

# Финансовые Исследования

3 (28) 2010  
сентябрь



## РЕДАКЦИОННАЯ КОЛЛЕГИЯ

**Золотарев В.С.** (главный редактор), д.э.н., профессор, президент РГЭУ (РИНХ)

**Кочмола К.В.** (первый заместитель главного редактора), д.э.н., профессор, декан финансового факультета РГЭУ (РИНХ), зав. кафедрой "Международные финансово-кредитные отношения"

**Алифанова Е.Н.** (заместитель главного редактора, научный редактор), д.э.н., профессор, зам. декана финансового факультета по научно-исследовательской работе

**Кравцова Н.И.**, д.э.н., зав. кафедрой "Налоги и налогообложение"

**Наливайский В.Ю.**, д.э.н., профессор, зав. кафедрой "Финансово-экономический инжиниринг"

**Романова Т.Ф.**, д.э.н., профессор, зав. кафедрой "Финансы"

**Семенюта О.Г.**, д.э.н., профессор, зав. кафедрой "Банковское дело"

## РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

**Юрген Бок**, доктор, профессор, декан факультета экономики Университета технических наук, г. Бохум, Германия

**Клаус Бёнкост**, доктор, профессор Университета г. Бремен, Германия

**Хельмут Штайнер**, доктор, профессор Университета г. Бильфельд, Германия

**Майкл Хатзипрокопио**, доктор, профессор экономики, ректор Университета Нью-Йорка Скопье, Республика Македония

**Мария Смоландер**, доктор, исследователь, Южный университет, Хюддинге, Швеция

**Баско В.Н.**, начальник Главного управления Центрального банка Российской Федерации по Ростовской области

**Белоглазова Г.Н.**, д.э.н., профессор, зав. кафедрой «Банковское дело» Санкт-Петербургского университета экономики и финансов

**Джамурзаев Ю.Д.**, к.э.н., доцент кафедры «Финансы»

**Щемелев С.Н.**, д.э.н., профессор, управляющий Ростовским филиалом ОАО АКБ "Банк Москвы"

Директор редакционно-издательского центра  
*Короченцева Ж.Ю.*

Литературная редакция, корректура и верстка  
*Барыбин Е.В.*

Адрес редакции: 344002,  
г. Ростов-на-Дону,  
ул. Б. Садовая, 69  
Тел.: (863) 2370-264, 2613-841  
e-mail: research@rsue.ru,  
research@inbox.ru

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

*ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА СОДЕРЖАНИЕ  
СТАТЕЙ И КАЧЕСТВО ПЕРЕВОДА  
АННОТАЦИЙ НЕСУТ АВТОРЫ.*

Цена свободная.

ISSN 1991-0525  
Изд. № 171/1514.  
Подписано в печать 13.08.10.  
Объем 8,6 уч.-изд. л., 13,6 усл. печ. л.  
Формат 60х84/8. Гарнитура "Times".  
Тираж 1000 экз. Заказ № 2202.  
Отпечатано в типографии  
РИЦ РГЭУ (РИНХ). Тел.: (863)261-38-70

Издание зарегистрировано  
Министерством РФ по делам печати,  
телерадиовещания  
и средств массовых  
коммуникаций.  
Свидетельство о регистрации  
№ 77-5127 от 31 июля 2000 г.  
**Журнал рекомендован  
ВАК Минобрнауки для публикации  
научных работ, отражающих основное  
научное содержание кандидатских  
и докторских диссертаций.**

Журнал включен в Российский индекс  
научного цитирования (РИНЦ)

© "Финансовые исследования",  
2010  
© Ростовский государственный  
экономический университет (РИНХ),  
2010

3 (28) 2010  
сентябрь

# ФИНАНСОВЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

УЧРЕДИТЕЛЬ И ИЗДАТЕЛЬ: РОСТОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ (РИНХ)

## МИРОВАЯ ФИНАНСОВАЯ АРХИТЕКТУРА

- 3 **Кузнецов Н.Г., Кочмола К.В., Евлахова Ю.С., Кошель Н.В.**  
ФИНАНСОВАЯ ТЕРМОДИНАМИКА: НОВЫЕ ПОДХОДЫ  
В ИССЛЕДОВАНИИ МИРОВОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

- 10 **Ефременко И.Н., Панченко Н.О.**  
ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО  
СОТРУДНИЧЕСТВА РОССИИ И ГЕРМАНИИ

## ФИНАНСЫ

- 18 **Горюнова Е.В.**  
ФИНАНСИРОВАНИЕ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ВУЗА  
НА ОСНОВЕ НОВЫХ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- 25 **Рублева Т.А.**  
ИССЛЕДОВАНИЕ ЦИКЛОВ ДОЛГОСРОЧНОГО  
ФИНАНСИРОВАНИЯ ЖИЛОЙ НЕДВИЖИМОСТИ

- 32 **Морсков И.Н.**  
СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ В АГРАРНОМ  
СЕКТОРЕ В УСЛОВИЯХ ПРИМЕНЕНИЯ РАЗНЫХ НАЛОГОВЫХ  
РЕЖИМОВ

- 39 **Саликов Д.В.**  
НАЛОГ НА ИМУЩЕСТВО ОРГАНИЗАЦИЙ КАК ОСНОВА  
НАЛОГОВОГО ПОТЕНЦИАЛА СУБЪЕКТА  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

## РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА

- 46 **Добролежа Е.В.**  
РЕГИОНАЛЬНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА И ПРИНЦИПЫ  
УПРАВЛЕНИЯ УСТОЙЧИВЫМ РЕСУРСНЫМ ОБЕСПЕЧЕНИЕМ  
ЭКОНОМИКИ МЕЗОУРОВНЯ

- 52 **Носко Б.П.**  
ОСНОВНЫЕ ПОДХОДЫ К ПРОВЕДЕНИЮ АДМИНИСТРАТИВНОЙ  
РЕФОРМЫ, ФОРМИРОВАНИЮ ЭЛЕКТРОННОГО ПРАВИТЕЛЬСТВА  
И РЕГИОНАЛЬНОЙ ИНФОРМАТИЗАЦИИ

## ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

- 62 **Щемелева А.С.**  
ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА  
И РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В ПОСТКРИЗИСНЫЙ ПЕРИОД  
В РОССИИ

- 69 **Демиденко Т.И.**  
СИСТЕМНЫЙ ПОДХОД К ВЫЯВЛЕНИЮ ФАКТОРОВ  
ВЛИЯНИЯ НА КАПИТАЛИЗАЦИЮ РОССИЙСКИХ КОРПОРАЦИЙ

## ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

- 76 **Пешкова А.А.**  
ФИНАНСЫ СУБЪЕКТОВ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КАК ИНСТРУМЕНТ ОБЕСПЕЧЕНИЯ  
ВОСПРОИЗВЕДЕННЫХ ПРОЦЕССОВ

- 83 **Рощина Л.Н.**  
ИННОВАЦИИ В УПРАВЛЕНИИ ПРОМЫШЛЕННЫМИ  
ПРЕДПРИЯТИЯМИ: ПРОБЛЕМЫ, УСЛОВИЯ ПРИМЕНЕНИЯ,  
МЕТОДЫ РЕАЛИЗАЦИИ

- 90 **Меликов Ю. И.**  
О НЕОБХОДИМОСТИ УСИЛЕНИЯ РОЛИ КРЕДИТА  
В ФОРМИРОВАНИИ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЙ АПК

- 98 **Золотова О.А.**  
ПРОБЛЕМЫ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ В ОРГАНИЗАЦИЯХ АПК

## КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

104

## © Кузнецов Н.Г.,

д.э.н., профессор, ректор, зав. кафедрой  
«Экономическая теория» РГЭУ (РИНХ)  
E-mail: rector@rsue.ru

## © Кочмола К.В.,

д.э.н., профессор, декан финансового  
факультета, зав. кафедрой  
«Международные финансово-кредитные  
отношения» РГЭУ (РИНХ)  
E-mail: dek\_fef@rsue.ru

## © Евлахова Ю.С.,

к.э.н., ст. преподаватель кафедры  
«Международные финансово-кредитные  
отношения» РГЭУ (РИНХ)  
E-mail: evlahova@yandex.ru

## © Кошель Н.В.,

к.э.н., докторант кафедры «Международные  
финансово-кредитные отношения»  
РГЭУ (РИНХ), экономист Управления орга-  
низации надзора за крупными кредитными  
организациями и банковскими группами  
Департамента банковского регулирования  
и надзора Банка России  
E-mail: knv21@mail.ru

## **ФИНАНСОВАЯ ТЕРМОДИНАМИКА: НОВЫЕ ПОДХОДЫ В ИССЛЕДОВА- НИИ МИРОВОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ**

*В статье рассмотрены новые под-  
ходы в исследовании финансовых систем,  
представляющие собой использование  
физических законов для объяснения явле-  
ний на финансовых рынках. Авторами  
рассмотрены три закона термодинамики  
и раскрыт механизм их действия на при-*

*мере оттока/притока капиталов в рос-  
сийскую финансовую систему, а также  
процессов финансовой турбулентности.  
Результаты теоретического исследова-  
ния финансовой термодинамики получили  
в статье свое практическое примене-  
ние — в качестве мер по противодейст-  
вию коррупции, отмыванию преступных до-  
ходов, и финансированию терроризма.*

**Ключевые слова:** термодинамика,  
движение финансовых потоков, феномен  
домашнего смещения капитала, финан-  
совая турбулентность, противодействие  
коррупции, отмыванию преступных дохо-  
дов, и финансированию терроризма.

### *Новые подходы в исследованиях финансовых систем*

Наука — способ познания окру-  
жающего мира. Вместе с тем картина ми-  
ра, создаваемая научными методами ис-  
следования, не полностью совпадает с ре-  
альной действительностью, что является  
движущей силой и вектором развития лю-  
бой науки. Стремясь преодолеть этот раз-  
рыв, наука создает новые и новые методы  
исследования действительности, одним из  
наиболее удачных и общеметодологиче-  
ских методов является системный подход.  
Системный подход делает попытку опи-  
сать с единых позиций системы различной  
природы: технические, биологические,  
социально-политические, экономические,  
с помощью единого набора понятий,  
принципов, закономерностей.

В этом контексте необходимо отме-  
тить исследование Винера «Кибернети-  
ка», в котором провозглашается единство  
принципов управления в биологических и  
технических системах, а позднее — и в  
социальных.

В экономической и финансовой нау-  
ке системный подход применяется двоя-  
ко: во-первых, посредством исследования  
экономической и финансовой систем, а  
также их сфер и звеньев, с применением  
аппарата системного подхода, во-вторых,  
путем соотнесения экономической и фи-  
нансовой систем с другими системами —  
биологическими, техническими, физиче-

скими и т.д. И если первый подход более традиционен и исчерпаем, то исследования в рамках второго подхода поражают своим разнообразием и новизной.

Отметим, что системы могут быть разделены на созданные природой (природные) и созданные человеком (антропогенные — технические и социальные). Природные системы развиваются по закономерностям, заложенным эволюцией согласно Ч.Дарвину или Творцом, по мнению сторонников креационизма. Социальные системы, в числе которых экономические и финансовые, развиваются по закономерностям, заложенным человеком. С одной стороны, исследуя социальные системы, человек пытается применить к ним закономерности природных систем, что вполне логично, поскольку человек — часть природы. С другой стороны, так называемый «антропогенный фактор» не позволяет полностью объяснить закономерности развития социальных систем, примеряя на них закономерности природных систем. В разрешении данного дуализма и сокрыто дальнейшее направление развития науки как способа познания окружающего мира.

Итак, финансовая система рассматривается как экосистема, т.е. как комплекс, образованный живыми организмами и средой их обитания (Э. Холдейн, Банк Англии), или эволюционирующая биологическая система, то есть как совокупность функционально связанных тканей, органов, их частей и процессов, объединенных в целое для достижения биологически значимого результата. В свою очередь, регулирование финансовой системы имеет много общего с управлением рыбным хозяйством (лорд Р. Мей, Оксфорд)<sup>1</sup> или с управлением эпидемиологической обстановкой (Э. Холдейн, Банк

Англии)<sup>2</sup> [1]. Также к экономической и финансовой системам применяются законы физики среди них законы термодинамики, квантовой теории. Исследованию финансовых систем с использованием основ термодинамики и будет посвящена данная статья.

#### *Законы финансовой термодинамики*

*Первый закон термодинамики* представляет собой формулировку обобщенного закона сохранения энергии и утверждает, что сумма чистого тепла, доставленного в систему, и чистой работы, совершенной системой, равна нулю, или в любом процессе полная энергия вселенной остается той же самой. Переноса данные понятия на финансовую систему, получаем единый финансовый «пирог», который пытаются распределить между собой государственные органы власти, регуляторы как национальные, так и международные, финансовые институты. Они способны поглощать финансовые потоки, отражать их и излучать финансовые потоки в определенных направлениях с заданной периодичностью. Наряду с ними существуют финансовые институты, обладающие характеристиками «абсолютно черного тела», то есть способные поглощать и излучать финансовые потоки, не отражая их. Задача государственного регулирования — не допустить развитие финансовых институтов — «абсолютно черных тел», которые, как «горячие ножи», разрезают финансовый «пирог» в свою пользу.

*Второй закон термодинамики* имеет несколько различных, но в то же время эквивалентных формулировок этого закона, например: теплота не может перейти от холодного тела к горячему без каких-либо других изменений в системе (то есть

<sup>1</sup> Согласно позиции лорда Р. Мей, математика-биолога, профессора зоологии в Оксфорде, бывшего президента Британского королевского общества, можно провести аналогию между «поштучным» управлением приростом популяций отдельных видов рыб и анализом рисков, который делает акцент на отдельных банках.

<sup>2</sup> Э. Холдейн проводит параллели между действиями эпидемиологов по пресечению распространения болезни, выявлению и вакцинации наиболее опасных переносчиков инфекции и действиями финансовых регуляторов, задачей которых является контроль разрушительных последствий коллапса крупных финансовых институтов.

без нагревания холодного тела). Интерпретация данного закона в финансовой системе находит выражение в возможности построения таких финансовых институтов, трансакционные издержки которых стремились к нулю.

С другой стороны, второй закон термодинамики может быть использован для описания движения финансовых потоков. В этом случае под температурой «тела» могут пониматься процентные ставки (например, LIBOR), разница которых и создает стимулы к передвижению финансовых потоков (т.е. теплоты). Таким образом, чем выше процентные ставки, т.е. «финансовая температура», тем выше скорость перемещаемых финансовых потоков (рис. 1).

Эмпирически подтвердить данное утверждение возможно на примере оттока/притока капиталов в российскую финансовую систему.

Сравним динамику ставок LIBOR, MIBOR и международной инвестиционной позиции России за 2001–2010 гг. (рис. 2).

