
2. Budget message of the President of the Russian Federation on budget policy in 2014-2016 years//<http://www.kremlin.ru>
3. Golubev, F. W. Audit of efficiency of use of the intangible assets for agricultural enterprises: dis... kandakova / F. W. Golubev.-M., 2008. - S.
4. Zueva, I. current development trends of the financial control system in Russia// Finance. 2010 . №2.
5. Karepina I. State financial control in the social sphere, oriented to improvement of its efficiency: dis... kandakova / I. Karepina. Rostov-on-don - 2006-199 S.
6. 350-400 millions ' parasotsky N.N. Trends in the development of performance audit/Auditor. 2013. № 2. p.23-27.
7. Ryabov E.V. State audit: the possibility of fixing this control in the Russian legislation/Legal world. 2013. №2.
8. S.N. Ryabukhin. Audit of the efficiency of public spending in the modern practice of financial control.// The Finance. 2003. №4.

9. The Saunin A.N. A performance audit in the public financial control. - M: Isdom «Financial control», 2009
10. Blue E.N. Audit of efficiency as a factor to improve the efficiency of the Control and audit bodies of the Russian Federation. Finance and credit. 2004. №17. C. 19.
11. Smirnov E.E. audit in the interests of the Russian Federation./ Auditor 2004. №6. p.3
12. Smirnov E.E. New in state financial control//Auditor. 2013. # 2, p.3-14
13. Standard financial control SFC 104. Conduction of audit of efficiency of use of public funds, approved by decision of the Collegium of the accounts chamber of the Russian Federation at # C
14. Federal law № 41-FZ «On the accounts chamber of the Russian Federation» from 05.04 2013 (as amended on 28.12.2013). URL: <http://www.consultant.ru>
15. Federal law №6 from 7.02.2011 «On General principles of organization and activity of the audit bodies of the RF subjects and municipal formations». URL: <http://www.consultant.ru>

S. N. RUKINA
REGIONAL FISCAL POLICY IN THE CONTEXT OF BUDGET REFORM

***Keywords:** fiscal policy, regional budget, tax authority, regional taxes, intergovernmental transfers.*

One of the priority directions of fiscal policy of regions in the conditions of instability is the formation stableasca own regional budgets. Based resultorientated approach and considers also the tools to ensure its growth as regional taxes, taxation of real estate, the budget deficit, inter-budgetary transfers (free admission).

BIBLIOGRAPHIC LIST

1. I.P. Denisova, Rukina S.N. Evaluation of the effectiveness and efficiency of target programs in the transition to "program budget")//Fundamental research. 2013. № 8 (part 2).-P-404.
2. Tax code of the Russian Federation, part 2: the Federal law from g. with changes and additions 05.08.2000//SPS "Consultant plus".
3. Budget code of the Russian Federation: the Federal law from g. with changes and additions 31.07.1998 //SPS "Consultant plus".

Panchenko N
IMPROVEMENT OF EVALUTION BANKING SYSTEM STABILITY

Keywords : bank, banking system stability , the stability of the banking system stability criteria
The article considers the current methodology for assessing the stability of the banking system of Russia. There are drawbacks of using the rating systems used to analyze the stability of the system . In this regard, it is proposed that at the macro level, the use of the indicative exchange rate. The author proves the need to consider the conclusion discussed in the article of the indicator towards a more effective evaluation of the domestic banking system.

BIBLIOGRAPHIC LIST

1. Zotov AN Financial stability of banks : assessment and monitoring. Diss . on soisk . scientific degree of PhD : Saratov - 2013, page 77
- 2 . Finance: Textbook for Universities / NV . Kolchin , GB Polak, LP Pavlov et al ; Ed. prof. NV Kolchina . - 2nd ed . rev . and add. - Moscow: UNITY -DANA 2001 .
- 3 . Gatsalov MM Modern Economic Reference Dictionary . - Ukhta UGTU 2002 .
- 4 . Ten VV Gerasimov BI Economic fundamentals stability of the banking system of Russia: Textbook. benefits. Tambov - Univ Thumb . Reg. tehn. University Press, 2001 .
- 5 . Chubarova GP Transformation of banking supervision in order to improve the stability of the banking system of Russia: Diss . for the degree of Ph.D. Rostov- on-Don, 2003 .
6. Modern Dictionary [electronic resource] / Ed. " Great Soviet Encyclopedia ", 1997 . URL: [http /](http://)

- / www.slovar.com.ua.
7. Mastepanova DA Process control methodology to ensure stability of the Russian banking system : Dissertation for the degree of Ph.D. - Moscow, 2000 .
 8. Urazova SA Stability of the banking system : theoretical and methodological aspects // Financial Research . 2006 . № 12.
 9. Korotkov EA Stability of the banking system of Russia and its security: Diss . for the degree of Ph.D. - Volgograd, 2005 .
 - 10 . The Bank of Russia № 1379-U "On assessing the financial soundness of the bank in order to recognize it enough to participate in the deposit insurance system ." Official site of " Consultant " . URL: www.consultant.ru
 11. The Bank of Russia № 2005-U "On the evaluation of the economic situation of banks ." Official site of " Consultant " . URL: www.consultant.ru
 12. Data Bank of Russia. The official website of the Central Bank RF.URL : http://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=svs&ch=Par_47562 # CheckedItem
 13. Russian Facts & Figures - 2013 Official site of the Federal State Statistics Service. URL: http://www.gks.ru/bgd/regl/b13_11/Main.htm

A.I. Zotova, E.V. Levchenko

INFLUENCE OF THE MODERN CREDIT MARKET ON THE DYNAMICS OF INTERACTION LENDING AGENCY WITH A BORROWER

Key words: credit risk, lending market, credit conditions, creditworthiness

The paper discusses modern tendencies of development of the credit market and its influence on the credit conditions for enterprises-borrowers

BIBLIOGRAPHIC LIST

1. S.V. Levushkina S.V. Business environment as a condition for the sustainable development of small and medium business. Terra Economicus. 2013. T. 6, No 1, M.: KNORUS, p. 55-56.
2. Shatalova E.P., Shatalov A.N. Evaluation of the creditworthiness of borrowers in the bank risk management. M.: KNORUS. 2011. p. 17-18.
3. Changes in the conditions of bank crediting in Q1 and Q2 2013. Available at: http://www.cbr.ru/analytics/fin_r/iubk/iubk_13-2.htm
4. http://www.cbr.ru/analytics/fin_r/iubk/iubk_13-1.htm
5. Overview of the banking sector in the Russian Federation №134 December 2013. (internet version) Available at: http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_1312.pdf?pid=bnksyst&sid=ITM_43323
6. Report on the development of the banking sector and banking supervision in 2010, 2011, 2012 (Internet version) Available at: http://www.cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9410
7. http://www.cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9262
8. http://www.cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9061

Nazarenko G.

BANK INNOVATIONS AS RESULT OF INNOVATIVE BANK ACTIVITY IN THE CONDITIONS OF COMPETITIVE FIGHT.

This article is devoted to theoretical approach of research of the concept "bank innovation", and also the main directions and specifics of innovative bank activity for achievement of competitive advantage are analyzed, factors of formation of bank innovations are allocated.

Keywords: innovation, innovative bank activity, innovative policy, financial supermarket

BIBLIOGRAPHIC LIST

1. Banks and banking / Under the editorship of Dr.Econ.Sci., prof. I.T.Balabanov. — SPb: St. Petersburg, 2001.
2. Semikova P. Bank innovations and new banking product//Bank technologies. – 2009 . – No. 11
3. Novosyolova E.G. Financial and credit system. Budgetary, currency and credit regulation of economy, investment resources//Problems of modern economy. — 2006. — No. 2 (22).
4. I.Lavrushin. Management of activity of commercial bank (bank management) - M: Юристъ, 2002
5. 5. Banks and banking / Ed. prof. IT Balabanov. - St. Petersburg: Piter, 2001
6. Vikulov B.C. Innovative activities of credit institutions / V.S.Vikulov // Menedzhment in Russia and abroad. - 2001. - № 1.
7. Semikova PV Banking innovation and new banking product / / Banking technology. - 2002. - November.
8. Nikolaev A. Innovative development and innovation culture / / Problems of the theory and practice of management. - 2008. - № 5. - S. 42
9. Nikolaev A. Innovative development and innovative culture//Problems of the theory and practice of management. – 2008 . – No. 5. – Page 42
10. Innovative management / Under the editorship of S. D. Ilyenkova. – M: Yuniti, 1999. – Page 52.
11. Rose P. S. Bank management: providing financial services: the lane with English / P. S. Rose. - M: Business, 1995. - page 601

V.I.Samofalov

ACCOUNTING FEATURES OF FOREIGN ECONOMIC ACTIVITY IN-house planning

Keywords: intra-firm planning, foreign economic activity, typical management functions, efficiency criterion, foreign trade price, cost, profit plan.

Annotation: In the conditions of growing integration of the Russian economy into the global market the most important task is accounting foreign economic activity' factors in the technology of intra-firm planning. In this paper scheme of corporate planning is developed using the standard management circuit, on the base of relevant foreign economic activity factors identified at each stage of planning process.

In this thesis proved that the internal and external factors of foreign economic activity should be accounted and considered in calculation of costs, profit and economic efficiency of production as well as sales of goods and services. The proposed methodology of intra-firm planning enhance the corporate efficiency in terms of foreign trade due to adequate consideration of international markets' situation and its enumeration in the corporate planning process.

BIBLIOGRAPHIC LIST

- 1.Samofalov V .I., Sattarova E.F. The Economics of Enterprise: Intra-firm Planning: Textbook/RSEU.- Rostov –on-Don: Donskoy izdatel'skiy dom, 2004.- 448pp
- 2.Business Planning in Terms of Foreign Economic Activity: Textbook in 2 vol./Voronkova O.N., Puzakova E.P., Samofalov V.I., Sattarova E.F. / Ed. prof. V.I.Samofalov/ Vol.1 "Methods" , RSEU.- Rostov –on-Don, 2005. – 327pp.

E.U. Inozemtseva

EVALUATION OF THE AFFORDABILITY HOUSING IN THE SAMARA REGION

Keywords: hypothecary housing lending, the market of the hypothecary lending, residential property, housing affordability ratio.

One of the most important tasks facing the government of the Russian Federation, is ensuring the availability of housing for all categories of citizens. However, there is no single universal methods for the assessment of affordability. This article presents several approaches to the calculation of housing affordability ratio, which were the basis of the calculations regarding the Samara region. Evaluation of housing affordability ratio and indicators of socio-economic development showed low level of provision of housing of inhabitants of Samara region.

BIBLIOGRAPHIC LIST

1. The concept of long-term socio-economic development of the Russian Federation for the period until 2020: appr. by the resolution RF Government of 17.11.2008, № 1662-R.
2. The Federal target program "Dwelling" for 2002-2010: appr. by the decree RF Government of 17.09. 2001 № 675.
3. Avdonkina V.V. Evaluation of the correlation degree between the factor and parameters of the housing market in the Nizhny Novgorod region for years 2007–2012 on the basis of the correlation and regression analysis // Theory and practice of social development, 2013. - № 11.
4. Development of the mortgage loan market and the activities of "AHML", 2013 // monthly report 10
5. Regions Of Russia. Socio-economic indicators, 2012 // statistical compilation

Parkhomenko TV

LOGISTICS FORSAITING HOW TECHNOLOGY INCREASING THE INVESTMENT ATTRACTIVENESS POWER COMPLEX REGION

The article examines the increasing investment attractiveness of electric power complex, characterized by areas of government regulation of the electricity sector and the formation of a competitive electricity market, justified necessity of realization complex logistics forsiting in the power of the region, allowing to increase the investment attractiveness of the industry and ensure the stability of uninterrupted power supply for the long term.

Keywords: electric power complex, logistics forsiting, investment attractiveness, state regulation.

BIBLIOGRAPHIC LIST

1. Akulov, A. Analysis of the concept of electricity reform in Russia / AV Akulov // National Economic Journal IVF. - 2005 . - № 6.
- 2 . Parkhomenko, T. Logistic tools to increase the investment attractiveness of the region's power system operations / T. Parkhomenko // Financial Research . - 2013 . - № 2 (39) . - 0.8 pl .
- 3 . Parkhomenko, T. Conceptually and logistics terminology and historical foundations of electricity - the financial aspect / T. Parkhomenko // Financial Research . - 2012 . - № 4 (37) . - 0.9 pl .

Chepik O.V., Volodina S. O.,

PRIORITY AREAS FOR INVESTMENT AND INNOVATION DEVELOPMENT OF PLANT GROWING IN THE REGION

Keywords. Land area, investments, crop production, program development, crop area, cost, agriculture productivity.

Abstract. According to forecast the values specified in the program " Development of agriculture Ryazan region for 2008 to 2012 . " Program indicators have not been met for the production

of potatoes and field vegetables . The reason for this situation is because the production of these products is concentrated mainly in smallholdings citizens and horticultural cooperatives. In the context of the Ryazan region growth of crop production in the future related to the activities of agricultural enterprises . However, in this area there is a significant lack of financial resources and technical means to carry out agricultural activities .

BIBLIOGRAPHIC LIST

Shkel F. T., Anesyants S. A.

FINANCIAL AND SOCIAL STATEMENTS OF THE COMPANIES AS INSTRUMENTS OF EFFECTIVE MANAGEMENT OF BUSINESS

Keywords: public – private partnership, financial and social statements, corporation, financial stability, profitability.

In the conditions of general globalization and volatility of world economy to the forefront there is a quality and speed of interaction of the state and business, basic criterion of such interaction is advantage from cornerstone at the heart of which receiving profit on the one hand and achievement of the maximum social effect with another is. One of basic elements of effective interaction of the state and managing subjects is it is public – private partnership, which is impossible without complex analysis of the most managing subject, its purposes and usefulness for the concrete region in which business is located.

The purpose of this article is the analysis of financial and social statements of the companies and development of concrete actions for its improvement and modification which help to cooperate effectively to public authorities and specific managing subjects. Also in article opinions of foreign and domestic researchers on this subject are given. In article the author offers the concrete recommendations allowing more effectively to use financial and social statements of the company.

BIBLIOGRAPHIC LIST

Anesyants YS , Sysenko BV

DETERMINANTS OF CRISIS PROCESSES IN THE RUSSIAN SECURITIES MARKET AND THEIR OVERCOMING.

Keywords: stock exchange, fundamentals, shares, bonds.

Securities market development in Russia poses a number of difficulties that must be overcome, and the critical state of some market segments, such as - equity trading in Russia, the most convenient time for this. In this paper, we consider a number of reasons for the difficult situation existing Russian securities market and offer a number of steps to improve the situation.

BIBLIOGRAPHIC LIST

1. Centre situational analysis and forecasting CEMI <http://data.cemi.rssi.ru/isepweb/cokapfr.asp>
2. Energy and information administration US EIA http://www.eia.gov/dnav/pet/pet_pri_fut_s1_d.htm
- 3 . World Bank , www.worldbank.org
- 4 . Commodity structure of Russian exports in January - October 2013 <http://customs.ru>
- 5 . CJSC " Fmnam » , www.finam.ru, own calculations
6. Dow Jones and S & P 500 new historical highs on the statistics of the United States. RIA news, PRIME , 24 . 12. 2013 http://1prime.ru/Financial_market/20131224/773929601.html
7. Bryzgalov E. iPhone expensive oil : Apple overtook ExxonMobil again capitalization // Gazeta <http://www.gazeta.ru/business/2013/08/02/5537797.shtml>
8. Tregub AY , IY Grabucea Russian stock market: the first half of 2013 , NAUFOR own calculations .
9. OJSC "Moscow Exchange » , www.moex.ru
- 10 . The Bank of Russia , www.cbr.ru
11. The Tax Code .
12. The world economy . Basic principles of economic development. www.ereport.ru
13. The World Bank has lowered the forecast for economic growth in Russia in 2013 // Bulletin of 15.12.2013

Резникова Н.В.

Кандидат экономических наук, доцент кафедры мирового хозяйства и международных экономических отношений Института международных отношений Киевского национального университета имени Тараса Шевченко, Украина

Эл. почта: r_nv@ukr.net

РОЛЬ ГОСУДАРСТВА И РЫНКА В ДИСКУРСЕ ГЛОБАЛИЗАЦИИ: ВЫЗОВЫ ВЗАИМОЗАВИСИМОСТИ

В статье анализируется проблема согласования национальных и глобальных экономических интересов. Рассмотрена эволюция концепции государственного развития. Дискутируется способность государства выполнять возложенные на него функции в условиях вызовов глобализации.

***Ключевые слова:** глобализация, государство, экономическая зависимость, экономическое развитие.*

Актуальность темы. Глобальные и локальные трансформации обостряют проблему сохранения национальными государствами экономического суверенитета. Более того, глобализация экономики внесла значительные изменения в процесс государственного регулирования производственных процессов, ограничив возможности национальных правительств разрабатывать правила и нормы общественной жизни, а также осуществления независимой внутренней и внешней политики. Сегодня мир готов воспринять более радикальное отличие между понятиями «глобализация» и «интернационализация». Это же касается «международного менеджмента» (управление между нациями-государствами и культурами) и «глобального менеджмента» (управ-

ление взаимными связями и взаимозависимостью всех типов глобальных участников, а не только наций-государств).

Обзор литературы. Постановка общей проблемы. Системные исследования международных отношений, получившие развитие в 60-70-е годы XX столетия на Западе, вылились в 80-90-е годы в дискуссию о глобализации, под флагом которой обсуждалось превращение глобального рынка в доминанту мировой политики всеобщей либерализации международных экономических отношений, которая должна была не только ускорить процесс «стирания» национальных экономических границ, но и в итоге принести в жертву глобализации сам экономический суверенитет государств. В этом – одна из существенных характеристик «нового экономического порядка». Р. Кеохан и Дж.-С. Най [7], П. Кругман и А. Венейбл [8] считают, что глобализация сегодня – это более глубокие связи, которые затрагивают многих людей и отношения во взаимосвязанных сетях. Г. Арриги, Б. Силвер, Б. Брюер [1], Дж.А. Шольт [12] делают вывод, что современный этап глобализации представляет растущую мировую взаимозависимость/взаимные связи, быстрое и прерывистое изменение, растущее количество и разнообразие участников и растущую сложность.

Трансформационный тезис глобализации убеждает, что глобальные взаимные связи будут создавать новые связи и ликвидировать некоторые существующие. Д. Хелд [5] предполагает, что сами отношения между государствами будут суще-

ственно реконфигурированы, а соотношение существующих полномочий изменено. Б. Паркер [9], в свою очередь, настаивает, что первоочередные последствия глобализации в каждой из сфер улучшают взаимосвязи и стимулируют следующие последствия в своих сферах глобальной деятельности.

Цель и научное задание. Поиск эффективного взаимодействия государства и рынка в контексте антагонизма национального и глобального представляет собой важное научное задание, предопределяя цель исследования в выявлении точек их соприкосновения.

Изложение основного материала. Основой тезисов концепции государственного развития являются отношения между государством и бизнес-сектором – особенно с учетом направления финансирования промышленных инвестиций. В отличие от условно полярных моделей либерального капитализма свободного рынка и плановой экономики социалистического государства концепция государственного развития рассматривается как иная политическая экономика, которая сочетает в себе элементы рынка и плана, связывая «смешанную экономику» с политико-идеологическим подходом, предопределяющим авторитарную технократию с относительно равномерным распределением доходов и богатства. Основные инструменты концепции государственного развития сформированы вокруг принципа, согласно которому существующие относительные цены и другие сигналы рынка должны быть преднамеренно модифицированы

путем выборочных тарифов, субсидий и доступа к финансам, чтобы вызывать прыжок в темпах и направлении накопления капитала.

Хотя это было бы целесообразно рассматривать как попытку превзойти советский опыт, поскольку орган планирования определяет привилегированные секторы, концепция государственного развития использует, а не подавляет частный сектор и мотив получения прибыли. Между тем авторитарный характер государства гарантирует, что конкурирующие интересы на основе класса, разделения классов или сектора подчиняются целям государства, которые представлены, и в значительной степени определяются требованиями индустриализации и технического прогресса. Государство может также руководить путем налогообложения ресурсов, необходимых для обеспечения общественных благ, например, образования, здравоохранения, тогда как их эффективность гарантируется веберовской рациональной бюрократией, согласно которой ресурсы производятся и распространяются в соответствии с потребностями промышленного развития.

Одним из адептов развития роли государства была Л. Вайс, утверждавшая, что государственное развитие существенно эволюционировало в плоскость, как она определила, «управляемой взаимозависимости», которая характеризовалась более сбалансированными отношениями, возникающими между частным бизнесом и государством после массового отказа от общественной собственности и планирования [13]. Более того, она настойчиво утвержда-

ла, что глобализация позволяет эффективным государствам стимулировать экономический рост и развитие, усиливая их преимущества на международных рынках, изменяя государственное развитие в «превращающее» состояние [14].

Идеология неолиберализма, как правило, рассматривается как современный вариант классического экономического либерализма, который, в свою очередь, базируется на вере в саморегулирующую вменяемость рынка и коррелятивно в необходимость ограничения сферы деятельности государства. Эти убеждения фиксируют две особенности подобной идеологической традиции: антиномию государства и рынка, с одной стороны, политику и экономику в их соответствующих сферах деятельности, с другой.

В классической политической экономике идеология либерализма исторически присуща становлению капитализма как способа производства и буржуазии как господствующего класса. В этом переходе политический шаг от абсолютизма к буржуазной или конституционной демократии тесно связан с экономическим переходом от остальных феодальных ограничений относительно прав собственности к власти денег и коммерциализации всех ресурсов, и особенно рабочей силы. Это две стороны одной медали, неразделимые аспекты проекта, который К. Поланьи назвал «рыночным обществом» [10].

Как наиболее соответствующая политическая идеология нового правящего класса, либерализм отрицает как свое историческое разграниче-

ние, так и скрытый эксплуататорский характер капитализма. Он делает это, частично представляя свои ключевые элементы как неизменную необходимость: например, государство в реальной международной среде или рынок в экономике, а частично – за счет строительства или реконструкции современности, образования, общества, правосудия, эффективности и тому подобное, с тем чтобы сформировать набор понятий, которые взаимно определены и ссылаются друг на друга. В то же время, как и любая ведущая идеология, она сохраняет потенциал для пересмотра и уточнения.

Классики справедливо рассматривали становление капитализма как революционный прорыв, сосредоточенный на способе производства, но этот прорыв испытывал неприятие на протяжении значительного промежутка времени и везде: даже в Западной Европе он едва завершился в конце XIX-го века после 300 лет борьбы. Действительно, нынешний период неолиберальной глобализации, по убеждению Т.-Дж. Байрса, можно рассматривать как завершение процесса первичного капиталистического накопления в постколониальном мире, утверждая это совсем с иной точки зрения [2].

Многие авторы ставят под сомнение то, каким образом понятия «национальное» и «глобальное» связаны в популярном дискурсе глобализации [5; 9; 13]. Сам термин обозначает процесс эволюции от предыдущего к последующему, а следовательно, кажется вполне естественно представить формы социальной организации, которые появ-

ляются сначала как локальные явления в пределах определенной территории, а потом постепенно распространяются путем широких связей в культурной и политической жизни, как и в экономике и технологиях. Впрочем, если, по существу, нет принципиальной антиномии между национальным и глобальным (если речь идет о возможных конфигурациях или избегании напряженности, которая возникает от территориального несовпадения), тогда можно поспорить. Поскольку неолиберализм больше отвечает новому этапу глобализации, оппозиция неолиберализма должна приобретать форму, которая поддерживает возобновление прогрессивного национального капитализма.

Главным аргументом обновленных дискуссий стало утверждение, что государство при капитализме, прежде всего и в первую очередь, является формой капитала: то есть именно его существование как социальной формы, институционно отделенной от общества, произрастает из социального отношения капитала. Как пишет Н. Пуланцас об отношениях государства и экономики, подобная структура капиталистических производственных отношений в дальнейшем генерирует относительное размежевание государства и экономической сферы [11]. Это разделение государства и пространства воссоздания капитала, характерное для капитализма, скорее всего, является особенностью капитализма, поскольку оно, по убеждению Н. Пуланцаса, отображает новые пространства для государства и эко-

номики, превращая каждый их элемент [11].

Проблема заключается, однако, в понимании того, как форма этих новых пространств и их взаимосвязи изменяются на протяжении исторического развития капитализма. В частности, понятие «относительной автономии» государства – идея, которую наиболее тесно ассоциируют с трудом Н. Пуланцаса, – на практике невозможно отличить от «существенной автономии», которую он отрицает [11]. Пересматривая классические позиции в начале XX века, с одной стороны, позиция догматического марксизма приняла экономически-технологический редукционизм, в котором производительные силы являются причиной изменений в производственных отношениях. С другой стороны, ревизионисты социал-демократического марксизма приняли как реальность появление государственной автономии и были убеждены, что политическим формам буржуазного общества могли бы придать радикальное классовое содержание избирательные успехи рабочих партий. Исторический провал этих двух политических идеологий в XX веке следует отнести, по крайней мере, частично к их неспособности окончательно отделиться от буржуазной концепции экономики и политики как отдельных сфер.

С практической точки зрения, по-видимому, реальной сложностью критики капитализма является то, что подавляющая либеральная политическая гегемония, которая формирует форму и функции государства, тянет за собой согласованность идей, интересов и институтов, кото-

рые формируют относительную целостность. Именно поэтому попытки 1970-х годов подтолкнуть государство от встроенного либерализма к встроенной социальной демократии нуждались в рискованной и амбициозной стратегии «за и против государства» одновременно. Понимание тонких способов, с помощью которых государственное общество стремилось предотвратить проблемы все более требовательного рабочего класса, должно было начаться с возвращения к истокам – критике политической экономии.

Современные критики неолиберального капитализма, верные своим кейнсианским убеждениям, в действительности рассматривают государство политически нейтральным, если существует потенциальный предмет для того, чтобы овладеть особенными интересами, например, масштабное финансирование или радикальные профсоюзы; они рассматривают рынок как инструмент размещения ресурсов, а не эксплуатации. Для этой традиции опыт политики регулирования доходов в 1960-х и 1970-х годах являлся иллюстрацией опасности проведения глубокого государственного вмешательства, чтобы склонить чашу весов «смешанной экономики» в пользу фундаментальной отправной точки, в которой стоимость рабочей силы и отраслевая структура накопления капитала уже являются не результатом конкуренции на рынке, а результатом государственных решений.

Самой яркой иллюстрацией реальных ограничений, установленных капиталом относительно роли государства в передовых промышленно

развитых странах, являются ключевые события 1970-х годов: на глобальном уровне – распад золотого стандарта доллара; в Великобритании – блокирование в 1974 г. манифеста преданности рабочего класса масштабному производственному планированию; восстание буржуазии в Швеции против плана Майднера, в соответствии с которым работники будут размещать свои пенсионные взносы для покупки компаний, нанимавших их, в объединенные инвестиционные фонды [15]. Таким образом, необходимо осознать глубинные трансформации в самой природе зависимости, когда возможности ее конфигураций – в привычных терминах центра, полупериферии, периферии, – дополнились комбинациями государства и капитала, где, более того, именно капитал определял вектор государственного развития.

Анализ отечественной и зарубежной литературы позволил украинской ученой Н. Гражевской констатировать существование двух крайних взглядов на интерпретацию будущего наций-государств в условиях глобализации экономики [16, с.278]:

1) исследователи, которые считают государство «ведущим глобализатором», акцентируют внимание на том, что постиндустриальный прорыв и достижение успехов в глобальной конкуренции невозможны без активной роли национальных правительств;

2) сторонники противоположного подхода пишут о «конце эры государства» и полном его отмирании.

По мнению последних, «национальные государства разрушаются или исчезают» под воздействием сил, которые «имеют транснациональную природу», а государственное регулирование превращается в «виртуальную реальность». Н. Гражевская, делая такие обобщения, принимает во внимание, что глобализация не только унифицирует и гомогенизирует мировое экономическое пространство на основе новейших факторов экономического роста, но и обогащает, разнообразит модели и типы экономического развития в результате трансформации национально-государственной структуризации экономики [16, с.280].

Девяностые годы XX века ознаменовались пропагандой тезиса относительно признания государства иррелевантным и не способным обеспечить собственную базовую функцию, которая ассоциируется с безопасностью. Сокращение индивидуальных свойств государства позиционировалось как едва ли не аргумент в пользу его отмирания, которое распространялось на дальнейшее закрепление исключительно экономической и коммерческой интерпретации внешнеэкономических связей. Впрочем, можно согласиться с позицией Т. Бордачева, Д. Сулова и М. Братерского относительно того, что подобное «моноэкономическое» утверждение не учитывает огромного количества примеров, которые демонстрируют нелинейность и порою ограниченность влияния экономических факторов на внешнеполитические решения государств [17, с.121]. Примерами политически детерминированных внешнеэкономических связей насыщена послевоенная история

прошлого века, которая нашла свое отображение, среди прочего, в рамках Совета экономической взаимопомощи. В то же время «план Маршалла» – классический пример политически обусловленного экономического проекта – создал мощный рынок стран Западной и Центральной Европы, способный аккумулировать значительные объемы американской продукции уже в среднесрочной перспективе, надолго гарантировал США отсутствие нежелательных кризисов перепроизводства и обеспечение стабильных темпов роста.

Ссылаясь на Дж. Стиглица, К. Оффе, Р. Нуреева, В. Колесова и И. Гладий, Н. Гражевская предлагает рассматривать в качестве приоритетных следующие функции государства в условиях глобализации [16, с.286-287]:

- определение и реализация стратегических национальных интересов, формирование национальной модели социально-экономического развития, способной обеспечить органическое вхождение экономики страны в транснациональные воспроизводительные циклы;

- содействие институциональным изменениям, направленным на утверждение общецивилизационных принципов социально-ориентированного рыночного уклада, исходя из того, что при современных постсоциалистических превращениях рынок «не опирается на стихийную эмерджентную эволюцию, которая обычно являлась господствующим образцом в истории западных капиталов-первопроходцев», а создается «согласно проекту, который разрабатывается политическими элитами» и «зависит в малейших де-

талях от решений, которые требуют обоснования»;

- укрепление национальной конкурентоспособности, стимулирование инновационного развития, влияние на текущую деятельность международных экономических организаций и тому подобное;

- защита национальной безопасности, предупреждение финансовых спекуляций, контроль ключевых ресурсов и отраслей экономики с целью противодействия негативным проявлениям глобализации, защита от бедности и обездоливания, международной преступности и терроризма.

Выводы. Признавая стремление автора не только систематизировать существующие исследования роли государства в условиях обострения вызовов глобализации, порождаемых ею, но и обобщить подходы как западных ученых, так и представителей экономической науки постсоветского пространства, следует подчеркнуть определенный идеалистический взгляд на положение вещей. В частности, надо обратить внимание на то, что само по себе продуцирование стратегических национальных интересов не может быть лишено давления со стороны транснациональных воспроизводительных циклов, а следовательно, является реакцией на существующие условия мирового хозяйства, которые складываются, исходя, в первую очередь, из интересов рынка. Более того, влияние на текущую деятельность международных экономических организаций, как это продемонстрировал последний пересмотр квот в МВФ, является невозможным даже в условиях стремительного роста роли развивающихся

стран на современном этапе развития международных экономических отношений.

Роль государства по защите национальной безопасности, предложенная Н. Гражевской в терминах предупреждения финансовых спекуляций, контроля ключевых ресурсов и отраслей экономики с целью противодействия негативным проявлениям глобализации, защиты от бедности и обездоливания, международной преступности и терроризма, выглядит слишком амбициозной и обреченной на провал. Приходится настаивать, что контроль ключевых ресурсов и отраслей экономики растворяется в приватизационных схемах, защита от бедности и обездоливания – в стремлении капитала максимизировать прибыль, а международная экономическая преступность инспирируется налоговыми гаванями. Идея предупреждения финансовых спекуляций также кажется неспособной к реализации, ведь ситуация на различных рынках свидетельствует о несостоятельности имеющихся экономических инструментов, а также методов финансовой и денежной политики предотвращать коллапс экономических пузырей. В то же время надо подчеркнуть, что процесс глобализации не «отменяет» государства, а усложняет, дифференцирует, наполняет новым содержанием ее функции, «встраивая» национальную экономику в намного более сложные структуры общепланетарного уровня.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Arrighi G., Silver B., Brewer B. Industrial convergence, globalization,

and the persistence of the North-South divide [Electronic resource] / G. Arrighi, B. Silver, B. Brewer. - Mode of access: <http://www.oppapers.com>.

2. Byres T.J. Neoliberalism and primitive accumulation in less developed countries / T.J. Byres // *Journal of Monetary Economics*. - 2005. - Vol.42 (2). - pp 83-90.

3. Caballero R. Bubbles and capital flow volatility: causes and risk management / R. Caballero, A. Krishnamurthy // *Journal of Monetary Economics*. - 2006. - Vol. 53(1). - P. 33-53.

4. Farhi E. Bubbly liquidity [Electronic resource] / E. Farhi, J. Tirole // Mode of access: <http://ideas.repec.org/p/tse/wpaper/21965.html>.

5. Held D. Transformation : Politics, Economics and Culture / D.Held // Stanford, Stanford University Press. - 1999. - 521 p.

6. Hommes C. Coordination of expectations in asset pricing experiments / C. Hommes, J. Sonnemans, J. Tuinstra, H. van de Velden // *Review of Financial Studies*. - 2005. - Vol. 18(3). - P. 955-980.

7. Keohane R. Power and Interdependence [Electronic resource] / R. J. Keohane, J.-S. Nye // Longman. - 1989. - Mode of access: <http://www.inct-ineu.org.br/homolog/filipe/01-powernye.pdf>.

8. Krugman P. Globalization and the inequality of Nations [Electronic resource] / P. Krugman, A.Venables // *The Quarterly Journal of Economics*. - 1995. - Vol.110(№4). - Mode of access: http://www.gonzalo.depeco.econo.unlp.edu.ar/economia_aglomeracion/krugman-venables95.pdf.

9. Parker B. Introduction to Globalization and Business. Relationships and Responsibilities / B. Parker // Sage Publications, London. - 2005. - 525 p.

10. Polanyi K. La Grande Transformation: Aux origines politiques et économiques de notre temps / K. Polanyi // Editions Gallimard, 2009 - 467 p.

11. Poulantzas N. The capitalist state: a reply to Miliband and Laclau / N.Poulantzas // *New Left Review*. - 1976. - Vol.95. - pp.63-83.

12. Scholte J.-A. Globalization: a critical introduction. [Electronic resource] / J.-A. Scholte // New York : St.Martins Press. - 2000. - Mode of access: <http://www.amazon.com/Globalization-Introduction-Jan-Aart-Scholte/dp/0333660226>.

13. Weiss L. States in the Global Economy : Bringing Domestic Institutions Back In / L.Weiss // Cambridge UP. - 2003. - 295 p.

14. Weiss L. The Myth of the Powerless State : Governing the Economy in a Global Era / L.Weiss // Cornell University Press. - 1998 - 260 p.

15. Wilks S. Class compromise and the international economy: the rise and fall of Swedish social democracy / S.Wilks // *Capital and Class*. - 1996. - Vol.58. - pp.89-111.

16. Гражевська Н.І. Экономические системы эпохи глобальных изменений. - К.: Знание, 2008. - 431 с.

17. Братерский М. В. Невоенные рычаги внешней политики России: глобальные и региональные механизмы / Рук.: М. В. Братерский; под общ. ред.: М. В. Братерский. М.: Издательский дом НИУ ВШЭ, 2012. - 282 с.

Воробьева И.Г.

Кандидат экономических наук, доцент
кафедры «Банковское дело», докторант,
Ростовский государственный экономиче-
ский университет (РИНХ),
E-mail: iv.pochta@mail.ru

**ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ
В РОССИЙСКОЙ СИСТЕМЕ
ПРОТИВОДЕЙСТВИЯ
ЛЕГАЛИЗАЦИИ (ОТМЫВАНИЮ)
ДОХОДОВ, ПОЛУЧЕННЫХ
ПРЕСТУПНЫМ ПУТЕМ,
И ФИНАНСИРОВАНИЮ
ТЕРРОРИЗМА**

Широкое распространение теневой экономики, процессов коррупции и отмывания преступных доходов и финансирования терроризма в современной экономике связано, прежде всего, с постоянным развитием финансовых рынков и финансовых технологий. В преобладающем числе случаев незаконные денежные потоки проходят через финансовые институты, что порождает новые угрозы для финансовой безопасности отдельных государств. Высокие оценки распространения теневой экономики и операций по отмыванию денег через финансовые институты обусловили необходимость обеспечения эффективного противодействия легализации теневых денег и пресечения криминальных финансовых потоков. Представленная статья является выражением позиции автора в отношении возможностей использования потенциала финансовых институтов по минимизации рисков в сфере отмывания денег или финансирования терроризма.

Ключевые слова: *риски в сфере отмывания денег или финансирования терроризма; финансовые институты.*

Актуальность темы настоящей статьи определяются тем, что в современных условиях динамичные сдвиги в глобальной и региональной системе финансовой безопасности, определяемые поиском новых путей

обеспечения ее стабильности, диверсифицируют развитие ее институциональной системы и усиливают важность разработки инновационных инструментов обеспечения прозрачности и стабильности национальных финансовых систем.

Увеличение количества фактов использования финансовой системы в противоправных целях, направленных на сокрытие незаконного характера происхождения денежных ресурсов, в том числе полученных в результате коррупционных преступлений, хищением бюджетных ресурсов, в связи с неуплатой налогов является одним из важнейших негативных последствий процесса финансовой глобализации. Поскольку система противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (далее – ПОД/ФТ) при такой постановке проблемы является реально действующим механизмом, позволяющим своевременно выявлять противоправные операции, развитие потенциала ее использования в целях повышения прозрачности и стабильности финансовой системы является одним из важных факторов повышения качества экономического роста в России, а также становления нашей страны в качестве международного финансового центра.

Унификация и стандартизация подходов международного сообщества к разработке и реализации мер в сфере ПОД/ФТ опираются на опыт стран-членов ФАТФ и адаптацию национальных моделей ПОД/ФТ к международным стандартам. Повышение эффективности системы ПОД/ФТ в зависимости от страны-

вой и региональной специфики требует внедрения нового подхода, ориентированного на повышение эффективности предотвращения использования национальной финансовой системы в противоправных целях. Именно на решение этой задачи сегодня направлено развитие институциональной структуры российской системы ПОД/ФТ.

Современная институциональная структура российской системы ПОД/ФТ включает два основных сегмента: финансовый мониторинг и правоохранный сегмент.

Правоохранный сегмент институциональной структуры российской системы ПОД/ФТ представлен деятельностью правоохранительных органов (Прокуратуры РФ, Следственного комитета РФ, МВД, ФСБ) в части реализации действий, связанных с расследованием преступлений по отмыванию денег или финансированию терроризма.

Конкретная реализация финансового мониторинга предусматривает работу большой совокупности участников по двум направлениям: на макроуровне и на микроуровне. В таком выражении финансовый мониторинг как сегмент институциональной структуры российской системы ПОД/ФТ включает:

- государственный финансовый мониторинг;
- первичный финансовый мониторинг.

Государственный финансовый мониторинг выражается в деятельности уполномоченного органа в сфере ПОД/ФТ (а именно Федеральной службы по финансовому мони-

торингу как национального подразделения финансовой разведки) и иных надзорных органов в сфере ПОД/ФТ, к числу которых относятся: Банк России, Российская государственная пробирная палата, Роскомнадзор.

Субъектами надзора и контроля Федеральной службы по финансовому мониторингу выступают лизинговые компании; ломбарды; организации игорного бизнеса; риэлторские организации; операторы по приему платежей; факторинговые организации.

Субъектами надзора и контроля Центрального банка РФ (Банка России) являются кредитные организации, профессиональные участники рынка ценных бумаг; страховые организации; организации, осуществляющие управление инвестиционными фондами или негосударственными пенсионными фондами; кредитные потребительские кооперативы; микрофинансовые организации и некоторые другие.

Субъектами надзора и контроля Российской государственной пробирной палаты при Министерстве финансов РФ являются организации, осуществляющие скупку, куплю-продажу драгоценных металлов и драгоценных камней, ювелирных изделий из них и лома таких изделий.

Субъектами надзора и контроля Федеральной службы по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций (Роскомнадзор) являются организации федеральной почтовой связи.

Кроме того, в организационной структуре российской системы про-

тивоедействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма определенную роль играют саморегулируемые организации, особенно в сфере банковской деятельности и в сфере деятельности на рынке ценных бумаг. Созданная в 2012 г. Межведомственная рабочая группа по выявлению и пресечению финансовых операций, направленных на легализацию доходов, полученных преступным путем с участи-

ем представителей правоохранительных органов, Генеральной прокуратуры, Банка России, ФНС принимает активное участие в обсуждении ключевых проблем и выработке решений по совершенствованию российской системы ПОД/ФТ.

В общем виде организационная структура российской системы противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма представлена на рис. 1.



Рисунок 1 – Организационная структура российской системы противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма

Ключевыми субъектами российской системы ПОД/ФТ выступают финансовые институты, и особенно – коммерческие банки.

В современной финансовой системе России действует разнообразие финансовых институтов, которые начали развиваться в национальной финансовой системе с 1991 г. и к сегодняшнему дню демонстрируют значительные результаты (таблица 1). Именно через финансовые институты происходит наиболее существенный объем финансовых операций в российской экономике, что

делает их наиболее вероятным очагом протекания процессов отмывания денег или финансирования терроризма. Однако именно финансовые институты обладают потенциалом предотвращать проникновение преступных капиталов в легальную экономику. На основе выявления и идентификации рисков, а следовательно, зон уязвимости финансовые институты должны разрабатывать целенаправленные программы управления рисками в сфере отмывания денег или финансирования терроризма.

Таблица 1 – Ключевые показатели деятельности финансовых институтов в России (по состоянию на 01.01.2013 г.)

Тип финансового института	Количество, ед.	Ключевые показатели деятельности, млрд. руб.
Коммерческие банки (действующие)	954	Активы – 49509,6; из них предоставленные кредиты – 33993,1; Привлеченные средства клиентов – 30120,0
Профессиональные участники рынка ценных бумаг:	959	Объем рынка негосударственных ценных бумаг – 34 502,0;
- брокеры	961	Объем рынка корпоративных и банковских облигаций – 3774,45;
- дилеры	856	Пенсионные резервы – 732,082;
- доверительные управляющие	413	Пенсионные накопления – 558,348
- управляющие компании		Стоимость чистых активов пенсионных накоплений, находящихся в управляющих компаниях – 2134,3; Совокупный инвестиционный портфель – 1653,6
Страховые компании	450	Общая сумма страховых премий по всем видам страхования – 812,47; общая сумма выплат по всем видам страхования – 370,78
Лизинговые компании	135	Совокупный портфель – 2530; Объем полученных лизинговых платежей – 5560; Объем нового бизнеса – 1320
Микрофинансовые организации	2843	Активы – 50,0
Кредитные потребительские кооперативы	3244	Активы – 50,0

Источник: таблица составлена автором с использованием статистических данных официальных сайтов Банка России и Федеральной службы по финансовым рынкам РФ (www.cbr.ru, www.fcsm.ru), Национальной лиги управляющих (www.nlu.ru) а также материалов Проекта Концепции развития кредитной кооперации РФ на период 2012-2016 г. (<http://www.orema.ru/files/konceptciya2012.pdf>)

Таким образом, структура финансовой системы России с точки зрения наличия различных типов финансовых институтов достаточно диверсифицирована, однако позиции в ней разных типов финансовых институтов на настоящий момент неравнозначны. Доминирующее положение с точки зрения объемов операций занимают коммерческие банки и участники рынка ценных бумаг. Кроме того, именно эти типы финансовых институтов предлагают наиболее широкий спектр финансовых продуктов и услуг.

Все типы финансовых институтов заняли соответствующие ниши на российском финансовом рынке и выполняют соответствующие уставным целям виды деятельности. Однако, опираясь на специфические особенности профессиональной деятельности финансовых институтов и наличие определенных операционных преимуществ, а также несовершенство системы регулирования и надзора за их деятельностью, отдельные финансовые институты активно вовлекаются в операции, связанные с отмыванием денег или финансированием терроризма.

Вместе с тем нет оснований утверждать, что этот тезис можно распространить на какой-то конкретный тип финансовых институтов. Риск финансовых институтов в сфере отмывания денег или финансирования терроризма в России еще не носит системного характера, даже с учетом доминирования отдельных типов финансовых институтов (коммерческих банков или участников рынка ценных бумаг), но от его воз-

никновения сегодня не застрахован ни один финансовый институт.

Операции по отмыванию денег или финансированию терроризма осуществляются как в традиционных финансовых институтах, таких, как: коммерческие банки и страховые компании, так и в новых типах финансовых институтов, таких как: участники рынка ценных бумаг, микрофинансовые организации, кредитные потребительские кооперативы.

Наиболее широко распространено использование коммерческих банков, поскольку выполняемая ими посредническая функция выдвигает их на передний план с точки зрения возникновения угроз неправомерного использования. Кроме того, как следует из таблицы, представленной выше, этот потенциал подкрепляют их позиции в национальной финансовой системе (по ключевым показателям деятельности и интенсивности протекающих через них операций).

Наиболее распространенные и устоявшиеся алгоритмы размещения незаконных доходов в денежной форме или в форме иного имущества в целях отмывания денег или финансирования терроризма представляют собой конвертацию в продукты и услуги финансовых институтов с последующим территориальным удалением от места их незаконного получения. Операции на первом этапе отмывания денег могут совершаться как внутри страны, так и за ее пределами. При этом первая стадия процесса отмывания денег (размещение) является для заказчиков отмывания наиболее уязвимой с точки зрения обнаружения истинного намерения, однако в случае ее

успешного осуществления выявить в дальнейшем денежные средства или имущество, полученные преступным путем, становится сложно и даже невозможно.

Коммерческие банки сталкиваются с наиболее широким спектром зон уязвимости в силу диверсифицированности их операций, но вместе с тем именно они располагают большими возможностями по их своевременной идентификации. В результате именно банки наиболее активно формируют в настоящее время централизованную федеральную базу сообщений в Росфинмониторинг о подозрительных операциях – до 95% сообщений в этой базе направлено коммерческими банками.

Опыт реализации российскими коммерческими банками функции субъектов первичного финансового мониторинга в целом свидетельствует об успешной реализации возложенных законом полномочий. Коммерческие банки изначально являются участниками национальной системы ПОД/ФТ. Их деятельность в этом плане наиболее жестко контролируется со стороны финансового регулятора (Банка России), а также уполномоченного органа (Росфинмониторинга) и поэтому отличается наиболее высокими показателями эффективности в сравнении с другими типами финансовых институтов. Однако и в этом случае есть определенные искажения.

Имеется интересная статистика в отношении применения Банком России мер воздействия к коммерческим банкам за нарушения законодательства о противодействии легализации (отмыванию) преступных

доходов. Так, в 2012 г. Банком России было проведено 1118 инспекционных проверок, при этом в ходе 446 из них рассматривались вопросы соблюдения антилегализационного законодательства. В 406 кредитных организациях были выявлены нарушения и возбуждено 1497 дел об административных правонарушениях.

Однако в целом по результатам инспекционной деятельности в 2012 г. было зафиксировано снижение нарушения банками законодательства в сфере ПОД/ФТ – только в 15,8% проверенных коммерческих банков, в то время как в 2011 г. этот показатель составлял 24,3%, то есть внимание руководства российских банков к проблеме нарушения нормативных ограничений в сфере ПОД/ФТ усилилось. К сожалению, определить долю операций банков, прямо связанных с отмыванием денег или финансированием терроризма, в общей совокупности банковских операций невозможно, поскольку информация, направленная сотрудниками надзорного органа по результатам проверок в прокуратуру РФ или иные правоохранительные органы для дальнейшего расследования, носит закрытый характер.

В открытом доступе имеется только информация о рассмотрении Банком России дел об административных правонарушениях, предусмотренных ст. 15.27 КоАП РФ, связанных с неисполнением кредитными организациями и их должностными лицами требований законодательства в сфере ПОД/ФТ. Но такая информация может лишь предоставить картину о степени уязвимости финансовых институтов рискам в сфере отмыва-

ния денег или финансирования терроризма с точки зрения ошибок или недосмотра персонала, а не об объеме или количестве реальных операций по отмыванию денег или финансированию терроризма.

Таким образом, приводимые Банком России цифры, скорее, характеризуют некомпетентность персонала или несовершенство автоматизированных систем управления рисками, но не отражают реального уровня рисков финансовых институтов. В целом можно сделать вывод о расхождении в восприятии надзорным органом зон уязвимости коммерческих банков в сфере отмывания денег или финансирования терроризма и реальным возникновением соответствующих рисков. Ведь результатом подавляющего числа проверок надзорным органом деятельности коммерческих банков на предмет выполнения ими законодательства в сфере ПОД/ФТ является возбуждение дела об административном правонарушении, тогда как это является лишь следствием выявления неточностей или некорректности соблюдения отдельных положений законодательства, определяющих подходы к организации системы внутреннего контроля, а не выявлением реального участия финансовых институтов в схемах по отмыванию денег или финансированию терроризма.

Другим очагом возникновения рисков в сфере отмывания денег или финансирования терроризма являются новые типы финансовых институтов деятельности которых в настоящее время справедливо уделяют повышенное внимание регуля-

тор и представители профессионального сообщества.

Новые типы финансовых институтов возникли как следствие развития процесса финансовой глобализации и трансформации национальных финансовых систем. Неэффективность и пробелы в системе регулирования и надзора за деятельностью финансовых институтов предоставляют возможность их широкого использования в схемах по отмыванию денег или финансированию терроризма.

В частности, профессиональная деятельность участников рынка ценных бумаг сопряжена с динамично развивающимися экономическими условиями, оказывающими воздействие на появление новых качеств финансовых продуктов рынка ценных бумаг, и национальные системы регулирования и надзора не успевают мгновенно реагировать на эти вызовы. В последние несколько лет надзорные органы выявляют организации, осуществляющие деятельность на рынке ценных бумаг, связанную с отмыванием денег.

Другая группа финансовых институтов, подверженная повышенным рискам в сфере отмывания денег или финансирования терроризма – микрофинансовые организации. Спекулятивная компонента, исторически свойственная финансовому бизнесу, наиболее выражена именно у этой группы новых финансовых институтов в российской практике. Весьма ограниченный охват регулирующими и надзорными органами их деятельности ввиду короткого срока их функционирования как самостоятельных субъектов финансо-

вой деятельности в условиях, с одной стороны, перенакопления ссудного капитала, аккумулированного микрофинансовыми организациями в кратчайшие сроки, и с другой стороны – ярко выраженного неравномерного распределения ссудного фонда является предпосылкой формирования сверхчувствительных качеств у микрофинансовых организаций с точки зрения возникновения рисков в сфере отмыwania денег или финансирования терроризма. Это в значительной мере способствует иррациональному поведению экономических агентов (и персонала самих организаций, и их клиентов), что обостряет возникновение рисков в сфере отмыwania денег или финансирования терроризма. Неурегулированность и в отдельных ситуациях даже конфликтность соотношения между ожидаемой нормой доходности и приемлемым уровнем риска являются предпосылкой возникновения рисков финансовых институтов в сфере отмыwania денег или финансирования терроризма.

Действительно, важнейшей экономической целью деятельности любого финансового института является максимизация прибыли. Это является нормальным и вытекает из природы финансового института как коммерческой организации. Однако получение прибыли любой ценой в современной экономике не может быть допустимым для финансового института, поскольку влечет за собой принятие повышенных рисков и сопряжено с негативными социально-экономическими последствиями. С этой точки зрения управление рисками финансовых институтов, в

том числе в сфере ПОД/ФТ, ограничивает и норму прибыли.

Следовательно, в условиях увеличения оборота наличных денег и транснационального характера их перемещения повышается актуальность разработки и совершенствования мер контроля и надзора со стороны Росфинмониторинга и Центрального банка России за деятельностью финансовых институтов. Более того, в связи с участвовавшими случаями террористических актов (в том числе, в России) остро встает вопрос о более эффективном выполнении финансовыми институтами функции «фильтра» для всех финансовых потоков. В соответствии с этим, можно предложить следующие меры, направленные на повышение эффективности систем внутреннего контроля финансовых институтов, что будет содействовать снижению уровня рисков в сфере отмыwania денег или финансирования терроризма:

1. Финансовым институтам необходимо пересмотреть типовую организационную структуру и предусмотреть возможность установления прямого подчинения ответственного сотрудника по вопросам ПОД/ФТ непосредственно руководителю финансового института, с тем чтобы вопросы общей организации системы внутреннего контроля в целях ПОД/ФТ и системы управления риском в сфере отмыwania денег или финансирования терроризма относились к исключительной компетенции руководителя.

2. Финансовые институты, имеющие разветвленную филиальную структуру, должны разрабаты-

вать и обеспечивать единые подходы к реализации политики в сфере ПОД/ФТ, предусматривающие:

- разработку единообразных внутренних мер, процедур и средств контроля;

- программу постоянного обучения персонала;

- формирование независимой службы аудита для проверки эффективности их внутренней системы ПОД/ФТ;

- меры и процедуры обмена информацией, необходимой в целях реализации ключевого принципа «Знай своего клиента» и управления оценками рисков отмывания денег и финансирования терроризма при взаимодействии с клиентами:

3. Финансовые институты должны предусмотреть реальные

механизмы реализации риск-ориентированного подхода при сопровождении финансовых операций своих клиентов:

- установить четкие критерии их надлежащей проверки;

- разработать соответствующие инструменты отчетности, систематического представления сообщений о финансовых сделках клиентов, а также накопления этой информации;

- проводить на постоянной основе надлежащую проверку установленных деловых отношений и тщательный анализ сделок клиентов с целью подтверждения их соответствия имеющимся у финансового института сведениям, направлениям их деловой деятельности, относительно источника средств и характера возможных рисков.

Карепина О.И.

*Кандидат экономических наук,
доцент кафедры финансов
Ростовский государственный экономиче-
ский университет (РИНХ)
karepindima@mail.ru*

АУДИТ ЭФФЕКТИВНОСТИ В СИСТЕМЕ ГОСУДАРСТВЕННОГО ФИНАНСОВОГО КОНТРОЛЯ

Статья посвящена исследованию трансформации государственного финансового контроля в условиях бюджетирования, ориентированного на результат, которая сводится к расширению функций государственного финансового контроля за счет внедрения аудита эффективности бюджетных расходов. Проведен анализ сущности, дискуссионных вопросов и методологических особенностей. Предложены направления дальнейшего развития аудита эффективности государственных расходов.

Ключевые слова: *государственный финансовый контроль, аудит эффективности, критериальные показатели эффективности бюджетных расходов.*

Одним из принципов функционирования бюджетной системы РФ является принцип эффективности и экономности использования бюджетных средств. Однако Бюджетный кодекс РФ дает общее определение эффективности, не раскрывающее механизма оценки эффективного и экономного использования бюджетных средств. Нет определения эффективности и в Федеральном законе «О Счетной палате РФ» [14], а лишь указывается, что задачами Счетной палаты РФ является «определение эффективности соответствия нормативным правовым актам РФ порядка формирования, управления и распоряжения федеральными

и иными ресурсами в пределах компетенции Счетной палаты, в том числе для целей стратегического планирования социально-экономического развития РФ; оценка эффективности предоставления налоговых и иных льгот и преимуществ, бюджетных кредитов за счет средств федерального бюджета..», а также закон устанавливает принципы внешнего государственного финансового контроля, одним из которых также является принцип эффективности. Кроме того данное понятие не детализируется в Стандарте финансового контроля СФК 104, который и был разработан в целях обеспечения реализации задач Счетной палаты РФ по определению эффективности государственных расходов [13]. В данном стандарте акцентируется, что «эффективность использования государственных средств характеризуется соотношением между результатами использования государственных средств и затратами на их достижения», но само определение отсутствует.

В Бюджетном послании Президент РФ также подчеркивает, что «...на первый план выходит решение задач повышения эффективности расходов..., направленных на повышение эффективности деятельности всех участников экономических отношений, достижение измеримых, общественно значимых результатов...» [2]. В этой связи чрезвычайно актуальной является задача по наделению государственного финансового контроля дополнительными инструментами, позволяющими давать ответ об эффективности использования бюджетных средств.

Эффективность бюджетных средств – это совокупная результативность деятельности бюджетополучателя по оказанию услуг на основе финансовых затрат покрываемых за счет бюджетных средств.

Долгое время реализация принципа эффективности в России была затруднена из-за отсутствия в государственном секторе адекватных механизмов повышения эффективности государственных расходов. Впервые об эффективности бюджетных расходов еще на стадии планирования путем внедрения бюджетирования, ориентированного на результат, было акцентировано внимание в Концепции реформирования бюджетного процесса 2004-2006гг. Внедряемый данной Концепцией метод бюджетирования, ориентированного на результат ставил перед системой государственного финансового контроля проблему разработки и применения в действующей практике государственного финансового контроля новых, ранее не используемых приемов и способов проведения контрольных операций, связанных с аналитической работой контролирующих субъектов, позволяющих делать выводы о целесообразности, результативности и эффективности использования бюджетополучателями государственных финансовых ресурсов.

Сравнительный анализ, представленный на рисунке 1, свидетельствует об изменениях, которые произошли в организации государственного финансового контроля в условиях внедрения бюджетирования, ориентированного на результат. Внедрение бюджетирования, ориен-

тированного на результат, не только трансформировало существующие способы и методы, но и породило новые. Трансформация сводится к расширению функций государственного финансового контроля за счет внедрения аудита эффективности бюджетных расходов, что позволяет выявлять эффективность и результативность их расходования [5].

Важнейшая роль в повышении эффективности и действенности государственного финансового контроля принадлежит аудиту эффективности использования государственных расходов, который призван наполнить систему государственного финансового контроля в РФ качественно новым содержанием. В отличие от финансового аудита, при котором осуществляется проверка законности и целевого использования бюджетных средств, аудит эффективности затрагивает проблемы, связанные с эффективностью использования государственных средств, которые могут проявляться в многообразии форм и иметь сложные и комплексные причинно-следственные связи.

Для понимания сущности аудита эффективности государственных расходов необходимо его рассмотреть с теоретических позиций. Проведенный анализ научных работ позволяет сделать вывод об отсутствии единства взглядов по этому вопросу. Обзор экономической литературы свидетельствует о различиях в определении и понимании сущности аудита эффективности (Табл. 1).



* включающий и финансовый аудит

** включающий проведение ревизий и проверок

Рисунок 1. Особенности организации государственного финансового контроля в условиях внедрения бюджетирования, ориентированного на результат.

Таблица 1. Дифференцированный подход к определению «аудит эффективности государственных расходов»

п/п	Определение	Автор
1	Аудит эффективности — это новый вид контроля, призванный определить результативность различных бюджетных расходов и их влияние на социально-экономическое положение страны и отдельных регионов.	Смирнов Е.Е. [11]
2	Аудит эффективности государственных расходов – это разновидность финансового контроля государственных средств, осуществляемого путем проведения проверок деятельности органов государственной власти других распорядителей и получателей государственных средств в целях определения эффективности использования ими государственных средств, полученных для выполнения возложенных на них функций и поставленных задач.	Саунин А.Н. [9]
3	Под аудитом эффективности государственных расходов понимает систематизированную, целенаправленную, организованную и объективную проверку деятельности органов государственной власти в части расходования финансовых средств и сохранности государственного имущества, а также одно из направлений деятельности государственной организации или же функционально-ориентированную область использования бюджетных средств, охватывающую ряд ведомств и организаций.	Рябухин С.Н.[8]

4	Аудит эффективности государственных расходов – это современная форма финансового контроля, играющая большую роль в структуре учета в рамках государственной контрольной системы и имеет целью оценить направления и дать гарантии эффективной работы и экономного использования государственных ресурсов.	Зуева И.А.[4]
5	Аудит эффективности является важным инструментом государственного финансового контроля, направленным на оценку эффективности, экономичности и рентабельности управленческой деятельности, а также выработку рекомендаций по устранению нарушений и дальнейшему повышению результативности использования бюджетных средств.	Синева Е.Н. [10].
6	Аудит эффективности — это новая ступень развития системы государственного финансового контроля, которая представляет собой независимую проверку, осуществляемую государственными органами внешнего контроля, с целью оценки результативности и экономности процесса расходования бюджетных средств и управления государственной собственностью	Афанасьев М.П. [1]
7	Аудит эффективности – это проверка экономичности, продуктивности и результативности, с которой проверяемая организация использует имеющиеся ресурсы.	Голубев Ф.В. [3]
8	Аудит эффективности – это инструмент оценки и контроля использования ресурсов организации с точки зрения поставленных перед организацией целей и способов их достижения в прошлом, настоящем и будущем.	Парасоцкая Н.Н. [6]

Анализ указанных в таблице и других научных работ по теоретическим и практическим исследованиям аудита эффективности государственных расходов позволил дать собственное определение, в котором ключевую роль занимает оценка эффективности управления финансовыми ресурсами и необходимость использования критериальных оценочных показателей эффективности бюджетных средств. С учетом сказанного определяется аудит эффективности государственных расходов как «новый метод государственного финансового контроля, который позволяет с помощью критериальных показателей оценить эффективность управления финансовыми ресурсами и государственной собственностью получателями бюджетных средств, на основе анализа по-

казателей эффективности, определить организационные возможности улучшения реализации властных решений, разработать рекомендации по проведению мероприятий, направленных на получение экономического и социального результата от использования государственных финансовых ресурсов».

Организация аудита эффективности по всем ключевым параметрам контрольного мероприятия имеет существенные отличия от финансового аудита, которые обусловлены сложной методологией его реализации, начиная от этапа планирования до оформления отчета. Особенности организации аудита эффективности бюджетных расходов раскрываются в СФК104 и наглядно представлены на рис.2.



Рисунок - 2. Организационные основы аудита эффективности

Качество результатов контрольного мероприятия с использованием аудита эффективности бюджетных расходов в значительной мере зависит от точного определения критериев оценки эффективности, которые должны быть объективными, четкими, достаточными и сопоставимыми. При этом следует исходить из понимания того, что критерии — это признаки, на основе которых производится оценка, определение и классификация анализируемого объекта, характеризующие явления, системы и способные слу-

жить мерилom достижения поставленных целей. Критерии являются объективными в том случае, если они выбраны в результате всестороннего анализа проверяемой сферы использования государственных средств и деятельности объектов проверки, отражают их особенности и соответствуют целям аудита эффективности. Четкость критериев заключается в том, что они должны иметь формулировки, которые не содержат двусмысленности и не могут быть подвержены различным интерпретациям ни со стороны прове-

ряющих или проверяемых, ни со стороны будущих пользователей отчета о результатах данного аудита эффективности. Сопоставимость критериев состоит в том, чтобы они увязывались с критериями оценки эффективности, использованными при проведении аналогичного аудита эффективности в данной сфере использования государственных средств или на подобных объектах, а также сами могли применяться при проведении аналогичного аудита эффективности. Критерии являются достаточными в том случае, когда на основе их совокупности делаются обоснованные заключения и выводы об эффективности использования государственных средств в соответствии с поставленными целями аудита эффективности.[13]

Для дальнейшего развития аудита эффективности в системе государственного финансового контроля и полноценного применения его в контрольной деятельности необходимо разработать критериальные показатели эффективности бюджетных расходов применительно к каждой отрасли национального хозяйства страны. Данная проблема затронута во многих публикациях, но единства во взглядах к настоящему времени нет, как и не существует единых общепринятых критериальных показателей эффективности. В настоящее время существует острая необходимость теоретического осмысления критериев эффективности государственного финансового контроля, в частности для использования их в практической деятельности. Вопрос этот сложный, недостаточно освещенный в экономической

литературе и методически разработанный в рекомендациях по проведению аудита эффективности.

Для полноценного проведения аудита эффективности, о чем свидетельствует зарубежный опыт, необходим поиск и определение объективных способов оценки эффективного расходования бюджетных средств контрольными органами. Для этого требуется адекватное развитие теоретических и методических аспектов осуществления аудита эффективности, поиск и создание обоснованных методик оценки эффективного расходования бюджетных средств. Первоочередным при разработке данных методик является определение критериев и показателей эффективности и результативности использования государственных финансовых ресурсов.

Стоит признать, что именно аудит эффективности государственных расходов является перспективным механизмом, способным повлиять на повышение эффективности использования бюджетных средств, хотя и требующим дальнейшей разработки.

Присоединяясь к мнениям других исследователей[7], можно считать, что актуальными проблемами развития аудита эффективности в системе государственного финансового контроля являются:

- регламентация правовой сущности аудита эффективности государственных расходов. Основы аудита эффективности, безусловно, должны найти отражение в Бюджетном кодексе РФ, ФЗ «О Счетной палате РФ»,

ФЗ «Об общих принципах организации финансового контроля в РФ»;

• разработка и правовое закрепление критериальных оценочных показателей эффективности бюджетных расходов. Необходимо разработать и законодательно регламентировать оценочные показатели эффективности государственных расходов применительно к каждой отрасли национального хозяйства страны, учитывающие специфику функциональной деятельности предприятий и учреждений;

• утвердить унифицированный Стандарт финансового контроля «Проведение аудита эффективности государственных расходов» для всех контрольных органов. В настоящее время такой стандарт разработан и утвержден Счетной палатой РФ, но он не является обязательным для других контрольных органов. Стандартизация на уровне одного контрольного уровня – это лишь частичное решение проблемы аудита эффективности.

Таким образом, многолетний мировой опыт применения аудита эффективности свидетельствует о необходимости определенной последовательности мероприятий в течение ряда лет: создание прочной правовой базы аудита эффективности, детальной разработки показателей эффективности и обширной базы методических материалов. Решение данных проблем позволит повсеместно реализовывать контрольные мероприятия с использованием аудита эффективности государственных расходов, который гармонично впишется в инновационную

систему государственного финансового контроля, адекватную современным реалиям.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Афанасьев М.П. Взаимосвязь аудита эффективности и финансового анализа// Финансовый контроль. 2003. №10.

2. Бюджетное Послание Президента Российской Федерации о бюджетной политике в 2014–2016 годах//<http://www.kremlin.ru>

3. Голубев Ф.В. Аудит эффективности использования нематериальных активов на предприятиях АПК: дис... канд. экон. наук / Ф.В. Голубев.-М., 2008. – 199с.

4. Зуева И.А. Современные тенденции развития системы финансового контроля в России// Финансы. 2010. №2.

5. Карепина О.И. Государственный финансовый контроль в социальной сфере, ориентированной на повышение ее результативности: дис... канд. экон. наук / О.И. Карепина. Ростов-на-Дону – 2006-199 с.

6. Парасоцкая Н.Н. Тенденции развития аудита эффективности//Аудитор. 2013. № 2. с.23-27.

7. Рябова Е.В. Государственный аудит: возможности закрепления данного контроля в российском законодательстве// Юридический мир. 2013. №2.

8. Рябухин С.Н. Аудит эффективности государственных расходов в современной практике финансового контроля.//Финансы.2003. №4.

9. Саунин А.Н. Аудит эффективности в государственном финан-

совом контроле. – М.: Изд. дом «Финансовый контроль», 2009 г.

10. Синева Е.Н. Аудит эффективности как фактор повышения результативности деятельности Контрольно-счетных органов РФ. Финансы и кредит. 2004. №17. с. 19.

11. Смирнов Е.Е. Аудит в интересах РФ./ Аудитор 2004. №6. с.3

12. Смирнов Е.Е. Новое в государственном (муниципальном) финансовом контроле//Аудитор. 2013. №2 с.3-14

13. Стандарт финансового контроля СФК 104. Проведение аудита

эффективности использования государственных средств», утвержден решением Коллегии Счетной палаты РФ от 09.06.2009 № 31К

14. Федеральный закон № 41-ФЗ «О Счетной палате РФ» от 05.04.2013 (ред. от 28.12.2013). URL.: <http://www.consultant.ru>

15. Федеральный закон №6 от 7.02.2011 «Об общих принципах организации и деятельности контрольно-счетных органов субъектов РФ и муниципальных образований». URL.: <http://www.consultant.ru>

Рукина С.Н.

К.э.н., доцент кафедры «Финансы»

Ростовского государственного экономического университета (РИНХ),

Эл. почта: kafdra_finance@mail.ru

РЕГИОНАЛЬНАЯ ФИСКАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА В УСЛОВИЯХ БЮДЖЕТНЫХ РЕФОРМ

Одним из приоритетных направлений фискальной политики регионов в условиях неустойчивости является формирование стабильно растущей собственной доходной базы региональных бюджетов. На основе результатаориентированного подхода рассматриваются такие инструменты для обеспечения ее роста? как: региональные налоги, налогообложение недвижимости, дефицит бюджета, межбюджетные трансферты (безвозмездные поступления).

Ключевые слова: *фискальная политика, региональный бюджет, налоговые полномочия, региональные налоги, межбюджетные трансферты.*

В условиях напряженной макроэкономической ситуации проблемы формирования эффективной бюджетной политики и ее составной части – фискальной политики как в масштабах всей страны, так и на региональном уровне приобретают особую актуальность, поскольку финансовое благополучие России будет гарантировано при финансовой стабильности всех ее регионов.

Ответственная бюджетная политика служит залогом макроэкономического здоровья в условиях неопределенности и повышенных рисков; она должна предусматривать определенный запас прочности и стать стабилизирующим фактором экономического развития. Одним из эффек-

тивных инструментов противостояния возросшим рискам можно считать консервативный подход при бюджетном планировании, применяемый многими развитыми государствами, чьи бюджетные системы подвержены внешними непредсказуемым шокам. Доходы бюджета центрального правительства таких стран в значительной степени зависят от волатильности и неопределенности цен на нефть и природный газ. Так, в 2014г. прогнозируется увеличение мирового спроса на нефть, которое планируется перекрыть ее предложением за счет США и Канады, где на фоне сланцевой революции вырастет добыча. В результате цены на российскую нефть могут стать ниже средней базовой установленной в 2014г. в размере 93 дол/бар., и в 2015г. – 95дол/бар. В сложившихся условиях необходимо ответственно подходить к формированию бюджетной политики, особенно к вопросам принятия новых расходных обязательств, что в сочетании с бюджетными правилами и ограничениями на допустимые объемы дефицита бюджета и государственных заимствований автоматически повышает устойчивость бюджетной системы Российской Федерации.

Выполнение расходных обязательств публично-правовыми образованиями осуществляется в условиях активного внедрения программного бюджетирования, являющегося инструментом (элементом) долгосрочного бюджетного планирования и повышения результативности бюджетных расходов. В статье И.П.Денисовой и С.Н.Рукиной «Оценка эффективности и результа-

тивности целевых программ при переходе к программному бюджету» подчеркивается, что федеральные и региональные органы власти, используя целевые программы, способны оказывать позитивное воздействие на пространственное развитие экономики и социальной сферы, выступают наиболее приемлемым средством практического осуществления инвестиционных проектов, способствуют консолидации совокупного экономического потенциала регионов и муниципалитетов [1].

Представляется целесообразным применение результаториентированного подхода к процессу управления региональным бюджетом, который ориентирует все управленческие решения на достижение тесной взаимосвязи между бюджетными доходами и расходами с целью обеспечения устойчивых темпов роста финансового потенциала региона.