В контексте исследования зависимости между процентными ставками и движением капитала отметим существование на глобальном финансовом рынке феномена «домашнего смещения», который проявляется в значительном смещении инвестиционных портфелей в сторону внутренних активов несмотря на выгоды международной диверсификации, то есть инвесторы Японии, США, Великобритании держат основную часть своих активов во внутренних финансовых инструментах.

В определенной степени этот феномен объясняется институциональными барьерами движения капитала, а также такими факторами, как обусловленность уровня систематического риска глобального финансового рынка уровнем систематического риска, формируемого развитыми рынками, высокие издержки трансакций, связанные с низким уровнем институционального развития развивающихся рынков [5].



Рис. 1. Зависимость между процентными ставками и движением финансовых потоков

Рис. 2. Разница ставок LIBOR и MIBOR и динамика международной инвестиционной позиции России за 2001–2009 гг. [2]



Динамика движения капитала по группам стран в форме источников и направлений использования сбережений представлена в табл. 1.

Таким образом, в глобальном масштабе сбережения незначительно превышают инвестиции, однако в разрезе групп стран наблюдается сокращение доли сбережений в % к ВВП в развитых странах и новых индустриальных странах Азии; одновременно с этим происходит сокращение доли инвестиций по отношению к ВВП в этих группах стран. Что касается стран с развивающейся экономикой, то наблюдается рост относительных показателей и сбережений, и инвестиций. Более детально движение финансовых потоков

в странах с развивающейся экономикой представлено в таблице 2.

Третий закон термодинамики формулируется следующим образом: при стремлении температуры к абсолютному нулю энтропия (мера беспорядка) системы приближается к постоянному минимуму.

Соответственно, государство должно создать такие условия развития финансовой системы, чтобы энтропия стремилась к нулю. Контроль над соблюдением финансовыми институтами существующих правил финансовой деятельности могут обеспечить предпринимаемые государством меры «финансовой заморозки».

**Таблица 1.** Динамика объемов сбережений и инвестиций за 1988–2011 гг. по группам стран, % к ВВП

Группы стран	Средние		2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 прогноз	2011 прогноз
	1988– 1995	1996– 2003								
Весь мир										
- сбережения	22,6	21,9	22,2	22,9	24,2	24,3	23,9	21,4	22,6	23,5
- инвестиции	23,4	22,1	22,1	22,6	23,3	23,7	23,8	21,5	22,3	23,1
Развитые страны										
- сбережения	22,2	21,1	20,1	20,2	21,0	20,7	19,5	17,1	17,8	18,5
- инвестиции	22,7	21,3	20,7	21,1	21,6	21,5	21,0	18,0	18,4	19
- <b>нетто кредитование</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,5</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,5</b>
США										
- сбережения	15,9	17,0	14,5	15,1	16,2	14,5	12,6	10,8	12,2	13,5
- инвестиции	18,4	19,6	19,7	20,3	20,5	19,5	18,2	15,0	15,7	16,9
- <b>нетто кредитование</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,7</b>	<b>-5,2</b>	<b>-5,2</b>	<b>-4,3</b>	<b>-5,0</b>	<b>-5,6</b>	<b>-4,3</b>	<b>-3,5</b>	<b>-3,4</b>
Еврозона										
- сбережения	...	21,4	21,6	21,3	22,1	22,6	21,3	18,7	18,9	19,1
- инвестиции	...	20,8	20,4	20,8	21,7	22,2	22,0	19,1	19,0	19,1
- <b>нетто кредитование</b>	...	0,6	1,2	0,5	0,5	0,4	-0,8	-0,4	-0,1	0
Новые индустриальные страны Азии										
- сбережения	35,6	32,3	32,9	31,6	31,9	32,4	32,8	32,4	31,8	31,9
- инвестиции	32,2	28,1	26,7	26,1	26,4	26,1	27,8	23,6	25,5	25,8
- <b>нетто кредитование</b>	3,4	4,1	6,2	5,5	5,5	6,4	5,0	8,8	6,2	6,2
Страны с развивающейся экономикой										
- сбережения	24,2	25,0	29,8	31,6	33,5	33,6	33,7	31,1	32,6	33,3
- инвестиции	26,2	24,9	27,3	27,4	28,3	29,4	29,9	29,2	30,4	31,0
- <b>нетто кредитование</b>	-1,9	0,1	2,5	4,2	5,2	4,2	3,7	1,9	2,2	2,3

Примечание: согласно классификации Международного валютного фонда к развитым странам относят 33 страны, из них ключевыми являются США, Франция, Германия, Италия, Великобритания, Япония, Канада; к новым индустриальным странам Азии — Гонконг, Корею, Сингапур, Тайвань; к странам с развивающейся экономикой — 149 стран, включая Центральную и Восточную Европу, СНГ, развивающиеся азиатские страны, Средний Восток и Северную Африку, страны в Африке к югу от Сахары, страны Западного полушария (Венесуэла, Чили, Тринидад и Тобаго, Суринам, Эквадор, Перу).

Источник: Summary of sources and uses of world savings. World economic outlook: Rebalancing growth. April 2010 // [www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2010/01/index.htm](http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2010/01/index.htm)

**Таблица 2.** Движение капитала в странах с развивающейся экономикой 2004–2010 гг., млрд долл.

Показатель	2004	2005	2006	2007	2007	2009	2010	2011
Частные финансовые потоки нетто	230.340	289.343	254.241	689.345	179.193	180.156	209.794	211.454
- прямые инвестиции, нетто	186.725	252.104	255.815	412.132	439.943	274.791	294.074	322.611
- портфельные инвестиции, нетто	23.115	36.547	-43.381	88.584	-84.708	23.245	-27.805	-22.376
- прочие инвестиции, нетто	20.499	0.692	41.807	188.628	-176.042	-117.879	-56.475	-88.781
Официальные (государственные) потоки, нетто	-62.951	-105.780	-193.593	-98.437	-116.920	80.209	-2.256	-85.624

Примечание: данные на 2010–2011 гг. — прогноз

Источник: data and statistics IMF // www.imf.org

### *Борьба с финансовой турбулентностью*

Национальные системы финансового регулирования отличаются по ряду признаков, среди которых соотношение государственного регулирования и саморегулирования, количество органов финансового регулирования, объем закрепленных полномочий и круг поднадзорных объектов. Стремление унифицировать национальные системы финансового регулирования не всегда способствует повышению эффективности. Это подтверждается тем, что существуют разнородные системы регулирования финансовых институтов, в том числе саморегулирование, показывающие наиболее эффективные результаты.

В центре внимания национальных регуляторов в настоящее время находятся вопросы турбулентности на финансовых рынках. В естественных науках под турбулентностью понимается движение в сплошной среде, при котором наблюдается формирование вихрей в результате пульсации скоростей в отдельных локальных областях [3]. Турбулентность проявляется как поле скоростей, т.е. движение с разными скоростями элементов ранее единой системы. В работе Р. Мانتенья и Г. Стенли предпринята попытка сравнить возникновение турбулентности в естественной среде с формированием цен на финансовые активы [4]. Кроме того, некоторые исследователи считают условиями возникновения турбулентности ускорение движения одних элементов системы в сочетании с замедлением относительной скорости других, примени-

тельно к экономической системе это означает изменение максимальной скорости распространения взаимодействия или скорости заключения сделок [3].

Таким образом, финансовая турбулентность — процесс, который вызывает финансовый «сквозняк», который может приводить к неадекватному восприятию информации о реальных финансовых потоках, степени их коррупциогенности, о возникновении институциональной возможности легализации доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма.

Соответственно, необходимо создание финансовой оболочки, позволяющей снизить степень коррупциогенности и пресечь возможности легализации доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма. Ключевыми элементами такой финансовой «оболочки» могут стать:

- новые финансовые инструменты и продукты, расширение безналичного оборота, минимизация использования наличных денег с целью обеспечения транспарентности любой финансовой транзакции;

- единая транснациональная система верификации институтов, проводящих операции с финансовыми активами.

### *Противодействие коррупции, отмыванию преступных доходов, и финансированию терроризма*

Среди направлений борьбы с кризисными явлениями на финансовом рынке достаточно значимым является борьба



с оффшорными зонами, теневой экономикой и нелегальными финансовыми потоками. Составляющая противодействие коррупции, отмыванию преступных доходов и финансированию терроризма входит в финансовую политику развитых и развивающихся стран. Меры противодействия должны носить радикальный и последовательный характер. На наш взгляд, в русле политики, проводимой национальными правительствами по борьбе с коррупцией, логичным является создание кредитной организации для государственных и муниципальных служащих.

Кредитная организация для государственных и муниципальных служащих будет способствовать противодействию коррупции, легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма следующим образом:

- осуществление сбора, обработки и анализа информации об операциях (сделках) с денежными средствами или иным имуществом, подлежащих контролю среди государственных и муниципальных служащих;

- недопущение операций (сделок) с денежными средствами или иным имуществом, связанных с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путём, или финансированием терроризма среди государственных и муниципальных служащих;

- создание единой информационной базы кредитной организации для государственных и муниципальных служащих совместно с Федеральной службой по финансовому мониторингу.

Правовой статус и деятельность кредитной организации должны регулироваться отдельным федеральным законом. Имущество данной кредитной организации может формироваться за счет: суверенных фондов (например, Фонда будущих поколений), участия центрального банка, добровольных имущественных взносов и пожертвований, других законных поступлений.

Данный институт должен являться полноправным игроком на рынке банков-

ских услуг, иметь право осуществлять банковские операции, предлагать широкий спектр банковских продуктов. Основной особенностью данного института является осуществление деятельности для узкого круга населения, а именно для государственных и муниципальных служащих.

Государственные и муниципальные служащие смогут осуществлять следующие финансовые операции:

- открытие и ведение банковских счетов;

- привлечение денежных средств во вклады и депозиты (до востребования и на определённый срок);

- осуществление расчётов по поручению государственных и муниципальных служащих по их банковским счетам;

- купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной форме;

- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;

- оказание консультационных и информационных услуг;

- другие виды услуг.

Кроме того, в круг операций подобной кредитной организации следует включить: 1) привлечение депозитов на 3 и более лет, при этом для мотивации государственных и муниципальных служащих возможно в конце срока депозитного договора осуществлять выплату с бонусом в виде 100% ставки рефинансирования; 2) реализацию «зарплатных проектов»; 3) увеличение количества банковских карт для государственных и муниципальных служащих.

Необходимым условием государственной и муниципальной службы является осуществление всех финансовых операций служащих только через счета данной кредитной организации, то есть зачисление на счет всех видов доходов, а не только заработной платы, и осуществление всех расходных операций. Это облегчит контроль над доходами и расходами государственных и муниципальных служащих. Возможно, также будет целесообразным требование об осуществлении

финансовых операций через данную кредитную организацию не только для служащих, но и для их родственников.

Для качественной работы кредитной организации для государственных и муниципальных служащих необходима расширенная филиальная сеть, благодаря которой гражданин, работающий в государственных структурах, может в любой удобный для него момент воспользоваться предложенным банковским продуктом.

Отметим, что создание единого финансового института для государственных и муниципальных гражданских служащих позволит закрепить высокопрофессиональных специалистов государственных и муниципальных служащих на своих рабочих местах в течение всей жизни.

Для этого предлагается организовать:

- депонирование денежных средств и вознаграждение за увеличение периода использования средств;
- систему бонусов при повышении классного чина государственных и муниципальных служащих;
- софинансирование пенсионных накоплений при выходе государственного служащего на пенсию;
- разработку программы для получения пенсии как ветеранам государственной и муниципальной службы, так и пенсии по старости.

Кроме того, необходимо внедрение в практику кадровой работы органов местного самоуправления правила, в соот-

ветствии с которым длительное, безупречное и эффективное исполнение государственным или муниципальным служащим своих должностных обязанностей должно в обязательном порядке учитываться при назначении его на вышестоящую должность, присвоении ему классного чина или при его поощрении.

В целом необходима политическая воля стран всего мира для борьбы с темными финансовыми институтами, «серыми» финансовыми схемами, которая сыграет решающую роль в глобальной задаче мирового сообщества и объединит усилия всех стран в борьбе с коррупцией, легализацией преступных доходов и финансированием терроризма.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Обзор междисциплинарных взглядов на финансовую систему приведен по материалам The Financial Times «Органическая механика финансовой системы» // [www.forexpf.ru/\\_newses\\_/newsprint.php?news=338111](http://www.forexpf.ru/_newses_/newsprint.php?news=338111))
2. Бурлачков В. Турбулентность экономических процессов: теоретические аспекты // Вопросы экономики. — 2009. — №11.
3. Мантенья Р. и Стенли Г.. Введение в эконофизику: корреляция и сложность в финансах. — М.: Книжный дом «Либроком», 2009.
4. Алифанова Е.Н. Институциональное развитие российского фондового рынка в условиях финансовой глобализации: Монография. — Ростов н/Д, 2005.

© **Ефременко И.Н.**,

к.э.н., доцент кафедры «Международные финансово-кредитные отношения» РГЭУ (РИНХ)

Контактный телефон: 2987739

© **Панченко Н.О.**,

студент 4-го курса финансового факультета кафедры «Международные финансово-кредитные отношения» РГЭУ (РИНХ)

Контактный телефон: +7908 172 35 61

## **ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОТРУДНИЧЕСТВА РОССИИ И ГЕРМАНИИ**

*В статье особое внимание уделяется экономическому партнерству России и одной из высокоразвитых стран мира — Германии. Актуальность исследования обеспечивается за счет значимости экономического взаимодействия указанных государств в исторически сложившихся отношениях в сфере политики и экономики. Авторы исследуют особенности международной торговли, движения инвестиций, определяют наиболее перспективные области экономического сотрудничества, положительные и отрицательные последствия данного процесса и сдерживающие факторы его развития.*

**Ключевые слова:** финансовая интеграция, международная торговля, международные инвестиции, экономическое сотрудничество, основные сферы экономического сотрудничества России и Германии.

В условиях глобализации национальные экономики с каждым годом становятся все более взаимозависимыми и взаимосвязанными. Укрепляющиеся мирохозяйственные связи между странами приводят к тому, что решения в области экономики не могут проводиться в одностороннем порядке и требуют совместных действий правительств.

Страны используют разные формы сотрудничества под влиянием культурных, политических и экономических факторов. Сотрудничество Российской Федерации (РФ) со странами мира основывается по большей части либо на вопросах, касающихся национальной безопасности, либо на реализации основных статей экспорта: энергоносители и металлы. Однако данная модель в условиях технологической отсталости нашей страны и невозможности самостоятельной модернизации ведет к социально-экономическому упадку. Следовательно, у России возникает необходимость организации стратегического экономического сотрудничества с существующими партнерами на качественно новой основе.