Результативный подход является определяющим, характерным для динамично развивающихся систем в условиях конкуренции за ограниченные финансовые ресурсы и всеобъемлющего контроля за эффективным использованием бюджетных средств. Он позволяет не только точно и однозначно определить цели и желаемые результаты, но и сформировать реальные программы их достижения, а также использовать объективные оценки достижения поставленных целей по промежуточным и конечным результатам. В результате в субъектах Российской Федерации наиболее рациональным образом будут решаться проблемы не только расходования, но и формирования бюджетных ресурсов, поскольку

налоговая нагрузка рассматривается как инструмент инвестиционной активности, а ее снижение - как форма бюджетного финансирования программ регионального развития.

Современная региональная бюджетная политика направлена на выполнение задач, поставленных в программных документах Президента Российской Федерации и Правительства Российской Федерации:

обеспечить положительную динамику социально-экономического развития территории (региона);

реализовать майские Указы Президента Российской Федерации от 07.05.2012г. и 01.06.2012г., направленные на: поэтапное повышение оплаты труда отдельным категориям работников бюджетного сектора - образовательных и медицинских учреждений, учреждений культуры и социального обеспечения; строительство и капитальный ремонт детских садов; улучшение жилищных условий многодетных семей; переселение граждан из жилого фонда, признанного непригодным для проживания, аварийным, подлежащим сносу; организацию и проведение государственными музеями обменных выставок с музеями Российской Федерации;

повысить качество предоставляемых населению государственных и муниципальных услуг;

проводить ответственную долговую политику.

Таким образом, регионам необходимо, во-первых, найти механизмы ускорения экономического роста, который приведет к увеличению собственных доходов бюджета; во-

вторых, принять решения по приоритизации бюджетных расходов и повышению их эффективности.

Необходимо проанализировать результаты проведения фискальной политики в Ростовской области. Бюджетная политика, осуществляемая Правительством Ростовской области, основана на Стратегии социально-экономического развития региона до 2020г. и направлена на решение приоритетных задач социально-экономического развития, в числе основных: улучшение условий жизни населения области, достиже-

ние устойчивых темпов экономического роста. Поставленные цели достигаются следующим образом: развитием экономики, поддержанием инноваций, проведением эффективной налоговой политики, финансированием приоритетных направлений бюджетных расходов, что должно привести к повышению качества обслуживания населения в здравоохранении, образовании, культуре и других общественно значимых отраслях, модернизации и развитии транспортной инфраструктуры.

Таблица 1 - Оценка сбалансированности областного бюджета Ростовской области за 2010-2013гг., млрд. руб.*

Показатели	2010г.	2011г.	2012г.	2013г.	Темпы изм., %
Доходы бюджета, всего,	91,72	100,67	115,7	118,2	128,7
в том числе:					
- налоговые и неналоговые доходы	53,02	60,9	78,5	82,8	156,2
- безвозмездные поступления	38,7	39,7	37,5	35,4	91,5
Расходы бюджета, всего	77,3	104,6	120,0	125,7	162,6
Дефицит (-), профицит (+)	+14,4	-3,9	+4,3	-7,4	

* Источник: составлена автором по данным сайта администрации Ростовской области // www.donland.ru.

Анализ данных таблицы 1 свидетельствует о ежегодной положительной динамике доходов областного бюджета Ростовской области в течение 2010-2013гг. Прирост доходов областного бюджета в 2011г. составил 9,7%, в 2012г. – 15%, в 2013г. – 2,8%. Низкие темпы прироста в 2013г. являются следствием ухудше-

ния экономических показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятий, в результате снизились поступления налогов на прибыль организаций. В 2013г. доходы областного бюджета Ростовской области исполнены в объеме 118,2 млрд. руб. и возросли на 128,7% по сравнению с 2010г., при этом налоговые и ненало-

говые доходы возросли на 136,2%. В результате снизились объемы безвозмездных поступлений (межбюджетных трансфертов) из федерального областного бюджету Ростовской области на 8,5%. Между тем областной бюджет оставался несбалансированным в течение анализируемого периода: дважды исполнялся с профицитом (самый высокий объем в 2010г.) и дважды с дефицитом (самый высокий объем в 2013г.). Отрицательной тенденцией представляется опережающий рост расходов областного бюджета по сравнению с его доходами, который составил 62,6% за 2010-2013гг.

Необходимо напомнить, что источниками финансирования дефицитов региональных бюджетов могут быть кредиты коммерческих банков, бюджетные кредиты из федерального бюджета, государственные ценные бумаги, доходы от продажи акций и иных форм участия в капитале, находящихся в государственной собственности. Проблема региональных заимствований состоит в высоких процентных ставках, зависящих от кредитных рейтингов субъектов РФ, от сбалансированности бюджета и состояния государственного долга, а также в коротких сроках погашения, привлечении для финансирования текущих, а не инвестиционных расходов, в сложной бюджетной ситуации. Кроме того заимствования государственными органами власти в регионах обеспечивают снижение возможности банковской системы по кредитованию частных инвесторов, что может отрицательно отразиться на экономическом росте. Только за 2013г. доля

кредитов кредитных организаций, привлеченных субъектами РФ, возросла на 7 процентных пунктов и достигла примерно 40% от общей суммы заимствований. Использование различных долговых инструментов, особенно облигационных займов в современных условиях, может обеспечить стабильное региональное развитие. Наличие эффективной системы управления долговыми отношениями является важным условием в создании такой структуры долга, которая отражает оптимальное соотношение между риском и расходами, а также обеспечивает минимальную уязвимость территории в неустойчивых ситуациях.

Доходы областного бюджета Ростовской области (таблица 2) формируются за счет налоговых и неналоговых доходов, а также безвозмездных поступлений, соотношение между которыми сложилось; в 2010г. 57,8% и 42,2%, в 2011г. - 60,5% и 39,5%, в 2012г. - 67,6% и 32,3%, в 2013г. - 70,1% и 29,9%. Таким образом, налоговые и неналоговые доходы имели устойчивую положительную динамику.

Исполнение расходных обязательств в значительной степени зависело от объемов финансовой помощи из федерального бюджета. Безвозмездные поступления из федерального бюджета в областной бюджет Ростовской области в 2009г. обеспечили выполнение 50,1% всех расходных обязательств, в 2011г. - 38,0%, в 2012г. - 31,2%, в 2013г. - 28,2%.

Несмотря на тенденцию снижения безвозмездных поступлений в доходах областного бюджета как в

абсолютном, так и относительном выражении, для Ростовской области, как и для других субъектов Российской Федерации, характерной тенденцией является увеличение доли целевых субсидий в межбюджетных трансфертах. Целесообразно ее снизить за счет повышения доли дотаций. Тем самым главы администраций субъектов Российской Федера-

ции получают право самостоятельно определять направления использования бюджетных средств, но при этом будут нести ответственность за результаты принимаемых решений, что сделает расходную часть бюджета более гибкой и даст большую степень свободы для проведения бюджетного маневра, повысит устойчивость региональных бюджетов.

Таблица 2 - Состав и структура доходов областного бюджета Ростовской области за 2010-2013гг.*

Наименование доходов	2010 г.		2011г.		2012г.		2013г.	
	млн. руб.	%						
Доходы бюджетов, всего в том числе:	91,7	100,0	100,6	100,0	115,7	100,0	118,2	100,0
- налоговые и неналоговые доходы из них:	53,0	57,8	60,9	60,5	78,2	67,6	82,8	70,1
налог на прибыль организаций	14,9	16,2	17,7	17,6	28,8	24,9	20,9	17,7
налог на доходы физических лиц	19,4	21,1	21,3	21,2	25,1	21,7	27,1	22,9
налоги на имущество	45,1	5,0	6,8	6,7	11,5	10,0	14,2	12,0
- безвозмездные поступления	38,7	42,2	39,7	39,5	37,5	32,4	35,4	29,9

* Источник: составлена автором по данным сайта администрации Ростовской области // www.donland.ru.

Анализ данных таблицы 2 свидетельствует о преобладании в структуре налоговых и неналоговых доходов областного бюджета Ростовской области двух федеральных прямых налогов: налога на доходы физических лиц и налога на прибыль организаций. Органы законодательной власти могут снизить налоговую ставку по налогу на прибыль до 13,5% для инвестиционно-активных организаций, но в основном влияют на налоговую базу указанных налогов, используя административные

приемы. На основании результатов мониторинга финансово-хозяйственной деятельности бюджеттообразующих организаций проводятся заседания межведомственных комиссий по мобилизации доходов в бюджет, которые можно рассматривать как инструмент взаимодействия власти и бизнеса. Также важное значение имеет организация более эффективной работы Управления ФНС России по субъектам РФ и Правительства Российской Федерации по информационному взаимодействию.

К сожалению, региональные налоги, которые по бюджетной классификации отнесены к налогам на имущество, занимали в доходах областного бюджета Ростовской области от 5% в 2010г. до 12% в 2013г. На территории Ростовской области введены и действуют все региональные налоги: транспортный налог, налог на игорный бизнес, налог на имущество организаций.

Следует отметить, что полномочия законодательных органов субъектов Российской Федерации при установлении региональных налогов весьма ограничены: все

элементы транспортного налога, налога на игорный бизнес, налога на имущество организаций установлены главами Налогового кодекса РФ, соответственно гл. 28, гл. 29, гл. 30 [2]. В соответствии со ст. 12 Налогового кодекса РФ субнациональные власти имеют право вводить на подведомственной территории региональные налоги, конкретизировать их налоговую ставку в определенных пределах, дополнительно к федеральным налоговым льготам устанавливать региональные льготы, определять порядок и сроки уплаты (таблица 3).

Таблица 3 - Полномочия законодательных органов власти по установлению элементов региональных налогов в Российской Федерации

Наименование налога	Введение в действие (отмена)	Налоговая ставка	Налоговые льготы	Порядок и сроки уплаты	В Ростовской области
Транспортный налог	Р	Ф+Р	Ф+Р	Ф+Р	Областной закон «О региональных налогах и некоторых вопросах налогообложения в Ростовской области» от 19.04.2012г. с изменениями и дополнениями
Налог на игорный бизнес	Р	Ф+Р	нет	Ф	Областной закон «О региональных налогах и некоторых вопросах налогообложения в Ростовской области» от 19.04.2012г. с изменениями и дополнениями
Налог на имущество организаций	Р	Ф+Р	Ф+Р	Ф+Р	Областной закон «О региональных налогах и некоторых вопросах налогообложения в Ростовской области» от 19.04.2012г. с изменениями и дополнениями

Примечание: Ф - налоговые полномочия закреплены за федеральным уровнем власти; Р - налоговые полномочия закреплены за региональным уровнем власти.

Между тем обширное количество федеральных льгот по налогу на имущество организаций и транспортному налогу (ст. 358 Налогового кодекса РФ установлены виды транспортных средств, не являющихся объектами налога) приводят к потерям в консолидированных бюджетах субъектов РФ.

В целях повышения результативности реализации региональной налоговой политики, обоснованности предоставления режимов льготного налогообложения Управлением финансовых ресурсов и налоговой политики Правительства Ростовской области ежегодно проводится мониторинг

результатов действия региональных налоговых льгот. Оценка их обоснованности и эффективности позволила отменить значительную часть налоговых льгот по налогу на имущество организаций, сохранив их хозяйствующим субъектом, участвующим в реализации инвестиционных проектов.

Следует обратить внимание на расширение с 2014г. налоговых полномочий законодательных органов власти субъектов Российской Федерации в части установления перечня объектов по налогу на имущество организаций, по которым налоговая база определяется исходя их их кадастровой стоимости (до 2014г. – исходя из остаточной стоимости). Согласно ст.387.2 Налогового кодекса РФ [2], налоговая база по налогу на имущество организаций рассчитывается исходя из кадастровой стоимости в отношении следующих объектов недвижимости:

- административно-деловых центров, торговых центров (комплексов), а также помещений в них. Критерием отнесения к такому имуществу является вид расширенного использования земельного участка, на котором расположен центр, и предназначение либо фактическое использование здания в установленных целях;

- нежилых помещений, которые в соответствии с кадастровыми паспортами или документами технического учета предназначены или фактически используются для размещения офисов, торговых объектов, объектов общественного питания и бытового обслуживания. Фактическим использованием нежилого помещения в этих целях признается использование не менее 20% площади помещения для размещения указанных объектов;

- объектов недвижимости иностранных организаций, не осуществляющих деятельность в России через постоянные представительства, либо объектов, не относящихся к деятельности иностранной организации в Российской Федерации через постоянное представительство.

Перечень недвижимого имущества, относящегося к первым двум типам, утверждается уполномоченным органом исполнительной власти субъектов Российской Федерации, который передает его в налоговые инспекции по месту нахождения указанных объектов. Законодательные органы власти субъектов Российской Федерации также устанавливают в пределах полномочий конкретные налоговые ставки, которые постепенно будут повышаться с 1%

(1,5% для г. Москвы) в 2014г. до 2% в 2016г. и последующих годах.

Использование кадастровой стоимости в качестве налоговой базы для расчета налога на имущество организаций выглядит логичным с точки зрения увеличения налоговых доходов в регионе, а также рационального использования некачественных объектов недвижимости (морально устаревшие бизнес-центры, здания НИИ, бывшие производственные помещения). С другой стороны, более высокие суммы налога на имущество организаций могут негативно повлиять на стоимость российской недвижимости, окажутся менее выгодными для владельцев крупных портфелей недвижимости.

По транспортному налогу региональные налоговые льготы в основном носят социальный характер, предоставляются инвалидам, имеющим на праве собственности мотоциклы, мотороллеры или легковые автомобили с мощностью двигателя до 100 л.с, чернобыльцам, общественным организациям инвалидов и другим категориям налогоплательщиков. Доля таких льгот весьма мала, около 1% в общей сумме областных льгот, поэтому их отменять или пересматривать нецелесообразно.

С 2012г. транспортный налог зачисляется полностью в доходы дорожного фонда Ростовской области, который формируется в соответствии со ст. 179.1 Бюджетного кодекса РФ [3] и Постановлением правительства Ростовской области от 20.01.2012г. Помимо транспортного налога, приобретающего целевой характер использования, в дорожный

фонд поступают доходы от уплаты акцизов на нефтепродукты, межбюджетные трансферты на финансовое обеспечение дорожной деятельности в отношении автомобильных дорог общего пользования, плата в счет возмещения вреда, причиненного транспортными средствами, осуществляющими перевозки тяжелых грузов по автомобильным дорогам общего пользования, относящимся к собственности Ростовской области. Объем ассигнований дорожного фонда Ростовской области на 2012г. составил 11091,1 млн. руб., на 2013г. – 13573,4 млн. руб.

Перспективным источником доходов регионального бюджета можно считать патентную систему налогообложения, которая направлена на вывод из тени некоторых видов предпринимательской деятельности, таких, как: услуги по репетиторству, сдача в аренду жилых и нежилых помещений, услуги по зеленому хозяйству и другие. Введение в 2013г. патентного налогообложения в качестве самостоятельной главы Налогового кодекса РФ [2] обусловлено необходимостью создания прозрачности, упрощения налогового администрирования и контроля за уплатой единого налога.

Все вышеизложенное подтверждает, что у субъектов Российской Федерации имеются различные фискальные инструменты для увеличения собственной доходной базы в условиях бюджетных реформ.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Денисова И.П., Рукина С.Н. Оценка эффективности и результативности целевых программ при пе-

реходе к «программному бюджету»//Фундаментальные исследования. 2013. № 8 (часть2).- С.399-404.

2. Налоговый кодекс Российской Федерации, часть 2: Федеральный закон от 5.08.2000г. с изменени-

ями и дополнениями//СПС «Консультант-плюс».

3. Бюджетный кодекс Российской Федерации: Федеральный закон от 31.07.1998г. с изменениями и дополнениями//СПС «Консультант-плюс».

Панченко Н.О.

Аспирант кафедры «Банковское дело» Ростовского государственного экономического университета (РИНХ)

Эл. почта: Nikita-Olegovich@yandex.ru

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ КРИТЕРИЕВ ОЦЕНКИ УСТОЙЧИВОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

В статье рассматриваются действующие методики оценки устойчивости банковской системы России. Выявляются недостатки использования рейтинговых систем, применяемых для анализа устойчивости рассматриваемой системы. В связи с этим предлагается на макроуровне использование индикативного курса рубля. Автором обосновывается вывод о необходимости учета рассмотренного в статье индикатора с целью проведения более эффективных оценок состоянии отечественной банковской системы.

Ключевые слова: банк, банковская система, устойчивость, устойчивость банковской системы, критерии устойчивости.

Устойчивость банковской системы является неотъемлемым элементом социально-экономического развития любого государства. Данный факт определяется функциями, реализующимися банками в рамках финансового посредничества. В результате существует потребность в эффективной системе оценки и мониторинга устойчивости банковской системы страны, а также в наличии комплекса мер по ее поддержанию.

В большинстве стран мира действуют методики по определению устойчивости банковской системы, опирающиеся на оценки устойчивости каждого отдельного банка с использованием рейтинговых систем. Однако действие рейтинговых систем ограничено, так

как показателям, выбранным банковским регулятором для оценки, присваиваются определенные веса, где определение значения веса всегда является предметом методического спора. Другой недостаток рейтинговых систем заключается в проблеме составления сводного рейтинга. В системе используются одинаковые веса каждого компонента, однако каждый фактор воздействует на устойчивость банка дифференцированно. Данное обстоятельство способно снизить точность проведенных оценок [1, с. 77].

Поэтому существует проблема определения эффективной методики по оценке и анализу устойчивости банковской системы. Данная проблема решается путем комбинированного подхода, в котором устойчивость банков оценивается и анализируется как на основании рейтинговой системы, так и на основании расчета макропоказателей, позволяющих продемонстрировать качество и эффективность выполнения банками функций, которые им свойственны. Дополнение системы макропараметров оценки Банком России устойчивости отечественной банковской системы является целью данной работы.

Однако для полноценного решения поставленной цели необходимо идентифицировать экономическое содержание термина «устойчивость банковской системы». Банковская система представляет собой сложную динамично развивающуюся структуру, в которой реализуются экономические отношения. Существование подобной структуры возможно только при

наличии качественных свойств рассматриваемой системы, определяющих ее единство и целостность посредством взаимосвязанности элементов. В связи с этим банковская система обладает следующими свойствами.

Во-первых, все элементы банковской системы стремятся к достижению единой специфичной цели. Так как элементами банковской системы являются хозяйствующие субъекты, то основными целями хозяйствующего субъекта выступают: «обеспечение общественных потребностей, извлечение прибыли и приращение капитала» [2, с. 5]. Специфичность данного свойства состоит в том, что банки имеют еще одну цель – поддержание обязательных для исполнения финансовых нормативов на уровнях, требуемых со стороны Банка России.

Во-вторых, саморегулируемость системы в сочетании с взаимозаменяемостью элементов создает основу для адекватного реагирования на изменения в окружающей среде. Если, например, в банковской системе один банк ликвидируется, то это не приводит к разрушению системы. Всегда существует банк, способный выполнять функции предшественника. В-третьих, организационная структура банковской системы обладает особенностью, которая заключается в существовании особых взаимосвязей между элементами банковской системы (например, функционирование Бюро кредитных историй, Центрального каталога кредитных историй, рынка Межбанковского кредитования), а также в наличии специфических характери-

стик самих элементов банковской системы, представляющих собой сущность каждого отдельного элемента, проявляющуюся в выполнении отдельным элементом системы присущих ему функций, таких, как: привлечение временно-свободных денежных средств субъектов экономики, их трансформация в кредитные и инвестиционные ресурсы, проведение расчетных операций.

В-четвертых, банковская система представляет собой открытую систему управляемого типа. Банковский сектор интегрирован в сложную систему экономических отношений, что объясняется функциями, выполняемыми банками на уровне экономической системы. В результате процессы, происходящие в экономической и банковской системах, имеют взаимное влияние друг на друга, обуславливая необходимость ее управления со стороны государства.

Наличие характерных свойств банковского сектора позволяет более точно сформулировать экономическое содержание понятия «устойчивость банковской системы». В общем смысле устойчивость означает «постоянство, пребывание в одном состоянии» [3, с. 334]. Соответственно в рамках данного понимания устойчивости банковская система должна находиться в таком состоянии, при котором в текущих условиях среды у элементов банковской системы существует возможность осуществлять свою профессиональную деятельность.

В научно-экономической литературе единого мнения по определению термина «устойчивость банков-

ской системы» не сложилось, что дает основания выделить несколько подходов к пониманию термина «устойчивость банковской системы». Если исследовать «устойчивость банковской системы» с функциональной точки зрения, то, на первый взгляд, можно предположить, что данное экономическое понятие характеризуется постоянной способностью полноценно реализовывать в экономической системе свою основную функцию: аккумуляцию финансовых ресурсов населения, предприятий, государства, их эффективное вложение, а также осуществление расчетных операций.

Однако наличие в саморегулируемой системе большого числа элементов, взаимосвязанных и способных взаимозаменять деятельность друг друга, позволяет рассматривать объект анализа с институциональной точки зрения. В рамках данного подхода под устойчивостью банковской системы понимается «стабильность банковской системы, которая зависит от надежного и устойчивого функционирования ее элементов, при которой институционально обеспечивается стабильность денежного обращения [4, с. 15; 5, с. 14].

Необходимо отметить, что сложность изучения сущности устойчивости банковской системы приводит к тому, что экономисты придерживаются разных взглядов на сущность исследуемого объекта анализа с учетом теоретических догм, разработанных в других сферах науки. Анализ трудов ученых, посвященных изучению проблем

устойчивости банковской системы, позволяет сделать вывод, что дифференцированный подход к исследованию обусловлен сопоставлением систем механистического типа с банковскими системами.

В механике различается устойчивость равновесия и устойчивость движения. Соответственно в рамках данного положения можно выделить такой подход к пониманию экономического термина «устойчивость банковской системы», как: подход с точки зрения экономического равновесия, а также с точки зрения устойчивого движения.

Под устойчивостью равновесия понимается «способность механической системы, находящейся под действием сил в равновесии, после незначительного отклонения становиться в положение равновесия» [6]. С точки зрения устойчивого равновесия устойчивость банковской системы определяется как ее способность благодаря специфическим свойствам и воздействию со стороны уполномоченного органа, осуществляющим надзор и регулирование банковской системы к возвращению в равновесное состояние [7, с. 16], при котором банки способны эффективно выполнять свои функции. Так как в работе представлен объект анализа, встроенный в систему экономических отношений, то его понимание в рамках данного подхода следует определить как подход с позиции экономического равновесия.

Устойчивость движения определяется как «способность движущейся под действием приложенных сил механической системы почти не отклоняться от этого движения при

каких-нибудь незначительных случайных воздействиях» [6]. При этом устойчивость банковской системы представляет собой форму движения, которая является так называемой, динамической характеристикой или развитием этой системы, при которой эффективно и полноценно выполняются функции банковской системы, а также одновременно происходит качественное развитие всех ее элементов, а не отдельных частей [9, с. 35].

Многогранность обозначенных выше подходов к пониманию экономического содержания «устойчивости банковской системы» объединяет тот факт, что основополагающим элементом устойчивости банковской системы является выполнение каждым отдельным банком, как структурной единицей системы, своих специфических функций.

Соответственно выбор показателей по оценке устойчивости банковской системы должен происходить на основании данного факта. Стоит отметить, что в Российской Федерации существует подход к пониманию устойчивости банковской системы, при котором устойчивость совокупной системы основана на устойчивости ее отдельных элементов, то есть кредитных организаций. В России действуют две методики по определению устойчивости банков, изложенных в актах Банка России: указание № 1379-У «Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов» [10], №2005-У «Об оценке экономического положения банков» [11]. Данные указа-

ния содержат рейтинговую оценку свода показателей, таких, как: группа показателей оценки капитала; группа показателей оценки активов; группа показателей оценки качества управления банком, его операциями и рисками; группа показателей оценки доходности; группа показателей оценки ликвидности; группа показателей оценки прозрачности структуры собственности банка.

Данные методики основаны на рейтинговой системе, с присущими им недостатками. В результате Банк России на ежемесячной основе осуществляет обзор состояния российской банковской системы с применением количественных и качественных показателей, публикует обзоры финансовой стабильности, ежегодно издает отчеты о развитии банковского сектора и банковского надзора. При этом на устойчивость банковской системы оказывают влияние большое число факторов, которые, как представляется, не в полной мере учтены в используемых ЦБ РФ индикаторах. Поэтому оценку состояния рассматриваемой системы следует расширить анализом дополнительных показателей.

Как было отмечено, совершенствование системы показателей оценки устойчивости банковской системы необходимо проводить с учетом наличия свойств этой системы, обеспечивающих функционирование ее элементов в рамках единой совокупности. Кроме того, их отбор должен производиться на основании определенных признаков. Во-первых, показатели должны позволять оценить влияние банковской системы (в соответствии с вышерас-

смотренным четвертым свойством) на развитие экономики государства на макроэкономическом уровне. Во-вторых, в банковской системе действует множество банков, конкурирующих между собой за привлечение новых клиентов и сохранение стабильной клиентской базы. Конкуренция на рынке банковских услуг может воздействовать на устойчивость банковской системы страны как отрицательно, так и положительно.

Функционирование экономики страны всегда подвержено воздействию внешних факторов. Одним из каналов влияния на экономические процессы является изменение валютного курса на валютном рынке. Рост значения данного канала усиливается в условиях развития процесса глобализации и либерализации экономических отношений между странами, проявляющейся в свободном перемещении инвестиционных ресурсов экономическими субъектами, создавая нестабильную конъюнктуру (в связи с конвертацией валюты) на валютных рынках. В результате нарушается стабильность функционирования национальных экономических систем, и следовательно, сфера банковских услуг подвергается воздействию негативной экономической тенденции, приводящей к появлению возможного банковского кризиса.

За последние 30 лет с начала активного процесса либерализации экономических отношений и развития процесса глобализации большая часть финансовых кризисов распространялась через валютные рынки, оказывая отрицательное воздей-

ствие на остальные сферы экономики страны. Поэтому для оценки устойчивости банковской системы необходимо использовать показатель, который позволял бы оценить адекватность текущего курса национальной валюты.

Подобный индикатор – индикативный курс рубля, рассчитывается как отношение денежного агрегата М2 к золотовалютным резервам и сравнивается с официальным курсом рубля по отношению к доллару США. Его расчет за период с 2000 по 2007 гг. демонстрирует сближение рассчитанного курса рубля с официальным значением. Это происходило за счет превышения темпа роста золотовалютных резервов (19,4 раза) над темпами роста денежного агрегата М2 (11,2 раза). В случае, когда темп роста объема золотовалютных резервов превышает темп роста денежной массы, это может свидетельствовать о том, что монетарные власти с целью сдерживания инфляции сокращают, используя монетарные методы, объем денежной массы в стране. В случае для России, когда инфляция имеет немонетарный характер, подобная политика ведет к кризисной ситуации.

Так, в начале 2009 г. значение рассчитанного курса рубля по отношению к доллару США сравнивалось со значением официального курса национальной валюты (см. рис. 1). В результате объем долларов полностью мог быть обменен на рубли. Подобная ситуация в прошедшем экономическом кризисе РФ наблюдалась на протяжении начала 2008 г. – первого полугодия 2009 г.

Если бы не оперативные действия Правительства и Банка России по регулированию денежно-кредитной системы Российской Федерации, то негативными последствиями данного явления могли бы стать следующие явления.

Во-первых, долларизация экономики страны, при которой происходит использование субъектами экономики иностранной валюты. Причины использования иной национальной денежной единицы – валютное замещение и/или замещение активов. Крайней формой долларизации может выступать полная долларизация, когда иностранная валюта официально является средством платежа, обращения и сбережения, что в результате приводит к потере

национального суверенитета государства. Во-вторых, расстройство денежно-кредитной системы, так как экономические субъекты полагают, что национальная валюта не способна полноценно выполнять присущие ей функции денег, то первоначально все расчеты между предприятиями прекращаются (это объясняется временем, которое необходимо для выявления менеджерами предприятий адекватного предмета, выступающего в качестве меры стоимости), а затем в системе расчетов начинает преобладать бартерная система (если у предприятия отсутствуют возможности по приобретению долларов), которая была характерной чертой 1990-х гг., особенно в кризисный период 1998 г.

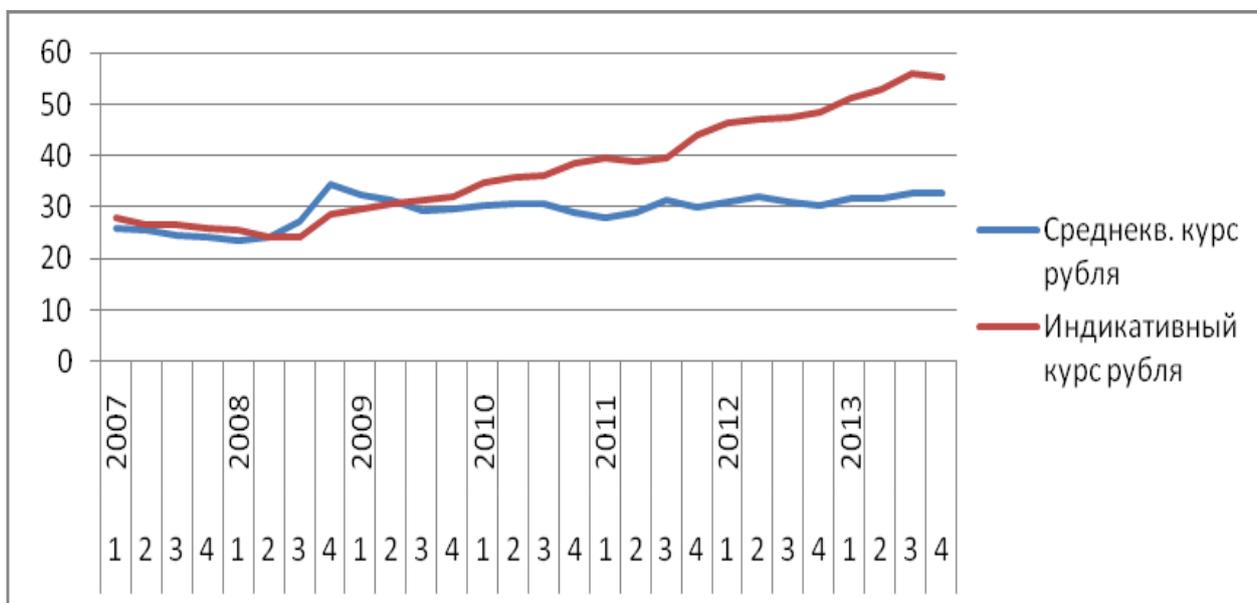


Рисунок - 1. Динамика среднеквартального официального курса рубля к доллару США по сравнению с рассчитанным значением за период с 2007 по 2013 г.¹

¹ Рассчитано автором.

Во время финансового кризиса в России 2008-2009 гг. снижение индикативного курса рубля ниже номинального официального курса привело к увеличению в наличном денежном обращении страны использования иностранной валюты (см. таблицу 1). По состоянию на конец 2008 г. доля наличной иностранной валюты в наличном денежном обращении страны составила 27,1%, при этом в конце 2007 г. данный показатель составлял 14,94%

Особенностью прошедшего кризиса стал тот факт, что долларизация как экономическое явление, вызванное снижением финансовой привлекательности отечественной национальной валюты (рубля) в результате воздействия финансового кризиса, происходило в достаточно короткие сроки и заняло не более двух лет. К концу 2010г. доля наличной иностранной валюты в наличном денежном обращении составляла 14,89%.

Причиной, обусловившей рост использования наличной иностран-

ной валюты в период финансовой нестабильности, стала необходимость субъектов российской экономики в сохранении стоимости своих сбережений. По мере улучшения ситуации в национальной экономике страны реализация подобного мероприятия потеряла свою актуальность.

Представленная на рисунке 2 доля привлеченных и размещенных средств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных и размещенных средств за период с 2006 по 2013г. подтверждает утверждение того, что субъекты экономики использовали иностранную валюту только как средство сбережения. Если во время финансового кризиса доля привлеченных средств в иностранной валюте в совокупном объеме привлеченных средств возросла, то доля размещенных средств в иностранной валюте в совокупном объеме размещенных средств снижалась.

Таблица 1. Соотношение национальной и иностранной наличной валюты за период с 2006 по 2011 г.¹

		2006	2007	2008	2009	2010	2011
1	Наличная иностранная валюта, млрд. дол. США	39,75	24,65	53,74	47,58	31,47	28,05
2	Долларовый эквивалент рублевой массы в обращении, млрд. дол. США	124,92	140,37	144,76	151,91	179,91	227,27
3	Итого наличная валюта в РФ (1+2)	164,67	165,03	198,50	199,49	211,38	255,31
4	Доля наличной иностранной валюты, в % (1/3)	24,14%	14,94%	27,1%	23,85%	14,89%	10,99%

¹ Рассчитано автором на основании данных Банка России, по состоянию на конец года.

Эффективные меры правительства и Банка России по поддержанию национальной экономики и повышения финансовой привлекательности рубля позволили увеличить объем кредитных средств, размещенных кредитными организациями, и номинированных в рублях, а также создать экономически выгодные условия для размещения временно свободных ресурсов в рублевые активы.

Анализ показателя индикативного курса рубля позволяет сделать следующий агрегированный вывод. Если бы национальный орган, регулирующий банковскую систему и денежно-кредитную сферу, проводил анализ показателя расчетного курса рубля по отношению к доллару США в 2005-2008 гг., то можно было бы избежать кризисной ситуации на валютном рынке, приводя-

щей к банковскому кризису. На текущий момент, в условиях положительного платежного баланса, прямое влияние валютного рынка и изменения валютных курсов на банковскую систему ограничено.

Таким образом, представляется, что предложенный в данной работе показатель может дополнить используемые специалистами Банка России индикаторы при осуществлении оценки и мониторинга состояния национальной банковской системы, в частности, использовать предложенный показатель при подготовке обзоров финансовой стабильности, а также позволить национальному регулирующему органу своевременно предотвращать негативные явления, периодически возникающие в денежно-кредитной системе страны.

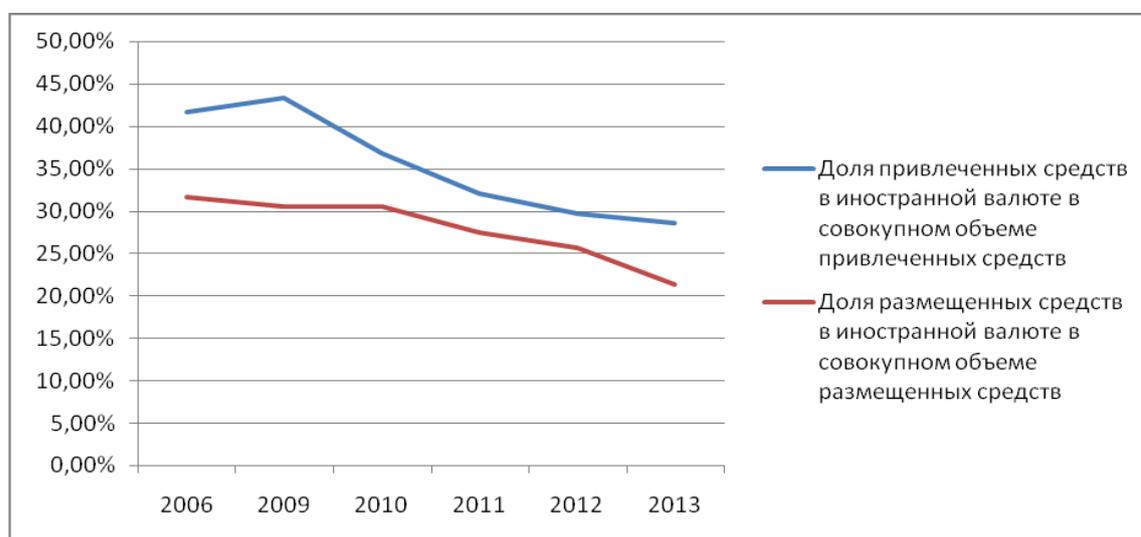


Рисунок - 2. Доля привлеченных и размещенных средств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных и размещенных средств за период с 2006 по 2013 г., в %¹

¹ Рассчитано автором на основании данных Федеральной службы государственной статистики.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Зотов А.Н. Финансовая устойчивость банков: оценка и мониторинг. Дисс. на соиск. ученой степени к.э.н.: Саратов – 2013, с. 77
2. Финансы предприятий: Учебник для вузов/Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.; Под ред. проф. Н.В. Колчиной. – 2-е изд. перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001.
3. Гацалов М.М. Современный экономический словарь-справочник. – Ухта: УГТУ, 2002.
4. Тен В. В., Герасимов Б. И. Экономические основы стабильности банковской системы России: Учеб. пособ. – Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. Ун-та, 2001.
5. Чубарова Г.П. Трансформация банковского надзора в целях повышения устойчивости банковской системы России: Дисс. на соискание ученой степени к.э.н. Ростов-на-Дону, 2003.
6. Современный толковый словарь [Электронный ресурс] / Изд. «Большая советская энциклопедия», 1997. URL: <http://www.slovar.com.ua>.
7. Мастепанова Д.А. Методология управления процессом обеспечения устойчивости российской банковской системы: Диссертация на соискание ученой степени к.э.н. – Москва, 2000.
8. Уразова С.А. Устойчивость банковской системы: теоретические и методологические аспекты // Финансовые исследования. 2006. №12.
9. Короткова Е.А. Устойчивость банковской системы России и ее обеспечение: Дисс. на соискание ученой степени к.э.н. – Волгоград, 2005.
10. Указание Банка России № 1379-У « Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов». Официальный сайт компании "КонсультантПлюс". URL: www.consultant.ru
11. Указание Банка России №2005-У «Об оценке экономического положения банков». Официальный сайт компании "КонсультантПлюс". URL: www.consultant.ru
12. Данные Банка России. Официальный сайт Центрального банка РФ. URL: http://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=svs&ch=Par_47562#CheckedItem
13. Россия в цифрах – 2013 г. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. URL: http://www.gks.ru/bgd/regl/b13_11/Main.htm

Зотова А.И.

*Кандидат экономических наук, профессор
кафедры «Финансы и кредит»,
Южный федеральный университет,
Эл. почта: [aizotova@sfedu.ru](mailto: aizotova@sfedu.ru)*

Левченко Е.В.

*Аспирант кафедры «Финансы и кредит»,
Южный федеральный университет,
Эл. почта: [jackflex61@yandex.ru](mailto: jackflex61@yandex.ru)*

**ВЛИЯНИЕ СОВРЕМЕННОГО
КРЕДИТНОГО РЫНКА
НА ДИНАМИКУ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ
КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА
И ЗАЁМЩИКА**

В статье рассматриваются современные тенденции развития кредитного рынка и их влияние на условия банковского кредитования предприятий-заёмщиков.

***Ключевые слова:** кредитный риск, рынок кредитования, условия кредитования, кредитоспособность*

Возможность взаимодействия коммерческого банка с потенциальным заёмщиком определяется через установление уровня кредитного риска конкретной сделки с помощью оценки его кредитоспособности. Кредитный риск трактуется как возможность (вероятность) потерь финансового актива вследствие неспособности выполнения контрагентом своих договорных обязательств. [1] Оценка кредитоспособности должна быть адекватна современным условиям кредитного рынка, что определяется эффективностью взаимодействия коммерческого банка и предприятия-заёмщика.

Показателем эффективности оценки кредитоспособности потенциального клиента можно считать качество формируемого кредитного портфеля, которое определяется до-

лей проблемных кредитов в общей структуре выданных кредитов.

Требования коммерческих банков к потенциальным заёмщикам должны ужесточаться в случае отрицательных тенденций в экономике или конкретной отрасли и смягчаться в обратном случае, что находит отражение в условиях выдачи кредитов. Оценка кредитоспособности должна выступать как динамично изменяющийся, в зависимости от внешних условий и состояния экономики, механизм оценки кредитного риска, определяющий возможность или невозможность взаимодействия с заёмщиком. Анализ современного состояния российского рынка кредитования позволит выявить отрасли, кредитование которых необходимо ограничить для сохранения приемлемого уровня кредитного риска по банковскому портфелю в целом.

Согласно обзору Банка России, качество кредитного портфеля российского банковского сектора за 2012 год продемонстрировало положительную динамику, о чем свидетельствует снижение удельного веса просроченной задолженности в общей структуре выданных кредитов с 3,9% до 3,7%. При росте кредитов, депозитов и прочих размещённых средств на 18,3% просроченная задолженность увеличилась на 11,0% и составила на 01.01.2013 г. 1257,4 млрд. рублей. [2]

Анализ статистических материалов Банка России позволил получить выводы о состоянии кредитного рынка, которые иллюстрируют нижеследующие таблицы.

Соотношение темпов роста просроченной задолженности и кре-

дитования, депозитов и прочих размещённых средств сохраняет отрицательную динамику (таблица 1).

Таким образом, качество вновь сформированного кредитного портфеля за год неуклонно падает, что говорит о необходимости совершенствования оценки потенциального заёмщика и повышения требований к нему со стороны коммерческого банка.

Кредитный риск, принятый российскими банками, в значительной степени определяется качеством кредитов нефинансовым организа-

циям, на долю которых на 01.01.2013 приходилось 58,8% от общего объёма выданных кредитов.

Отраслевая структура кредитного рынка по показателю задолженности за 2013 год не претерпела особых изменений, сохранив основные тенденции предшествующих лет (табл. 2).

При постепенном снижении кредитования практически всех отраслей экономики наблюдается активный рост кредитования физических лиц, демонстрирующий прирост в 2-3% ежегодно.

Таблица 1. Соотношение темпов роста кредитов, депозитов и прочих размещённых средств и роста просроченной задолженности 01.01.2011 – 01.01.2013 гг.¹

	Рост кредитов, депозитов и прочих размещённых средств	Рост просроченной задолженности	Соотношение темпов роста
01.01.2013	18,3%	11,0%	1,66
01.01.2012	29,6%	9,4%	3,15
01.01.2011	11,6%	2,1%	5,52

Таблица 2. Отраслевая структура задолженности по кредитам, предоставленным кредитным организациям (%)²

Отрасль	01.01.10	01.01.11	01.01.12	01.01.13	01.11.13
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	4,9	5,1	4,8	4,6	4,4
Добыча полезных ископаемых	3,9	3,6	2,9	3,2	2,9
Обрабатывающие производства	15,7	16,0	15,2	14,0	13,5
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	2,4	2,6	2,9	2,7	2,6
Строительство	6,2	5,9	5,6	5,5	5,9
Оптовая и розничная торговля, ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	18,5	17,1	15,6	14,9	14,3
Транспорт и связь	3,4	3,8	5,4	5,4	4,2
Прочие виды деятельности	21,9	22,2	22,3	20,5	21,0
Физические лица	23,1	23,7	25,3	29,2	31,2
ИТОГО	100	100	100	100	100

¹ Составлено по данным статистических материалов Банка России.

² Составлено по данным статистических материалов Банка России.

Наиболее высокий удельный вес просроченной задолженности отмечен по кредитам, предоставленным предприятиям оптовой и розничной торговли, сельского хозяйства, охоты и лесного хозяйства, а также строительства. (таблица 3).

В отраслевой структуре просроченной задолженности можно отметить снижение её доли практически во всех отраслях экономики, кроме предприятий сельского хозяйства (удельный вес просроченной задолженности за год вырос на 1,4%).

Финансовое состояние организаций заёмщиков, принимающих участие в мониторинге Банка России, за отчётный период имеет динамику к ухудшению по всем основным показателям деятельности (таблица 4). Обращает на себя внимание, что за 9 месяцев 2013 года доля обязательств организаций перед банками выросла более чем на 10%, при снижении рентабельности активов почти в 2 раза (на 9 месяцев 2012 г. – 6,3% против 3,2% на 9 месяцев 2013 г.).

Таблица 3. Структура просроченной задолженности заёмщиков в общей задолженности по кредитам по отраслям¹

Вид деятельности	Удельный вес просроченной задолженности, %					
	01.01.2011		01.01.2012		01.01.2013	
	в руб.	в иностранной валюте	в руб.	в иностранной валюте	в руб.	в иностранной валюте
Оптовая и розничная торговля, ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования	9,8	6,1	8,3	3,9	6,8	3,7
Строительство	7,7	6,1	6,6	4,3	5,3	1,8
Транспорт и связь	3,9	1,7	2,1	0,9	1,5	0,7
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	5,3	18,0	6,0	1,9	7,4	3,0
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	-	-	-	-	2,0	1,2
Прочие виды деятельности	2,5	2,1	3,9	1,4	4,6	1,4

Таблица 4. Основные показатели, отражающие финансовое состояние организаций-заёмщиков²

Показатель	2011 г.	2012 г.	2013 г.
Удельный вес чистых активов в общей величине активов, %	65,5	63,5	42,7
Коэффициент текущей ликвидности, %	190,0	148,8	129,9
Доля обязательств перед банками в общем объёме обязательств предприятий, %	33,5	30,1	42,8
Рентабельность активов, %;	8,1	6,3	3,2

¹ Составлено по данным статистических материалов Банка России.

² Составлено по данным статистических материалов Банка России.

При рассмотрении предприятий-заёмщиков в отраслевом разрезе прослеживается ухудшение финансового положения организаций, относящихся к сфере «транспорт и связь» (падение рентабельности более, чем в 3 раза – с 9,6% до 2,9%), компаний оптово-розничной торговли (падение рентабельности более, чем в 2,5 раза – с 3,3% до 1,3%) и предприятий сектора промышленного и обрабатывающего производств (падение рентабельности более чем в 1,5 раза – с 6,3% до 3,6% и с 6,2% до 3,7%). К отраслям, показывающим положительную динамику развития, необходимо отнести строительные компании (рост рентабельности активов в 1,5 раза – с 0,8% до 1,2%), а также предприятия, занимающиеся производством и распределением электроэнергии, газа и воды (рост рентабельности активов более чем в 2,5 раза – с 0,8 до 2,1). [3]

Такая ситуация развития отраслей экономики должна получить отражение в пороговых значениях коэффициентов, оценивающих кредитоспособность клиентов, расчёте лимита кредитования и других инструментах управления кредитным риском, что напрямую повлияет на условия и ставки по кредитам, предоставляемым банками предприятиям и организациям.

В обследовании условий банковского кредитования, которое проводит Банк России, принимают участие кредитные организации, на которые приходится более 80% общего объёма кредитования российских банков. Основным критерием изменения условий банковского

кредитования является индекс ужесточения условий банковского кредитования (УБК). В качестве сводных индикаторов изменения условий кредитования использованы диффузионные индексы, принимающие значения от – 100 (все обследованные банки максимально смягчили УБК) до + 100 (все обследованные банки максимально ужесточили УБК). [4]

Таким образом, положительное значение УБК соответствует ужесточению условий кредитования банками всех категорий заёмщиков, а отрицательное – смягчению.

Согласно обследованию, в 2013 г. на российском кредитном рынке условия выдачи банковских кредитов несколько смягчились. В наибольшей степени это отразилось на условиях ипотечного и потребительского кредитования населения. Условия выдачи кредитов крупным корпоративным заёмщикам, а также предприятиям малого и среднего бизнеса смягчились менее активно.

По оценкам кредитных организаций, смягчению УБК в 2013 г., как и ранее, способствовала прежде всего конкуренция на рынке капитала. Некоторые банки среди факторов смягчения УБК отметили также изменение ситуации с ликвидностью в банке, операции Банка России на межбанковском рынке, улучшение условий внешнего и внутреннего фондирования. В течение 2013 г. Банк России неоднократно снижал процентные ставки по отдельным операциям, связанным с предоставлением ликвидности кредитным ор-

ганизациям, прежде всего операциям рефинансирования Банка России на длительные сроки. В этих условиях наблюдалось умеренное снижение средних ставок по кредитам физическим лицам и нефинансовым организациям на срок свыше 1 года.

По данным обследования, в 2013 г. смягчение ценовых условий банковского кредитования стало основным направлением повышения доступности кредитов конечным заёмщикам. В анализируемый период ряд банков — участников обследования снижали процентные ставки по кредитам, а также дополнительные сборы и комиссии, связанные с выдачей и обслуживанием кредитов. Среди других направлений были отмечены: внедрение кредитных продуктов для новых категорий заёмщиков, расширение спектра дополнительных услуг, а также увеличение срока и размера кредита. Это говорит о снижении одного из сдерживающих факторов (особенности выдачи кредита, высокий процент и короткие сроки) развития малого и среднего предпринимательства, которые выделяют эксперты. [5]

Ужесточение УБК в 2013 г. выражалось в повышении требований к финансовому состоянию заёмщиков и к обеспечению по кредитам. Основной причиной ужесточения условий банковского кредитования в рассматриваемый период была ситуация в нефинансовом секторе экономики. Отдельные банки внесли изменения в политику управления своими активами и пассивами.

Особенного внимания заслуживают условия кредитования предприятий малого и среднего бизнеса

(МСБ), так как этому сегменту экономики сейчас придаётся приоритетное значение, о чем говорил Президент РФ В. В. Путин на совещании по вопросам развития банковской системы.

Условия кредитования малого и среднего бизнеса (МСБ) в 2013 г. продолжали смягчаться. О смягчении условий кредитования МСБ сообщили 18% обследованных банков, 71% банков не изменил УБК этой группы заёмщиков. [4]

Основными направлениями смягчения условий кредитования МСБ в анализируемый период было расширение спектра категорий заёмщиков и снижение процентных ставок.

В то же время банки ужесточали условия кредитования МСБ в части требований к финансовому положению заёмщиков и к обеспечению по кредитам.

Если проанализировать ситуацию в регионах Российской Федерации, то в целом, зафиксировано смягчение условий банковского кредитования, прежде всего для населения. В Ростовской области в течение 2013 года отмечено ужесточение УБК к предприятиям малого и среднего бизнеса, а особенно к крупным корпоративным компаниям, при относительном снижении УБК физических лиц.

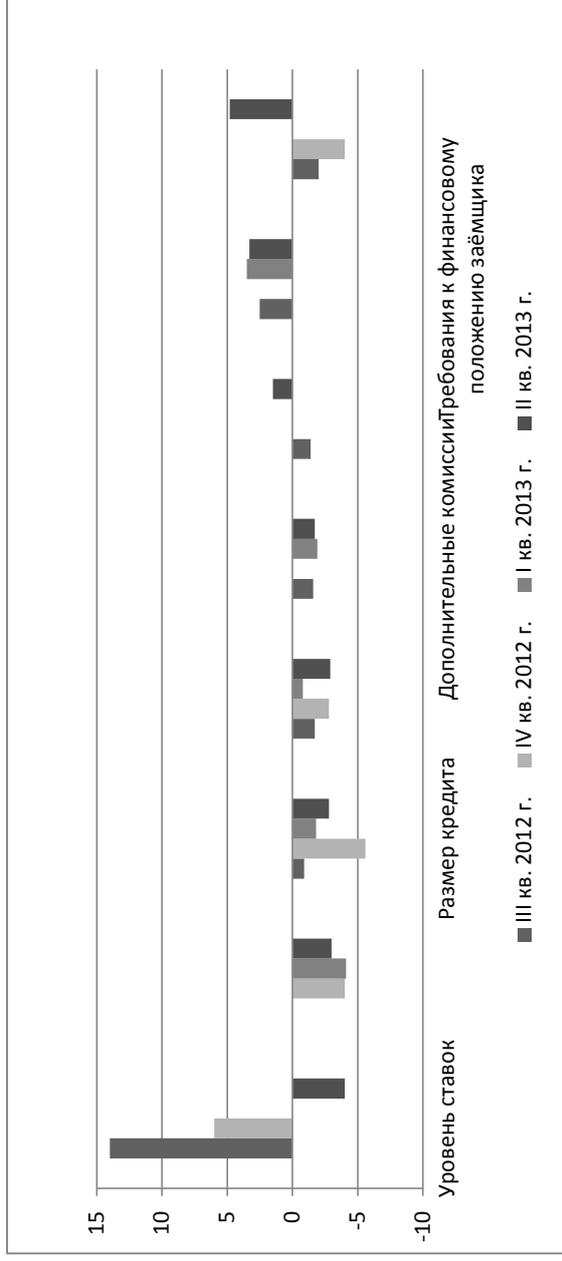


Рис. 1. Изменение отдельных условий кредитования предприятий малого и среднего бизнеса¹

¹ Изменение условий банковского кредитования во II квартале 2013 года. Доступно на: http://www.cbr.ru/analytics/fin_r/iubk/iubk_13-2.htm

Основные общероссийские тенденции, связанные с кредитованием предприятий малого и среднего бизнеса, присущи и банкам Ростовской области. Однако банки Ростовской области наиболее активно ужесточили требования к финансовому положению потенциальных заёмщиков сегмента малого и среднего бизнеса при одновременном повышении ставок кредитования по сравнению с общероссийскими показателями (табл. 5).

Таким образом, ужесточающаяся конкуренция между банками вынуждает их предлагать более выгодные условия по кредитным про-

граммам, снижать ставки, однако, с другой стороны, затянувшаяся тенденция с общим ухудшением финансового состояния предприятий практически всех отраслей российской экономики заставляет банки повышать требования к обеспечению кредита и финансовому положению заёмщика.

Коммерческие банки должны выстраивать динамично изменяющуюся систему взаимодействия с клиентом на уровне партнёрских отношений, учитывая как свои интересы, так и интересы предприятия-кредитора, осуществляя постоянный мониторинг кредитного рынка.

Таблица 5. Индексы изменения условий банковского кредитования в Ростовской области и России в целом во II квартале 2013 года¹

	Россия (в целом)			Ростовская область		
	Крупные компании	МСБ	Население	Крупные компании	МСБ	Население
Размер кредита	0,0	—2,7	—1,0	2,9	—2,6	—1,5
Срок кредита	—1,8	—2,7	—1,0	4,3	—2,6	1,5
Уровень ставок	—5,3	—3,6	—4,2	—1,4	2,6	—6,1
Дополнительные комиссии	—0,9	—1,8	—4,2	2,9	0,0	—1,5
Требования к финансовому положению заёмщика	5,3	3,6	—1,0	12,9	11,8	3,0
Требования к обеспечению	1,8	4,5	—2,1	4,3	1,3	3,0
Спектр направлений кредитования	—0,9	—2,7	—4,2	5,7	0,0	—4,5
Другие условия	0,0	1,1	—5,0	0,0	—1,4	—3,1

¹ Составлено по данным статистических материалов Банка России.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Шаталова Е.П., Шаталов А.Н. (2011) Оценка кредитоспособности заёмщиков в банковском риск-менеджменте. М.: КНОРУС., 2011. – С. 17-18.

2. Отчёт о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2010, 2011, 2013 году (Интернет-версия). – Режим URL:

http://www.cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9410

http://www.cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9262

http://www.cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9061

3. Обзор банковского сектора Российской Федерации №134 де-

кабрь 2013 года (Интернет-версия). – Режим URL:

http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_1312.pdf?pid=bnksyst&sid=ITM_43323

4. Изменения условий банковского кредитования в I и II квартале 2013 года. – Режим URL:

http://www.cbr.ru/analytics/fin_r/iubk/iubk_13-2.htm

http://www.cbr.ru/analytics/fin_r/iubk/iubk_13-1.htm

5. Левушкина С.В. Предпринимательская среда как условие устойчивого развития малого и среднего бизнеса // Terra Economicus. – 2013. – Т. 6, № 1. – С. 55-56.

Назаренко Г.В.

Аспирант ФГБОУ ВПО РГЭУ
(РИНХ)

ngv@inbox.ru

Данная статья посвящена теоретическому подходу исследования понятия «банковская инновация», а также проанализированы основные направления и специфика инновационной банковской деятельности в целях достижения конкурентного преимущества, выделены факторы формирования банковских инноваций.

Ключевые слова: инновация, инновационная банковская деятельность, инновационная политика, финансовый супермаркет

В последнюю четверть XX века общество вступило на новую ступень своего развития – построение постиндустриального общества, которое станет результатом социально-экономической революции в современном мире. В итоге появится новая форма организации экономики – инновационная экономика, создание которой представляет собой стратегическое направление развития России в настоящее время.

Инновационная экономика – это экономика, которая основывается на знаниях, инновациях, на продуктивном восприятии новых идей, машин, систем и технологий, в их практической реализации в различных сферах человеческой деятельности.¹ Выделяется особая роль знаний и инноваций, первоначально знаний научных. В инновационной экономике под существенным влиянием научных и технологических знаний привычные

сферы материального производства преобразуются, радикально меняя свою технологическую базу, так как производство без новых знаний и инноваций в инновационной экономике нежизнеспособно. Внедряя инновационные технологии, представляющие собой основной фактор усиления рыночной конкуренции, они становятся основным средством роста эффективности и повышения качества товаров и услуг.

Инновации в банковской сфере можно охарактеризовать как результат инновационной деятельности банка, совокупность принципиально новых банковских продуктов и услуг.

Взаимопроникновение Интернета во все сферы нашей жизни, использование глобального проникновения Интернета в личные сферы и сферы социальных коммуникаций привели к использованию банками социальных сетей и online-игр для расширения рынка применения, сбыта своих услуг. В настоящее время это отражается в завершении подготовки и готовности к запуску в России технологий RFID и NFC.

Последнее десятилетие ознаменовалось переходом на новые компьютерные технологии, следующий уровень защищенности кредитных карт и важных инноваций, внесенных финансовый рынок. К их числу относятся инструменты хеджирования банковских рисков, Интернет, смарт-карты, кредитные деривативы. Надо отметить, что инновация может удовлетворять существующую общественную потребность, а может

¹ Исмаилов Т.А. Инновационная экономика – стратегическое направление развития России в XXI веке. // Журнал Инновации, №1, 2003

и являться инициатором возникновения совершенно новой общественной потребности.

Высокая конкуренция в банковской среде заставляет банки создавать новые продукты и услуги, рассматривать внедрение и освоение новых технологий с целью сохранения и роста сегмента, занятого отдельно взятым банком на финансовом рынке. Характеристика данного процесса может быть представлена следующим образом:

- конкурентное преимущество банка составляется из многообразного спектра банковских услуг, постоянно изменяющихся и модернизирующихся,

- правильной конкурентной стратегии, соответствующей финансовой политики развития банка, финансовых инноваций непосредственно применяемых банком и необходимого и достаточного уровня собственного капитала.

Инновационное развитие финансовой структуры становится определяющим и необходимым условием достижения преимущества в конкурентной борьбе коммерческих банков как внутри отдельно взятой страны так и в глобальном финансовом пространстве. Национальные коммерческие банки уступают в конкурентной борьбе банкам, позиционирующим себя международным игроком. Все изменения, обусловленные, в том числе, время реакции банков на меняющиеся условия финансового рынка и рынка финансовых услуг, требуют инновационного подхода для сохранения завоеванных позиций и роста конкурентоспособности.[1]

Стандартная форма конкуренции в коммерческих банках заключается в варьировании видов предоставляемых услуг (операций). Изменение ряда количественных (сумма кредита) или качественных (процентная ставка по кредитам, процентная ставка по депозитам, расчет платежеспособности клиента при подаче кредитной заявки, срок рассмотрения кредитной заявки) параметров банковских услуг не относится к инновационным и подобные действия не приводят к созданию нового банковского продукта.

Таким образом, инновационная деятельность, соотносимая с деятельностью коммерческих банков, включает в себя создание и внедрение принципиально новых услуг либо открытие и кардинальное изменение параметров уже используемых услуг, которые приводят к изменениям в методологии и технологии обработки, учета и хранения данных.

Одним из важных направлений в технологии обработки данных в банке является предоставление услуг, связанных с обслуживанием клиента. За счет постоянно растущего сектора охвата территории Интернетом привело к появлению и расширения электронных расчетов, что соответственно явилось причиной появлению систем обслуживания «Банк-Клиент», которая открыла доступ клиентов к их счетам и возможность совершения любой платежно-расчетной операции 24 часа в сутки, независимо от территориального расположения.

Тем не менее, можно согласиться с П. Семиковой в ее оценках перспектив домашнего банкинга. Она утверждает, что в ближайшем будущем банковское обслуживание клиентов на дому станет основной формой предоставления розничных банковских услуг, обеспечивая объединение услуг на основе использования банкоматов и платежных пластиковых карт, а также услуг, предоставляемых отделениями банков, в единую систему банковских видеослужб на дому".[2]

В настоящее время клиенты могут управлять банковскими счетами различными способами:

- через мобильный банкинг, с мобильного телефона (mobile banking, m-banking);

- через Интернет-банкинг, с персонального компьютера (Internet banking);

В связи с увеличением количества клиентов, использующих дистанционное обслуживание, происходит перенос акцента по обслуживанию клиентов на электронное обслуживание, а сами отделения банков все более напоминают точки доступа к финансовым услугам.

В результате вырисовывается структурная взаимосвязь инновационной деятельности банков и технологий по предоставлению услуг клиентам в банке – **инфотехнологические инновации**. Ярким примером такой инновации служит платежная система *LiqPAY*, лучшая среди инновационных продуктов в среде технологий по работе с наличностью и казначейскими технологиями на международном

конкурсе Innovation in Banking Technology Awards 2010, по оценке журнала *The Banker*. [3]

Второй не менее важный тип инноваций можно представить как *продуктовый* – продвигаемые банковские продукты, которые, возможно, связаны как с новыми операциями, так и услугами, классическими банковскими операциями в период их совершенствования либо изменения условий регулирования. Примером может служить эволюция традиционных магнитных банковских карт и их эволюции до «чиповых».

Организационно-экономические инновации – следующий вид банковских инноваций, который является предпосылкой для внедрения самих инноваций, а также базисом эффективной инновационной политики в совершенствовании и создании новых банковских продуктов и технологий.

Учитывая возрастающую конкуренцию на рынке финансовых услуг, главной целью банковских инноваций можно назвать увеличение сегмента привлеченных клиентов и обеспечение комфортных условий для обслуживающихся клиентов. Рост сегмента обеспечивается за счет расширения спектра предоставляемых услуг и дальнейшего совершенствования технологий предоставления клиентам.

Одним из направлений инновационного симбиоза является страхование и банковское дело, так называемое банкострахование, представляющее собой поэтапный процесс интеграции банков и страховщиков с целью реализации как

страховых, так и банковских продуктов, совмещая каналы продаж и клиентскую базу партнера, страхование рисков самих банков, а также доступ к внутренним финансовым ресурсам друг друга, благодаря чему достигается повышение эффективности деятельности обоих секторов экономики.

Реализация идеи превращения любого коммерческого банка в финансовый супермаркет обеспечивает клиенту необходимый и возможный пакет услуг финансового рынка, исключая манипуляции с разделением для использования собственных денежных ресурсов. Время узкопрофильных специализированных банков уходит. В настоящих условиях стандартный набор услуг банка характерен для использования даже искушенным потребителем, необходима разработка и создание новых, профильных, индивидуальных банковских продуктов, это знаменует переход на следующую ступень развития рынка финансовых услуг в стране в целом.

Следует выделить из ранее приведенных точек зрения главное направление инновационного развития банка – инновационную политику, рассматривающую деятельность во внутрибанковском и внешнем регулировании всех процессов, связанных с инновационной деятельностью. Для ускорения инновационных процессов необходима политика, позволяющая скоординировать отдельные направления инновационной деятельности

Характерные направления инновационной деятельности [4]:

- банковские продукты, способствующие появлению новых сегментов: финансовый лизинг, инвестиции в недвижимость, трастовые операции, страхование рисков;

- инновации в новых областях финансового рынка и биржевой деятельности: коммерческие бумаги, финансовые фьючерсы, финансовые опционы, ипотечные ценные бумаги;

- эффективное управление денежной наличностью и применение новых информационных технологий;

- агентское финансовое посредничество, нацеленное на сокращение операционных расходов и эффективное управление активами и обязательствами;

- новые направления и продукты в классических сегментах рынка ссудных капиталов.

Необходимо рассматривать банковские услуги как некое направление, обладающее рядом особенностей:

- они в основе своей абстрактны, не имеют материальной субстанции, но принимают активное участие в товарно-денежных операциях;

- использование банковских услуг обусловлено использованием денежного обращения в различных формах и качествах (отражение денежных средств предприятий, коммерческих банков, бухгалтерских проводок и записей, платежно-расчетных документов банков и предприятий);

- абстрактная банковская услуга приобретает четкие контуры и опре-

деленный характер при формировании договорных отношений;

- использование большей части банковских услуг характеризуется протяженностью во времени.

Проводимые сделки не ограничиваются одной операцией.

Клиент при проведении вкладной операции, оформлении кредита, абонирования сейфа сотрудничает с банком; свершение операции невозможно до их предоставления клиенту, как следствие операции носят потенциальный характер и по времени не определены.

Временной фактор или некий период временного лидерства определенного банка занимает важную роль в инновациях банковского обслуживания. Банки, занимающие лидирующие позиции в стране, стремятся первыми выйти на рынок с новым совершенным продуктом в данной сфере. В странах с развитой экономикой и банковской структурой инновацией нельзя считать банковский продукт или операцию, которая является новой только для данного банка, в то время, если она уже предложена другими банками страны.

Необходимо отметить присутствующую специфику в каждой отдельно взятой стране, например, в банковской системе России к понятию банковской инновации относят:

- продукт или услугу, разработанную отдельным банком для более полного удовлетворения потребностей и запросов клиентов и не имевших ранее прототипов на рынке;

- продукт, для которого открывается новый регион использования, на котором данный продукт не был представлен ранее у аналогичных банков;

- вводимый на российский банковский рынок зарубежный банковский продукт.

Резюмируя: банковская инновация – это результат инновационной деятельности банка, финансовая инновация, применяемая в сфере банковского бизнеса, являющая собой совершенно новую или усовершенствованную банковскую услугу, продукт, процесс или процессинговую операцию на новом или традиционном сегменте рынка.

Данное определение, сформулированное на основе анализа различных подходов современных авторов к сущности банковских инноваций, таких, как: Балабанов И.Т. [5], Лаврушин О.И. [4], Викулов В.С. [6], Семикова П.В. [7], Полищук А.И. [8].

Специфика банковской инновационной деятельности такова, что предпосылками для введения технологических банковских инноваций, с большой долей информационных технологий, начинаются в других отраслях (электроника, вычислительная техника и коммуникации), поэтому считаются привнесенными извне в отрасль;

- во-вторых, деление на лидеров и аутсайдеров или имитаторов в смысле банковского сектора условно, так как информационные технологии привносятся извне.

Банки, занимающие лидирующие позиции, преуспевают в скоро-

сти *внедрения* технологических инноваций, источником которых являются другие отрасли. Связь с рынком банковских услуг в данном случае опосредованная;

- в-третьих, инновации, разработанные самими банками, связаны со структурными и инфраструктурными изменениями и новыми банковскими продуктами. Налицо непосредственная взаимосвязь с рынком банковских услуг;

- в-четвертых, не последнюю роль играет величина затрат на научные исследования, если рассматривать этот вопрос в срезе региона или отдельного города. Для банков, внедряющих инновационные решения вдогонку за лидерами рынка, важны затраты только на покупку технологий или лицензий.[9]

С.Д. Ильенкова подразделяет инновационные процессы, существующие в банке на три типа [10]:

1. *Простой внутриорганизационный инновационный процесс*, то есть процесс, направленный на реорганизацию или создание и применение инновации в рамках одного банка. Это новшество не является новой формой банковского продукта, а лишь модернизирует банковскую технологию уже представленных продуктов или сервисную технологию.

2. *Простой межорганизационный процесс*, предусматривающий участие в разработке и формировании уникального банковского продукта, для получения прибыли от продажи продукта на рынке.

3. *Расширенный инновационный процесс*, цель которого формирование качественного комплексного банковского продукта в сотрудниче-

стве с банками - партнерами. В этом случае происходит перераспределение самого инновационного процесса между участниками. Ярким примером можно считать введение системы дистанционного управления счетом.

В основе создания новых банковских продуктов и внедрения инновационных услуг лежат следующие теоретико-методологические предпосылки

формирование новой парадигмы инновационного развития экономики, (появляется такое понятие как «экономика знаний»);

- банковские инновации являются частью общего массива инноваций в современной экономике;

- банковский бизнес находится в общей среде информационных технологий;

- возможность дистанционного управления банковским счетом посредством Интернет-технологий, безусловно, становится одной из основных услуг розничного сектора банковских услуг.

- приоритетным становится использование информационной концепции как интегрирующего инструментария экономической деятельности.

Столь стремительное развитие информационных технологий, и в частности, впечатляющее развитие инновационной составляющей банковского сектора экономики, позволили глобализации выйти за рамки структуры собственности финансовых конгломератов и достичь розничных рынков. Многие банки предоставляют свои услуги в режиме on-line, в какой бы части

света клиент ни находился, тем самым избегая дорогостоящего процесса создания сети розничных отделений. Уже сейчас можно наблюдать, как разворачивается серьезная конкуренция на рынке электронных услуг в связи с возникновением союзов крупных банков с конгломератами телекоммуникаций. Появление «виртуальных» банков и развитие электронных денег для глобального рынка Интернета открыли возможности для развития небанковских учреждений, предоставляющих традиционные активно-пассивные операции населению (кредиты/депозиты). Виртуальный банк является инновационной организацией в целом. Затраты на его создание изначально являются рискованными.

Инновационная банковская деятельность ориентирована на создание продуктов и услуг более высокой полезности, чем у конкурентов. Выделяют следующие причины появления новых банковских услуг[11]:

1) рост конкуренции и дерегулируемость финансового рынка (следствие - возможная инициация разработки банковских услуг менеджерами); жесткая конкуренция между банковским сектором страны и мира, между банковскими и небанковскими финансовыми организациями);

2) ужесточение международных норм регулирования банковской деятельности и поиск иных источников компенсации сокращающегося дохода от банковских услуг. Стремление к перераспределению между увеличением собственного

капитала и уменьшению веса активов в балансе (в качестве примера, посредством сокращения выдачи кредитов). Вследствие чего для соответствия требований международного банковского капитала заставляют банки развивать новые безрисковые формы платных услуг, они увеличивают доход и одновременно противопоставляют росту рискованных активов в балансе или использования крайне ограниченных средств. В связи с чем получили широкое развитие услуги: андеррайтинг, финансовое планирование, продажа страховых фондов и взаимных фондов;

Звыгоды диверсификации заключаются: в снижении уровня риска за счет диверсификации финансовой деятельности, которые можно представить как ускорение оборота денежной наличности и роста прибыли от существующих банковских услуг; новационные подходы к обороту денежной наличности и ожидаемая прибыль от реализации новых услуг; стандартная флуктуация, обусловленная денежным потоком или прибылью от работающих банковских услуг; корреляция потоков наличных средств от новационных и присутствующих банковских услуг; прогнозируемый и масштабируемый объем денежных ресурсов, направленных на производство и поставку услуг;

4) зависимость капитала банка – от возможного числа предлагаемых клиенту услуг;

5) риск обслуживания – заключается в расширении типов и количества банковских услуг, в связи с ростом размеров банка, неизбежно

приводит к ослаблению структурированного организационного менеджмента, это ухудшает обратную связь между новациями и возрастающими потребностями банковского рынка, снижает эффективный контроль за расходами. Рост прибыли за счет увеличения размеров банка, экономический эффект сокращения затрат за счет масштабов производства (более эффективное использование малых ресурсов) и экономический эффект за счет успешного расширения применения ассортимента множества видов банковских услуг могут быть сведены на нет ростом цен. Следствием этого может служить ослабление постконтроля со стороны администрации банка и возрастающие затраты на развитие новых банковских услуг.