Поставленную задачу мы планируем решать путем проведения анализа динамики внешней торговли, инвестиций, структуры экспортно-импортных операций между РФ и Германией. Данный анализ проводится в целях обоснования наиболее перспективных областей межстранового взаимодействия, определения положительных и отрицательных последствий данного процесса и сдерживающих факторов его развития.

Международное экономическое сотрудничество между РФ и Германией предусматривает межстрановую координацию по следующим направлениям: внешняя торговля; кредитные отношения; отношения в сфере инвестиций; сотрудничество стран в области освоения природных ресурсов, в т.ч. геологоразведочные работы; совместное научно-техническое сотрудничество, в т.ч. совместные научные исследования, осуществление крупных технических проектов и др.

За последние два десятилетия, благодаря усилиям деятелей политики, экономики и науки, Россия приобрела новых бизнес-партнеров, основным из которых стал Европейский Союз (ЕС). Согласно официальным заявлениям властей, экономическое сотрудничество между странами ЕС и РФ постепенно будет формироваться в виде единого экономического пространства, цель которого заключается в образовании открытого и интегрированного рынка, способствующего: расширению возможностей экономических операторов, развитию торговли и инвестиций, облегчению создания и работы компаний на взаимовыгодной основе, укреплению сотрудничества в таких секторах, как: энергетика, транспорт, информационные технологии и технологии коммуникаций, сельское хозяйство, научные исследования, макроэкономическая политика, финансовые услуги, инвестиции и др.<sup>1</sup>

На данный момент европейские и российские рынки сильно взаимосвязаны (см. рис. 1), Россия является основным торговым партнером стран Евросоюза. В 2008 г. российский рынок был на втором месте по реализации европейской про-

дукции, уступая США. В структуре импорта ЕС продукция российских производителей занимала третье место, уступая китайской и американской продукции на 4,4% и 0,5% соответственно за тот же период времени. Экономический кризис оказал негативное влияние на торговое взаимодействие стран Евросоюза и России. В январе-апреле 2009 г. страны ЕС ограничили торговлю с российскими предприятиями, сосредоточившись на рынках США, Китая и Швейцарии, с последующим притоком импорта со стороны данных государств.

В ретроспективе экономическое сотрудничество России и стран ЕС развивалось достаточно прогрессивно. Российский товарооборот со странами Евросоюза увеличивался с 56 млрд руб. в 2002 г. до 236 млрд руб. в 2009 г., составив 50,3% всего российского товарооборота. Объем прямых иностранных инвестиций из стран ЕС вырос с 2495 млн евро в 2001 г. до 21586 млн евро в 2008 г., составив 85% инвестиций в российской экономике<sup>2</sup>. В валютной структуре иностранных активов российской банковской системы доля евро увеличилась с 5-7% в 2001–2002 гг. до 19% в 2008 г.<sup>3</sup>

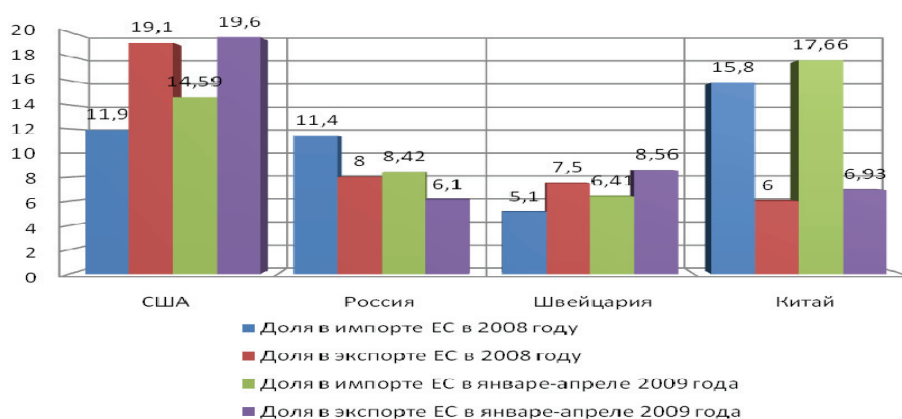


Рис. 1. Основные торговые партнеры стран ЕС, в %<sup>4</sup>

<sup>1</sup> Европейская комиссия: «Европейский союз и Россия, близкие соседи, игроки на мировой арене, стратегические партнеры», 2007 // [http://ec.europa.eu/external\\_relations/russia/docs/index\\_en.htm](http://ec.europa.eu/external_relations/russia/docs/index_en.htm)

<sup>2</sup> По данным ФТС, МЭР и Европейской комиссии. Прим.: на 2008 год представлены предварительные данные.

<sup>3</sup> Мишина М. Рынок Евро: предпосылки и основные тенденции// РЦБ. — 2009. — №4.

<sup>4</sup> External and intra-EU trade — a statistical yearbook/Data 1958-2008. Eurostat statistical book, 2009. 395p.

За январь-апрель 2009 года рассчитано автором на основании «External and intra-EU trade» — Monthly statistics — Issue number 7/2009. Eurostat statistical book, 2009. 491p.

Таким образом, можно сделать вывод о наличии предпосылок для формирования полноценного общего экономического пространства России и стран ЕС. В теории создание единого экономического пространства может повысить конкурентоспособность интеграционного объединения стран и нашего государства.

Среди стран ЕС у России существует мощный союзник — Германия. Германия как одна из самых высокоразвитых стран мира, обладая необходимыми знаниями для осуществления модернизации экономики России, понимает важность сотрудничества с Россией в сфере экономики и стремится укрепить взаимоотношения с нашей страной.

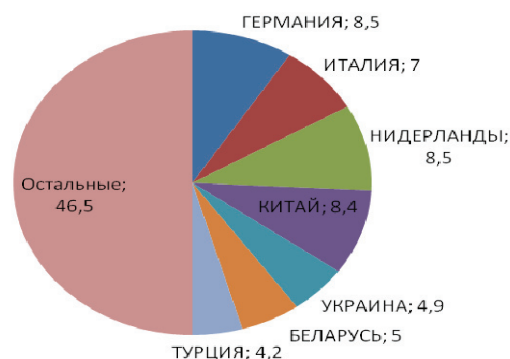
Исторически сложилось так, что несмотря на возникающие время от времени военные противоречия между двумя государствами, и Германия, и Россия понимали необходимость совместного сотрудничества. Еще в начале XVII в. Германия решала свои геостратегические задачи с участием и даже с помощью Российской империи. Союз двух государств в определенной степени обеспечил для Германии отражение турецкой, шведской и французской военных угроз.

На протяжении длительного периода истории российско-немецкие отношения в основном были представлены внешней торговлей. Полноценное сотрудничество Германии и России в сфере инвестиций и научно-технического сотрудничества сложилось во время индустриализации российской экономики во второй половине XIX и начале XX вв. С участием немецкого капитала развивалась транспортная и коммуникационная инфраструктура, создавались современные предприятия в текстильной, электротехнической, машиностроительной, металлургической промышленности. Однако с начала 30-х гг. XX в. экономическое сотрудничество в течение нескольких десятилетий было представлено исключительно внешнеторговыми сделками.

Экономическое сотрудничество Германии и России возродилось во вто-

рой половине 1980-х гг., первоначально в сфере инвестиций и кредитных отношений, и получило свое развитие в последующие годы в условиях экономических реформ России и урегулирования задолженности Парижскому и Лондонскому клубу кредиторов<sup>1</sup>. Начало этого процесса в целом было успешным и постепенным, что обусловило стабильное присутствие немецких компаний в группе ведущих западных инвесторов в российской экономике начала 1990-х гг.<sup>2</sup>

На современном этапе Германия является крупнейшим торговым и финансовым партнером России (см. рис. 2). По итогам 2009 г. в структуре торгового оборота России со странами мира Германия занимает первое место. С 2002 г. до предкризисного 2008 г. торговый оборот между странами увеличивался в среднем более чем на 24%. В результате экономического спада в мировой экономике и рассматриваемых государств темп роста товарооборота между Германией и Россией сократился на 40,6% по итогам года.



**Рис. 2.** Структура торгового оборота России со странами мира в 2009 г., в %<sup>3</sup>

<sup>1</sup> Rahr A. Germany and Russia: a special relationship // The Washington Quarterly — Volume 30, №2 spring 2007

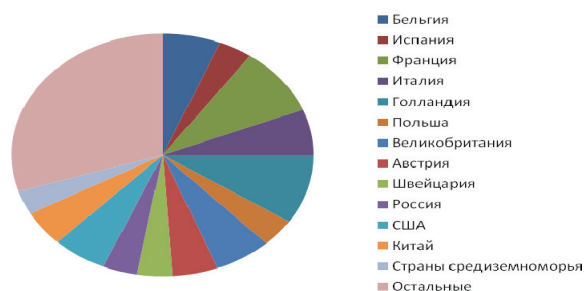
<sup>2</sup> Белов В. Долгое дыхание.// Федеральный информационно-аналитический журнал «Сенатор» // <http://www.senat.org/integ3/txt10.htm>

<sup>3</sup> Федеральная таможенная служба. Статистика внешней торговли по основным странам за 2009 год // <http://www.customs.ru/ru/stats/arhiv-stats-new/popup.php?id286=632>



Несмотря на современный финансовый кризис, Германия остается ведущим партнером России, но сама Россия не входит в список основных торговых партнеров Германии, что объясняется высокой разницей в масштабах экономик этих стран (см. рис. 3). В структуре германского товарооборота, с учетом торговли со странами ЕС-27, Россия занимает десятое место (3,7%), уступая таким странам, как Голландия (9,25%), Франция (9,1%), Бельгия (6,21%), Италия (6,1%) и другим.

За долгие годы совместного сотрудничества РФ и Германии сложились обширные и устойчивые экономические связи. Несмотря на кризис, между странами сохраняется благоприятный торгово-политический режим взаимоотношений, который позволяет в перспективе сохранить и даже усилить роль Германии как ведущего экономического партнера России. Степень и характер заинтересованности двух государств в стабилизации и дальнейшем наращивании экономического сотрудничества обусловлены мощным экономическим и научно-техническим потенциалом обеих стран, взаимодополняемостью их экономик и географической близостью.



**Рис. 3.** Структура торгового оборота Германии со странами мира, в %<sup>1</sup>

Одна из традиционных проблем экономики Германии — импортная зависимость по основным видам сырья. Около 80% потребности в сырье Германия покрывает за счет импорта. Поэтому осо-

бенности российской экономики создали базу для взаимовыгодного сотрудничества стран на основе международной специализации производства. На рынок Германии в 2008 г. был поставлен рекордный объем энергоносителей и продуктов их переработки в размере 27 млрд долл. США, черных металлов — в размере 1376 млрд долл. США и меди и изделий из нее в размере 836 млрд долл. США. За аналогичный период времени в структуре импорта РФ преобладала доля высокотехнологического оборудования, поставленного из Германии: ядерные реакторы, котлы, оборудование и механические устройства (28,3%); электрические машины и оборудование, их части (7,0%); средства наземного транспорта, кроме железнодорожного или трамвайного подвижного состава (20,7%).<sup>2</sup> При этом на Германию приходится 25% всего машиностроительного импорта в Россию.<sup>3</sup> Необходимость модернизации экономики РФ, повышение энергоэффективности обуславливает дальнейшее развитие стратегического партнерства с Германией.

Основным направлением сотрудничества в настоящее время выступает внешняя торговля. Однако, по мере стабилизации ситуации в мировой финансовой системе, перспективной формой сотрудничества все более активно становится сфера инвестиций. Инвестиционная привлекательность России для инвесторов из Германии обеспечивается за счет:

- 1) активной поддержки государства в реализации проектов на территории РФ с привлечением немецкого капитала;
- 2) высокого спроса на немецкое оборудование со стороны российских предприятий;

<sup>2</sup> Статистический бюллетень 2009 года. Внешняя торговля России в 2008 году и I полугодии 2009 года. Бюллетень №10 // [http://www.gks.ru/bgd/regl/b09\\_04/Main.htm](http://www.gks.ru/bgd/regl/b09_04/Main.htm)

<sup>3</sup> Аккерман У. Германия — важнейший поставщик промышленных машин в Россию// Годовой отчет Российско-германской внешнеторговой палаты: «Россия 2008: кризис как шанс». Информационный доступ: <http://russland.ahk.de/ru/publikationen/jahresberichte/>

<sup>1</sup> Рассчитано автором на основании «External and intra-EU trade» — Monthly statistics — Issue number 7/2009. Eurostat statistical book, 2009. 491 p.



3) потребности РФ во внедрении ресурсосберегающих технологий добычи и транспортировки, а также разведки, достоверной оценки запасов, обустройства и последующей промышленной эксплуатации месторождений углеводородного сырья.

Рассматривая движение инвестиционных потоков из Германии в Россию с 2003 г., можно проследить тенденцию повышения доверия немецких инвесторов к российской экономике на фоне укрепляющейся политической стабильности в РФ и роста благосостояния населения. Приток инвестиций в Россию увеличился с 4305 млн долл. США в 2003 г. до 10715 млн долл. США в 2008 г. Германия является крупнейшим инвестором России, в 2008 г., занимая четвертое место (10,3%) по объему направленных инвестиций и пятое место (5,2%) по общему объему накопленных прямых инвестиций (см. рис. 4).<sup>1</sup> Объемы и длительные сроки инве-

Согласно опросу, проведенному «Российско-германской внешнеторговой палатой» совместно с «Восточным союзом немецкой экономики среди немецких компаний» в ноябре 2009 г., 17% опрошенных ощущают легкое оживление российской экономики уже сейчас; 15% рассчитывают на улучшение конъюнктуры в ближайшие полгода; 25% — в течение года, 33% ждут улучшения не раньше 2011 г.<sup>3</sup>

Сохраняющаяся с 2000 г. благоприятная конъюнктура рынков для России привела к образованию эффективных и успешных компаний, стремящихся утвердиться и на мировом рынке, включая Европу и Германию. До сих пор российские инвестиции за границей были достаточно сдержанными. Но за последние три года их объемы значительно возросли. При этом большая часть прямых российских инвестиций приходится на крупные компании из энергетического сектора, метал-

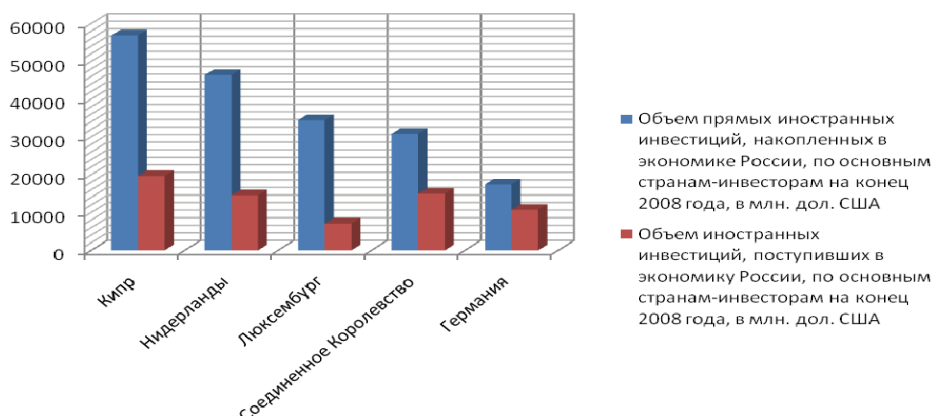


Рис. 4. Основные страны-инвесторы Российской Федерации в 2008 г.

стиций свидетельствуют о том, что немецкие компании оценивают российский рынок как весьма перспективный.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Статистический бюллетень 2009 года. Иностранные инвестиции в 2008 году. Бюллетень №4.// Информационный доступ: [www.gks.ru/bgd/regl/b09\\_04/IssWWW.exe/Stg/d04/2-in-invest.htm](http://www.gks.ru/bgd/regl/b09_04/IssWWW.exe/Stg/d04/2-in-invest.htm)

<sup>2</sup> Хармс М. Хетч Й, Бёльманн Й. Актуальное политико-экономическое положение и его влияние на российско-германские экономические отношения//Годовой отчет Российско-германской внешнеторговой палаты: «Россия 2007: Динамика, ответственность и перемены». Информационный

лургии и телекоммуникационной сферы.<sup>4</sup>

Таким образом, можно выделить следующие приоритетные области экономического сотрудничества Германии и России:

доступ: <http://russland.ahk.de/ru/publikationen/jahresberichte/>  
<sup>3</sup> Деловой климат в России 2009// 7-ой опрос Российско-Германской Внешнеторговой палаты и Восточного комитета немецкой экономики. Информационный доступ: <http://russland.ahk.de/ru/publikationen/umfragen/opros-po-delovomu-klimatu/>

<sup>4</sup> См. 12.

1) энергетика: энергетическая санация зданий; меры по повышению энергосбережения на предприятиях; внедрение инновационных технологий в области энергоснабжения;

2) производство: ряд производственных немецких компаний открыли свои представительства в РФ (калужский автозавод Volkswagen AG, прокатный стан SMS Siemag в Магнитогорске и др.). При этом в 2010 г. планируемый объем инвестиций в совместные проекты может составить 780 млн евро;

3) информационные и телекоммуникационные технологии: спутниковая связь, навигационная система ГЛОНАСС, создание суперкомпьютеров и программного обеспечения и др.<sup>1</sup>

Основные функции по координации и развитию двусторонних экономических, финансовых и научно-технических связей России и Германии в 1990-е гг. были возложены на межправительственный «Консультационный совет по экономическому и научно-техническому сотрудничеству». С 1992 г. «Торгово-промышленная палата РФ» и «Объединение германских торгово-промышленных палат» координируют процессы в экспортно-импортных операциях двух стран. В период с июня 2000 г. до октября 2008 г. функционировала «Рабочая группа высокого уровня по стратегическим вопросам экономического и финансового сотрудничества», созданная по инициативе В. Путина и Г. Шредера. С 1995 г. работает «Ассоциация европейского бизнеса», созданная в целях содействия партнерству и процессу интеграции между ЕС и РФ и созданию единого экономического пространства.<sup>2</sup> С 14 декабря 2007 г. в Москве начала функционировать «Российско-Германская внешнеторговая

палата», представляющая интересы предпринимателей двух стран.

Появление правительственных и некоммерческих организаций стимулировало развитие и становление бизнес-культуры между странами. Если раньше на российский рынок выходили только крупные немецкие компании, имеющие гарантии своего правительства, то по мере стабилизации политической ситуации в России в этот процесс стал вовлекаться средний бизнес. Немецкая экономика широко представлена в России: на территории России действуют более 2 тыс. совместных российско-германских предприятий, большая часть которых находится в Москве и Санкт-Петербурге.

Однако стоит отметить, что влияние экономического взаимодействия двух стран на национальную экономику РФ имеет как положительные, так и негативные стороны. Положительный эффект от стратегического партнерства России и Германии заключается в обновлении и создании инновационной производственной базы в России. Таким образом, может быть достигнута основная цель, декларируемая правительством РФ, по модернизации экономики.

Также существует негативный эффект межстранового взаимодействия: экономические и научные достижения, закупленные за рубежом, не позволяют развиваться экономике России. Если в Германии средний бизнес является основным источником инновационного потенциала, то в России ситуация выглядит не так оптимистично. Конкуренция со стороны немецких фирм может привести к сокращению среднего и малого бизнеса, доля которых в ВВП РФ и так незначительна.<sup>3</sup> На текущий момент сотрудничество с немецкими компаниями необходимо, но при этом следует параллельно создавать базу для повышения научного потенциала зарождающегося российского бизнеса.

<sup>1</sup> Хармс М., Бёльманн Й. В 2009 году Германия осталась важнейшим торговым партнером России // Годовой отчет Российско-германской внешнеторговой палаты: «Спад, консолидация, подъем?» // <http://russland.ahk.de/ru/publikationen/jahresberichte/>

<sup>2</sup> Association of European Business in Russian Federation. Информационный доступ: aeb.ru

<sup>3</sup> В 2007 г. средними и малыми предприятиями РФ было произведено 13% ВВП.

Существуют также и препятствия в развитии экономического сотрудничества стран России и Германии:

1) сложившиеся в российской экономике коррупция, недостаточная прозрачность законодательной базы и отсутствие независимой судебной системы;<sup>1</sup>

2) различие в технических регламентах двух стран, а также проблема качества российской продукции;

3) недостаточно развитая в РФ инфраструктура по следующим направлениям: транспорт, газо- и энергоснабжение, связь, водоснабжение и канализация.<sup>2</sup>

В результате проведенного анализа мы пришли к следующим выводам:

В перспективе внешняя торговля, восстанавливающаяся на фоне посткризисной инвестиционной активности, остается приоритетным и перспективным направлением экономического сотрудничества России и Германии. В ежегодном опросе о степени привлекательности зарубежных рынков «Going international», проводимом «Объединением торговых промышленных палат Германии», в плане перспективности для бизнеса на ближайшие пять лет Россия занимает пятое место после Индии, Бразилии, Китая и Саудовской Аравии.<sup>3</sup> Сдерживающим фактором в данном направлении выступает проблема экономической безопасности этих стран.

Вследствие наличия высоких предпринимательских рисков в Российской Федерации немецкий бизнес вынужден реализовывать в России только те проекты, которые гарантированы на межгосударственном уровне. Повышение качества и эффективности деятельности российских органов государственного регулирования экономики будет стимулировать дальнейшее укрепление российско-германских отношений.

<sup>1</sup> Исследование мнений руководителей компаний. Прямые иностранные инвестиции в России // Консультативный совет по иностранным инвестициям — 2008.

<sup>2</sup> См. 15.

<sup>3</sup> См. 15.

«Торгово-промышленной палате РФ» необходимо создать более широкое и доступное информационное обеспечение возможности выхода российского бизнеса на рынки Германии. В частности, по аналогии с деятельностью «Российско-германской внешнеторговой палаты», публиковать ежегодные аналитические вестники о реализации двусторонних экономических отношений, делая акцент на организации российского бизнеса за рубежом.

Устранение институциональных препятствий в построении эффективного экономического сотрудничества России и Германии в течение ряда лет позволит принять данному процессу инновационный характер.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Аккерман У. Германия — важнейший поставщик промышленных машин в Россию// Годовой отчет Российско-германской внешнеторговой палаты: «Россия 2008: кризис как шанс» // <http://russland.ahk.de/ru/publikationen/jahresberichte/>

2. Белов В. Долгое дыхание// Федеральный информационно-аналитический журнал «Сенатор» // <http://www.senat.org/integ3/txt10.htm>

3. Деловой климат в России 2009// 7-ой опрос Российско-Германской Внешнеторговой палаты и Восточного комитета немецкой экономики-2009 // <http://russland.ahk.de/ru/publikationen/umfragen/opros-po-delovomu-klimatu/>

4. Европейская комиссия. «Европейский союз и Россия, близкие соседи, игроки на мировой арене, стратегические партнеры» — 2007 // [http://ec.europa.eu/external\\_relations/russia/docs/index\\_en.htm](http://ec.europa.eu/external_relations/russia/docs/index_en.htm)

5. Исследование мнений руководителей компаний. Прямые иностранные инвестиции в России // Консультативный совет по иностранным инвестициям — 2008.

6. Мишина М. Рынок Евро: предпосылки и основные тенденции// РЦБ. — 2009. — №4.

7. Статистический бюллетень 2009 года. Внешняя торговля России в 2008 го-

ду и I полугодии 2009 года // [http://www.gks.ru/bgd/regl/b09\\_04/Main.htm](http://www.gks.ru/bgd/regl/b09_04/Main.htm)

8. Федеральная таможенная служба. Статистика внешней торговли по основным странам за 2009 год // <http://www.customs.ru/ru/stats/arhiv-stats-new/popup.php?id286=632>

9. Хармс М., Хетч Й, Бёльманн Й. Актуальное политико-экономическое положение и его влияние на российско-германские экономические отношения // Годовой отчет Российско-Германской внешнеторговой палаты: «Россия 2007: Динамика, преемственность и перемены» // <http://russland.ahk.de/ru/publikationen/jahresberichte/>

10. Хармс М., Бёльманн Й. В 2009 году Германия осталась важнейшим тор-

говым партнером России // Годовой отчет Российско-Германской внешнеторговой палаты: «Спад, консолидация, подъем?» // <http://russland.ahk.de/ru/publikationen/jahresberichte/>

11. Association of European Business in Russian Federation. Информационный доступ: [www.aebrus.ru](http://www.aebrus.ru)

12. External and intra-EU trade — a statistical yearbook/Data 1958-2008. Eurostat statistical book — 2009, 395p.

13. «External and intra-EU trade» — Monthly statistics — Issue number 7/2009. Eurostat statistical book –2009, 491p

14. Rahr A. Germany and Russia: a special relationship // The Washington Quarterly. — 2007. — №2. — Vol. 30, spring.

© Горюнова Е.В.,

аспирант кафедры «Финансовый менеджмент» РГЭУ (РИНХ)

Контактный телефон: 8-903-407-67-26

## **ФИНАНСИРОВАНИЕ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ВУЗА НА ОСНОВЕ НОВЫХ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

*Тенденция сокращения бюджетного финансирования вузов и ужесточение контроля расходования бюджетных средств предопределяют необходимость максимально эффективного их использования. Общее количество выпускников, закончивших обучение в установленные сроки, полученные ими при прохождении итоговой аттестации оценки, успешность сдачи ЕГЭ принятыми в вуз абитуриентами и иные аналогичные показатели не должны влиять на бюджетное финансирование вузов. Автор аргументирует, что определять размеры бюджетного финансирования должны такие показатели как академическая мобильность студентов, количество молодых докторов наук среди преподавателей вуза и доля внебюджетного финансирования в общем объеме привлекаемых вузом ресурсов.*

**Ключевые слова:** инновационный проект, финансирование, образовательный бренд, оценка деятельности вузов.

Большинство региональных российских вузов при реализации инновационных проектов сталкивается с серьезными проблемами. Невозможность обеспечить необходимое финансирование приводит к отказу учебных заведений от внедрения инноваций, целью которых является повышение качества предоставляемых образовательных услуг и, как следствие, укрепление конкурентоспособности и финансовой устойчивости вузов. Ориентация государства, корпоративных и частных инвесторов на финансирование вузов преимущественно по результатам их деятельности закономерна, целесообразна и не подвергается сомнению, однако отсутствие простых, прозрачных и объективных критериев оценки успешности работы вуза делает инвестирование слишком рискованным, снижает эффективность использования финансовых ресурсов, дезориентирует вузы при определении приоритетов инновационного инвестирования, нередко провоцирует внедрение сиюминутно востребованных псевдоинноваций и тормозит реализацию значимых проектов.

В целом в системе финансирования высшего образования России сегодня прослеживаются те же тенденции, которые характерны для большинства стран мира. Это прежде всего:

- сокращение доли расходов государства в общем финансовом потоке вузов;
- поддержка государственно-частных партнерств в сфере образования, стимулирование договорной научно-исследовательской и консалтинговой деятельности вузов, организации совместных и малых производств, развития технопарков, оказания консультационных услуг и т.д.;
- развитие программ кредитования граждан, готовых оплачивать свое обучение в высшей школе;
- поощрение и налоговое стимулирование коммерческой деятельности вузов, а также деятельности в сферах оказания услуг и управления финансовыми активами.



С девяностых годов прошлого столетия большая часть стран Евросоюза начала финансировать вузы с помощью грантов, для расчетов размера которых применяются специальные формулы. Основными направлениями расходования средств грантов являются оплата труда профессорско-преподавательского состава (ППС) и обслуживающего персонала, текущие расходы. Целесообразным представляется финансирование также инновационной и научно-исследовательской деятельности вузов, принятое в ряде стран, однако чаще всего это направление деятельности вуза финансируется из внебюджетных источников. В сложные для вузов периоды (связанные, например, с экономическими кризисами) финансирование инновационных проектов осуществляется по остаточному принципу, что заметно снижает конкурентоспособность учебных заведений и качество предоставляемых ими образовательных услуг.

Педагогическим сообществом прекрасно осознается формальность многих показателей, на основании которых в настоящее время оценивается деятельность вузов, и широко используются возможности улучшения этих показателей без обеспечения реального повышения качества подготовки выпускников. В этом отношении ситуация в России мало отличается от ситуации в большинстве других государств, которые находятся в поиске таких критериев оценки деятельности вузов, которые объективно характеризовали бы их вклад в укрепление экономики страны и насыщение ее высококвалифицированными специалистами.

Использование механизмов финансирования, основанных на учете отдельных показателей деятельности вузов (заключение контрактов на конкурсной основе между государством и вузом с учетом качественных показателей, различные формы прямого выделения средств по результатам деятельности [1, с. 8]), могло бы быть достаточно эффективным, если бы удалось разработать вполне объективные критерии оценки деятельности вуза и

оценки качества образования. Широко применяемые в отечественной и зарубежной практике показатели (численность академического персонала и студентов, успеваемость обучающихся, количество выпускников или доля студентов, которые в установленные сроки завершили стандартный курс обучения, и т.п.) не могут объективно характеризовать ни качество образования в конкретном вузе, ни эффективность расходования бюджетных средств. Это стимулирует к поиску иных критериев оценки и приводит к попыткам использовать в качестве них, в частности, размер площадей, занимаемых вузом (Франция), или величину арендной платы (Финляндия), количество защитивших докторские диссертации женщин и женщин-профессоров (Австралия) или принятых в вуз абитуриентов-инвалидов и абитуриентов из малообеспеченных семей (Великобритания).