Факторами банковских инноваций являются общественные потребности, жизненный цикл инновации, конкуренция среди банков, усиливающаяся глобализацией финансового рынка, а также олигополизация банковской системы, нормативно-правовое регулирование, вводимые ограничения и изменения¹, научно-технический прогресс и развитие информационных технологий, интеграция.

Дальнейшее развитие инновационной банковской деятельности определяет инновации, которые будут способствовать наибольшему

удовлетворению потребительского спроса, увеличивая тем самым конкурентное преимущество в борьбе за лидирующие позиции на рынке банковских услуг. Таким образом, инновации в банковской сфере в условиях конкурентной борьбы являются настоящей необходимостью. Сильное влияние на формирование современного банковского бизнеса оказали два взаимосвязанных процесса: глобализация и развитие информационно-коммуникационных технологий.

Глобализация и информационные технологии представляют собой две тенденции, которые определили современное состояние мирового финансового рынка и оказывают противоречивое воздействие. С одной стороны, они способствуют открытию резервных инновационных технологических возможностей, а с другой стороны, увеличивают степень давления старых, традиционных, возникает необходимость нестандартных решений, оказывающих влияние на стратегию развития. Под влиянием указанных тенденций принципиально трансформировались потребности клиентов в финансовых услугах, а зачастую банки сами создают эти потребности.

В настоящее время в России уже сформировалась рыночно ориентированная банковская система. По мере повышения степени открытости российской экономики отечественные банки испытывают в большей мере влияние всех тенденций, формирующих развитие современного банковского бизнеса, прежде всего, глобализации и

¹ Стандарты Базель II и Базель III – требования к достаточности капитала банка. Эти требования позволяют переложить бремя ответственности за финансовые риски с налогоплательщиков на собственников финансовых посредников, активно проводящих свои операции на международных рынках денег и капиталов.

внедрения информационно-коммуникационных технологий. В условиях конкурентной борьбы банки вынуждены постоянно совершенствовать и вводить новые операции и услуги как ответ на увеличение спроса со стороны потребителей (клиентов), внедрять более прогрессивные структуры управления, позволяющие гибко реагировать на изменяющиеся

внешние условия и обеспечивающие контроль издержек и эффективности. Устойчивый экономический подъем за последние 10 лет и связанный с ним рост спроса на кредиты дают российским банкам широкие возможности для ускоренного внедрения инновационных банковских и инфокоммуникационных технологий.



Рисунок 1. Факторные предпосылки банковских инноваций.¹

¹ Составлено автором.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Банки и банковское дело / Под ред. д.э.н., проф. И.Т. Балабанова. — СПб: Питер, 2001.

2. Семикова П. Банковские инновации и новый банковский продукт // Банковские технологии. — 2009. — № 11

3. Новосёлова Е.Г. Финансово-кредитная система. Бюджетное, валютное и кредитное регулирование экономики, инвестиционные ресурсы // Проблемы современной экономики. — 2006. — № 2 (22).

4. О.И. Лаврушин. Управление деятельностью коммерческого банка (банковский менеджмент) - М.: Юристъ, 2002

5. Банки и банковское дело / Под ред. д.э.н., проф. И.Т. Балабанова. — СПб: Питер, 2001

6. Викулов В.С. Инновационная деятельность кредитных организа-

ций / В.С.Викулов // Менеджмент в России и за рубежом. - 2001. - №1.

7. Семикова П.В. Банковские инновации и новый банковский продукт // Банковские технологии.- 2002. — Ноябрь.

8. Полищук А.И. Управление деятельностью кредитных организаций (банковский менеджмент) / А.И.Полищук. - М.: ЮРИСТЪ, 2002. - 478 с.

9. Николаев А. Инновационное развитие и инновационная культура // Проблемы теории и практики управления. — 2008. — № 5. — С. 42

10. Инновационный менеджмент / Под ред. С.Д. Ильенковой. — М.: Юнити, 1999. — С. 52.

11. Роуз П.С. Банковский менеджмент : предоставление финансовых услуг: пер. с англ. / П.С. Роуз. - М.: Дело, 1995. -с.601

Самофалов В.И.

Доктор экономических наук, профессор кафедры «Международные экономические отношения» Ростовского государственного экономического университета (РИНХ)

Эл. почта: samofalov.vi@yandex.ru

УЧЕТ ОСОБЕННОСТЕЙ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ВО ВНУТРИФИРМЕННОМ ПЛАНИРОВАНИИ

В условиях усиливающейся интеграции российской экономики во всемирное хозяйство важнейшей задачей становится учет факторов внешнеэкономической деятельности предприятия в технологии его внутрифирменного планирования. В данной работе с использованием типового контура управления предприятием разрабатывается схема внутрифирменного планирования, в которой на каждом этапе планирования идентифицируются соответствующие факторы внешнеэкономической деятельности предприятия. При этом обосновывается тезис о том, что внутренние и внешние факторы внешнеэкономической деятельности должны учитываться и отражаться в расчетных операциях величин себестоимости, прибыли и рентабельности производства и реализации товаров и услуг. Предлагаемая методика внутрифирменного планирования позволяет повысить эффективность деятельности фирмы во внешнеэкономической сфере за счет адекватного отражения конъюнктуры международных рынков в плановой работе предприятия.

Ключевые слова: *внутрифирменное планирование, внешнеэкономическая деятельность, типовые функции управления, критерий эффективности, внешнеторговая цена, себестоимость, план по прибыли.*

При выходе российских фирм на внешние рынки они сталкиваются с принципиально новой ситуацией, характеризующейся заметным увеличе-

нием числа факторов, влияющих на принятие решений в части оптимизации плана производства и сбыта продукции/услуг. Данные обстоятельства предполагают необходимость тщательного учета всех особенностей *внешнеэкономической деятельности* (ВЭД) при организации процедуры (схемы) внутрифирменного планирования на очередной плановый год или более длительный период.

В общем случае под организацией *внутрифирменного планирования* понимается управленческая деятельность, направленная на формирование, в конечном счете, оптимального плана по прибыли, финансового плана и планового баланса фирмы на соответствующий период.

Прежде, чем идентифицировать факторы ВЭД, учитываемые в процедуре внутрифирменного планирования, предварительно надо отметить, что в соответствии с системным подходом к планированию деятельности фирмы выделяются управляемые параметры предприятия (входные ресурсы; параметры производства; характеристики продукта), а также существенные параметры состояния среды на входе и выходе объекта (рис. 1) [1]. Относительно этих параметров и осуществляется собственно сама процедура планирования.

Эту схему нужно дополнить циклом принятия решений (типовым контуром управления), который отражает существо формирования и корректировки плана деятельности фирмы в виде последовательности *типовых функций управления*: А - анализ, П - планирование, О - организация, Р - регулирование, У - учет, К - контроль.

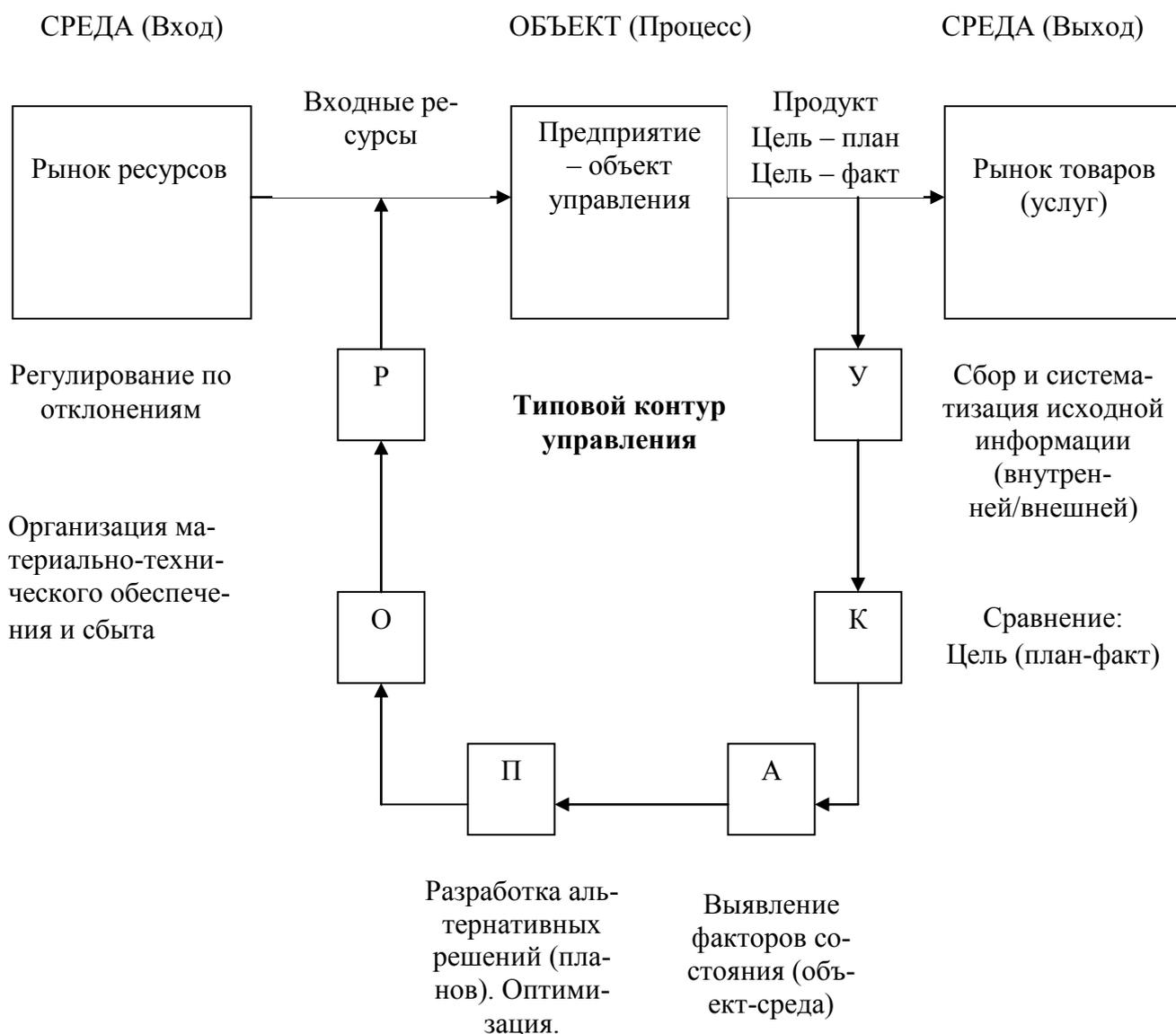


Рисунок 1. Схема принятия решений (цикл управления)

Собственно процедура планирования на предприятии охватывает все этапы (стадии) цикла управления объектом, что и ложится в основу схемы внутрифирменного планирования (см. рис 2): сначала проводится анализ результатов деятельности фирмы в предыдущий (отчетный) период, далее исследуются изменения, произошедшие в этот период в

состоянии внутренней и внешней среды, и с учетом этих изменений затем вырабатываются альтернативные варианты собственно плана деятельности фирмы на последующий период. Наилучший вариант плана выбирается в результате оптимизации отдельных его составляющих по критерию, например, максимума ожидаемой прибыли.

Сумма прибыли (Π) фирмы, получаемой от реализации своего товара (продукта, услуг), будет зависеть от объемов реализации (K), цены товара (Π), структуры ассортимента фирмы (A), издержек предприятия (C - себестоимости), понесенных им на производство и реализацию товара [1]:

$$\max \Pi = F[A; K; \Pi; C(O, M, P, D, I); t].$$

Эти параметры выхода объекта являются зависимыми от параметров состояния рынка - как от рынка сбыта, так и от рынка ресурсов.

Сами издержки предприятия (C) предопределяются, в основном, состоянием параметров его входа: стоимостью и нормами потребления всех видов ресурсов (O - основных фондов; M - сырья и материалов, энергии; P - живого труда; D - денежных средств; I - информации; t - фактор времени).

При действии фирмы на зарубежных рынках искомая (целевая) масса прибыли будет зависеть в том числе и от дополнительных издержек, связанных с подготовкой и реализацией внешнеэкономических операций. Обращаясь на рынок сбыта или рынок ресурсов, фирма само-

стоятельно определяется в наиболее выгодных для нее (для ее вида деятельности) условиях реализации продукции (услуг) и условиях обеспечения входными ресурсами, минимизируя при этом свои издержки (по ценам на ресурсы, скидкам с цен, условиям поставок, затратам на транспортировку, по условиям кредитования).

Выбор конкретных значений управляемых параметров состояния фирмы и представляет собой собственно внутрифирменное планирование в условиях ВЭД как процедуру принятия оптимальных решений.

Рассматривается общая схема внутрифирменного планирования (см. рисунок 2.). Надо определить, в каких стадиях процедуры планирования деятельности фирмы следует учитывать особенности условий ВЭД. Предварительно можно напомнить, что функция "планирование" является одной из функций в общем управленческом цикле хозяйствующего субъекта (см. рисунок 1): анализ-планирование-организация-регулирование-учет-контроль.

А. Изменение внешних условий (учет особенностей ВЭД):

- инфляция, валютные изменения;
- политика доходов,
- налогообложение;
- таможенные изменения
- изменения конъюнктуры мировых рынков;
- конкуренция.

Б. Изменение внутренних условий фирмы(учет особенностей ВЭД):

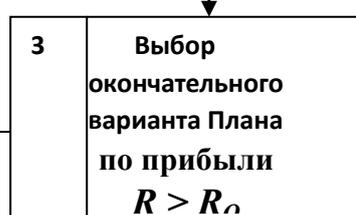
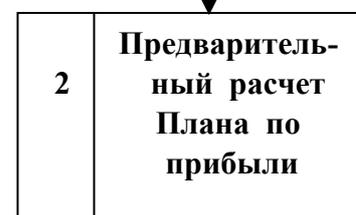
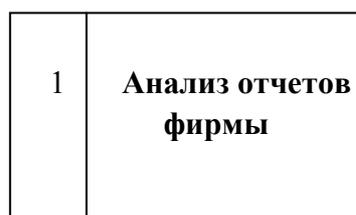
- новые инвестиции;
- новые продукты;
- новое количество персонала.

Оптимизация (учет особенностей ВЭД):

- 1.Вариация ценой
- 2.Новые каналы сбыта
- 3.Реклама
- 4.Ассортиментный портфель
- 5.Изменение объемов продаж

- 6.Вариация качеством
- 7.Оптимизация условий внешнеторговых сделок (международных контрактов)

Альтернативы решений по ожидаемой прибыли



А. Ожидаемый отчет по прибыли

- 1.Выручка от реализации
- издержки на приобретение товара (материалов)
- 2.Валовый доход
- ежегодно возобновляемые постоянные издержки
- 3.Чистый доход
- амортизация
- 4.Прибыль до начисления налогов и процентов
- выплаты по процентам;
- налог на прибыль
- 5.Чистая прибыль

Б. Предварительный план по прибыли

- 1.Выручка от реализации
- издержки на приобретение товара (материалов)
- 2.Валовый доход
- ежегодно возобновляемые постоянные издержки
- 3.Чистый доход

$R > R_0 ?$

В. План по прибыли

- 1.Выручка от реализации
- 2.Валовый доход
- 3.Чистый доход
- 4.Прибыль до начисления налогов и процентов
- 5.Чистая прибыль

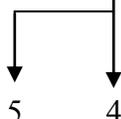


Рис. 2. Общая схема внутрифирменного планирования (начало)



Рис. 2. Общая схема внутрифирменного планирования (окончание)

Отсюда следует: оптимальное внутрифирменное планирование требует предварительного осуществления функций учета, контроля и анализа как внешней рыночной среды, так и внутренних результатов, возможностей и намерений фирмы, прежде чем осуществлять планирование ее деятельности на очередной временной период.

Каждый очередной цикл планирования на фирме начинается с анализа отчетной информации о предшествующей деятельности предприятия и ее результатах (см. рисунок 2, блок 1). Результаты отражаются, как известно, в ожидаемом "Отчете по прибыли" (и "Отчетном балансе") за предыдущий год [2].

Отчет по прибыли представляет собой естественную основу для формирования плана по прибыли на будущий период.

На втором этапе процесса внутрифирменного планирования разрабатывается "Предварительный план по прибыли" (см. рис 2, блок 2) при условии сохранения (как предварительный вариант) той же производственно-коммерческой стратегии фирмы, что и в предыдущем периоде.

Даже если на очередной плановый год предусмотреть те же самые действия, что были осуществлены в отчетном году, величина дохода в следующем году будет отличаться от величины дохода, отраженной в отчете за последний год.

Дело в том, что в условиях нестабильной рыночной среды (тем более, во внешнеэкономической сфере) все время происходят изменения, которые необходимо учитывать при

разработке проектов планов деятельности предприятия на очередной год.

Эти изменения особенно важны в условиях ВЭД фирмы, поскольку затрудняется сам сбор исходной информации и усложняются процедуры выбора тех или иных условий внешнеторговых сделок.

Следует различать:

А. Изменение внешних условий (см. рисунок 2, блок 2) в деятельности фирмы. Макроэкономические факторы могут, например, изменяться под воздействием: 1) инфляции; 2) изменений в области валютных отношений; 3) в области политики доходов; 4) изменений (поправок) в хозяйственном законодательстве, внесенных Государственной думой в отчетном году; 5) изменений структуры спроса в отдельных сегментах рынка (изменение структуры населения, уровня его доходности); 6) изменения уровня конкуренции (увеличение или уменьшение числа конкурентов на рынке). Возможны и иные изменения в макроусловиях, вплоть до воздействия политической ситуации.

Б. Изменение внутренних условий фирмы (см. рисунок 2, блок 2). Изменение внутренних условий деятельности фирмы может быть вызвано, например, решением руководства о расширении фирмы и изменении профиля бизнеса, что требует: новых инвестиций; внедрения новых моделей продукции; увеличения численности и структуры персонала.

Скорректированный с учетом ожидаемых изменений внешних и внутренних условий деятельности фирмы отчет по прибыли называют "Скорректированным расчетом по

прибыли" или "Предварительным планом по прибыли".

Изменение конъюнктуры мировых рынков для фирмы, ведущей ВЭД, следует учитывать при выборе показателей, предопределяющих величину ожидаемой прибыли в год [1]:

$$П = ВР - С = К \times Ц - (ПОИ + ПИ).$$

Выручка от реализации (ВР) продукции (услуг) фирмы в планируемый год предопределяется выбранным годовым объемом продаж (К) в натуральном выражении и ценой (Ц) единицы продукции, величины которых задаются, исходя из изменения конъюнктуры мировых рынков (спрос, предложение, уровень конкуренции) и с учетом внутренних планов фирмы на очередной год (структура ассортимента портфеля, освоение новых сегментов рынков сбыта, новая ценовая политика фирмы).

Учет факторов ВЭД при расчете предварительного плана по прибыли (см. рис. 2, блок 2) осуществляется и в процессе исчисления себестоимости (С) годового производства и реализации продукции (услуг) как в части постоянных годовых издержек (ПОИ), так и переменных издержек (ПИ) на планируемую производственную программу (см., например, таблица 1) [2].

Структура "Предварительного плана по прибыли" содержит расчет только до показателя "чистого дохода от реализации", то есть без окончательного расчета издержек фирмы, налогообложения, процентов банку, так как на этапе предварительного планирования еще не приняты окончательные решения в области коммерческой и кредитно-финансовой стратегий фирмы на будущий период.

Таблица 1 - Перечень основных переменных и постоянных издержек, используемых в калькуляции внешнеторговых цен

Прямые переменные издержки	Косвенные переменные издержки	Постоянные издержки
Расходы на сырье и материалы Зарботная плата промышленно-производственного и коммерческого персонала Расходы по подготовке товара к экспорту (специальная упаковка, экспортное исполнение) Транспортные, погрузочно-разгрузочные расходы Страхование Выплата комиссионного вознаграждения агентам и посредникам Расходы, связанные с выполнением внешнеторговых формальностей (в т.ч. таможенное оформление, лицензирование, сертификация)	Зарботная плата вспомогательного персонала Расходы на вспомогательные материалы Расходы на электроэнергию для производственных целей Расходы на отопление для производственных целей Расходы на хранение товара	Расходы на содержание и эксплуатацию оборудования Амортизационные отчисления Расходы на содержание административно-управленческого персонала Расходы на НИОКР Арендная плата Сбытовые расходы Расходы на рекламу Выплата различных налогов и сборов Финансовые расходы (выплата процентов по кредитам, банковские расходы)

Здесь важно предварительно сориентироваться в новой ситуации для бизнеса (выявить узкие места - проблемы), с тем чтобы наметить возможные пути его оптимизации. Для оценки целесообразности полученного варианта «Плана по прибыли» исчисляется ключевой индикатор эффективности – рентабельность общая (R), как отношение величины годовой прибыли к себестоимости производства и реализации продукции в год:

$$R = \Pi / C.$$

Если при этом полученная величина рентабельности (R) больше некоторой наперед заданной величины, например, величины среднеотраслевой рентабельности (R_0), то есть выполняется условие $R > R_0$, то данный вариант «Плана по прибыли» может быть признан как окончательный (см. рис. 2, блок 3) и, следовательно, может быть положен в основу дальнейших экономических расчетов (см. рис.2, блоки 3, 4, 5 - расчет «Финансового плана», планового «Баланса фирмы», проекта «Внешнеторгового контракта»).

Если на данном этапе внутрифирменного планирования условие ($R > R_0$) не выполняется, то далее необходимо перейти к этапу «оптимизации» (см. рис. 2, блок 3). Формированием "Предварительного плана по прибыли" заканчивается "пассивная" часть работы по внутрифирменному планированию. Изменение внешних и внутренних условий фирмы предполагает необходимость поиска оптимальных решений ("активная" часть планирования) и разработки адекватных мероприятий предприятия по достижению необхо-

димой рентабельности (см. рис. 2, блок 3). Возможные (альтернативные) варианты плана по прибыли составляются путем подбора таких параметров, входящих в состав расчета прибыли, которые отражали бы вариации условий внешнеторговых операций (вариации ценой, каналами сбыта, условиями поставок, рекламой, структурой ассортимента портфеля, изменением объемов продаж, вариации качеством, условиями расчетов).

Действительно, имманентная неустойчивость рыночной среды фирмы, включая внешнеэкономическую сферу, предполагает многоальтернативность плановых решений (проектов), из которых выбирается наилучшее (оптимальное - $R > R_0$) с учетом прогнозов динамики факторов рынка и собственных деловых возможностей фирмы.

И, наконец, внутрифирменное планирование на ближайший плановый период (год, например) целесообразно осуществлять как составную часть перспективного плана развития фирмы (на 3, 4, 5 лет).

Особенно это важно при кредитовании фирмы или приглашении инвесторов к совместной деятельности.

С учетом данных особенностей рыночного планирования в условиях ВЭД и предстает общая схема внутрифирменного планирования (рис.1): на каждом этапе в последовательности действий по разработке итоговых (выходных) документов – плана по прибыли, финансового плана, планового баланса предприятия – осуществляется учет и анализ существенных для фирмы исходных данных (маркетинговые исследования),

производится разработка альтернатив решений по производству и реализации продукции (оптимизация бизнеса по критерию максимума ожидаемой прибыли), для каждого варианта плана производства (плана по прибыли) производятся соответствующие варианты проектов внешнеторговых контрактов, разрабатываются альтернативные расчеты финансового плана и оценки ожидаемого (планового) баланса фирмы.

Таким образом, общая схема внутрифирменного планирования представляет собой, по существу, последовательность основных расчетов по разделам бизнес-плана фирмы, как

правило, на два-три года (возможно, четыре-пять лет).

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Самофалов В.И., Сатарова Е.Ф. Экономика фирмы: внутрифирменное планирование: Учебное пособие/РГЭУ.- Ростов н/Д: Донской издательский дом, 2004.- 448с.

2. Бизнес-планирование в условиях внешнеэкономической деятельности: Учеб. пособие в 2-х частях/Воронкова О.Н., Пузакова Е.П., Самофалов В.И., Сатарова Е.Ф./Под общ. ред. проф. В.И. Самофалова/Часть 1 «Методика», РГЭУ. – Ростов н/Д, 2005. – 327с.

Иноземцева Е.Ю.

*Кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, Поволжский государственный университет сервиса
Эл. почта: inozemceva_e@mail.ru*

ОЦЕНКА ДОСТУПНОСТИ ЖИЛЬЯ В САМАРСКОЙ ОБЛАСТИ

Одной из важнейших задач, стоящих перед Правительством РФ, является обеспечение доступности жилья для всех категорий граждан страны. Однако не существует единой универсальной методики оценки доступности жилья. В данной статье представлено несколько подходов к расчету коэффициента доступности жилья, которые и были положены в основу расчетов применительно к Самарской области. Оценка коэффициента доступности жилья и результаты социально-экономического развития показала низкий уровень обеспеченности жильем жителей Самарской области.

Ключевые слова: *ипотечное жилищное кредитование, рынок ипотечного кредитования, жилищная недвижимость, коэффициент доступности жилья.*

Оценку доступности жилья и состояния регионального рынка ипотечного кредитования необходимо проводить с учетом показателей социально-экономического развития. Социально-экономическое положение региона определяет возможность привлечения ресурсов в сферу долгосрочного ипотечного кредитования и решения гражданами жилищного вопроса.

Обеспечение населения жильем путем повышения платежеспособного спроса является одной из важных социальных функций государства. Платежеспособный спрос активизирует жилищное строительство и, как следствие, рынок жилья, способ-

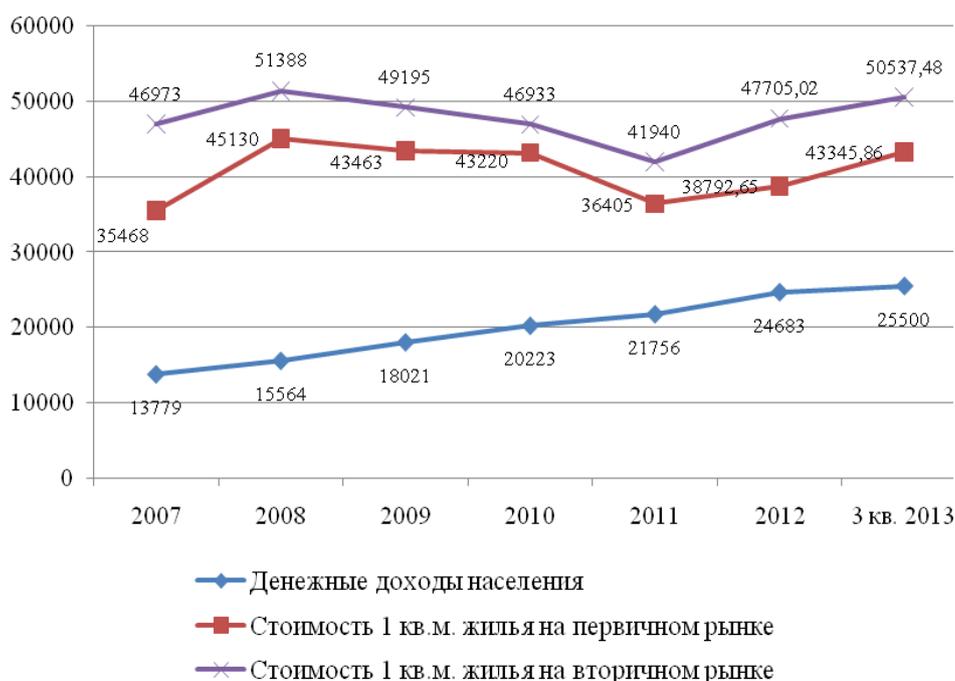
ствуя при этом ускоренному развитию смежных отраслей экономики.

Одной из задач, прописанной в Федеральной целевой программе "Жилище" на 2002-2010 годы, в области обеспечения доступности жилья было обозначено развитие эффективного рынка жилья и финансовых механизмов, обеспечивающих доступность жилья для граждан с достаточной платежеспособностью, а также поддержка малоимущих граждан в улучшении жилищных условий за счет средств местных бюджетов в пределах установленных социальных стандартов [2].

Индикатором доступности жилой недвижимости, согласно указанному выше документу, является коэффициент доступности жилья. Доступность жилья многими отечественными и зарубежными учеными-экономистами трактуется как возможность приобретения жилья потребителем.

Основное влияние на возможность покупки квартиры оказывают следующие факторы: стоимость жилья; стоимость ипотечного кредита (процентная ставка) и другие условия ипотечного кредитования; совокупный доход домохозяйства, а также величина налога на недвижимость, уровень платы за жилищно-коммунальные услуги, размер страховых выплат. [5].

Возможность решения жилищного вопроса в первую очередь определяет уровень цен на рынке жилой недвижимости и денежных доходов населения. Стоит отметить: рост доходов граждан формирует спрос на недвижимость, что в условиях превышения спроса над предложением приводит к росту цен на рынке жилья (рис. 1).



*По данным Федеральной службы государственной статистики [7]

Рисунок 1 Динамика изменения стоимости кв. метра жилой недвижимости и денежных доходов населения Самарской области, руб.

Из представленного графика (рисунок 1) наглядно прослеживается разница в цене жилой недвижимости первичного и вторичного рынков. "Новостройки" стоят дешевле на начальном этапе. При этом наблюдается практически одинаковая тенденция изменения стоимости 1 м².

На стоимость 1 м² жилья влияет ряд факторов, например, уровень цен приобретения основных видов материалов строительными организациями, соотношение спроса и предложения, объемы ввода в действие жилых домов организациями различных форм собственности. Средние цены на некоторые виды строительных материалов по данным органов статистики за анализи-

руемый период демонстрируют рост. Это, в свою очередь, отражается на деятельности строительных организаций и на себестоимости квадратного метра жилья. Строительные организации, кроме этого находятся под воздействием уровня налогообложения, платежеспособности заказчиков, уровня квалификации рабочих.

Предложение на рынке жилищного строительства отражают объемы ввода жилья, которые в совокупности с другими факторами создают условия для развития регионального рынка недвижимости. Ввод в действие жилых домов по Самарской области представлен в таблице 1.

Таблица 1 Объемы ввода в действие жилых домов и общежитий,
Самарская область, тыс. м² общей площади*

Годы	В целом по области		в т.ч. в сельской местности	
	всего	из них населением за счет собственных и заемных средств	всего	из них населением за счет собственных и заемных средств
2008	1328,2	384,4	244,9	215,7
2009	1023,4	418,1	246,1	205,0
2010	1041,1	374,5	181,4	151,5
2011	1331,0	480,9	313,5	281,5
2012	1484,3	-	-	-

*По данным Федеральной службы государственной статистики [7]

Данные таблицы 1 позволяют говорить об увеличении объемов ввода жилых домов как в сельской местности, так и в целом по Самар-

ской области. За счет средств населения строится в среднем 35% жилой недвижимости (рис. 2).

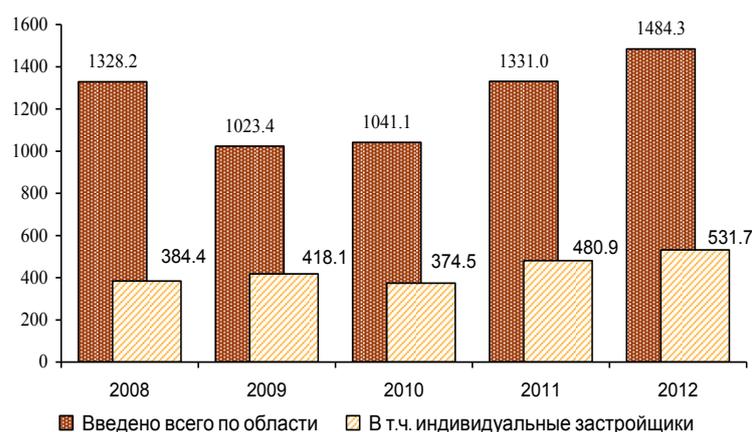


Рисунок 2 Динамика ввода в действие жилых домов, тыс. кв. м общей площади

Несмотря на снижение в первом полугодии 2013 года количества сделок на рынке жилья, жилищное строительство продемонстрировало неплохой рост. Рост объемов строительства происходит в основном за счет индустриального жилищного строительства. Оценить, насколько объемы ввода удовлетворяют потребность населения в жилье, позволяют данные таблицы 2.

Данные, представленные в табл. 2, свидетельствуют о низком уровне обеспечения населения жильем. Из общего числа семей, стоящих на учете в качестве нуждающихся, жилье получают в среднем только 3%. Количество семей, получивших жилье или улучшивших жилищные условия, зависит не только от объемов жилого фонда, но и от уровня жизни населения. Сопоставление уровня цен на жилую недви-

жимость с доходами населения Самарской области, а также оценка направлений их использования позволяют делать предположение о нехватке собственных источников фи-

нансирования покупки жилья, что является фактором, определяющим степень склонности населения к сбережению (таблица 3).

Таблица 2 Объем и динамика предоставления жилых помещений семьям, нуждающимся в улучшении жилищных условий*

Категории семей	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Число семей, состоявших на учете в качестве нуждающихся в жилых помещениях, в общем числе семей (на конец года), тыс. ед.	44,1	45,3	54,9	58,7	50,7	43,1	51,5
% от общего числа семей (включая одиноких)	12,8	13,1	4,7	5,1	4,4	3,7	4,5
Число семей (включая одиноких), получивших жилые помещения и улучшивших жилищные условия за год, тыс. ед.	1,3	1,7	1,6	1,5	1,8	2,9	3,6
% от числа семей, состоявших на учете в качестве нуждающихся в жилых помещениях	2,9	3,9	3,6	2,6	3,6	6,7	6,9

* Рассчитано по данным Федеральной службы государственной статистики [7]

Таблица 3 Цели сбережения денежных средств населением Самарской области, % к общему числу респондентов, делающих сбережения*

Цели создания сбережений	2010 г.	2011 г.	2012 г.	01.06.2013 г.
Лечение	9,3	10,9	29,2	29,1
Покупка недвижимости	15,2	16,0	24,4	23,4
Образование (включая обучение детей)	9,7	10,3	13,9	15,0
Благоустройство жилья, покупка автомобиля, отдых, торжества	42,5	39,5	15,1	17,4
На старость, на "черный день" и др.	15,2	15,5	15,6	13,2
Помощь родным и близким	8,1	7,8	1,8	1,9

* По данным Федеральной службы государственной статистики [7]

Основная часть населения до 2012 г. целью своих сбережений видела благоустройство жилья, покупку автомобиля, отдых и торжества, сбережения на старость. С начала 2012 г. структура сбережений изменилась в сторону роста последних на покупку недвижимости. В 2013 г.

направления распределения сбережений существенно не отличались от данных за 2012 г. Рост и преобладание доли сбережений на покупку недвижимости служат проявлением необходимости удовлетворения потребности, выходящей за рамки

финансовых возможностей, что говорит о падении доступности жилья.

Представленные данные позволяют количественно определить доступность жилой недвижимости для населения Самарской области. В практической деятельности не сформировалось универсального подхода и единой методики оценки коэффициента доступности жилья, что препятствует формированию адекватной системы мониторинга результативности проводимой государством политики в жилищной сфере. При всей простоте и наглядности использование коэффициентов доступности жилья, вне зависимости от методики, наиболее приемлемо в разрезе региональных рынков или рынков конкретного типа жилья.