Столь разнообразные подходы свидетельствуют о том, что каждое государство ориентируется на собственные приоритеты, которые по мере решения наиболее острых проблем меняются, вызывая необходимость начинать поиск новых инструментов управления качеством вузовской подготовки. Проблемы «среднестатистических» региональных российских вузов, снова поставленных на грань выживания, побуждают, с нашей точки зрения, вести такой поиск по трем основным направлениям:

- оценка мобильности ППС и студентов (имеется в виду мобильность в широком смысле слова);

- учет количества докторов наук в возрасте до 35 лет (в % от общего числа штатных работников вуза, имеющих звания профессоров и доцентов), количества преподавателей, имеющих ученую степень кандидата наук (в % от общего числа штатных работников вуза, занимающих доцентские должности); количества преподавателей, имеющих ученую степень доктора наук (в % от общего числа штатных работников вуза, занимающих профессорские должности);



– доля внебюджетных источников в общем объеме финансирования вуза (доходы от оказания платных образовательных услуг, в т.ч. зарубежным гражданам, финансирование научных исследований на конкурсной основе, коммерческая деятельность, связанная с основной миссией вуза и т.д.).

Попробуем обосновать целесообразность использования именно этих показателей оценки деятельности высшего учебного заведения, учитывая простоту их расчета и возможность характеризовать с их помощью не только качество получаемого в конкретном вузе образования, но и эффективность использования тех финансовых ресурсов, которыми располагает вуз, а также способность его менеджмента к работе в рыночных условиях.

Высокие показатели мобильности ППС и студентов свидетельствуют:

– о достаточном финансовом благополучии вуза, позволяющем ему поддерживать эту «мобильность»;

– о готовности ППС и студентов инвестировать в свое развитие и развитие образовательного бренда вуза (поскольку участие во внешних конкурсах и конференциях способствует формированию благоприятного имиджа вуза в образовательном сообществе) путем принятия на себя части расходов, связанных с обеспечением «мобильности»;

– об открытости вуза внешним контактам и осознании руководством вуза необходимости активной циркуляции знаний и идей, готовности поддерживать и развивать контакты с внешним окружением, формировать отношения с другими вузами не как с конкурентами, а как с партнерами;

– о диверсификации источников финансирования деятельности вуза;

– об эффективном использовании, по крайней мере, части средств, которыми располагает вуз;

– об активности вуза в развитии своего образовательного бренда;

– о повышении вероятности появления в вузе новых идей, разработок, инновационных проектов;

– о наличии достижений (научных и практических разработок), которые достаточно значимы, чтобы представлять их на всероссийских и международных конкурсах и конференциях;

– о вкладе, который вносит вуз в формирование единого образовательного пространства, и т. д.

Соответственно низкие значения данного показателя говорят о слабом взаимодействии вуза с внешней средой, незаинтересованности руководства учебного заведения в развитии внешних контактов или о неспособности финансового и маркетингового менеджмента вуза обеспечить такое развитие.

Одним из наиболее важных показателей успешной деятельности вуза как научно-исследовательского и образовательного учреждения, характеризующими его вклад в развитие экономики государства, является количество научных и практических разработок, патентов, авторских свидетельств, актов внедрений инноваций, иных подтверждений ценности результатов деятельности профессорско-преподавательского и студенческого коллектива. Большое значение — и вполне обоснованно — придается количеству научных публикаций, значимость которых оценивается престижностью и иностранной принадлежностью издания, в котором опубликована статья. Учет всего многообразия этих показателей (перечень которых может быть значительно расширен) представляет значительную сложность, тем более что часто оказывается невозможным объективно оценить относительную ценность этих показателей (как малосопоставимых) для оценки качества образования. Кроме того, само наличие открытия и наличие документального подтверждения этого открытия не характеризуют ни то, насколько активно используется открытие в учебном процессе, ни то, как вуз поддерживает его автора и способствует созданию условий для творческой реализации своих лучших сотрудников. Относительное количество молодых докторов наук, а также соотно-

шение сотрудников вуза, имеющих ученые степени кандидатов и докторов наук, и общего числа штатных преподавателей вуза, занимающих должности доцентов и профессоров, могут, на наш взгляд, быть теми показателями, которые обеспечивают оценку:

- интенсивности научно-исследовательской деятельности на каждом данном этапе (именно поэтому предлагаемая нами оценка не включает процент «остепенившихся» кандидатов наук, которые нередко после защиты ученой степени берут слишком длительный творческий «тайм-аут», что отрицательно сказывается на общем научно-образовательном потенциале вуза);

- использования вузом некоторых возможностей материального и морального стимулирования научно-исследовательской активности ППС (так, полное — стопроцентное — совпадение количества работающих в вузе кандидатов наук с количеством преподавателей, работающих в должности доцентов, и количества докторов наук — с количеством профессоров можно считать идеальным. Низкие значения этих показателей, так же как значения, превышающие 100 процентов, будут, скорее всего, свидетельствовать о низкой мотивации и недостаточной научно-исследовательской активности ППС вуза).

Аналогичным образом целесообразно при оценке деятельности вуза принимать во внимание количество не имеющих ученой степени сотрудников, работающих в должности старших преподавателей и доцентов, а также кандидатов наук, занимающих должности ассистентов. Косвенным образом (но достаточно объективно) данные показатели могут, на наш взгляд, характеризовать уровень преподавания в вузе и морально-психологический и инновационный климат, что чрезвычайно важно для обеспечения качественной подготовки молодых специалистов.

О конкурентоспособности вуза, его инновационности, эффективности управления его экономическими процессами,

подготовленности административно-управленческого аппарата к работе в условиях высокого уровня конкуренции говорит способность вуза привлекать внебюджетные источники финансирования своей деятельности. Поскольку государство может поощрять дополнительным бюджетным финансированием не все виды деятельности вуза, а только те, которые связаны с выполняемой им миссией, в данном случае при расчете показателей, влияющих на финансирование за счет средств государства, не могут, к примеру, учитываться доходы от сдачи в аренду помещений, оборудования, оказания услуг в сфере общественного питания, организации отдыха и т. п.

Описанный подход позволит, как нам кажется, объективно оценивать эффективность работы вуза, используя ограниченный набор количественных показателей его деятельности, незначительно зависящих от экономической ситуации в стране, от месторасположения и статуса вуза, его специализации.

В сегодняшних российских условиях, видимо, не представляется возможным широко внедрять ряд других немаловажных показателей деятельности высшего учебного заведения, таких как:

- количество иностранных преподавателей, привлекаемых к проведению занятий в вузе;

- количество публикаций преподавателей в иностранных научных изданиях;

- индекс цитирования преподавателей и научных работников в академических журналах;

- рейтинг вуза в общей системе высшего образования страны;

- успешность выпускников (уровень их заработной платы, занимаемые ими в крупных компаниях и государственных структурах должности и т. д.),

хотя все эти показатели достаточно объективны, в дальнейшем могут найти применение и активно обсуждаются уже сейчас.

Хотя государственное финансирование в тех или иных формах, безусловно,

будет оставаться важнейшим источником, обеспечивающим деятельность вузов и в значительной мере определяющим их конкурентоспособность, ограниченные объемы выделяемых бюджетных средств не позволяют вузам активно внедрять инновационные технологии, привлекать лучших преподавателей, а следовательно, сохранять привлекательность как для особо одаренных, так и для высокодоходных студентов, готовых вкладывать денежные средства в качественное образование или «престижный» диплом. Поэтому проблема увеличения доли внебюджетных средств в финансирование высшего учебного заведения оказывается тесно связанной с задачами обеспечения конкурентоспособности и даже выживания вузов.

Разнообразие источников бюджетного и внебюджетного финансирования обеспечивает учреждению высшего профессионального образования большую свободу действий и облегчает процесс перекрестного внутреннего финансирования, когда ректорат, комиссия ученого совета или иной уполномоченный на то орган изымают часть денежных средств, перераспределяют их и направляют деньги, заработанные в рамках коммерческой деятельности, на поддержку принципиально важных, но мало доходных направлений деятельности вуза. Перекрестное финансирование может обеспечивать перетекание денежных средств от преподавательской деятельности к научным исследованиям или, например, от коммерческой деятельности к финансированию внедрения инновационных образовательных технологий. Диверсификация источников финансирования предполагает самый активный поиск и привлечение денежных средств из всех возможных источников. Наиболее вероятным представляется решение проблемы за счет:

- роста объемов и повышения качества выполнения научно-исследовательских и научно-технических разработок (НИР, ОКР и т. д.);
- создания и коммерциализации инновационной продукции;

- реализации образовательных услуг и инновационных образовательных технологий;

- участия в крупных, в т. ч. международных, проектах;

- расширения сферы консалтинговых услуг;

- инвестиций частных компаний, рассчитывающих на участие в прибыли (на что, разумеется, могут надеяться только наиболее престижные вузы).

В последние годы правительства многих стран, в том числе и России, начинают стимулировать развитие вузами более тесного сотрудничества с частным сектором. Пока большинству российских вузов не удастся серьезно заинтересовать бизнес-сообщество своими проектами. Проще всего это было бы объяснить тем, что вузы еще не имеют сколько-нибудь значительного опыта в предпринимательстве, поскольку этот вид деятельности далек от традиционной миссии образовательных учреждений. Однако нельзя игнорировать то обстоятельство, что и большинству стран-членов Евросоюза, несмотря на все усилия правительств, не удастся увеличить долю частных вложений в систему высшего образования: она остается незначительной, особенно в сравнении с США, которые являются скорее исключением, чем тем примером, которому можно успешно следовать. Принцип «распределения расходов» на высшее образование между государством и непосредственными потребителями услуг образовательных учреждений (особенно это касается оплаты услуг по получению первого высшего образования) всегда наталкивается на активное сопротивление общественности, но очевидно, что альтернативы такому «распределению» нет и вузы должны быть готовы к все большему отходу от крупномасштабного государственного финансирования.

Объемы государственного финансирования, возможности привлечения частных инвестиций в форме платы за обучение, спонсорской помощи, добровольных пожертвований выпускников, доходы от

реализации совместных с промышленными компаниями проектов и других видов предпринимательской деятельности у разных вузов весьма различны. Хотя история развития российского образования свидетельствует о наличии у нас положительного опыта как взаимодействия учебных заведений с бизнес-средой, так и совершения мощных образовательных прорывов, инициированных государством, сегодня финансовые проблемы вузов не решаются за счет имеющихся источников, во всяком случае в том объеме, который обеспечил бы реальное улучшение качества образования, продвижение вузовских брендов, возвращение России той доли мирового рынка образовательных услуг, на которую она вправе претендовать.

Использование для решения вопросов, связанных с распределением бюджетного финансирования между вузами, таких показателей их деятельности, как мобильность ППС и студентов, количество докторов наук в возрасте до 35 лет, доля внебюджетных средств в общем объеме привлекаемых вузом ресурсов, может стать серьезным стимулом для реализации вузами ряда принципиально важных для повышения качества подготовки выпускников инновационных проектов, переориентировав учреждения высшего профессионального образования с заведомо бессмысленной и бесперспективной «борьбы» за повышение формальных показателей деятельности вуза на реализацию проектов, которые способствуют формированию в вузах интеллектуальной и творческой атмосферы, а, следовательно, обеспечивают подготовку именно тех инновационно мыслящих, трудоспособных и трудолюбивых специалистов, дефицит которых на протяжении многих лет испытывает отечественная экономика. В числе таких проектов, прежде всего, следует назвать:

1) проекты, направленные на развитие и продвижение образовательных брендов, как способствующие притоку в вузы талантливой молодежи и внебюджетных средств как в форме платы за

обучения, так и в форме оплаты по грантам, за выполнение хоздоговорных работ, оказание консультационных и иных услуг частным и корпоративным клиентам;

2) внедрение новых образовательных продуктов, востребованность которых подтверждена тщательно проведенными маркетинговыми исследованиями и оценена с позиций ценовой доступности для заинтересованной категории потребителей;

3) проекты, направленные на решение кадровых проблем вузов, обострению которых способствуют сокращение общее количество студентов во многих «среднестатистических» вузах, невысокая научно-исследовательская активность ППС и отсутствие значимых результатов их деятельности, коррупция и пр.;

4) реализацию комплекса мероприятий, направленных на создание в вузе инновационного климата как обязательного условия поддержания конкурентоспособности учреждения на рынке образовательных услуг;

а также осуществление перехода на балльно-рейтинговую систему оценки знаний и компетенций студентов как наиболее объективную форму оценивания (догоняющая инновация, отсрочка реализации которой заметно снижает качество образования в вузах, все еще использующих устаревшую систему оценки знаний).

В условиях экономического спада вузы не могут рассчитывать на значительные объемы ни частных, ни корпоративных инвестиций, поэтому должны ориентироваться на низкозатратные и максимально эффективные проекты. Как показали проведенные нами исследования, мероприятия, организуемые в рамках перечисленных выше проектов, в большинстве своем могут удовлетворять двум этим требованиям, так как:

– более 30% преподавателей и до 70% студентов вузов (в наших исследованиях приняло участие около 1000 студентов из 30 городов страны) готовы инвестировать (свободное время, интеллект,

know-how, а некоторые — и денежные средства) в развитие образовательного бренда своего вуза,

– инвестирование в образовательный бренд способствует повышению качества даже без реализации специальных мероприятий, направленных на повышение качества образования, и начинает приносить «дивиденды» (талантливых и хорошо подготовленных абитуриентов, гранты, доходы от выполнения хозяйственных работ и предоставляемых платных образовательных и консультационных услуг и т.д.) раньше, чем достигается реальное улучшение качества предоставляемых образовательных услуг,

– не менее 30 % студентов (и почти 80% учащихся в выборке «успешные и талантливые студенты») готовы оплачивать дополнительные образовательные услуги вузов и инвестировать в новые образовательные продукты (т.е. существует неудовлетворенный спрос, о наличии которого менеджмент вузов даже не догадывается и тем более не создает его в соответствии с имеющимися тенденциями),

– не менее чем 70% вузовских преподавателей осознана необходимость создания и реализации инновационных стратегий развития вузов как важное условие выживания вуза в современных условиях.

Все чаще исследователи и руководители вузов [2, 3] склоняются к необходимости внесения в законодательную базу образования изменений, которые позволили бы вузам страны упрочить свое финансовое положение, создали бы условия для внедрения эффективных образовательных инноваций, повышения качества образования. Мы также считаем, что законы, регулирующие деятельность вузов, нуждаются в совершенствовании, и прежде всего это касается вопроса предоставления вузам большей самостоя-

тельности в формировании контингента студентов, поскольку не подлежит сомнению, что именно от него в первую очередь зависит качество образования. Многогранная конкурентность при решении вопроса о предоставлении каждому конкретному студенту права обучаться на бюджетной основе является основным условием формирования сильного контингента студентов, повышения их мотивации, а следовательно, залогом роста качества профессиональной подготовки.

На уровне государственной власти России в настоящее время вполне осознано, что без мощной государственной, в т.ч. финансовой, поддержки российское образование не вернет себе устойчивых позиций на мировом рынке образовательных услуг. Получать такую поддержку смогут только вузы, доказавшие высокий уровень оказываемых ими образовательных услуг, обладающие сильным брендом, готовые постоянно предлагать новые и востребованные на образовательном рынке уникальные продукты, сумевшие обеспечить себе устойчивое финансовое положение за счет диверсификации источников финансирования своей деятельности.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Абалкина И.В. и др. Государственное финансирование высшего профессионального образования. — М.: Изд. Дом. ГУ ВШЭ, 2008.
2. Гребнев Л. Бесплатное высшее образование в России: что гарантирует гарант? // Высшее образование в России. — 2008. — №1.
3. Садовничий В. Высшее образование России. Доступность. Качество. Конкурентоспособность // Высшее образование в России. — 2006 — №7.



© **Рублева Т.А.**,

аспирант кафедры «Финансы и кредит»,  
Ростовский государственный  
строительный университет  
E-mail: rubleva\_t\_a@mail.ru

## **ИССЛЕДОВАНИЕ ЦИКЛОВ ДОЛГОСРОЧНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ЖИЛОЙ НЕДВИЖИМОСТИ**

*В статье автор предлагает систему показателей, на базе которой исследует циклы долгосрочного финансирования жилой недвижимости. В процессе исследования автор применяет методы количественного анализа и графически иллюстрирует динамику показателей, характеризующих объемы строительства жилой недвижимости и источников финансирования. Автор, проводя исследования, выявляет на особенности финансирования недвижимости, характерные в странах с разным экономическим укладом хозяйства.*

**Ключевые слова:** циклы, долгосрочное финансирование жилой недвижимости, исследование, абсолютные и относительные показатели, «кредитный пузырь».

Цикличность влияет на развитие экономики страны, в том числе строительной отрасли, первичного и вторичного рынка жилой недвижимости и финансово-кредитной системы. Цикличность позволяет охарактеризовать экономические кризисы в таких странах, как Россия

и США в разные периоды времени, включая и современный экономический кризис, в частности отразившийся на финансировании жилой недвижимости.

Изучение цикличности развития экономики страны и выявление последствий развития экономики в целом и в отдельных ее сегментах при переходе от одной фазы цикла к другой (депрессия, оживление, подъем и спад) актуально и в настоящее время. Исследования проблем оценки и прогнозирования циклов развития экономики страны, в том числе строительной отрасли, проводимые Н.Д. Кондратьевым, Й. Шумпетером, Е. Ларсеном Э. Мэкефилдом и другими, базируются на создании понятийного аппарата, который позволяет не только описать природу цикла, но выделить и охарактеризовать основные фазы цикла [1, с. 301–378]. Накопленный понятийный аппарат и систематизированные эмпирические данные позволяют проанализировать и сравнить динамику циклов долгосрочного финансирования жилой недвижимости в России и США.

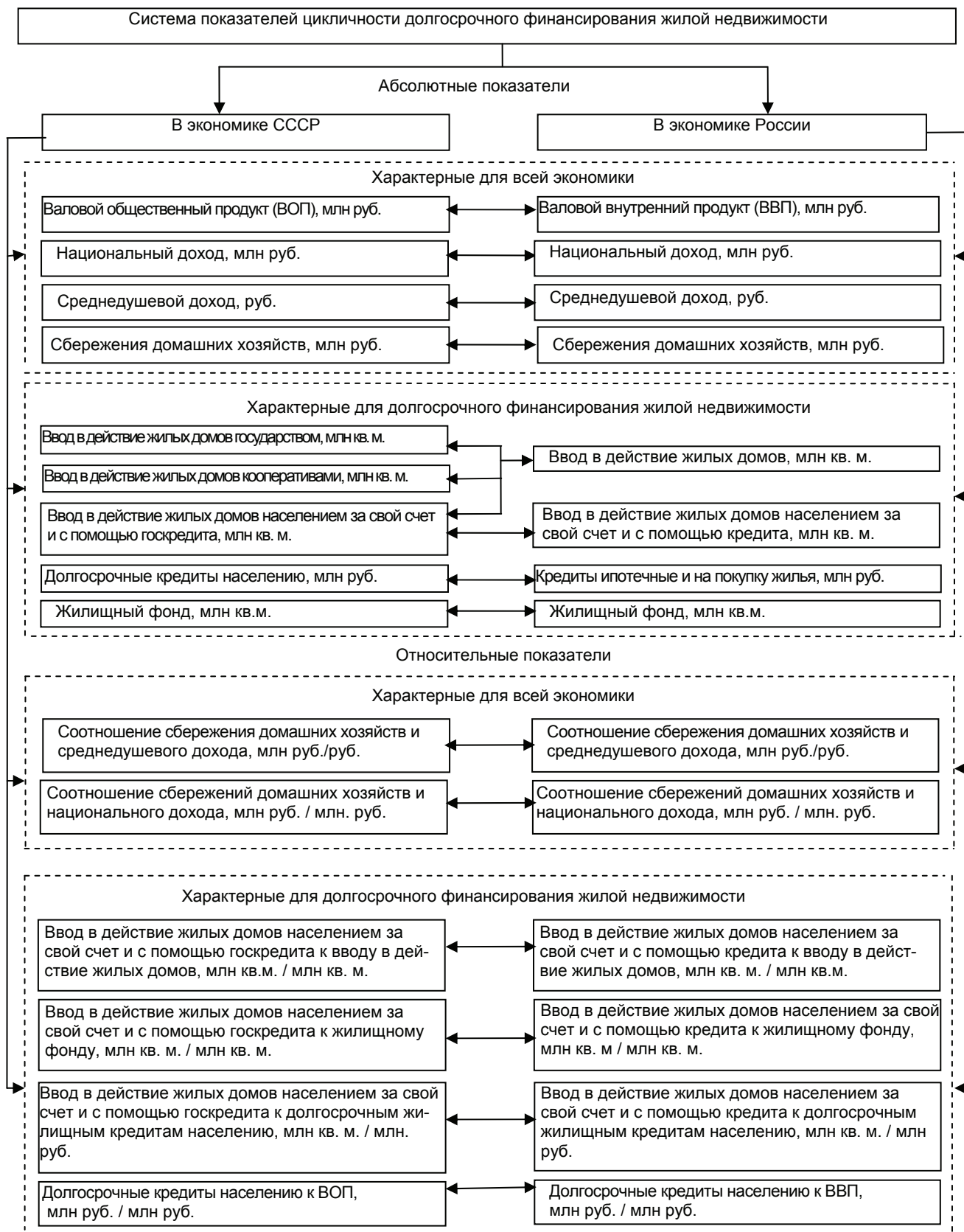
Разные экономические уклады хозяйства (капиталистические, встречающиеся, например, в США, и социалистические — в СССР) подвержены цикличности. При исследовании цикличности развития финансирования жилой недвижимости был проведен ретроспективный анализ динамики макроэкономических показателей СССР за период с 1947 по 1990 г. и РФ за период с 1991 по 2009 г.; а также было рассмотрено развитие строительной отрасли США за аналогичный период. Экономическое развитие России имеет ряд особенностей, которые и отличают экономику России от экономики США.

Одной из особенностей выступает социально-экономический уклад страны, влияние которого на развитие строительной отрасли также наблюдается при анализе цикличности долгосрочного финансирования жилой недвижимости. Влияние цикличности на динамику финансирования жилой недвижимости становится возможным описать, используя систему пока-



зателей, характеризующих объемы ввода в действие жилых домов и источники фи-

нансирования жилой недвижимости: сбережения и долгосрочные кредиты (рис. 1).



**Рис. 1.** Схема системы показателей цикличности долгосрочного финансирования жилой недвижимости (разработано автором)

В системе показателей, кроме приведенной классификации в зависимости от формы выражения, охвата единицы совокупности, отношения ко времени, также четко прослеживается трансформация показателей, которые характеризуют одинаковое явление в разные периоды экономического развития страны. Особенности экономики страны в разные периоды времени наблюдаются в трансформации абсолютного показателя «ввод в действие жилых домов населением за свой счет и с помощью государственного кредита», который характерен для экономики СССР в показатель «ввод в действие жилых домов населением за свой счет и с помощью кредита», характерный для РФ. Кредитование в экономике СССР, где отсутствовала частная собственность, осуществлялось только государством через государственный банк. Распад СССР и приватизация, проводимая в РФ, привели к образованию коммерческих банков, которые находятся в частной собственности и осуществляют кредитную экспансию в экономику страны, в том числе и в строительную отрасль [1, с. 295].

В условиях рыночной экономики России одним из возможных способов стать собственниками жилой недвижимости для домашних хозяйств выступает купля-продажа, а при плановой экономике СССР проводилось распределение и предоставление домашним хозяйствам муниципальной жилой недвижимости по социальным нормам в пользование. Следовательно, показатели, которые характеризуют рыночную стоимость жилой недвижимости на первичном и вторичном рынке недвижимости, в период СССР не были актуальными, а в экономике РФ приобретают свою значимость. По этой причине данные показатели не были включены в систему показателей.

Итак, описанные особенности финансирования жилой недвижимости в разные периоды экономического развития страны свидетельствуют о наличии проблем сопоставления показателей, в том числе вызванных деноминацией денеж-

ной массы, которая проводилась в стране. По данной причине становится невозможно полностью описать цикличность развития долгосрочного финансирования жилой недвижимости, используя только абсолютные показатели. Поэтому появляется необходимость использовать непосредственно относительные показатели, которые являются наиболее сопоставимыми в разные периоды времени по сравнению с абсолютными показателями.

Таким образом, в процессе исследования цикличности становится возможным сравнить развитие долгосрочного финансирования жилой недвижимости в странах с разным экономическим укладом (Россия и США) на базе идентичных показателей, несмотря на особенности экономического развития России. Поэтому при исследовании были использованы аналогичные показатели, позволяющие сопоставить и сравнить механизм долгосрочного финансирования жилой недвижимости в России и США.

С целью установления взаимосвязи между рассматриваемыми показателями при исследовании циклов долгосрочного финансирования жилой недвижимости была сформирована корреляционная модель финансирования жилой недвижимости на базе статистических данных за 1947–2009 гг. по России и США [2–8]. Значения коэффициента парной корреляции относительных показателей представлены в таблице 1.

В ходе корреляционного анализа была установлена прямая корреляционная взаимосвязь между такими относительными показателями, как доля ввода в действие жилых домов домашними хозяйствами за свой счет и с помощью кредита, и соотношение долгосрочных жилищных кредитов к ВВП (см. табл. 1). Даная взаимосвязь указывает на то, что при увеличении удельного веса долгосрочных жилищных кредитов к ВВП увеличивается доля ввода в действие жилых домов домашними хозяйствами в общем объеме ввода в действие жилых домов, т.е. жилищные кредиты стимулируют развитие

строительства жилой недвижимости. В данном случае наблюдается увеличение платежеспособного спроса на жилую недвижимость со стороны домашних хозяйств, неудовлетворенность которого (низкий уровень предложения) может, в свою очередь, привести к росту цен на недвижимость. Отток кредитных средств из строительной отрасли может привести к «замораживанию» ввода в действие жилых домов, что наблюдалось в условиях экономического кризиса. Однако наблюдается более тесная зависимость данных показателей в экономике США (значение коэффициента парной корреляции составляет 0,921) по сравнению с Россией (0,883), что указывает на зависимость рынка жилой недвижимости США от потока заемного капитала.

В корреляционной модели (см. табл. 1) наблюдается значительное влияние сбережений домашних хозяйств на ввод в действие жилых домов в России. На влияние сбережений домашних хозяйств на объемы строительства указывает обратная корреляционная взаимосвязь между такими относительными показателями, как соотношение сбережений к доходам домашних хозяйств и ввод в действие жилых домов населением за свой счет и с помощью кредита к долгосрочным жилищным кредитам. Увеличение объемов сбережений домашних хозяйств при-

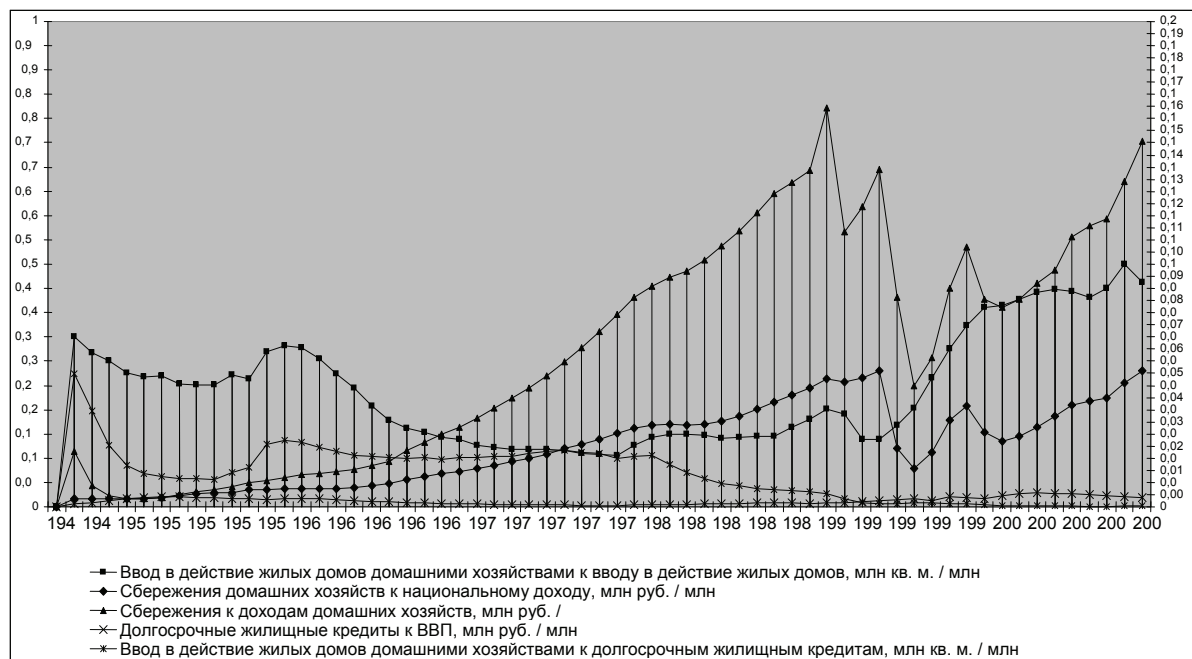
водит к снижению объемов ввода в действие жилых домов населением за счет долгосрочных кредитов, что наблюдалось в условиях экономического кризиса. Увеличение объемов ввода в действие жилых домов за счет долгосрочных жилищных кредитов соответственно приводит к сокращению сбережений, что отмечается в условиях роста экономики страны. Даная корреляционная зависимость говорит об осторожной инвестиционной стратегии домашних хозяйств: в условиях сужения экономики страны домашние хозяйства формируют сбережения, часть из которых в условиях роста экономики страны инвестируют в жилую недвижимость. При финансировании жилой недвижимости в США наблюдается незначительная корреляционная зависимость между рассматриваемыми показателями.