Способы расчета коэффициента доступности жилой недвижимости:

1. На основе определения соотношения средней стоимости стандартной квартиры и среднегодового дохода семьи. Данный индикатор предложен Федеральной целевой программой "Жилище" [2]:

$$K_{д(V,I)} = \frac{V}{I} = \frac{S * P}{I}, \quad (1)$$

где $K_{д(V,I)}$ - коэффициент доступности жилья, годы;

V - средняя стоимость квартиры, руб.;

I - совокупный годовой доход семьи, руб.

$$V = S * P, \quad (2)$$

где S - площадь условной квартиры, m^2 ;

P - средняя рыночная стоимость $1 m^2$ квартиры, руб.;

2. С учетом прожиточного минимума по методике Фонда "Институт экономики города":

$$K_{д(V,I,ПМ)} = \frac{V}{(I - ПМ)} = \frac{S * P}{(I - ПМ)}, \quad (3)$$

где ПМ - годовой прожиточный минимум трех членов семьи, руб.;

3. С учетом накоплений граждан, стоимости уже имеющейся квартиры, доли стоимости квартиры, субсидируемой государством (например: материнский капитал), величины текущих годовых расходов семьи. Данный подход предложен Авдоськиной В. В. в своих работах [3].

$$K_{д} = \frac{S * P - V_{н} - V_{к} - V_{г}}{Д - ТР}, \quad (4)$$

где S - общая площадь квартиры, m^2 ;

P - средняя рыночная стоимость $1 m^2$ квартиры, руб.;

$Д$ - совокупный годовой доход семьи, руб.;

$ТР$ - текущие годовые расходы семьи, руб.;

$V_{н}$ - накопления семьи, руб.;

$V_{к}$ - стоимость уже имеющейся квартиры, руб.;

$V_{г}$ - доля стоимости квартиры, субсидируемая государством, руб.

Значение коэффициента доступности жилья интерпретируется как количество лет, за которые можно накопить собственные средства для приобретения квартиры.

Коэффициенты доступности, рассчитанные по первым двум методикам, при покупке двухкомнатной квартиры семьей в составе двух трудоспособных и одного ребенка представлены в таблица 4.

Таблица 4 Расчет коэффициентов доступности жилья по Самарской области*

Показатели	2012 г.	3 кв. 2013 г.
Расчет коэффициента доступности жилья согласно Федеральной целевой программе "Жилище"		
$K_{д}(V, I) = \frac{V}{I} = \frac{S * P}{I}$		
1) Средняя стоимость 1 м ² , руб.(P)	43 249	46 941
2) Площадь (S)	54	54
3) Среднедушевой доход, год, руб. (I)	2*(24 683*12 мес.) = 592 392	2*(25 500*12 мес.) = 612 000
<i>K_{д(V,I)}, лет</i>	3,9	4,1
Расчет коэффициента доступности жилья с учетом расходов, определяемых по уровню прожиточного минимума		
$K_{д}(V, I, ПМ) = \frac{V}{(I - ПМ)} = \frac{S * P}{(I - ПМ)}$		
1) Среднедушевой доход, год, руб. (I)	592 392	612 000
2) Прожиточный минимум, год, руб. (ПМ): трудящийся	2*(7 309*12 мес.) = 175 416	2*(8 142*12 мес.) = 195 408
ребенок	6 394*12 мес. = 76728	7 135*12 мес. = 85 620
3) Средняя стоимость 1 м ² , руб.(P): на первичном рынке	38 793	43 345
на вторичном рынке	47 705	50 537
4) Площадь квартир (S):	54	54
<i>K_{д(V,I,ПМ)}, лет:</i> <i>первичный рынок</i>	6,2	7,1
<i>вторичный рынок</i>	7,6	8,2

* Расчеты автора

Результаты расчета показывают, что значение коэффициента $K_{д(V,I)}$ за анализируемый период превышает правительственные оценки, согласно которым стандартная квартира площадью 54 м² и средней стоимостью будет доступна семье из трех человек через 3 года.

Коэффициент $K_{д(V,I,ПМ)}$ больше показателя $K_{д(V,I)}$, отражает более реальную ситуацию на рынке жилья, так как расчет проводится с учетом прожиточного минимума семьи из двух трудоспособных и одного ребенка, что учитывалось и при расче-

те среднего дохода. Кроме того, доступность жилья была рассчитана как для первичного, так и для вторичного рынка.

На фоне роста рыночных цен на жилье его доступность для населения Самарского региона снижается. Как по $K_{д(V,I)}$, так и по $K_{д(V,I,ПМ)}$ прослеживается тенденция роста, что противоречит ожидаемым результатам, заявленным в Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020

года, Федеральной целевой программе "Жилище".

Параметры доступности жилья для населения отражают сбалансированность спроса и предложения на жилищном рынке, соотношение доходов населения и условий ипотечного жилищного кредитования. Низкое значение коэффициента доступности жилья может быть проявлением социально-экономического коллапса региона, говорить о падении цен на недвижимость (а значит, и о падении доходов населения) и послужить индикатором оценки данного региона как депрессивного [4].

Стратегической целью государственной жилищной политики является обеспечение доступности жилья для всех категорий граждан, а также соответствия объема комфортного жилищного фонда потребностям населения [1].

Таким образом, основной тенденцией последних 1,5-2 лет на рынке ипотечного кредитования Самарской области является рост объемов рынка в условиях увеличения ставок по ипотечным кредитам. Причиной чего можно назвать усилившуюся конкуренцию среди участников рынка, повлекшую корректировку условий кредитования, требований к заемщикам. Проблема доступности жилья заключается не столько в стоимости ипотечного кредита, сколько в уровне денежных доходов домохозяйств, стоимости квадратного метра жилья. Спрос на жилье в Самарской области на ближайшие годы останется достаточно высоким и будет превышать предложение, особенно это касается жилья эконом-класса.

Поэтому тенденция роста цен на жилую недвижимость сохраняется.

Разработка новых и совершенствование действующих институтов жилищного рынка, обеспечивающих повышение доступности жилья, а именно: жилищной ипотеки, земельной ипотеки; повышение доступности ипотечных кредитов, в частности, увеличение доли граждан, имеющих возможность с помощью собственных и заемных средств приобрести или снять необходимое жилье на рынке, построить индивидуальное жилье, до 60 процентов; создание жилищного фонда социального использования – все это стратегические задачи государственной жилищной политики [1].

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года [Электронный ресурс] : утв. распоряжением Правительства РФ от 17.11.2008 г. № 1662-р.

2. Федеральная целевая программа "Жилище" на 2002-2010 годы [Электронный ресурс] : утв. постановлением Правительства РФ от 17.09.2001 г. № 675.

3. Авдотькина В.В. Оценка степени связи между факторами и параметрами рынка жилья по Нижегородской области за 2007-2012 гг. на основе корреляционно-регрессионного анализа [Электронный ресурс] // Теория и практика общественного развития, 2013. - № 11. - Режим доступа: <http://www.teoria-practica.ru>

4. Иноземцева Е.Ю. Строительные сберегательные кассы в развитии ипотечного жилищного креди-

тования в Российской Федерации [Текст] : автореф. дис. ... канд. экон. наук / Е.Ю. Иноземцева. - Тольятти, 2011.

5. Косарева Н., Туманов А. Об оценке доступности жилья в России [Электронный ресурс] // Вопросы экономики. 2007. № 7.- Режим доступа: http://www.urbanecomomics.ru/publications/?mat_id=383

6. Развитие рынка ипотечного жилищного кредитования и деятельности ОАО "АИЖК" [Электронный ресурс] : - 2013. - Вып. 10. - Режим доступа: www.ahml.ru.

7. Регионы России. Социально-экономические показатели, 2012 [Электронный ресурс] : стат. сб. / Росстат. - М., 2012. - 990 с. - Режим доступа: www.gks.ru.

Пархоменко Т.В.

*Кандидат экономических наук, доцент
кафедры «Коммерция и логистика» Рос-
товского государственного экономиче-
ского университета (РИНХ)»*

Эл. почта: inrost@list.ru

ЛОГИСТИЧЕСКИЙ ФОРСАЙТИНГ КАК ТЕХНОЛОГИЯ ПОВЫШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА РЕГИОНА

В статье рассматриваются вопросы повышения инвестиционной привлекательности электроэнергетического комплекса, охарактеризованы направления государственного регулирования электроэнергетического комплекса и формирования конкурентного рынка электроэнергии, обосновывается необходимость реализации комплекса логистического форсайтинга в электроэнергетике региона, позволяющих повысить инвестиционную привлекательность отрасли и обеспечить стабильность бесперебойного энергоснабжения потребителей на долгосрочную перспективу.

Ключевые слова: *электроэнергетический комплекс, логистический форсайтинг, инвестиционная привлекательность, государственное регулирование.*

Анализ и прогноз развития мировой и российской энергетики как инструментарий логистического форсайтинга, достижение технико-технологического баланса, совершенствование инфраструктурного обеспечения выступают определяющими факторами при принятии крупных управленческих, и в том числе инвестиционных, решений в энергетике. Поэтому формирование в настоящее время долгосрочной логистической стратегии, или форсайт-проекта успешного развития иссле-

дуемой отрасли, является главной задачей, позволяющей обеспечить ее эффективное развитие.

Отечественную электроэнергетику любого уровня формально можно принимать за прообраз логистической системы, так как в ней особенно ярко проявляются многие системные принципы, взятые на вооружение современной логистикой. Здесь, по сути, процессы снабжения электростанций топливом и рядовые покупатели электроэнергии отделены от энергоснабжающей цепочки, где из-за приоритета групповых интересов над общегосударственными на пути движения экономического потока электроэнергии от источников топливно-энергетических ресурсов до реализации электричества конечным потребителям образуются своеобразные зоны логистического торможения, и государству приходится принимать административные и поэтому неэффективные в рыночных условиях меры, чтобы как-то «примирить» между собой указанные стороны.

Осуществление намеченного с позиции форсайтинга восстановления и развития электросетевого хозяйства требует громадных инвестиций, которые нельзя изыскать только за счет повышения тарифов на электроэнергию, если они сами по себе не способны стимулировать деятельность по снижению издержек обращения и улучшению их структуры. Требуется создать новые организационно-экономические механизмы, способные адекватно реагировать на настоящие и будущие изменения в электроэнергетической отрасли.

Логистический форсайтинг сочетает комплекс научно-исследовательской аналитики развития регионального электроэнергетического рынка, моноотраслевые, структурно-функциональные особенности электроэнергетики, оказывающие непосредственное влияние на ход и скорость реализации проводимых социально-экономических реформ. Электроэнергия как основной материальный поток обеспечивает работоспособность, функционал, деятельность всех иных смежных и даже отстраненных отраслей, выступая экономическим топливом хозяйственного комплекса страны.

Электроэнергетическая отрасль России не только является самодостаточной, но и производит в избытке (9,6 % мировой первичной энергии), при этом тратит ежегодно, с целью ввода новых объектов и предотвращения износа технических фондов, около 4,5 % ВВП на собственные инвестиции. В целях обеспечения стратегического планирования национальных инвестиционных решений необходимо актуализировать целесообразность мониторинга управленческих преобразований и функционирования комплекса в целом, что подтверждает весомую приоритетность проведения тщательного и системно-аналитического исследования, разработки логистических форсайтинговых проектов развития отрасли.

Специалисты выделяют следующие основные проблемы развития российской электроэнергетики [1]:

- низкий уровень инвестиций и инвестиционной привлекательности;

- высокий уровень старения и выбытия основных фондов отрасли;
- дефицит энергоресурсов;
- недостаточный уровень и традиционная динамика тарифа на электроэнергию (теплоэнергию);
- перекрестное субсидирование тарифов;
- низкий уровень энергосбережения;
- необходимость поддержания социальной стабильности.

Так, по оценкам экспертов электроэнергетического рынка, уже к 2017 г. дефицит мощностей может составить около 800 тыс. МВт, что непосредственно связано с обеспечением бесперебойности энергообеспечения потребителей, стабильного энергопотребления.

В настоящее время инвестиции в электроэнергетику не превышают 2,5 млрд долларов в год, что значительно ниже требуемого уровня и повышает возможность возникновения дефицита ресурсов мощностей [1]. Представив широкий диапазон проблем, необходимо подчеркнуть, что задачи реформирования электроэнергетики Правительство России непосредственно связывает с инфраструктурным обеспечением, то есть акцентирует внимание на логистической составляющей технико-экономического обеспечения отрасли. Общий комплекс реформ в электроэнергетике должен быть нацелен на:

- оптимизацию издержек в отрасли, что отражается непосредственно на конечной стоимости продаж электроэнергии;

- привлечение инвестиций, что поможет стимулировать и обернуть вспять уступающую статистику

изношенности звеньев генерации, основных фондов;

– повышение эффективности логистического обеспечения в части организации более четких взаимосвязей в рамках реализации электроэнергии;

– стимулирование мероприятий по энергосбережению при сохранении и развитии единой инфраструктуры.

Основной целью реструктуризации является формирование финансово устойчивых отраслевых компаний, способных конкурировать на рынках электроэнергии и услуг и привлекать инвестиции для своего развития, поддерживающих благоприятные условия воспроизводства рабочей силы, при надежном и бесперебойном снабжении *платежеспособных* потребителей электрической и тепловой энергией [2, 3]. При этом темпы и масштаб реструктуризации должны увязываться с темпами реформирования и становления конкурентного рынка электроэнергии. Трудно не согласиться с содержанием данного тезиса, однако примечательно, что в документах по реструктуризации электроэнергетики не принималась во внимание синхронизация этапов реформы с ростом реального благосостояния народа. Это происходит, видимо, по той причине, что разработчики программы уверены в существовании прямой зависимости между ростом энергетики и социальным благополучием населения России.

Относительно реформационный этап в истории функционирования электроэнергетического комплекса увенчался «кризисом неплатежей».

Из-за сложностей перестройки, происходящей повсеместно в экономической и политической жизни России, в исследуемой отрасли отсутствовала так называемая платежная дисциплина. Предприятия электроэнергетического комплекса страны являлись информационно и финансово «непрозрачными» игроками на естественно монополизированном рыночном поле, в то время как доступ на рынок новым независимым игрокам был невозможен. В результате в конце 1990-х гг. электроэнергетика как основополагающая отрасль народного хозяйства страны нуждалась в немедленных масштабных организационно-функциональных преобразованиях, способных обеспечить обновление основных производственных мощностей и общее повышение эффективности отрасли, надежности и безопасности энергоснабжения потребителей.

В начале XXI века целый комплекс объективных причин, привел к ситуации, когда Правительством Российской Федерации был взят курс на поэтапное реформирование отрасли с целью создания либерального рынка электроэнергии и условий для привлечения масштабных инвестиций в рассматриваемый базисный для хозяйства страны комплекс. На данном этапе экономико-политических, организационно-функциональных и комплексных реформ требовалась реализация намеченного правительством плана преобразований в электроэнергетике, которые создали бы объективные стимулы для повышения уровня общей эффективности функциониро-

вания энергокомпаний. К тому же активизация рыночной реакции заключалась в значительном увеличении объемов инвестиций в отрасль, обеспечении стабильного, ориентированного на долгосрочную перспективу бесперебойного энергоснабжения потребителей.

Логистический форсайтинг, являясь рыночным гибридом научно-прикладного инструментария логистики и общеэкономической теоретико-методологической базы современного научного знания, позволяет сократить потери от несоответствия с запрограммированным стратегическим управлением процессов, увеличить запас финансовой прочности, поднять показатели уровня инвестиционной привлекательности и тем самым повысить эффективность функционирования логистической системы в конкретной области на долгосрочную перспективу.

Существующая в настоящее время в России, а также и в других государствах мира система государственного регулирования тарифов не способствует привлечению инвестиций в генерирующие мощности отрасли. С помощью логистического форсайтинга можно не только повысить уровень текущего инвестирования — появляется возможность поддерживать долгосрочные проекты, выбрать перспективу более эффективного развития. Форсайт-проекты применимы не только в отношении развития определенных организаций, они доказали свою эффективность в городах, показали конкретные результаты в отраслях и целых государствах.

Надо сказать, что внедрение интеллектуальной системы учета энергопотребления в полном объеме представляется грандиозной задачей, решение которой в силу многих вышеописанных причин пока маловероятно. Как показал анализ состояния электросбытовой деятельности предприятий региона, при существующих темпах развития организации, в структуре издержек обращения для решения данных задач нет необходимых материальных, трудовых и финансовых ресурсов для того, чтобы реализовать этот проект быстро, однако для разработки и реализации форсайтинговых проектов развития электроэнергетики региона это необходимо. При частичных же капитальных вложениях в электросетевое хозяйство без системного подхода вряд ли возможно создать необходимую критическую массу, способную сдвинуть достаточно архаичную энергоснабжающую и сбытовую деятельность с точки регрессии. Не решает инвестиционной проблемы и простое повышение тарифов на электроэнергию, ибо оно само по себе при отсутствии конкуренции на рынке электроэнергии не способно стимулировать деятельность по снижению издержек обращения и улучшению их структуры. Образуется определенный замкнутый круг, разорвать который пока не способна ни одна из сторон.

Понятно, что в отличие от некоторых других секторов экономики, способных работать «с колес», в электроэнергетике при переменной электрической нагрузке у потребителей данный вариант товародвижения создать практически невозможно. Здесь

решение возрастающих по своей актуальности проблем управления производственными мощностями электроэнергетического комплекса дает не минимизация, а оптимизация запасов электроэнергии, которая, в свою очередь, будет зависеть от социально-производственной структуры и уровня развития теоретических, методологических и практических основ формирования структурно-инвестиционной политики страны, конкретного региона и электроэнергетики, в частности.

Ввод в действие государственной программы Российской Федерации «Энергосбережение и повышение энергетической эффективности на период до 2020 г.», предполагающей выделение финансовых средств из федерального бюджета, целенаправленно в адрес регионов на поддержку деятельности по повышению энергоэффективности запустил еще один механизм государственного стимулирования энергосбережения, который должен частично представить необходимую платформу финансирования энергопроектов, при этом активировать инвестиционную привлекательность отрасли.

Как было указано ранее, экономический потенциал от снижения электропотерь в сетях составляет величину около 30 %. Кроме того, экономический результат от снижения электрических потерь в сетях здесь не увязан с критерием экономической эффективности капитальных вложений и соответствующих им эксплуатационных расходов. С этой точки зрения большинство запланированных логистических ме-

роприятий представляет собой обычный технологический и организационный регламент по поддержанию существующих эксплуатационных режимов электросетей, а не мероприятия по коренному изменению режимов энергопотребления и порядка полной оплаты поставленной электроэнергии всеми без исключения группами потребителей. Иными словами, за счет наведения элементарного порядка в учете потребляемой электроэнергии без привлечения дополнительных инвестиций можно добиться почти 75 % от общей суммы снижения потерь, хотя любая организация учета без совершенствования системы технического учета электроэнергии не имеет будущего.

Некоторые проблемы можно решить с помощью улучшения инвестиционного климата в коммунальной электроэнергетике, но это не должно заслонять менее политизированные, но не менее важные организационно-технические аспекты в части разработки алгоритмов поэтапного внедрения интеллектуальной системы учета электроэнергопотребления. Понятно, что при ограниченных финансовых ресурсах от расстановки приоритетов может зависеть пусть скромный, но все же успех мероприятий по внедрению интеллектуальной системы учета электроэнергопотребления. Так, проводимое сейчас поэтапное внедрение интеллектуальной системы учета электроэнергопотребления при всех сложностях и недостатках постепенно приближает к возможности мгновенных перетоков информации, а следовательно, и электроэнергии между субъектами оптового рынка

электроэнергии и мощности (ОРЭМ) и региональными электросетевыми предприятиями, способствует снижению величины потерь электроэнергии в сетях, что, в конечном итоге, может благоприятно повлиять на тарифную политику.

В результате необходимых рыночных преобразований в качестве наиболее значимых стратегических направлений развития электроэнергетики России обозначены следующие:

- техническо-технологическое перевооружение генерирующих и организационно-управленческих систем, модернизация логистики, продление срока службы и обеспечение работоспособности действующих передающих мощностей и ввод в эксплуатацию новых электростанций;

- образование и запуск в действие новых энергоблоков, образование действующих электростанций с использованием альтернативных нетрадиционных технологий, энергию возобновляемого типа (солнечные, гелио-, приливные и ветровые); усиление позиций экологически чистых технологий применения угля для производства электроэнергии (приблизительно 65 % общего объема производства приходится именно на данный вид генерации); повышение эффективности конечного использования энергии;

- системообразующее развитие Единой энергосистемы России и ее основной системообразующей логистической сети; обеспечение целостности концентрации, диверсификации поставщиков энергоресурсов, методов генерации, их интеграция с энергообъединениями в рамках внешнеэкономических операций;

- развитие сотрудничества в рамках внешнеэкономической деятельности с энергосистемами стран СНГ и Балтии, европейских и других стран евроазиатского континента;

- формирование долгосрочных планов развития электроэнергетики с целью повышения эффективности ее функционирования и развития, а также значимости привлечения инвестиций в отрасль;

- соблюдение предприятиями отрасли требований, предусматривающих сокращение атмосферных выбросов на предприятиях отрасли, решение вопросов защиты окружающей среды, в том числе и путем реконструкции и модернизации действующих электростанций.

Логистический форсайт сочетает комплекс научно-исследовательской аналитики развития регионального электроэнергетического рынка, моноотраслевые, структурно-функциональные особенности электроэнергетики, оказывающие непосредственное влияние на ход и скорость реализации проводимых социально-экономических реформ. Электроэнергия как основной материальный поток обеспечивает работоспособность, функционал, деятельность всех иных смежных и даже отстраненных отраслей, выступая экономическим топливом хозяйственного комплекса страны.

В процессе исследования был представлен «идеальный образ электроэнергии будущего» — обеспечение нормативов надежности, качества, приемлемости тарифов как социально-ориентированная специфика этого процесса. Электроэнергетика – стратегическая отрасль народ-

ного хозяйства – является изначально естественной монополией, но при этом в результате рыночных преобразований искусственно разделена на акционерный и муниципальный сектор. На данном этапе реформирования иногда разнонаправленные интересы представителей свободного энергетического рынка объективно регулируются государственными мерами.

Свобода на общероссийском рынке электроэнергии и мощности реализована не полностью, но это – глобальная мировая тенденция. Свободный рынок конкурентен, однако электроэнергетика является отраслью, обладающей высокой общественной значимостью. Поэтому присутствуют опасения получить в результате рынок, на котором производители и перепродавцы, распределительные звенья, сервисный комплекс как звенья на пути реализации электроэнергии искусственно завышают ее итоговую стоимость. Об этом свидетельствуют многие примеры мировой практики реализации и функционирования свободного рынка электроэнергии и мощности. Значит, данную отрасль необходимо государственно регулировать. Однако в этом случае функционирование в рамках конкуренции ограничено, так как заранее установлена цена, как в Ростовской области, которая участвует в пилотном проекте, нормирующем потребление энергии в рамках установленного диапазона. Конкуренция отсутствует. Следует отметить, что реформирование электроэнергетики не завершено, и Правительство Российской Федерации своевременно опре-

деляет курс на реализацию методологически выверенных, теоретико-прикладных этапов развития.

Расширение доступа к современным и надежным источникам энергии широко рассматривается как необходимое условие для экономического развития в развивающихся странах и странах с переходной экономикой. При таком развитии эта энергия должна быть использована для поощрения продуктивного использования, создающего рабочие места и больше возможностей получения доходов для местных сообществ.

В связи с этим ЮНИДО помогает странам увеличить доступ к поставкам энергоносителей, особенно на основе возобновляемых источников энергии, для того чтобы поддержать развитие производственного потенциала в сельских и городских районах. Учитывая растущий разрыв между спросом и предложением на энергию, возобновляемые источники энергии стали играть важнейшую роль в удовлетворении растущего спроса на энергоносители, особенно в промышленности в развивающихся странах. Некоторые технологии использования возобновляемых источников энергии появились в качестве экономически обоснованных и экологически благоприятных вариантов, которые, если их внедрять надлежащим образом, могут обеспечить растущие энергетические потребности промышленности, и особенно малых и средних предприятий (МСП). ЮНИДО способствует промышленному применению возобновляемых источников энергии в

энергетике интенсивными производственными МСП, которые имеют потребности в электротяге и технологическом тепле при низких или высоких температурах.

Характеризуя направления и тенденции развития Южного федерального округа, следует отметить, что на протяжении будущих лет, до 2030 г. и, скорее всего, и далее, будет продолжаться рост энергопотребления, в результате чего возрастет объем ресурсопотребления (в большей степени газа и природного угля) – приблизительно в 1,5 раза к среднему уровню в год (среднее значение может быть представлено за 3–5 лет). Производство также возрастет даже в большем размере – приблизительно в 2 раза. Все это направлено на увеличение уровня самообеспеченности региона собственными первичными энергоресурсами, который, согласно стратегии развития электроэнергетики до 2030 г., требуется поднять на уровень 89–97 %.

К мероприятиям местного уровня необходимо добавить программные действия по энергосбережению более крупного калибра — со стороны федеральных властей. Здесь действительно надо усилить роль государства, которое в последнее десятилетие в лице Министерств топливной и энергетической промышленности, жилищно-коммунального

хозяйства, экономики и развития, науки и промышленной политики, различных отраслевых министерств промышленности и сельского хозяйства, в том числе РАО «ЕЭС России», практически отстранилось от этой актуальной проблемы. Говорить о недостатке финансовых средств для такого важного дела не стоит. В качестве образца можно принять положительный опыт, накопленный в США в период массового внедрения солнечных систем для отопления и горячего водоснабжения зданий в конце 70-х и начале 80-х гг. XX века, когда Запад попал в полосу энергетического кризиса.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Акулов, А. В. Анализ концепции реформирования электроэнергетики России / А. В. Акулов // Всероссийский экономический журнал ЭКО. — 2005. — № 6.

2. Пархоменко, Т. В. Логистический инструментарий повышения инвестиционной привлекательности электроэнергетического комплекса региона / Т. В. Пархоменко // Финансовые исследования. — 2013. — № 2 (39). — 0,8 п. л.

3. Пархоменко, Т. В. Концептуально-логистическая терминология и исторические основы электроэнергетики – финансовый аспект / Т. В. Пархоменко // Финансовые исследования. — 2012. — № 4 (37). — 0,9 п. л.

Чепик О.В.

Д.э.н., доцент, ФГБОУ ВПО Рязанский государственный агротехнологический университет имени П.А.Костычева

Володина С.О.

Аспирант, ФГБОУ ВПО Рязанский государственный агротехнологический университет имени П.А.Костычева

**ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ
ИНВЕСТИЦИОННО-
ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ
ОТРАСЛИ РАСТЕНИЕВОДСТВА
В РЕГИОНЕ**

Согласно прогнозным значениям, указанным в программе «Развитие агропромышленного комплекса Рязанской области на 2008-2012 гг.», программные показатели не выполнены по производству картофеля и овощам открытого грунта. Причина такой ситуации объясняется тем, что производство этой продукции в основном сосредоточено в личных подсобных хозяйствах граждан и садово-огородных кооперативах. В условиях Рязанской области рост объемов производства растениеводческой продукции в перспективе связан с деятельностью сельскохозяйственных предприятий. Однако в этой сфере наблюдается значительный недостаток финансовых ресурсов и технических средств для проведения агротехнических мероприятий.

Ключевые слова. Земельная площадь, инвестиции, продукция растениеводства,

программа развития, посевная площадь, себестоимость, сельское хозяйство, урожайность.

Рязанская область имеет благоприятные агроклиматические условия, позволяющие обеспечить потребности населения региона продовольствием, перерабатывающую промышленность – сырьем, а животноводство – кормами. Так, за последние годы можно отметить рост производства зерна на душу населения в 2012г. на 63,05 % по сравнению с неблагоприятным по погодным условиям 2010г. Однако следует отметить, что данный показатель меньше уровня 2009 г., когда производство зерна на душу населения составляло 1359кг, что на 47,13% больше уровня производства 2012г. Исследование тенденций в отрасли растениеводства (табл.1) позволяет установить, что индекс физического объема продукции растениеводства в 2012г. составил 109,1% и почти достиг уровня 2009г. – 110,1 %, но заметно снизился по сравнению с 2011г, когда показатель составлял 142,3%.

Таблица 1 – Прирост производства продукции растениеводства
(в хозяйствах всех категорий)

	Абсолютный прирост, тыс. тонн						Кумулятивный прирост	Темп прироста, %	
	2007г.	2008г.	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.		факт	план
Зерновые и зернобобовые	12,30	607,00	15,10	-914,50	345,30	130,50	195,70	20,93	22,9
Сахарная свекла (фабричная)	-73,00	22,10	30,80	-168,40	435,90	-92,00	155,40	38,72	12,1
Картофель	-248,80	-176,50	66,70	-240,80	170,10	32,60	-396,70	-49,04	1,4
Овощи открытого грунта	3,20	-62,30	3,50	-32,80	9,60	-4,30	-83,10	-46,27	9,9

Согласно прогнозным значениям, указанным в программе «Развитие агропромышленного комплекса Рязанской области на 2008-2012гг.» (далее Программа развития) прирост производства зерна, сахарной свеклы, картофеля и овощей открытого грунта по хозяйствам всех категорий за годы реализации Программы развития должен составить соответственно 22,9 %, 12,1%, 14%, 9,9%. В результате проведенных исследований, было выявлено, что фактический прирост производства продукции по сельскохозяйственным культурам составил: 20,93% - по зерну; 38,72% - по сахарной свекле; 50,96% - по картофелю; 53,73% - по овощам открытого грунта. Следовательно, программные показатели не выполнены по производству картофеля и овощам открытого грунта. Причина такой ситуации объясняется тем, что производство этой продукции в основном сосредоточено в личных подсобных хозяйствах граждан и садово-огородных кооперативах, где посевные площади заметно сократились за исследуемый период. Производство зерна увеличилось за счет расширения посевных площадей под зерновыми культурами в сельскохозяйственных предприятиях в 2012г. по сравнению с 2006г. на 17,06 %, несмотря на снижение урожайности на 8,9 %. В рамках реализации Про-

граммы развития в сельскохозяйственный оборот были вовлечены дополнительные площади пашни, более полно использовался потенциал высокопродуктивных сортов зерновых и зернобобовых культур, расширялись посевные площади культур, повышающих почвенное плодородие. В результате стало возможным достижение в регионе прогнозного показателя по производству зерна. Увеличение посевных площадей зерновых культур (рисунок 1) и улучшение их структуры позволили полностью обеспечить потребности региона в продовольственном зерне и повысить экспортный потенциал подотрасли. Однако значительное увеличение доли посевов зерновых культур в сельскохозяйственных предприятиях региона приводит к нарушению научно обоснованных севооборотов, сокращению плодородия почв, увеличению различных заболеваний растений, а в дальнейшем к снижению урожайности сельскохозяйственных культур и ухудшению финансовой конъюнктуры в аграрном секторе региона.

Посевная площадь технических культур также возросла в 2012г. по сравнению с 2006г. в 2,24 раза и составила уже 10,3% от общей посевной площади (рисунок 2).

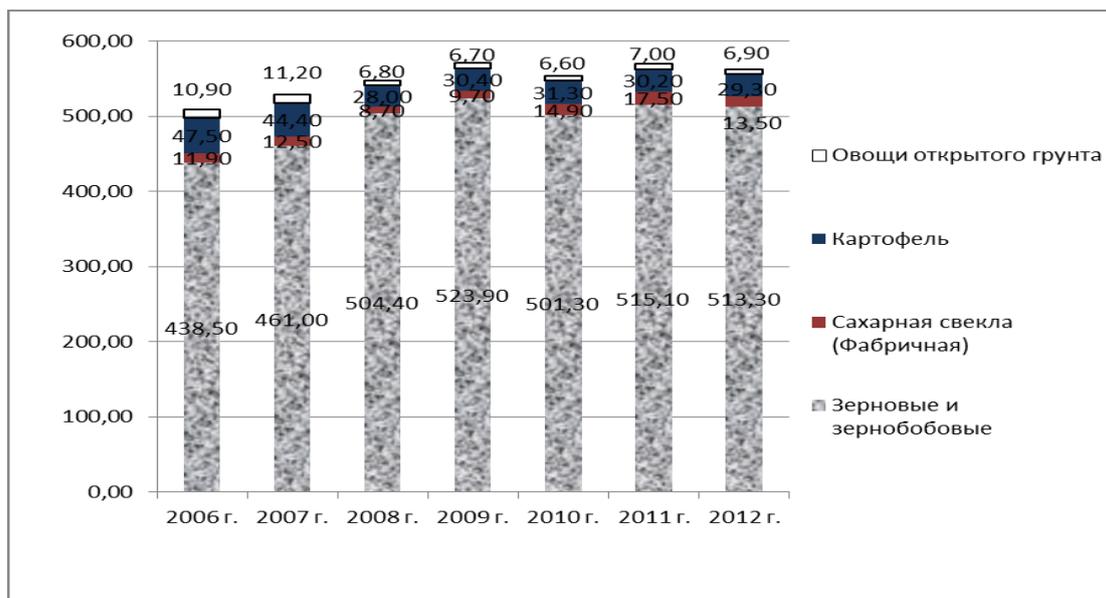


Рисунок -1 Посевные площади сельскохозяйственных культур (в хозяйствах всех категорий), тыс. га.

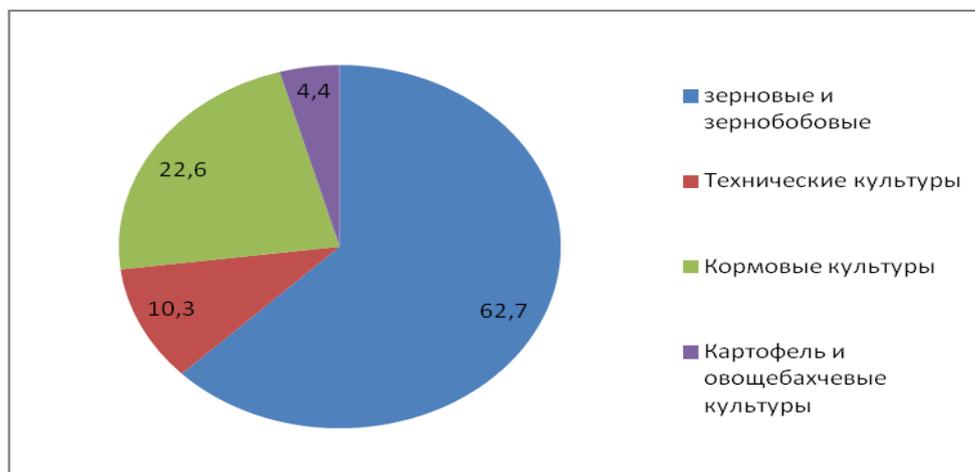


Рисунок - 2 Структура посевных площадей сельскохозяйственных культур в хозяйствах всех категорий в 2012 (тыс. га.)

При этом за анализируемый период повысилась урожайность сахарной свеклы на 22,1% и ее производство на 38,7%. Расширение посевных площадей под зерновые и технические культуры обусловлено сокращением производства и выращивания кормовых культур на 36,7% ввиду уменьшения поголовья крупного рогатого скота в хозяйствах всех категорий. Однако если сравнивать 2012г. с 2011г., то валовой

сбор сахарной свеклы снизился на 14,2 % в связи с сокращением посевных площадей на 22,9%. Проблемы в свеклосахарном производстве вызваны дефицитом мощностей по её переработке. На территории области переработку сахарной свеклы осуществляет пока единственный завод, мощность переработки которого за сезон не превышает 150 тыс. тонн корней сахарной свеклы. В результате долгосрочного хранения

сырья увеличиваются потери, снижается качество продукции и повышается ее себестоимость.

В области имеются благоприятные агроклиматические условия для выращивания сахарной свеклы, поэтому строительство нового завода и привлечение частных инвестиций позволят в перспективе решить эту проблему.