Динамика основных показателей, которые характеризуют развитие строительной отрасли, включая источники финансирования жилой недвижимости, представлена графически. При построении графиков циклов долгосрочного финансирования жилой недвижимости в России и США (см. рис. 2, 3) было проведено экспоненциальное сглаживание рядов относительных показателей, рассчитанных на базе статистических данных [2–8].

**Таблица 1.** Корреляционная модель финансирования рынка жилой недвижимости за 1947–2009 гг.

Страны, включенные в анализируемую совокупность	Корреляция между долей ввода в действие жилых домов домашними хозяйствами за свой счет и с помощью кредита в общем объеме ввода в действия жилых домов и	
	Удельным весом долгосрочного жилищного кредита к ВВП	Вводом в действие жилых домов населением за свой счет и с помощью кредита к долгосрочным жилищным кредитам
Россия	0,883	–0,258
США	0,921	0,425
Страны, включенные в анализируемую совокупность	Корреляция между соотношением сбережений к доходам домашних хозяйств и	
	Удельным весом долгосрочного жилищного кредита к ВВП	Вводом в действие жилых домов населением за свой счет и с помощью кредита к долгосрочным жилищным кредитам
Россия	0,012	–0,602
США	0,662	–0,173

Источник: составлено автором на базе собранного статистического материала [2–8].



**Рис. 2.** Циклы долгосрочного финансирования жилой недвижимости в России  
Источник: разработано автором на базе собранного статистического материала [2–7].

Наблюдается волнообразный характер развития как строительства жилой недвижимости, так и источников ее финансирования (см. рис. 2). С одной стороны, в России прослеживаются две большие волны в развитии строительной отрасли, в том числе и источников финансирования жилой недвижимости, а с другой — в рамках одной большой волны два и более мелких цикла с продолжительностью от 6 до 9 лет.

Рост относительного показателя (см. рис. 2), характеризующего долю ввода в действие жилых домов домашними хозяйствами в общем объеме введенных в действие жилых домов, предшествует повышению относительного показателя, характеризующего соотношение сбережений к доходам домашних хозяйств. В условиях же экономической нестабильности, наблюдавшейся в 1998 г., отмечается обратнопропорциональная взаимосвязь указанных показателей.

Динамика показателей, характеризующих отношение ввода в действие жилых домов домашними хозяйствами к долгосрочным жилищным кредитам и долгосрочных жилищных кредитов к ВВП (см. рис. 2), свидетельствует о том,

что привлечение заемных средств в виде жилищного кредита не оказывало значительного влияния на увеличение темпов строительства, т.е. ссудное дело в стране было «заморожено» советской властью.

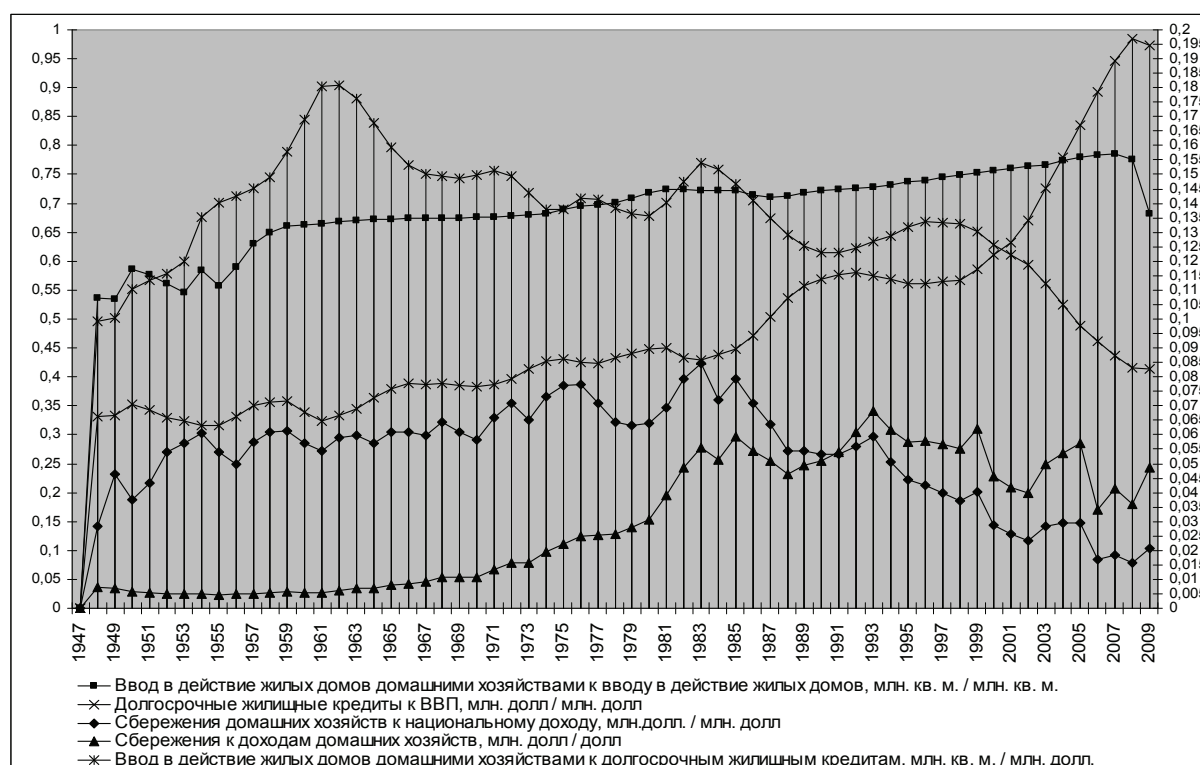
Динамика относительного показателя, характеризующих долю сбережений домашних хозяйств в экономике страны (см. рис. 2), свидетельствует о том, что в период с 1947 г. по 1992 г. наблюдается рост сбережений домашних хозяйств, а в период с 1992 г. по 2009 г. выявлена цикличность в развитии сберегательного дела. В период с 1992 г. по 2000 г. наблюдаются три цикла развития сберегательного дела в стране, о чем свидетельствует траектория показателя, характеризующего соотношение сбережений домашних хозяйств к среднему душевому доходу и одновременно снижение значений показателя, характеризующего соотношение сбережений домашних хозяйств к национальному доходу. Наблюдаемая динамика указывает на сокращение доли сбережений домашних хозяйств в экономике страны в условиях экономической неопределенности, совпавшее с периодом становления экономики. В данный период времени одним из объектов не только инвестиру-

ния, но и сохранения накопленных средств выступает жилая недвижимость. Домашние хозяйства вкладывали накопленные сбережения в жилую недвижимость с целью их сохранения, как видно из роста показателя, характеризующего соотношение ввода в действие жилых домов домашними хозяйствами к вводу в действие жилых домов (см. рис. 2). Таким образом, отмечается превышение платежеспособного спроса на жилую недвижимость над предложением, т.е. жилая недвижимость в условиях роста экономики страны может стать надежным объектом инвестирования для домашних хозяйств, а в условиях экономического кризиса снижается инвестиционная привлекательность жилой недвижимости на краткосрочную перспективу.

В отличие от России, в США цикличность развития долгосрочного финансирования жилой недвижимости выражена в трех больших волнах и более мелких циклах, как видно по относительному показателю «долгосрочные жилищные кредиты к ВВП» (рис. 3). Это указывает на

ссудный характер развития строительной отрасли, включая источники финансирования жилой недвижимости в США.

Финансирование жилой недвижимости США зависит от притока долгосрочного заемного капитала. С 1987 г. наблюдается разная траектория движения относительных показателей (см. рис. 3), характеризующих цикличность развития строительной отрасли: «ввод в действие жилых домов домашними хозяйствами к вводу в действие жилых домов» и «ввод в действие жилых домов домашними хозяйствами к долгосрочным кредитам». Различие в траектории движения исследуемых показателей можно объяснить значительным ростом объемов долгосрочного кредитования строительства жилой недвижимости, начавшимся с 1985 г., пик которого отмечен в 1991 г., а спад, начавшийся в 1993 г., сменился последующим ростом. Следовательно, вливание долгосрочного заемного капитала в строительство жилой недвижимости стимулировало рост в этом секторе экономики.



**Рис. 3.** Циклы долгосрочного финансирования жилой недвижимости в США

Источник: разработано автором на базе статистического материала [8].

Отличием экономики США от России является незначительная доля сбережений домашних хозяйств в национальном доходе страны, как видно из траектории движения относительного показателя «сбережения домашних хозяйств к национальному доходу» по вспомогательной оси (см. рис. 3). Даная особенность говорит о несклонности домашних хозяйств США к формированию сбережений, в отличие от России, и увеличению склонности к потреблению, нежели накоплению. В результате несоизмеримость потребностей с возможностями приводит к увеличению зависимости от долгосрочной кредитной экспансии, подогревающей экономику страны и стимулирующей рост «кредитного пузыря» в таком секторе экономики, как недвижимость, взрыв которого привел к экономическому кризису и новому циклу развития долгосрочного финансирования жилой недвижимости.

Таким образом, при исследовании строительных циклов и циклов долгосрочного финансирования жилой недвижимости было установлено, что каждый цикл имеет свою индивидуальную траекторию движения, и вновь возникший цикл будет иметь свой индивидуальный период смены одной фазы на другую.

#### **БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:**

1. Деньги, банковский кредит и экономические циклы / Хесус Уэрта де Сото; пер. с англ.; под ред. А.В. Куряева. — Челябинск: Социум, 2008. — 663 с.
2. Народное хозяйство СССР: Стат. Ежегодник ЦСУ СССР. — М.: Финансы и статистика, 1956–1982.
3. Федеральная служба государственной статистики // [www.gks.ru](http://www.gks.ru)
4. Центральный банк РФ // [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
5. FedStats // [www.fedstats.gov](http://www.fedstats.gov)



© Морсков И.Н.,  
соискатель кафедры  
«Экономическая теория»  
РГЭУ (РИНХ)

# **СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ В АГРАРНОМ СЕКТОРЕ В УСЛОВИЯХ ПРИМЕНЕНИЯ РАЗНЫХ НАЛОГОВЫХ РЕЖИМОВ**

*Система налогообложения сельского хозяйства выступает важнейшим инструментом государственной поддержки агропродовольственного сектора экономики. Уровень налоговой нагрузки в совокупности с иными финансовыми мерами определяет создание условий для устойчивого развития сельских территорий и ускорения темпов роста объемов сельскохозяйственного производства. Предлагаемые государством варианты налоговых режимов позволяют учесть существенные для бизнеса факторы распределения и переложения налоговых издержек, некорректный учет которых может спровоцировать увеличение налоговой нагрузки.*

**Ключевые слова:** налоговый потенциал, налоговое администрирование, налоговые режимы, единый сельскохозяйственный налог

Аграрный сектор, включающий в себя отрасли, осуществляющие производство сельскохозяйственной продукции (сельское хозяйство и рыбоводство) и ее

первичную переработку, является важной частью современной экономики России и характеризуется высоким налоговым потенциалом. Потенциальная роль сельского хозяйства определяется возможностями экономического роста, а также ориентацией на удовлетворение жизненных потребностей в продуктах питания и продукции легкой промышленности, что позволяет считать поддержку развития данной отрасли приоритетом государственной политики.

Однако, анализируя динамику отраслевых показателей за последнее десятилетие, можно сделать вывод о том, что если с 1999 по 2006 год объем производства продукции сельского хозяйства увеличился на 34,4 %, то с 2002 г. наметилась тенденция отставания темпов развития от экономики в целом. Если в 1999–2001 гг. среднегодовой темп прироста производства в сельском хозяйстве составлял 6,8%, то в 2002–2006 гг. — только 2,3% [1]. Рентабельность в сельском хозяйстве, несмотря на общее повышение уровня рентабельности производства (с 5,8% в 2004 г. до 10,0% в 2008 г.), остается ниже, чем в других отраслях экономики, что способствует вымыванию капитала (уровень рентабельности активов в 2008 г. составил 4,8%, в целом по экономике этот показатель равен 13,0%) [2]. Для отрасли характерен большой удельный вес убыточных предприятий, несмотря на активное развертывание программ финансового оздоровления (33,8% в 2004 г. и 22,2% в 2008 г.), а также значительная величина кредиторской задолженности, прирастающей опережающими темпами по сравнению с выручкой (табл. 1).

Неоднозначная финансовая ситуация в отрасли определяется спецификой сельскохозяйственного производства и экономических условий осуществления бизнес-процессов, среди которых традиционно выделяются: 1) риски погодного фактора, во многом определяющие урожайность, 2) различия регионов по уровню плодородия и климатическим условиям, 3) фактор сезонности, 4) значитель-

ный срок окупаемости капиталовложений, 5) наличие диспаритета цен на продукцию и потребляемые ресурсы, 6) негативное влияние конъюнктурных факторов (высокий уровень конкуренции с импортными товарами, ограничение рынка сбыта) и др. Объективные сложности аграрной экономики вынуждают большинство стран осуществлять мероприятия государственной поддержки. В качестве традиционных финансовых инструментов государственного регулирования аграрного сектора выделяются меры прямого финансирования (дотации, компенсационные платежи за причиненный ущерб и как форма субсидирования — при приобретении семян, удобрений, горючего, сельскохозяйственной техники, выплат процентов по кредитам и др.), ценовое регулирование, льготное налогообложение. Влияние бюджетных субсидий на

финансовый результат сельскохозяйственных организаций представлено в таблице 2.

Проведенный анализ позволяет сделать вывод о том, что уровень прямой финансовой поддержки сельского хозяйства за счет средств бюджетной системы весьма значителен и на протяжении нескольких последних лет устойчиво прирастает. Экономическая оправданность таких вложений определяется, на наш взгляд, тем, что эффективное сельскохозяйственное производство обеспечивает устойчивое развитие сельских территорий, способствуя воспроизводству населения, сохранению культурного наследия и экологического равновесия, то есть таких общественно — значимых благ, которые не подлежат оценке с точки зрения рыночной эффективности.