Индекс физического объема производства продукции в отрасли растениеводства по всем категориям хозяйств снизился с 107,6% в 2006г. до 105,5% в 2012г. Снижение данного показателя можно объяснить сокращением производства картофеля и овощей открытого грунта почти в 2 раза – посевные площади под картофель были сокращены с 47,5 тыс. га. в 2006г. до 29,3 тыс. га в 2012г, а овощей – с 10,9 тыс. га. до 6,9 тыс. га. соответственно. Невысокие результативные показатели в 2012г. в отрасли растениеводства можно

объяснить неблагоприятными природно-климатическими условиями, а также недостаточным финансированием Программы развития по техническому обновлению отрасли и внесению удобрений.

Следует также отметить, что в связи с повышением тарифов на энергоресурсы в 2012г. по сравнению с 2006г. произошло колоссальное увеличение себестоимости всех основных видов продукции растениеводства. Так, себестоимость зерна увеличилась в 2,7 раза, картофеля на 95,5%, овощей более чем в 3 раза (рисунок 3). Убыточность производства продукции растениеводства обусловлена в том числе и превышением темпов роста цен на удобрения и энергоресурсы относительно роста цен на сельскохозяйственную продукцию. Так, в 2009г. из-за перепроизводства зерна цены имели тенденцию к снижению на 27,6% к уровню 2008г.

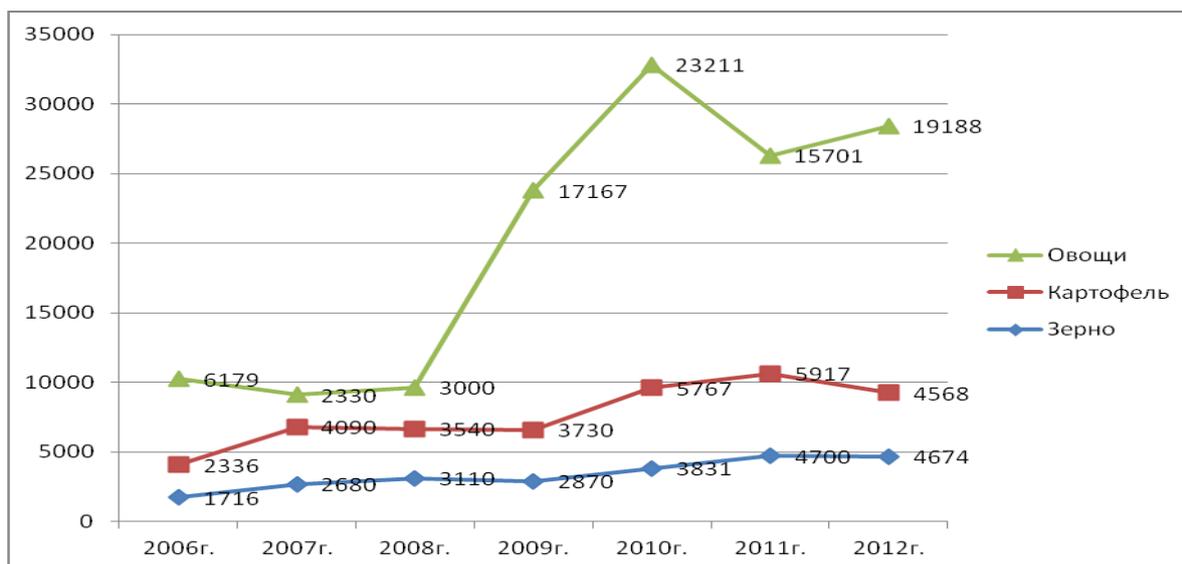


Рисунок - 3 Изменение себестоимости основной растениеводческой продукции в сельскохозяйственных организациях региона

Следует обратить пристальное внимание специалистов на проблему эффективного использования земельных ресурсов, рациональное использование земли как фактора, играющего немаловажную роль в формировании инвестиционной привлекательности аграрной отрасли. Изучив изменение структуры земельных угодий различных категорий хозяйств за 2006-2012гг, можно сделать определенные выводы: у сельскохозяйственных предприятий площадь земельных угодий ежегодно сокращается и к 2012г. составила 1639,8 тыс. га., на их долю в 2012г. приходилось 61,2 % всех сельскохозяйственных угодий области, 64,8 % пашни, 56,0 % кормовых угодий.

Площадь земельных угодий личных подсобных хозяйств граждан за исследуемый период, возрос, в том числе сельскохозяйственных угодий – в 3 раза, пашни – в 2,9 раза, кормовых угодий – в 4,5 раза. Их доля в общей площади сельхозугодий составляет 26,6% и неуклонно растет. Главным образом рост происходит за счет предоставления гражданам служебных наделов, коллективного индивидуального садоводства, огородничества и животноводства, индивидуального жилищного строительства, роста дачников и дачных объединений, предоставления работникам сельскохозяйственных предприятий земельных паёв (рисунок 4).

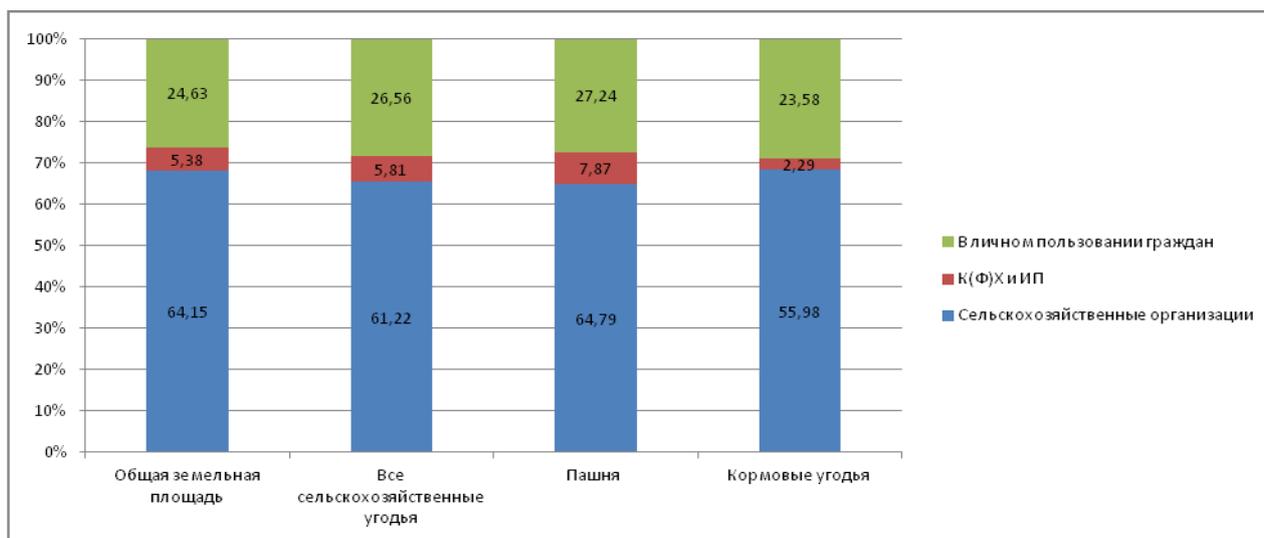


Рисунок - 4 Структура общей земельной площади и сельскохозяйственных угодий по землепользователям в 2012г.

В то же время из-за значительного снижения численности сельских жителей площадь приусадебных участков сельского населения практически не выросла. В хозяйствах фермеров и индивидуальных предпринимателей также наблюда-

ется тенденция роста площадей земельных угодий. Их доля в общей площади сельхозугодий составила в 2012г. 5,8 % против 4,6 % в 2006г; в том числе пашни – 7,9 % в 2012г. против 6,2 % в 2006г; кормовых угодий – 2,3 %, против 1,8 % соответ-

ственно. Таким образом, в условиях Рязанской области рост объемов производства растениеводческой продукции в перспективе связан с деятельностью сельскохозяйственных предприятий. Однако в этой сфере наблюдается значительный недостаток финансовых ресурсов и технических средств для проведения агротехнических мероприятий по поддержанию и повышению плодородия сельскохозяйственных угодий. Для получения устойчивых урожаев необходим бездефицитный баланс гумуса в почве. В то же время за исследуемый период, наблюдалось сокращение внесения органических удобрений на 1га. посевной площади с 0,9т. в 2006г. до 0,5т. в 2012г. К причинам такого сокращения можно отнести снижение поголовья скота и недостаток техники для вывоза органики на поля. В ходе реализации целевых государственных программ по предотвращению деградации почвы и повышения уровня естественного плодородия за анализируемый период удалось увеличить объемы известкования и внесения минеральных удобрений. Но принятых мер оказалось недостаточно, и положение в растениеводстве в 2012г. в целом ухудшилось по сравнению с 2011г. Большого падения производства избежать удалось благодаря антикризисным мерам, при этом сохранились положительные тенденции роста урожайности сахарной свеклы, зерновых, картофеля на основе улучшения системы семеноводства и применения прогрессивных технологий возделывания. В результате проведенных исследований, можно выделить основные про-

блемы в отрасли растениеводства, которые тормозят привлечение инвестиций и её развитие: недостаточный уровень внесения удобрений и применения средств защиты растений и как следствие снижающийся уровень плодородия почв; недостаток мощностей для хранения растениеводческой продукции, что приводит к ее потерям и удорожанию; отсутствие согласованности в развитии отраслей животноводства и растениеводства, что не позволяет наиболее эффективно и рационально использовать имеющийся ресурсный потенциал; недостаток мощностей сахарных заводов, что сдерживает развитие свеклосахарного производства в регионе.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Долгосрочная региональная целевая программа «Развитие АПК Рязанской области на 2008-2012 гг»: Постановление правительства Рязанской области от 10.12.2007 №333 (ред. от 29.08.2012 № 236-ФЗ) // Консультант Плюс. Законодательство. ВерсияПроф [Электронный ресурс] / АО «Консультант Плюс». – М., 2012.
2. Чепик О.В. Оценка государственной помощи и поддержки сельскохозяйственным товаропроизводителям // ФЭС: Финансы. Экономика. Стратегия.- Воронеж: ВГТУ.- № 7, 2010г.
3. Чепик О.В. Оценка основных экономических показателей развития сельского хозяйства регион // Наука и бизнес: пути развития.- Москва.- №1(07), 2012г.
4. Чепик О.В. О развитии финансового регулирования аграрного

сектора экономики // Финансовые Исследования.- Ростов – на-Дону .- №2(35), 2012г.

5. Территориальный орган федеральной службы государственной статистики по Рязанской области [Электронный ресурс]. – Рязань, 2010. - Режим доступа: <http://ryazstat.gks.ru>

6. Усенко Л.Н., Тарасов А.Н. Методы оценки уровня инновационного развития отраслей реального сектора экономики сельских территорий / Учебное пособие/ Ростовский государственный экономический университет (РИНХ). – Ростов н/Д., 2012. – 92 с.

Шкель Ф.Е.

*Аспирант НОУ ВПО «Институт Управления, Бизнеса и Права», Академия экономики и бизнеса, кафедра финансов, бухгалтерского учета и налогообложения
e-mail: shkelf@mail.ru*

Анесяниц С.А.

Д.э.н., профессор, НОУ ВПО «Институт управления, бизнеса и права»

ФИНАНСОВАЯ И СОЦИАЛЬНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КОМПАНИЙ КАК ИНСТРУМЕНТЫ ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИЗНЕСОМ

В условиях всеобщей глобализации и волатильности мировой экономики на первый план выходит качество и скорость взаимодействия государства и бизнеса, базовым критерием такого взаимодействия является выгода от сотрудничества, в основе которого лежит получение прибыли, с одной стороны, и достижение максимального социального эффекта с другой. Одним из основных элементов эффективного взаимодействия государства и хозяйствующих субъектов является государственно - частное партнерство, которое невозможно без комплексного анализа самого хозяйствующего субъекта, его целей и полезности для конкретного региона, где расположен бизнес.

Целью данной статьи является анализ финансовой и социальной отчетности компаний и разработки конкретных мероприятий по ее улучшению и модификации, которые помогают эффективно сотрудничать органам государственной власти и конкретным хозяйствующим субъектам. Также в статье представлены мнения зарубежных и отечественных исследователей по данной тематике. В статье автор предлагает конкретные рекомендации, позволяющие более эффективно использовать финансовую и социальную отчетность компании.

Ключевые слова: *государственно - частное партнерство, финансовая и социальная отчетность, корпорация, финансовая устойчивость, прибыльность.*

В настоящее время все большее число компаний, наряду с годовыми отчетами, публикуют информацию о своих социальных программах и источниках их финансирования. Британские исследователи выделяют три основных преимущества, которые извлекают компании из практики финансовой и нефинансовой отчетности:

- во-первых, это мощный инструмент создания единого и целостного представления о компании;

- во – вторых, распространение такого рода информации свидетельствует не только о социально ответственном поведении корпорации, но и об открытости ее финансового потенциала;

- в - третьих, совокупная финансовая и нефинансовая отчетность позволяет компании удовлетворять растущее количество общественных запросов по деятельности фирмы [1].

В настоящее время нет единого подхода ученых к определению понятий «финансовая» и «социальная» отчетность корпораций. Более того, они рассматриваются обособленно друг от друга. Но в авторском понимании именно социальные инвестиции, свидетельствующие о финансовой состоятельности корпораций, служат основой социальной отчетности любой организации.

Социальные инвестиции являются формой финансовой или иной ресурсной помощи, оказываемой корпорацией на реализацию долгосрочных и, как правило, совместных партнерских программ, которые нацелены на снижение социального напряжения в регионах присутствия компании и повышения уровня жиз-

ни различных слоев общества [2]. В перечень социальных инвестиций входит финансирование всех видов долгосрочных социальных проектов и программ, включая и проекты ГЧП. В социальных отчетах, важно особо выделить способы и методы финансирования корпорацией социальных программ (спонсорство, гранты, социальный бюджет, доленое финансирование)

Следовательно, именно единство финансовой и социальной отчетности корпораций служит для нее важным инструментом формирования собственной концепции развития бизнеса.

Российские ученые Н.А. Бресславцева и О.Ф. Сверчкова рассматривают социальную отчетность бизнеса вне связи с финансовой отчетностью, выделяя ее только лишь с позиции отличия от статистического обследования [3]. Статистическая отчетность в их понимании – это совокупность отчетов компаний, составляемых по утвержденным формам и в обязательном порядке представляемых в региональные статистические органы в установленные сроки. И.А.Минина рассматривает социальную отчетность и социальную ответственность с позиции только юридической ответственности бизнеса [4].

Е.Г. Попкова, Ю.И.Дубова, М.К.Романова рассматривают социальную отчетность также в отрыве от финансовой отчетности. Они определяют ее как «императив внутренних неформальных институтов», к которым относят этические принципы, нормы, правила, стандарты, превратившиеся в реальность деловой

жизни». И далее эти авторы отмечают, что они «должны быть включены в целостный процесс принятия управленческих решений на всех уровнях, быть частью корпоративной кадровой политики [5]. Однако и экономическая, и социальная политика (включая кадровую и иную) должны иметь для реализации финансовую базу, весомые финансовые вложения. В противном случае любое, даже самое креативное управленческое, решение не будет реализовано.

Весьма односторонне рассматривают финансовую и социальную отчетность. Е. Волкова и Е. Дмитриева, определяя ее как систему мер по поддержанию имиджа компании, ее рейтинга в обществе [6;7].

Бесспорно, социальная отчетность содержит немало статистических данных, но она должна быть согласована и, более того, включать в себя и финансовые показатели деятельности любой организации, это обосновано тем, что пользуются данной отчетностью в основном государственные, региональные и муниципальные органы управления, поскольку именно они в первую очередь несут социальную и финансовую ответственность перед обществом.

На базе изучения подходов различных ученых можно дать авторское определение: «Корпоративная финансовая и социальная отчетность представляют собой информационно зафиксированную систему мер и показателей социально-экономического развития организации, отвечающую требованиям статистических детерминант и выступа-

ющих важнейшим инструментом повышения эффективности управления и оптимизации структуры финансов компании».

Рассматривая социальную отчетность в тесной взаимосвязи с инвестициями в реализацию программ и проектов социальной направленности, то есть с социальными инвестициями важно отметить, что это требует планирования, организации и управления финансовыми вложениями. Следовательно, управленческий аппарат любой компании просто обязан владеть основами не только теории управления, но и финансового менеджмента, экспертной оценки программ и проектов, стратегического и инновационного менеджмента.

Процесс реализации финансовых вложений в социальные программы имеет две основные формы:

- делегированных сотрудников компании, то есть их вовлечение на принципах добровольности в социальные программы внешней направленности через безвозмездное предоставление получателям знаний, опыта, навыков, информации, времени, контактов и связей сотрудников. Это внешняя сторона социальной отчетности;

- административный / социальный бюджет, то есть финансовые средства, выделяемые компанией на реализацию собственных социальных программ.

Безусловно, реализация этих двух форм носит внутрикорпоративный характер и требует изменения в системе корпоративного и финансового менеджмента, согласования и

координации деятельности различных служб компании.

При реализации социальных программ и совершенствовании финансового менеджмента важно решить следующие задачи:

- определение исполнителей социальной программы, то есть ответственных за ее реализацию;

- обоснование вопросов финансирования, то есть определение инструмента реализации программы;

- формирование механизмов оценки и контроля реализации программ;

- оценку использования результатов программы.

Множество подходов к реализации программы дает возможность выбрать наиболее оптимальный вариант.

Компания желает не только реализовать программу, но и получить наилучший конечный результат. В силу этого она стремится выбрать наиболее эффективный механизм для достижения поставленной цели, а также форму финансирования: грант, спонсорскую помощь, доленое финансирование, социальные инвестиции, привлечение капитала на рынке ценных бумаг, кредиты банков.

Не менее важно отобрать и изучить партнеров корпорации для оптимальной реализации социальных программ, особенно реализуемых в системе ГЧП.

Социальная и финансовая отчетность, безусловно, свидетельствует о высокой социальной ответственности корпораций, что влияет на улучшение финансовых показателей компании: более высокие темпы

роста прибыли, снижение издержек при расширении бизнеса. Известные бренды компаний благодаря и социальной отчетности, и открытости финансовой и социальной отчетности вызывают положительную реакцию покупателей, позитивный образ фирмы, что влияет на рост объема продаж и, как следствие, увеличение объемов бизнеса.

Прослеживается и позитивное влияние финансовой и социальной отчетности на повышение капитализации компании, поскольку происходит рост стоимости акций фирмы.

Вполне справедливо отмечают российские ученые, что финансовая и социальная отчетность повышает качество управления бизнесом. Это проявляется в более активной реструктуризации, согласовании социальных программ с их финансовым обеспечением и в итоге в росте производительности труда, сокращении операционных затрат, увеличении спроса на продукцию фирмы [8].

Российский ученый Е. Волков отмечает, что вовлечение отечественных корпораций в систему международной отчетности (в том числе социальной и финансовой) расширяет возможности участия в международном бизнесе, привлечения инвесторов, что ведет к увеличению капитализации и открывает более свободный доступ к капиталу [6].

Активно социальная отчетность в нашей стране начала публиковаться в начале 2000 – х годов. С этого времени в России появляются первые комплексные социальные отчеты. В частности, можно назвать такие компании, как: «Норильский ни-

кель», «Данон», «Макдоналдс», «Бритиш Американ Тобакко».

Среди корпораций, которые регулярно публикуют свои финансовые и социальные отчеты, можно назвать такие всемирно известные фирмы, как: «BPAmoco», «Johnson & Johnson», «Konica», «Nokia», «Procter & Gamble», «Royal Dutch Shell», «Банк ABN AMRO», «Группа Данон», «Форд», «Интел», «Нестле», «Юнилевер». [9]

Комплексный согласованный социальный и финансовый является публичным инструментом информирования акционеров, сотрудников, партнеров и всего общества о том, как и какими темпами компания реализует заложенные в своей миссии или стратегических планах развития цели в отношении экономической и финансовой устойчивости, социального благополучия и экологической стабильности.

Проведя анализ компаний по отраслям, которые уже используют финансовую и социальную отчетность можно сделать вывод о том, что сегодня в Российской Федерации передовыми технологиями внедрения социальной и финансовой отчетности и стандартов на ее основе владеет финансовый сектор. Банки, финансовые, страховые и лизинговые компании более активно используют передовую международную практику социальной и финансовой отчетности. Это обусловлено тем, что их деятельность тесно связана с международными партнерами.

Особую роль в развитии отношений партнерства власти и бизнеса играет привлечение финансовых ресурсов коммерческих банков, других

финансово-кредитных институтов. При этом необходимо оценивать их финансовую устойчивость на базе ряда показателей. Россия с 2008 г. представляет статистику показателей финансовой устойчивости (ПФУ) в МВФ [10].

Данная информация способствует проведению макропруденциального надзора и принятию мер по предупреждению кризисных процессов, банкротства коммерческих банков.

Показатели финансовой устойчивости банков основаны на системе CAMELS, которая используется в большинстве стран мира. Данная система включает шесть категорий устойчивости банка:

С - достаточность капитала; А - качество активов; М-надежность управления; Е-прибыль; L- ликвидность; S - чувствительность к рыночному риску.

Показатели достаточности капитала.

1. Отношение нормативного капитала к активам, взвешенным по риску. Поскольку в 2009г. была значительно снижена величина рискованных активов за счет досоздания резервов на возможные потери по ссудам банков, постольку данный показатель в РФ составил 10-11% при нормативе в 8-9%. Но с 2011 г. увеличилась величина рискованных активов за счет расширения кредитования, восстановления суммы резервов на возможные потер (РВПС), а также по причине введения надзорным органом повышенных коэффициентов риска активов. В силу этого в 2011г. были самые низкие значения данного показателя. Восстановление РВПС стало возможным благодаря

улучшению финансового состояния заемщиков, поскольку стабилизировалась экономическая ситуация и была проведена реструктуризация ссуд.

2. Второй показатель – отношения нормативного капитала 1-го уровня к активам, взвешенным по риску. Капитал 1-го уровня включает: акционерный капитал плюс раскрытие резервов, которые могут использоваться в любой момент для удовлетворения требований, которые предъявляются к банку. Данный показатель в России был выше 10% при норме 4% (2011 г.)

Показатели активов.

1. Отношение необслуживаемых кредитов к совокупным кредитам характеризует качество портфеля банка. По методике МВФ необслуживаемыми считаются кредиты, срок выплаты процентов по которым или выплата основного долга просрочены на 90 дней и более. Рост данного показателя свидетельствует об ухудшении качества кредитного портфеля. Данный показатель составлял в РФ 6,6 % (в 2011 г.), но в 2012-2013 гг. он стал снижаться. Это было обосновано реструктуризацией «плохих» ссуд и ростом объема совокупных кредитов [11].

2. Отношение распределения кредитов по секторам к совокупным кредитам.

Данный показатель характеризует кредитную политику банков в отношении резидентов и нерезидентов, а также о распределении кредитов между нефинансовым и финансовым сектором национальной экономики.

Россия имеет самую низкую долю кредитования резидентов в совокупных кредитах по сравнению со странами БРИК, но на нефинансовые корпорации, наоборот, приходится наибольшая доля кредитов.

Показатели прибыльности и рентабельности.

1. Норма прибыли на активы показывает эффективность использования активов банка. Чем выше данный показатель, тем лучше с точки зрения отдачи активов банка.

В России данный показатель в 2012-2013 гг. был самым высоким в странах БРИК - 2,5%. Этот показатель имеет тенденцию к возрастанию, что свидетельствует о превышении темпов роста чистой прибыли над темпами роста активов, о более высокой эффективности банковского сектора России [11].

2. Норма прибыли на собственный капитал показывает эффективность использования банком собственного капитала. Чем выше значение данного показателя, тем лучше с позиции отдачи капитала банка. Показатели нормы прибыли на капитал и активы взаимосвязаны. Банки с более значительным капиталом в пассивах показывают и более высокую рентабельность активов, но более низкую рентабельность капитала. В России данный показатель в 2012 г. - за 9 месяцев 2013 года составил 17,3%, в Китае - 20,4% (2011 г.), Бразилии - 14,1%. Важно отметить, что резкое снижение данного показателя в РФ зафиксировано в 2009 г. (4,1%). Это было обусловлено падением чистой прибыли из-за повышенного резервирования по ссудам. К 2011 году показатель вы-

рос более чем в четыре раза (до 17,3%) в связи с восстановлением резервов и повышением дохода от кредитных операций [12]. По данным Банка России прибыль является основным фактором роста капитала российских банков.

3.3-й показатель – отношение прибыли по процентам к валовому доходу. Данный показатель отражает долю чистого процентного дохода, связанного с риском размещения средств, в совокупном доходе. Высокий уровень и рост данного показателя свидетельствуют либо о повышении доли дохода от рискованных активов в общем объеме банковских доходов, либо о росте маржи банка. В России этот показатель был самым низким (в 2012 г. - трем кварталам 2013 г.) - 40% среди стран группы БРИК, в Германии - 80%, у Китая – также более 80% [10].

Показатели ликвидности.

1. Отношение ликвидных активов к совокупным активам характеризует запас ликвидности, который может использоваться банком для удовлетворения как ожидаемого, так и непредвиденного спроса денежных средств. К ликвидным активам относятся базовые ликвидные активы; наличная валюта, депозиты, другие активы сроком до востребования или до 3 месяцев, а также широкий показатель ликвидных активов, который включает ценные бумаги, обращающиеся на ликвидных рынках [13]. По данному показателю в странах БРИК лидирует Бразилия и Россия - около 30%.

2. Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Он показывает степень соот-

ветствия ликвидности активов и обязательств, а также способность банка удовлетворять требования кредиторов, не сталкиваясь с проблемой ликвидности. Краткосрочными считаются обязательства сроком до 1 года, реже до трех месяцев. В России в 2011 г. этот показатель составил 81,6%. В странах БРИК Россия находится на втором месте, Бразилия – на первом месте (108,7% в 2011 г.).

В заключение необходимо отметить, что корпоративная финансовая и социальная ответственность – это совокупная ответственность компании и как работодателя, и как делового партнера, и как члена общества. Одновременно это и часть стратегии компании по увеличению своего присутствия в обществе и развитию собственного бизнеса, возможность оказать позитивное влияние на сообщество, в котором работает компания.

Автор предлагает для оценки финансовой ответственности фирмы использовать не бухгалтерский, а аналитический баланс, отражающий абсолютно все заимствования корпорации за период анализа, а не только те, что отражаются в отчетном бухгалтерском балансе.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Якимец В.Н. Межсекторное социальное партнерство: возможности и ограничения. – М.: РОО «Содействие сотрудничеству института им. Дж. Кеннака с учеными в области социальных и гуманитарных наук». 2001.

2. «Социальная ответственность компании: практическая польза для

общества. // Методическое руководство. - М: Ассоциация менеджеров, 2002 г.

3. Бреславцева Н.А., Сверчкова О.Ф. Статистические детерминанты социальной отчетности/Менеджмент в России и за рубежом. 2011 г. №2. с.112-118.

4. Минина И.А. Корпоративная социальная ответственность как форма реализации позитивной юридической ответственности./ Адвокат. 2009 г.

5. Попкова Е.Г., Дубова Ю.Л., Романова М.К. Императив внутренних неформальных институтов/Менеджмент в России и за рубежом. 2012 г. №6. С.43-45.

6. Волкова Е. Социальная отчетность коммерческих компаний [Электронный ресурс]. URL: www.sot-otvet.ru, www.org.ru.

7. Дмитриева Е. Корпоративная социальная отчетность/ Коммерсант-Деньги. 2007 г. № 10.

8. Богданов Д.В. Реализация концепции социального маркетинга на локальном уровне. Шахты: Изд. ЮРГУЭС, 2009.

9. Коновалова Л.Н., Корсаков М.И., Якимец В.Н. Управление социальными программами компании /Под ред. С.Е. Литовченко— М.: Ассоциация менеджеров, 2003. С. 152.

10. Хасанова С.Ю. Банковский сектор России в глобальной системе финансовой стабильности. // Деньги и кредит. 2013. №6. с.35.

11. Российская Федерация: Доклад МВФ по стране. Документ по отдельным вопросам, 03.08.2012, №12/218, Вашингтон: Международный валютный фонд. с.44-47; [Элек-

тронный ресурс] <http://www.imf.org/external/index.htm>.

12. Банк России. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2011 году. с. 23, 28,

115.[Электронный ресурс] URL: <http://www.cbr.ru>.

13. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. // под ред. Е.С. Стояновой.- 6-е изд. 2010. с.39-40.

ОБЗОР СОСТОЯНИЯ ФИНАНСОВОГО РЫНКА В ЮЖНОМ И СЕВЕРО-КАВКАЗСКОМ ФЕДЕРАЛЬНЫХ ОКРУГАХ

по материалам годового отчета Межрегионального управления Службы Банка России по финансовым рынкам в Южном федеральном округе (г. Ростов-на-Дону)

2013 год в России характеризовался постепенным снижением роста экономики до 1,3% (по предварительным расчетам Росстата) по сравнению с 3,4% в 2012 году. Положительный вклад в рост ВВП внесли обрабатывающие производства, добыча полезных ископаемых и розничная торговля. Негативное влияние на общеэкономический рост оказало производство и распределение электроэнергии, газа и воды, строительство, платные услуги, сельское хозяйство и чистые налоги на продукты и импорт.¹

Однако уровень капитализации компаний в регионах Южного и Северо-Кавказского федеральных округов в 2013 году имел тенденцию к росту.

Согласно сведениям, поступившим из территориальных органов ФНС России субъектов РФ, подведомственных Межрегиональному управлению, количество действующих акционерных обществ на 31 декабря 2013 года составило 11459, из них закрытых акционерных обществ – 7147, открытых – 4312.

В течение 2013 года в Межрегиональное управление поступило 331 заявление на государственную регистрацию выпуска (дополнитель-

ного выпуска) ценных бумаг, что на 1,19 % меньше, чем в предыдущем году, и 312 заявлений на государственную регистрацию отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, что на 6 % меньше, чем в предыдущем году. Из них два дополнительных выпуска акций размещено по открытой подписке общим объемом 45 млн. рублей по номинальной стоимости, три выпуска облигаций размещено по закрытой подписке общим объемом 1700 млн. рублей по номинальной стоимости.

Статистика по основным показателям эмиссионной деятельности акционерных обществ за последние 3 года приведена в таблицах 1 и 2.

Таким образом, по результатам рассмотрения указанных сведений можно сделать вывод о том, что наблюдается тенденция увеличения количества зарегистрированных выпусков в регионе с одновременным увеличением объемов выпусков, при этом количество выпусков в 2013 году по сравнению с 2012 годом увеличилось на 5%, объем выпусков вырос на 86,5%.

На рост объемов и количества зарегистрированных выпусков ценных бумаг повлияли крупные государственные инвестиции в предприятия Юг России.

¹ По данным Мониторинга «Об итогах социально-экономического развития Российской Федерации в 2013 году» Минэкономразвития РФ

**Таблица 1. - Количество выпусков (дополнительных выпусков)
ценных бумаг, зарегистрированных Межрегиональным управлением
с разбивкой по годам и регионам**

Субъект Российской Федерации	Количество зарегистрированных выпусков		
	На 31.12.2011	На 31.12.2012	На 31.12.2013
Республика Адыгея	-	1	9
Республика Дагестан	12	18	12
Ингушская Республика	1	6	3
Кабардино-Балкарская Республика	16	15	5
Республика Калмыкия	7	11	4
Карачаево-Черкесская Республика	17	19	4
Республика Северная Осетия-Алания	21	21	23
Чеченская Республика	13	8	4
Краснодарский край	-	-	107
Ставропольский край	41	30	18
Астраханская область	20	12	8
Волгоградская область	67	40	40
Ростовская область	106	94	79
ВСЕГО:	321	301	320

**Таблица 2. - Объемы выпусков (дополнительных выпусков)
ценных бумаг, зарегистрированных Межрегиональным управлением
с разбивкой по годам и регионам**

Субъект Российской Федерации	Объем выпусков (млн. руб.) по номинальной стоимости		
	На 31.12.2011	На 31.12.2012	На 31.12.2013
Республика Адыгея	0	7,0	113,73
Республика Дагестан	425,97	256,71	348,60
Ингушская Республика	0,138	0,253	0,28
Кабардино-Балкарская Республика	917,96	1332,2	363,14
Республика Калмыкия	313,3	340,14	63,20
Карачаево-Черкесская Республика	107,8	626,2	52,49
Республика Северная Осетия - Алания	874,76	2313,11	2504,5
Чеченская Республика	2166,0	6,2	308,59
Краснодарский край	0	2244,63	5559,84
Ставропольский край	2162,73	1251,7	3839,98
Астраханская область	162,3	435,3	779,6
Волгоградская область	1266,87	1053,9	7848,1
Ростовская область	2651,88	3531,3	4916,49
ВСЕГО:	11049,7	13398,6	26698,54

На протяжении последних трех лет лидирующие позиции по количеству зарегистрированных выпусков ценных бумаг остаются за эмитентами Ростовской области, Краснодарского края, Волгоградской области и Ставропольского края. Надо отметить, что из четверки лидеров свою стабильность в части количества зарегистрированных выпусков ценных бумаг сохранили: Краснодарский край и Волгоградская область, тогда как количество зарегистрированных выпусков эмитентов Ростовской области и Ставропольского края в 2013 году, по сравнению с 2012 годом, снизилось на 19% и 40 % соответственно. Однако на фоне снижения количества зарегистрированных выпусков ценных бумаг на территориях Ростовской области и Ставропольского края объем выпусков в 2013 году возрос на 9,2 % и в 2 раза соответственно, что, несомненно, является положительной тенденцией.

Увеличение количества зарегистрированных выпусков и объема выпусков ценных бумаг за период с 2012 по 2013 год наблюдается у эмитентов Краснодарского края, Волгоградской области, Республики Дагестан и Республики Северной Осетии – Алании.

Снижение объема зарегистрированных выпусков в 2013 году по сравнению с 2012 годом произошло в Кабардино-Балкарской Республике, Карачаево-Черкесской Республике, Республике Калмыкии и Республике Ингушетии на 72%, 91%, 81%, и 88% соответственно. Сокращение количества зарегистрированных выпусков ценных бумаг в этих респуб-

ликах связано как с общим экономическим спадом на фоне кризиса, так и с ужесточением требований корпоративного законодательства, что повлияло на снижение числа акционерных обществ, в связи с их реорганизацией в предприятия иных организационно-правовых форм собственности.

Наибольшее увеличение объема зарегистрированных выпусков в 2013 году по сравнению с 2012 годом произошло в Волгоградской области – в 6,4 раза, в Краснодарском крае – на 1,5 раза, в Ставропольском крае – в 2 раза, в Чеченской Республике в 48,7 раза. В Волгоградской области такое резкое увеличение объясняется регистрацией выпуска ценных бумаг эмитента Открытого акционерного общества «Волгоградский механический завод Красный Октябрь» на сумму 4878 млн.руб., в Краснодарском крае увеличение объёмов зарегистрированных выпусков связано с регистрацией выпуска ценных бумаг Открытого акционерного общества «Агрофирма «Южная», на 1861,0 млн. руб. Увеличение объема зарегистрированных выпусков в Ставропольском крае связано с регистрацией выпуска ценных бумаг Открытого акционерного общества «Управляющая компания «Аэропорт Минеральные Воды» на сумму 3466,66 млн. руб. Количественное изменение объема эмиссии в Чеченской Республике связано в большей степени с государственными инвестициями.

В таблице 3 представлены сводные показатели эмиссионной деятельности региона.

**Таблица 3. Сводные показатели эмиссионной деятельности
Южного федерального округа и Северо-Кавказского федерального округа**

Ценные бумаги	По состоянию на 31.12.2013	
	Количество зарегистрированных выпусков (дополнительных выпусков), шт.	Объем по номинальной стоимости, млн. руб.
Акции всего:	317	24998,54
в том числе размещенные путем подписки	87	4367,84
в том числе размещенные при учреждении	116	14106,44
в том числе размещенные при реорганизации	69	6178,88
Облигации всего:	3	1700

В 2013 году число жалоб и обращений граждан и юридических лиц, связанных с нарушением корпоративного законодательства, сократилось по сравнению с предыдущим годом и составило около 600.

Тематика обращений (жалоб) в отношении эмитентов:

1. Нарушения, допускаемые при раскрытии (представлении, отказе в доступе) информации о деятельности эмитентов, при информировании (неинформировании) о деятельности:

- непредставление или нарушение эмитентом порядка и сроков представления информации (уведомлений), предусмотренной (предусмотренных) федеральными законами и принятыми в соответствии с ними иными нормативными правовыми актами, а равно представление информации не в полном объеме, недостоверной информации и (или) вводящей в заблуждение информации;

- нераскрытие или нарушение эмитентом либо лицом, оказывающим услуги по публичному представлению раскрываемой информа-

ции, порядка и сроков раскрытия информации, предусмотренной федеральными законами и принятыми в соответствии с ними иными нормативными правовыми актами, а равно раскрытие информации не в полном объеме, недостоверной информации и (или) вводящей в заблуждение информации.

2. Продажа, выкуп, обмен, приобретение, перерегистрация прав собственности на ценные бумаги:

- незаконный переход права собственности на акции;

- нарушение требований законодательства при осуществлении выкупа обществом собственных размещенных акций;

- нарушение правил приобретения более 30% акций открытого акционерного общества;

3. Невыплата дивидендов:

- нарушение срока выплаты дивидендов;

- невыплата дивидендов;

- выплата дивидендов не в полном объеме.

4. Нарушение требований законодательства при подготовке, проведении общих собраний акционеров:

- нарушение срока и/или порядка уведомления о проведении общего собрания акционеров;

- незаконный отказ в созыве или уклонение от созыва общего собрания акционеров;

- незаконный отказ или уклонение от внесения в повестку дня общего собрания акционеров вопросов и (или) предложений о выдвижении кандидатов в органы управления общества;

- нарушение требований законодательства при составлении списков лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров;

- нарушение требований законодательства к форме, сроку или месту проведения общего собрания акционеров;

- проведение общего собрания акционеров при отсутствии кворума, необходимого для его проведения, или рассмотрение отдельных вопросов повестки дня при отсутствии необходимого кворума, изменение повестки дня общего собрания акционеров после направления (вручения, опубликования) сообщения о проведении общего собрания акционеров;

- выполнение функций счетной комиссии акционерного общества ненадлежащим органом (лицом) или лицами, избранными в состав счетной комиссии акционерного обще-

ства с нарушением требований федерального закона, либо лицами, срок полномочий которых истек.

5. Нарушение порядка ведения реестра акционеров:

- незаконный отказ или уклонение от внесения записей в систему ведения реестра владельцев ценных бумаг,

- внесение таких записей без оснований, предусмотренных федеральными законами и принятыми в соответствии с ними иными нормативными правовыми актами;

- внесение в реестр владельцев ценных бумаг недостоверных сведений;

- невыполнение или ненадлежащее выполнение лицом, осуществляющим ведение реестра владельцев ценных бумаг, требований владельца ценных бумаг или уполномоченного им лица, а также номинального держателя ценных бумаг о представлении выписки из системы ведения реестра владельцев ценных бумаг по лицевому счету.

Процентное распределение поступивших в Межрегиональное управление жалоб по месту расположения акционерного общества (субъекту Российской Федерации) по состоянию на 31.12.2013, представлено на рисунок 1.

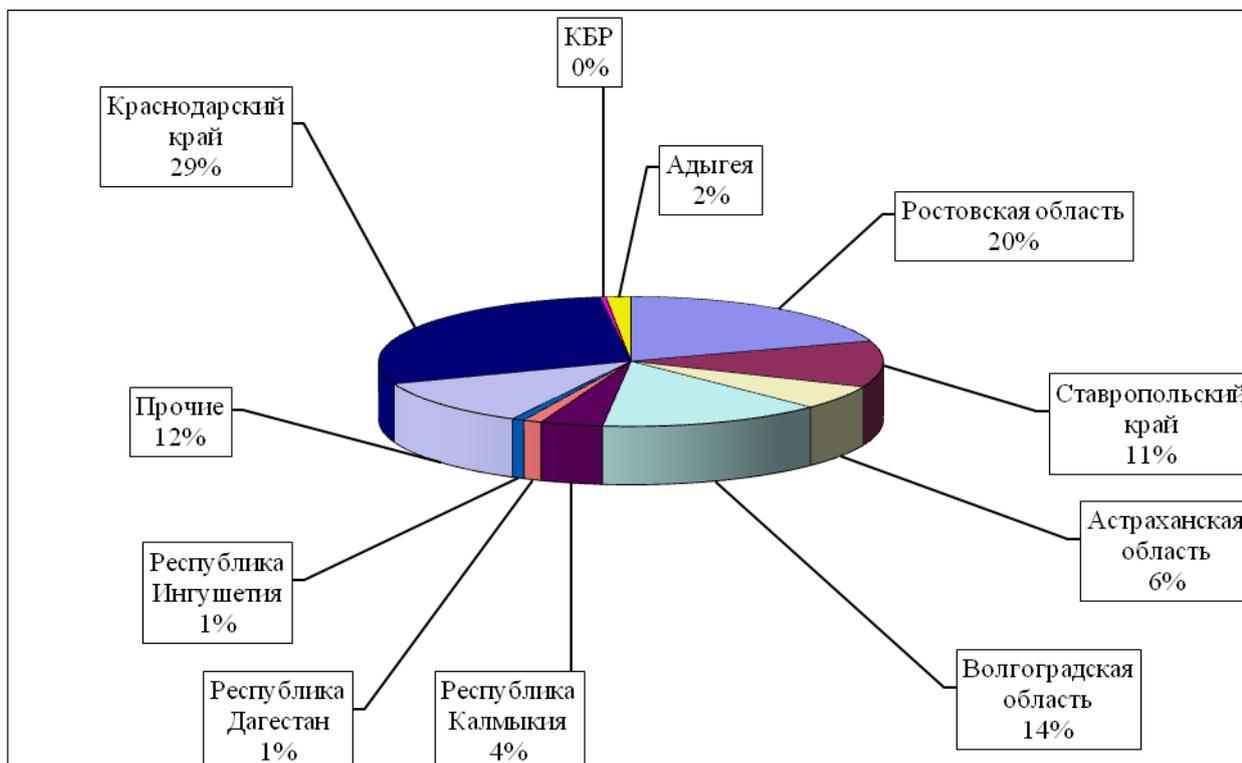


Рисунок - 1. Процентное распределение поступивших в Межрегиональное управление жалоб по месту расположения акционерного общества (субъекту Российской Федерации) по состоянию на 31.12.2013

По сравнению с предшествующим годом в 2013 году снизилось количество жалоб в отношении эмитентов, расположенных на территории Ростовской области, Республики Дагестан и увеличилось количество жалоб в отношении эмитентов, расположенных на территории Краснодарского края, Волгоградской области, Республики Калмыкии.

Основными факторами, влияющими на изменение количества жалоб в том или ином регионе, являются, с одной стороны, деятельность надзорного органа, с другой, активность населения, обусловленная экономической ситуацией в регионе.

Динамика развития рынка профессиональных участников рынка ценных бумаг выглядит следующим образом.

За период с 01.01.2013 по 30.09.2013 произошло сокращение общего количества профессиональных участников рынка ценных бумаг почти на 21,1%.

У трех профессиональных участников рынка ценных бумаг лицензии были аннулированы по инициативе лицензиата: ОАО «Альма – Групп» (г. Краснодар) (брокерская, дилерская, деятельность по управлению ценными бумагами), ОАО НОКССБАНК (г. Волгоград) (дилерская деятельность) и ОАО АБ «Юг-Инвестбанк» (г. Краснодар) (брокерская, деятельность по управлению ценными бумагами, депозитарная деятельность). В связи с отзывом Банком России лицензий на осуществление банковских операций были аннулированы лицензии у двух профессиональных участников рын-

ка ценных бумаг: ОАО АКБ «ЭКС-ПРЕСС» (г. Махачкала) (брокерская, дилерская, депозитарная деятельность) и ОАО АКБ «Банк развития региона» (г. Владикавказ) (брокерская, дилерская, депозитарная деятельность).

Наблюдается уход с рынка профессиональных участников рынка ценных бумаг по объективным причинам (ужесточение лицензионных требований, изменения законодательства).

С точки зрения соблюдения профессиональными участниками рынка действующего законодательства можно выделить следующие проблемные точки:

- нарушение регистратором требований законодательства Российской Федерации при осуществлении процедуры передачи реестра владельцев именных ценных бумаг;

- неинформирование клиентов об отзыве (аннулировании) лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской, дилерской и депозитарной деятельности;

- правомерность внесения регистратором записей в реестр о переходе прав собственности на ценные бумаги.

Серьезную социальную угрозу представляет деятельность «финансовых пирамид» на юге России, которая подрывает доверие граждан к финансовому рынку. Подобные организации проводят активную информационную и рекламную политику, это на фоне недостаточного уровня финансовой грамотности населения приводит к тому, что клиентами «финансовых пирамид» становятся граждане,

представляющие наименее защищенные слои населения.

В течение 2013 года признаки осуществления деятельности по созданию «финансовых пирамид» были выявлены у следующих организаций:

- ООО «Управляющая компания «Агентство краткосрочных инвестиций»;

- ООО «Доступное жилье»;

- Интернет-проект «Рублик» (<http://give-rub.com>);

- ООО «Берегиня Инвест»;

- проект «Семья».

Рынок коллективных инвестиций и обслуживающих инфраструктурных институтов включает: паевые инвестиционные фонды; негосударственные пенсионные фонды; управляющие компании, осуществляющие деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами; специализированные депозитарии инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов.

В таблице 4 представлены сведения о количестве коллективных инвесторов и обслуживающих их инфраструктурных институтов, подведомственных Межрегиональному управлению, за последние 3 года.

В таблице 5 представлены сведения о количестве инвестиционных и негосударственных пенсионных фондов по субъектам Российской Федерации, подведомственным Межрегиональному управлению, за последние 3 года.

Таблица 4. Сведения о количестве коллективных инвесторов и обслуживающих их инфраструктурных институтов за последние 3 года

Субъекты финансового рынка	Количество коллективных инвесторов и обслуживающих их инфраструктурных институтов		
	На 31.12.2011	На 31.12.2012	На 31.12.2013
Акционерные инвестиционные фонды	-	-	-
Паевые инвестиционные фонды:	11	25	29
открытые	1	2	1
интервальные	-	1	-
закрытые	10	22	28
Негосударственные пенсионные фонды	8	9	8
Управляющие компании	9	13	13
Специализированные депозитарии ¹	-	2	2
Специализированные регистраторы (лица, осуществляющие ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФов)	-	-	-
ИТОГО	28	49	52

Таблица 5. Сведения о количестве инвестиционных и негосударственных пенсионных фондов по субъектам ЮФО и СКФО за последние 3 года

Субъект Российской Федерации	Количество инвестиционных и негосударственных пенсионных фондов		
	На 31.12.2011	На 31.12.2012	На 31.12.2013
Республика Адыгея	-	-	-
Республика Дагестан	-	-	-
Ингушская Республика	-	-	-
Кабардино-Балкарская Республика	-	-	-
Республика Калмыкия	-	-	-
Карачаево-Черкесская Республика	-	-	-
Республика Северная Осетия - Алания	-	-	-
Чеченская Республика	-	-	-
Краснодарский край	-	15	15
Ставропольский край	1	1	2
Астраханская область	-	-	-
Волгоградская область	4	3	3
Ростовская область	14	15	17
ИТОГО:	19	34	37

¹ Статистика приводится только в случае места нахождения этих субъектов в регионе, а не в случае обслуживания инвестиционных и негосударственных пенсионных фондов специализированными депозитариями и специализированными регистраторами из других регионов, не отнесенных к компетенции регионального отделения

На территории ЮФО и СКФО по состоянию на 31.12.2013 зарегистрированы и осуществляют деятельность:

- управляющие компании – 13 (Ростовская область – 5, Волгоградская область – 2, Краснодарский край – 5, Ставропольский край – 1);

- негосударственные пенсионные фонды – 8 (Ростовская область – 4, Волгоградская область – 2, Краснодарский край – 1);

- жилищные накопительные кооперативы – 3 (Краснодарский край – 2, Волгоградская область – 1);

- бюро кредитных историй – 3 (Ростовская область – 2, Волгоградская область – 1);

- специализированные депозитарии инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов

и акционерные инвестиционные фонды – 2 (Краснодарский край);

- паевые инвестиционные фонды – 29 (Ростовская область – 12, Краснодарский край – 14, Волгоградская область – 1, Ставропольский край – 2).

В 2013 году произошли изменения в категории закрытых паевых инвестиционных фондов за счет роста закрытых паевых фондов недвижимости, закрытых паевых инвестиционных фондов кредитных и закрытых паевых инвестиционных фондов долгосрочных прямых инвестиций.

Наибольшее количество фондов находится под управлением:

- ООО «Управляющая компания «Гранд-Капитал» (Ростовская область) – 8,

- ЗАО «Кубанская управляющая компания» (Краснодарский край) -

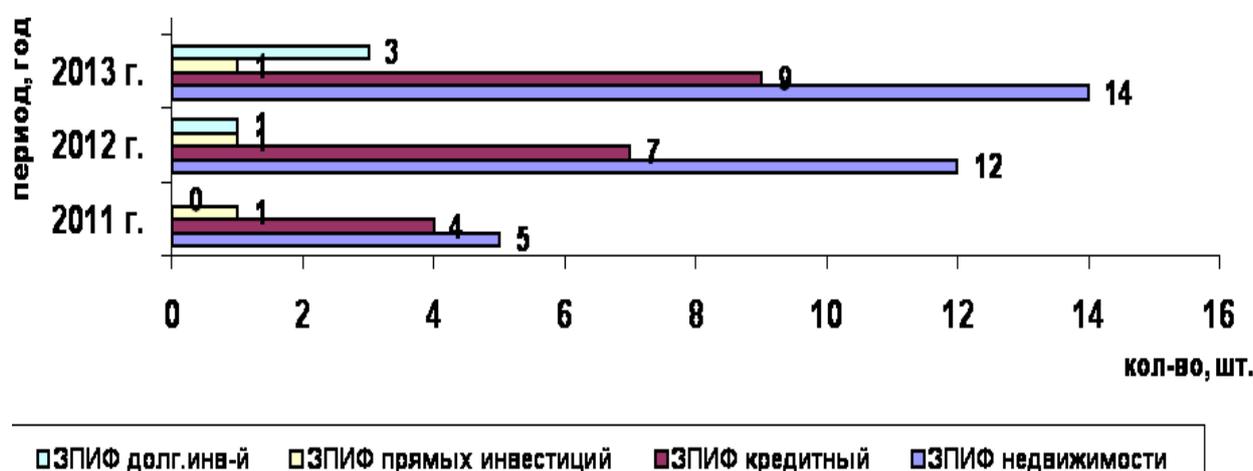


Рисунок 2. Динамика категорий закрытых паевых инвестиционных фондов за период 2011-2013 годов

По состоянию на 31.12.2013 в реестре ПИФов Службы Банка России по финансовым рынкам на поднадзорной территории зарегистрированы 29 паевых инвестиционных фондов, под управлением следующих управляющих компаний:

- под управлением ООО УК «Гранд-Капитал» (Ростовская область) находится 7 паевых инвестиционных фондов (ЗПИФ кредитный «Партнер Финанс», ЗПИФ кредитный «Гарант», ЗПИФ кредитный «Дешели Финанс», ЗПИФ недвижимости «Гранд Строительный», ЗПИФ кредитный «Гармония», ЗПИФ кредитный «Перспектива», ЗПИФ недвижимости «Рустрой»);

- под управлением ЗАО «Кубанская управляющая компания» (Краснодарский край) находятся 9 паевых инвестиционных фондов: ЗПИФ недвижимости «Южный капитал», ЗПИФ недвижимости «Екатерининский», ЗПИФ недвижимости «Анапский капитал», ЗПИФ недвижимости «Флагман», ЗПИФ недвижимости «Кубанский капитал», ЗПИФ недвижимости «Покровский», ЗПИФ недвижимости «Проектный капитал», ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций «Энергетический», ЗПИФ кредитный «Кубанский. Первый краевой»;

- под управлением ЗАО «Новые технологии управления» (Ростовская область) находятся 4 паевых инвестиционных фонда: ЗПИФ кредитный «Союз», ЗПИФ кредитный «ТРАСТ», ЗПИФ недвижимости «Метрополия», ЗПИФ рентный «Гранд Земельный»;

- под управлением ООО «Управляющая компания «Ар.И.С.» (Краснодарский край) находятся 3 паевых инвестиционных фонда: ЗПИФ недвижимости «Атолл» и ЗПИФ недвижимости «РИФ», ЗПИФ кредитный «СТАРТ»;

- под управлением ООО «КРСК-Управление активами» (Ставропольский край) находятся 2 паевых инвестиционных фонда: ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций «Аграрные инвестиции», ЗПИФ долгосрочных прямых инвестиций «Фонд поддержки предприятий среднего бизнеса СКФО»;

- под управлением ООО УК «Регион Дон» (Ростовская область) находится 1 паевой инвестиционный фонд – ЗПИФ прямых инвестиций «Регион Развитие»;

- под управлением ООО «Азово-Донская Управляющая Компания» (Краснодарский край) находится 1 паевой инвестиционный фонд – ЗПИФ недвижимости «Адмирал»;

- под управлением ООО «Мегаполис-Инвест» (Волгоградская область) находится 1 паевой инвестиционный фонд – 1 ОПИФ смешанных инвестиций «Мегаполис Эксперт»;

- под управлением ООО «Управляющая компания «Кубань-Финанс» (Краснодарский край) находится 1 паевой инвестиционный фонд – ЗПИФ недвижимости «Кубань-Финанс – Недвижимость».

Следует отметить, что управляющие компании, осуществляющие управление паевыми и негосударственными пенсионными фондами,

зарегистрированы преимущественно в Ростовской области и Краснодарском крае.

По состоянию на 31.12.2013 года на территории субъектов Южного федерального и Северо-Кавказского федеральных округов осуществляют деятельность 7 негосударственных пенсионных фондов:

- Ростовская область – 4 (НПФ «Тихий Дон», НПФ «Дорога», НПФ «Ресурс», НПФ «Роствертол»);

- Волгоградская область – 2 (НПФ «Волгоград АСКО-Фонд», НПФ «Империя»);

- Краснодарский край – 1 (НПФ «Магнит»),

что составляет соответственно 57,1%, 28,6% и 14,3% от общего количества негосударственных пенсионных фондов.

На основании отчетности НПФов, размещенных на сайте www.ffms.ru/ru/contributors/pollled_investment/npf/reports/, по состоянию на 01.10.2013 стоимость имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности негосударственных пенсионных фондов (ИОУД), составила 988503,0 тыс. руб., пенсионные резервы – 1415294,0 тыс.руб., количество участников негосударственных пенсионных фондов - 88154

человек (с учетом показателей Донского народного НПФ).

В сравнении с итогами 9 месяцев 2012 года наблюдается следующая тенденция:

- увеличение стоимости ИОУД на 18,5%;

- рост пенсионных резервов на 6,9%;

- снижение количества участников на 2,8%.

Отрицательная динамика наблюдается в отношении количества участников, получающих пенсию по негосударственному пенсионному обеспечению. Так, по состоянию на 01.10.2013 пенсии получили 6969 человек, этот показатель по сравнению с аналогичным показателем 2012 года снизился на 4%.

В последние годы стабильно растет численность кредитных потребительских кооперативов в субъектах ЮФО и СКФО, о чем свидетельствуют данные, приведенные в таблице 6.

В таблице 7 представлены сведения о количестве микрофинансовых организаций по субъектам Южного и Северо-Кавказского федеральных округов за последние 3 года.

Таблица 6. Сведения о количестве кредитных потребительских кооперативов, по субъектам ЮФО и СКФО за последние 3 года

Наименование субъекта РФ	Количество кредитных потребительских кооперативов					
	На 31.12.2011		На 31.12.2012		На 31.12.2013	
	Включены в государственный реестр КПК на 06.12.2011	Количество КПК по данным СРО КПК на 31.12.2011	Включены в государственный реестр КПК на 06.12.2012	Количество КПК по данным СРО КПК на 31.12.2012	Включены в государственный реестр КПК на 04.12.2013	Количество КПК по данным СРО КПК на 31.12.2013
Республика Адыгея**	-	-	3	2	5	2
Республика Дагестан	11	2	11	2	12	3
Ингушская Республика	5	-	5	-	2	1
Кабардино-Балкарская Республика	25	2	25	2	21	4
Республика Калмыкия	9	-	9	-	6	2
Карачаево-Черкесская Республика	3	1	3	1	5	2
Республика Северная Осетия - Алания	9	4	9	4	10	3
Чеченская Республика	3	1	3	1	7	5
Краснодарский край**	-	-	65	29	83	31
Ставропольский край	65	21	65	21	68	24
Волгоградская область	123	44	123	44	118	57
Астраханская область	16	8	16	8	23	10
Ростовская область	48	14	48	14	44	19
ИТОГО:	317	97	385	128	404	163

**Таблица 7. Сведения о количестве
микрофинансовых организаций за последние 3 года**

Наименование субъекта РФ	Включены в государственный реестр микрофинансовых организаций на конец 2011 года	Включены в государственный реестр микрофинансовых организаций на конец 2012 года	Включены в государственный реестр микрофинансовых организаций на конец 2013 года
Республика Адыгея*	-	9	19
Республика Дагестан	1	17	23
Ингушская Республика	-	1	1
Кабардино-Балкарская Республика	8	17	18
Республика Калмыкия	2	4	6
Карачаево-Черкесская Республика	1	3	5
Республика Северная Осетия-Алания	5	10	16
Чеченская Республика	-	3	24
Краснодарский край*	-	85	137
Ставропольский край	11	36	50
Волгоградская область	11	38	55
Астраханская область	13	28	30
Ростовская область	36	99	134
ИТОГО:	88	350	518

В сравнении с предшествующим 2012 годом в 2013 году количество микрофинансовых организаций на территории субъектов Южного федерального и Северо-Кавказского федеральных округов выросло на 48%, что обусловлено следующими причинами:

- микрозаймы востребованы, к ним прибегают либо из-за сложных обстоятельств и невозможности взять кредит в банке, из-за бедности, финансовой неграмотности и беспечности. Основной клиентской базой микрофинансовых организаций являются малообеспеченные слои населения, которые имеют низкий, либо не подтверждаемый доку-

ментально доход или же негативную кредитную историю;

- услуги микрофинансовых организаций предлагаются более агрессивно, идет реклама в СМИ, наружная реклама, появляются представительства в торговых центрах. Данные организации обещают доходность, более чем в 2 или 3 раза превышающую ставку по банковским депозитам;

- оформление и выдача микрозайма упрощены в сравнении с получением банковского кредита.

В связи с ужесточением требований к микрофинансовым организациям, за 2013 год из государственного реестра микрофинансовых организаций были исключены 78 орга-

низаций, что в 7,8 раза превышает показатель 2012 года.

Согласно информации, размещенной на сайте Службы Банка России в разделе «Участники финансовых рынков/Микрофинансовые организации» (http://www.fcsm.ru/ru/contributors/microfinance_org/state_register_microfinance_org), на территории рассматриваемых федеральных округов в 2013 году не зарегистрировано СРО МФО.

В настоящее время на территории Южного федерального и Северо-Кавказского округов зарегистрировано в качестве юридических лиц 12 страховых компаний, 2 страховых брокера, 1 общество взаимного страхования и 714 филиалов стра-

ховых компаний, зарегистрированных в качестве юридических лиц на территории иных округов.

Количество региональных страховых компаний в 2013 году снизилось в сравнении с 2012 годом на 14%.

Рынок страховых услуг, с одной стороны, сократился по числу игроков за счет отзыва лицензий, с другой стороны, наблюдается консолидация рынка страховых услуг за счет слияний и поглощений региональных компаний более крупными игроками, что, в свою очередь приводит к росту числа филиалов страховых организаций, зарегистрированных в качестве юридических лиц на территории других регионов.

Таблица 8 Сведения о количестве страховых компаний, страховых брокеров и филиалов страховых компаний по субъектам ЮФО и СКФО за последние 3 года

Субъект Российской Федерации	Количество страховых компаний, страховых брокеров и филиалов страховых компаний		
	На 31.12.2011	На 31.12.2012	На 31.12.2013
Республика Адыгея	17	18	36
Республика Дагестан	23	24	47
Ингушская Республика	12	12	16
Кабардино-Балкарская Республика	26	23	41
Республика Калмыкия	16	18	33
Карачаево-Черкесская Республика	18	17	27
Республика Северная Осетия - Алания	20	20	39
Чеченская Республика	16	16	25
Краснодарский край	119	120	130
Ставропольский край	54	54	84
Астраханская область	31	30	52
Волгоградская область	65	61	85
Ростовская область	90	87	114
ИТОГО	507	500	729

В 2013 году поступила 1601 жалоба и обращение, касающиеся страховой деятельности. Основными причинами обращений граждан и организаций на действия субъектов

страхового дела являются неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договорам обязательного и добровольного страхования, а именно:

- несоблюдение сроков исполнения обязательств по выплате страхового возмещения (обеспечения);

- несогласие с размером выплаченного страхового возмещения (обеспечения);

- неправомерный отказ от осуществления страховой выплаты;

- заключение договоров страхования при непременном условии заключения иных договоров страхования – нарушение принципа добровольности;

- завышение размера страховой премии по договорам ОСАГО, вследствие неверного применения коэффициентов страховых тарифов;

- отказ от возврата неиспользованной части страховой премии при досрочном расторжении (прекращении) договора страхования.

Таким образом, можно констатировать, что финансовый рынок в нашем регионе в достаточной степени диверсифицирован, хотя некоторые его сегменты в рассматриваемый период испытывали трудности.

Так, микрофинансирование находится в стадии интенсивного развития и становления принципов законодательного регулирования, в этом сегменте в текущем году ожидается рост волатильности.

Страховой рынок, в связи с наличием обязательных видов страхования, активно расширяется, однако количество жалоб потребителей услуг также стабильно растет, что говорит о необходимости ужесточения государственного контроля и повышения качества и уровня саморегулирования страховой деятельности.



ЛУЧШЕЕ ДЛЯ ЛУЧШИХ

ФИНАНСОВЫЙ ФАКУЛЬТЕТ ПРИГЛАШАЕТ С ЦЕЛЮЮ

получения диплома бакалавра

профиля «Финансы и кредит» направления «Экономика» по областям подготовки:

государственные и муниципальные финансы,
банковское дело,
оценка собственности,
корпоративные финансы
рынок ценных бумаг и биржевое дело,

профиля «Финансовый менеджмент» направления «Менеджмент».

Форма и срок обучения	Вступительные испытания
Очная форма, срок обучения 4 года	Математика – профилирующий, русский язык, обществознание
Заочная форма, срок обучения 5 лет	
Заочная сокращенная форма на базе среднего профессионального и высшего профессионального образования, срок обучения 3,5 года	Обществознание (тест), русский язык (тест), собеседование по специальности (тест)

получения диплома магистра

по программе «Финансовый менеджмент» направления «Менеджмент» (вступительные испытания: комплексный экзамен по менеджменту, собеседование по финансовому менеджменту);

по программе «Корпоративные финансы» направления «Финансы и кредит» (вступительные испытания: комплексный экзамен по финансам и кредиту, собеседование по корпоративным);

по программам направления «Экономика» (вступительные испытания: комплексный экзамен по экономике, собеседование по выбранной программе):

*Управление финансами в органах исполнительной власти.
Банки и банковская деятельность.
Финансовые рынки и финансовый инжиниринг.
Оценка и управление активами и бизнесом.
Оценка инвестиций и корпоративное управление.*

В магистратуре форма обучения – очная бюджетная/контрактная, срок обучения 2 года (занятия проводятся в вечернее время 3 раза в неделю).

Обучение на финансовом факультете РГЭУ (РИНХ) дает дополнительную возможность вместе с дипломом об окончании получить аттестат специалиста финансового рынка, а также диплом на право ведения оценочной деятельности.

Наш адрес:

344002, Россия, г. Ростов-на-Дону, ул. Б. Садовая, 69, www.rsue.ru

Деканат очной формы обучения ФЭиФ: каб. 421, тел. (863) 263-11-85

Деканат заочной формы обучения ФЭиФ: каб. 426, тел./факс (863) 255-96-94

Программы дополнительного образования ФЭиФ: каб. 414, тел. (863) 261-38-41

Приемная комиссия: каб. 108, 110, тел. (863) 237-02-60, 240-55-48.

Подготовка и аттестация специалистов финансового рынка

РГЭУ (РИНХ) имеет аккредитацию на осуществление аттестации специалистов финансового рынка. Получение аттестата специалиста финансового рынка в РГЭУ (РИНХ) имеет как организационные, так и профессиональные преимущества для **юридических лиц**:

- обеспечит выполнение требований ФСФР к квалификации специалистов финансового рынка и к получению лицензий по различным видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в соответствии с Приказом ФСФР от 28.01.2010 г.

№ 10-4/пз-н «Об утверждении положения о специалистах финансового рынка»;

для **физических лиц**:

- квалификационные аттестаты, выданные РГЭУ (РИНХ), имеют бессрочный характер действия;

- вы можете получить аттестат специалиста финансового рынка, еще не имея диплома о высшем образовании;

- возможность профессионального роста, получение новых навыков как теоретических, так и практических;

- повышение конкурентоспособности на рынке труда: заинтересованность работодателей в приеме на работу аттестованных специалистов финансового рынка, так как это является необходимым условием получения лицензии ФСФР;

- подтверждение вашей квалификации как специалиста финансового рынка ведущим экономическим вузом юга России.

Для подготовки к сдаче квалификационных экзаменов РГЭУ (РИНХ) проводит обучающие программы. Это позволяет более уверенно сдать экзамен как по базовому курсу, так и по специализированным курсам всех серий:

Серия 1 — «Брокеры, дилеры, управление ценными бумагами»

Серия 2 — «Организаторы торговли, клиринг»

Серия 3 — «Регистраторы»

Серия 4 — «Депозитарии»

Серия 5 — «Управляющие компании ИФ, ПИФ, НПФ»

Серия 6 — «Спецдепозитарии ИФ, ПИФ, НПФ»

Серия 7 — «Обязательное пенсионное страхование, НПФ»

Осуществляемая деятельность – обучение по программам подготовки к базовому и специализированным квалификационным экзаменам для специалистов финансового рынка (все серии); проведение квалификационных экзаменов.

Координатор проекта:

Карпова Елена Николаевна

Телефон/факс: 8(863) 240-11-19

e-mail: attestat-rsue@yandex.ru

Адрес: г. Ростов-на-Дону, ул. Б. Садовая, 69, к. 414

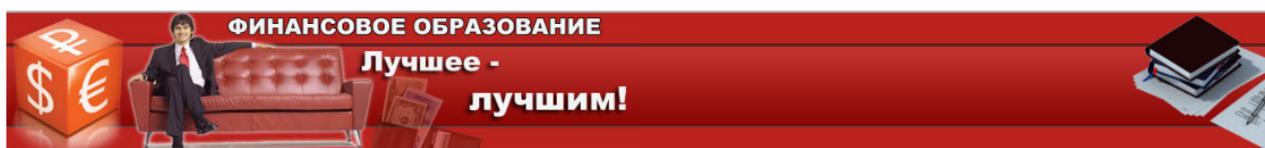
График проведения экзаменов и обучающих программ и их стоимость размещаются на официальном web-сайте РГЭУ (РИНХ) www.rsue.ru и www.finlearn.ru

ОБРАЗОВАНИЕ В ТЕЧЕНИЕ ВСЕЙ ЖИЗНИ!!!

Новый сайт
«Финансовое образование»
по адресу

www.finlearn.ru

подготовлен в рамках Программы повышения финансовой грамотности населения Ростовским государственным экономическим университетом (РИНХ) при поддержке Фонда Citi



ГЛАВНАЯ	NEWS OF YOUTH	ФОРУМ	КОНФЕРЕНЦИЯ	КОНТАКТЫ	КАРТА САЙТА
-------------------------	-------------------------------	-----------------------	-----------------------------	--------------------------	-----------------------------

<p>Главное меню</p> <ul style="list-style-type: none">ГлавнаяО проектеНовостиОбучающие программыФинансовое самообразованиеИсследования и статистикаКонференцииСтудентамПубликацииГлоссарийОтдых финансистовНаши выпускникиОднокурсникиПартнерыПонскКарта сайта	<p>К юбилею РГЭУ (РИНХ)</p> <p>Международной научно-практической конференции «Развитие финансовой системы России в условиях глобализации»</p> <p>ИННОВАЦИОННЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОГО ОБРАЗОВАНИЯ:</p> <ul style="list-style-type: none">• Противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма• Аттестация специалистов финансового рынка• Оценка стоимости предприятия (бизнеса)• Повышение финансовой грамотности населения• Финансовое образование государственных служащих• Обучающие программы для микрофинансовых организаций <p>ПРОТИВОДЕЙСТВИЕ КОРРУПЦИИ В ОРГАНАХ ИСПОЛНИТЕЛЬНОЙ ВЛАСТИ</p> <p>НОВОСТИ</p> <p>Экономка малого бизнеса</p> <p>23.03.2011</p> <p>18 марта 2011 года Е.В. Вязоков посетил РГЭУ (РИНХ) и выступил с лекцией на тему: "Создание инновационно проводящей среды на базе малых предприятий".</p>	<p>30 лет</p> <p>NEW</p>	<p>КОНКУРСЫ</p> <p>ОАО «Промсвязьбанк» Ростовской филиал объявляет о проведении конкурса среди студентов 5 курса «РГЭУ (РИНХ)»</p> <p>конкурс на вручение национальной премии имени Владимира Эвальда</p> <p>ПРИ ПОДДЕРЖКЕ</p> <p>Администрация Ростовской области Ростовское Региональное отделение партии "Единая Россия"</p> <p>ПАРТНЕРЫ</p> <p>РГЭУ (РИНХ) и РО ФСФР России по ЮФО</p>
---	--	--	--

Дополнительные возможности для пользователей:

- бесплатная электронная библиотека в области «Финансов и кредита»;
- консультации экспертов по проблемам в области управления личными финансами;
- предоставление образовательных услуг в области финансов и кредита;
- база данных для студентов и работодателей.

Finlearn.ru – Ваш помощник на пути к личной финансовой независимости!!!

ФИНАНСОВЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

№ 2 (43), ИЮНЬ, 2014

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

Главный редактор
Кузнецов Николай Геннадьевич
Зам главного редактора
Алифанова Елена Николаевна
Ответственный секретарь
Данченко Евгения Александровна

Редактор Грузинская Т.А.
Корректор Петросян И.В.
Верстка и макетирование Саркисова Е.В.

Издательско-полиграфический комплекс
Главный редактор Смейле Валентина Ефимовна

Аннотации, ключевые слова и библиографические списки
(на английском языке) - авторские версии

Изд. № 25/2281.

Подписано в печать 11.03.2014

Объем 23,3 уч.-изд. л.

Формат 60x84/8. Гарнитура Times.

Тираж 1000 экз. Заказ № 43.

344002, г. Ростов-на-Дону,
ул. Б. Садовая, 69
РГЭУ (РИНХ), к. 152
Тел.: (863) 2664-234
e-mail: juliav8@rambler.ru