**Таблица 1.** Финансовые показатели деятельности сельскохозяйственных организаций России в 2004–2008 гг. [3]

Показатель	2004	2005	2006	2007	2008	2008 к 2004
1. Рентабельность сельскохозяйственного производства (без учета дотаций и компенсаций), %	5,8	6,7	8,2	14,3	10,0	+9,5
2. Количество убыточных предприятий, % от общего числа	38,8	42,3	35,9	25,6	23,8	-16,6
3. Кредиторская задолженность сельскохозяйственных организаций на конец года, млрд руб.	356,9	377,2	501,9	684,3	1 118,5	+761,6
в том числе просроченная, млрд руб.	118,2	87,6	64,8	46,8	31,8	-86,4

**Таблица 2.** Оценка влияния бюджетных субсидий и налогообложения на финансовые результаты деятельности сельскохозяйственных организаций России в 2005–2008 гг. [4]

Показатель	2006	2007	2008	2008 к 2004
1. Выручка от реализации, млрд руб.	566	734	888	+396
2. Прибыль (убыток) до налогообложения (включая субсидии из бюджета), млрд руб.	50,1	105,8	117,4	+82,6
в том числе субсидии из бюджета, млрд руб.	36,8	56,0	99,7	+74,2
3. Удельный вес субсидий в прибыли (в %)	73,5	52,9	84,9	+11,6
в выручке (в %)	6,5	7,6	11,2	+6,0
4. Поступления налогов от аграрного сектора, млрд руб.	47	52	49	+ 2
5. Налоговая нагрузка, в % к выручке	8,3	7,1	5,5	-2,8

С учетом указанных обстоятельств следует отметить необходимость взвешенного и осторожного фискального подхода к налогообложению сельскохозяйственных производителей. Налоговая нагрузка агропромышленного комплекса в свете проводимой политики государственной поддержки в современной налоговой системе России характеризуется весьма низким значением (5,5% в 2008 г.).

На основании действующего законодательства сельскохозяйственные товаропроизводители вправе уплачивать налоги и сборы с использованием следующих налоговых режимов:

1) общего режима налогообложения (ОРН) со льготной ставкой налога на прибыль 0% по прибыли, полученной от производства сельскохозяйственной продукции и ее первичной переработки, а также дополнительных возможностей налоговой оптимизации расходов, предоставленных налогоплательщикам (например, применение повышающего коэффициента 2 к нормам амортизации для индустриальных сельхозпроизводителей);

2) единого сельскохозяйственного налога (ЕСХН) со ставкой 6%, применяемой к полученным фактически доходам, уменьшенным на величину фактических признаваемых расходов;

3) упрощенной системы налогообложения (УСН), предусматривающей два варианта: первый — с объектом налогообложения «доходы» и ставкой 6%, второй — с объектом налогообложения «доходы, уменьшенные на величину расходов» и ставкой 15% (10% в Ростовской области);

4) единого налога на вмененный доход (ЕНВД) — облагаются отдельные ви-

ды деятельности, предусмотренные налоговым законодательством, независимо от применяемого режима (ОРН, УСН, ЕСХН), за исключением реализации в условиях ЕСХН собственной сельскохозяйственной продукции через магазины, торговые точки, столовые и полевые кухни.

Дополнительными преференциями, оказывающими влияние на понижение налоговой нагрузки сельскохозяйственных производителей, являются применение 10-процентной ставки по налогу на добавленную стоимость (НДС) по основным продуктам питания и сырью для их производства, пониженная ставка страховых взносов (до 2010 г. — единого социального налога), пониженная ставка земельного налога на земли сельскохозяйственного назначения (учитывая значимость земельных угодий как основного фактора сельскохозяйственного воспроизводства), освобождение от транспортного налога по сельскохозяйственной технике. Важнейшим фактором понижения уровня налоговой нагрузки выступает списание кредиторской задолженности по уплате налогов (пени, штрафов) в рамках программы финансового оздоровления сельскохозяйственных организаций, при реализации которой прекращают действие нормы Налогового кодекса, ориентированные на бесспорное взыскание.

Таким образом, если в структуре валовой добавленной стоимости в целом по России сельское хозяйство занимает около 5%, то в структуре поступлений — около 1% [5], причем уровень налоговых изъятий в течение последних лет увеличился на 15325 млн руб., или на 33% (см. табл. 3).

**Таблица 3.** Поступление в бюджетную систему налоговых доходов, администрируемых ФНС РФ, млн руб. [6]

Показатель	2006	2007	2008	2009	2009 к 2006
ВСЕГО по отраслям экономики	5 441 025	6 967 626	7 967 804	6 307 025	+866000
По аграрному сектору, всего	46 493	51920	49 134	61818	+15325
в % к итогу	0,9	0,7	0,6	1,0	-0,2

Учитывая высокую зависимость агропромышленного производства от бюджетных субсидий, система налогообложения сельскохозяйственных производителей регулируется, прежде всего, на федеральном уровне, в структуре налоговых поступлений преобладают федеральные налоги и сборы (табл. 4), однако относительно эта группа платежей сокращается. Так, суммарно федеральные налоги (с учетом специальных режимов) сократились за период с 2006 по 2009 год на 2,1%. Обращает на себя внимание и тенденция роста поступлений по региональным налогам, объясняемая активным привлечением сельскохозяйственных производителей к программе обновления производственных фондов, влекущей увеличение налоговой базы по налогу на имущество.

На уровень налоговой нагрузки сельскохозяйственных производителей оказывают влияние следующие факторы:

- статус налогоплательщика;
- режим налогообложения;
- рентабельность деятельности;
- наличие основных средств (строений, сельскохозяйственной техники и т.п.), степень износа и планирование их обновления в ближайшей перспективе;
- уровень заработной платы (соответственно доля страховых взносов в расходах);
- доля в структуре поставщиков ресурсов и потребителей производимой продукции плательщиков НДС;
- доля дохода от несельскохозяйственной деятельности.

Наиболее выгодным по показателю совокупной налоговой нагрузки для сель-

скохозяйственного производителя считается режим ЕСХН (за счет отмены НДС, налога на имущество, самых низких ставок страховых взносов). На втором месте — режим УСН за счет отмены НДС, налога на имущество, низких ставок страховых взносов и налога на доходы, однако для практического применения этого режима важно ограничение по предельному размеру выручки, которое составляет 60 млн руб. в год, а также перспектива повышения тарифа страховых взносов в 2011 г.

Обычная система налогообложения активно применяется двумя типами хозяйствующих субъектов: осуществляющими инвестиции в объекты основных средств и поставляющими сельскохозяйственную продукцию на экспорт, что обуславливает применение 0% ставки НДС. Для этой категории налогоплательщиков определяющим фактором экономической мотивации и сознательного отказа от специальных режимов является получение налогового вычета по НДС, который способствует снижению себестоимости продукции и, как следствие, росту ее конкурентоспособности.

Вместе с тем принятые законодательные акты предусматривают повышение налоговой нагрузки на сельхозпроизводителей. Так, с 2013 г. вводится ставка налога на прибыль в размере 18%, с 2016 г. — 24% (если законодатели не скорректируют ставку до действующей 20% или более низкой либо не примут решения о сохранении для сельскохозяйственных производителей ставки 0%).

**Таблица 4.** Структура налоговых доходов, поступивших в бюджетную систему от деятельности аграрного сектора, млн руб. [6]

Налоги и сборы	2006		2007		2008		2009		2009 к 2006	
	сумма	%	сумма	%	сумма	%	сумма	%	сумма	%
ВСЕГО	46493	100	51920	100	49134	100	61818	100	+15325	-
в том числе										
федеральные	37252	80,1	37941	77,8	34221	69,6	46793	75,7	+9541	- 4,4
региональные	5099	11,0	5614	10,8	6831	13,9	7668	12,4	+2569	+1,4
местные	1850	4,0	2433	4,7	2846	5,8	2889	4,7	+1039	+0,7
налоги со специальным налоговым режимом	2291	4,9	3472	6,7	5234	10,7	4465	7,2	+2174	+2,3

Кроме того, предполагается повышение после 2010 г. тарифа страховых взносов на выплаты работникам (см. табл. 5). Игнорируя теоретическую неопределенность относительно экономико-право-

лог на прибыль) при абсолютной легальности и правовом обеспечении принятого решения без изменений в структуре и условиях деятельности и сохранении стабильности работы.

**Таблица 5.** Ретроспективная оценка влияния на рост налоговой нагрузки планового повышения совокупного тарифа страховых взносов [7]

Период	ОРН (все плательщики)	ОРН — сельхозпроизводители	ЕСХН	УСН, ЕНВД
2010	26	20	10,3	14
2011–2012	34	20,2	20,2	34
2013–2014	34	27,1	27,1	34
2015	34	34	34	34

вой природы страховых взносов, можно с уверенностью утверждать, что повышение тарифов является значимым фактором налоговой нагрузки, прежде всего для трудоемких отраслей экономики, к которым принадлежит и сельское хозяйство.

В связи с этим, учитывая, что снижение налогового бремени и упрощение процедуры взимания налогов являются немаловажными факторами улучшения финансового положения сельскохозяйственных товаропроизводителей, можно прогнозировать постепенный рост числа налогоплательщиков, применяющих ЕСХН, поскольку данный режим эффективен для сочетания таких производственных факторов, как высокая трудоемкость производства и низкая рентабельность хозяйственной деятельности.

2. Расходы на капитальные вложения признаются в расходах в полном объеме в первый год их осуществления (то есть амортизация не применяется). Кроме того, в расходы относительно быстро списываются основные средства, приобретенные до перехода на ЕСХН (до 3 лет — в течение 1 года, до 15 лет — 1 год 50%, второй год 30%, 3 год — 20%, свыше 15 лет — 10 лет), при этом списание производится равными долями по отчетным периодам (полугодие и год) в пределах оплаченной стоимости основных средств.

3. Нет ограничений в возврате на общий режим (с начала нового года).

4. Не восстанавливается НДС по недоамортизированным объектам основных средств при переходе (но его также нель-

**Таблица 6.** Характеристика налоговой базы и начислений ЕСХН по РФ [8]

Показатель	2007	2008	2009	2009 к 2007
1. Количество плательщиков, в том числе:	69 771	75 626	91 789	+22018
- организации	34 056	33 398	29 568	-4488
- физические лица	35 715	42 228	62 221	+26506
2. Доходы, млн руб., всего в том числе:	484 897	605 511	646 156	+161 259
- организации	454 851	562 519	592 520	+137 669
- физические лица	30 045	42 991	53 635	+ 23 590
3. Сумма исчисленного единого сельскохозяйственного налога, млн руб., всего в том числе:	1 997,7	1 751,1	2 334,9	+337,2
- организации	1 671,2	1 378,3	1 845,6	+174,4
- физические лица	326,5	372,8	489,3	+162,8

Преимущества работы на ЕСХН включают в себя следующие факторы:

1. Минимизация налогов (НДС, налог на имущество, страховые взносы, на-

зя будет учесть и при возврате на общий режим).

5. Положительная разница между доходами и расходами, не связанными с



сельскохозяйственным производством, облагается по ставке 6%, на обычном режиме — 20%.

6. Один раз в году предоставляется декларация по ЕСХН (по сроку 31.03), по земельному и транспортному налогам (01.02), но авансовые платежи уплачиваются, при этом по ЕСХН — 25.07 (за полугодие) и 31.03 (за год).

Можно выделить следующие недостатки и риски работы на ЕСХН для налогоплательщиков:

1. Потеря части рынка сбыта, так как отдельные покупатели, прежде всего — крупные перерабатывающие производства и торговые сети, заинтересованы в НДС.

2. Применение кассового метода учета доходов и расходов и особого порядка признания расходов на приобретение основных средств потребует ведения двойного учета. Так, материальные расходы списываются сразу же после оплаты, расходы на оплату труда — после расчетов с работниками, то есть фактически незавершенное производство в налоговом учете отсутствует, но его расчет требуется в соответствии со стандартами бухгалтерского учета.

3. Необходимость контроля уровня выручки от реализации сельхозпродукции, существует риск утраты права на применение ЕСХН, если такая выручка составит менее 70%. Правоприменительная практика свидетельствует о нескольких типичных проблемных для налогоплательщика ситуациях: 1) отсутствие доходов по ЕСХН (например, для вновь созданной организации, планирующей осуществление сельскохозяйственного производства, но не начавшей его до конца налогового периода); 2) реализация сельхозпродукции не собственного производства (товаров); 3) получение дохода от реализации продукции первичной переработки, отдельные этапы которой осуществляются сторонними организациями. Для предупреждения риска развития налоговых конфликтов следует тщательно планировать условия производственного процесса и буквально соблюдать условие признания ста-

туса налогоплательщика — сельскохозяйственного товаропроизводителя.

4. Не все расходы (по сравнению с общим режимом) возможно признать в уменьшение налоговой базы, перечень признаваемых расходов закрытый, к тому же многие расходы налогоплательщики учитывают некорректно в силу инерции применения 0% ставки налога на прибыль.

5. В случае продажи (передачи) основных средств в течение 3 лет необходимо доплатить ЕСХН и пени, то есть расходы на приобретение амортизируемого имущества будут восстановлены.

Налогоплательщику, принявшему решение о применении ЕСХН, следует учитывать особенности формирования налоговых обязательств по переходному периоду, которые можно систематизировать следующим образом:

1. На дату перехода на ЕСХН в налоговую базу войдут авансы покупателей на 31.12 (то есть авансы подпадут под 6% ставку).

2. Если деньги от покупателей поступили по отгрузкам года первого применения ЕСХН, в налоговую базу по ЕСХН они не включаются.

3. Если расходы оплачены авансом в предыдущем году, тогда они учитываются в уменьшение базы по ЕСХН по мере признания.

4. Материальные расходы и оплата труда в незавершенном производстве на 01.01 учитываются в периоде изготовления готовой продукции на ЕСХН.

5. Для признания в расходах стоимости основных средств определяется остаточная (оплаченная) стоимость на 01.01 года перехода.

Кроме того, существуют проблемные аспекты работы на ЕСХН, а именно:

1. Нельзя добровольно отказаться от применения ЕСХН в течение года, только по окончании года — до 15.01.

2. При превышении 30% ограничения доходов, не связанных с сельхозпроизводством, за весь налоговый период в течение 30 дней следует пересчитать НДС, налог на прибыль, ЕСН (страховые

вносы) и налог на имущество, а также уплатить эти налоги с пенями.

3. Если право на ЕСХН утрачено, обратный возврат возможен не ранее, чем через год.

Если налогоплательщик не учел вышеперечисленных негативных факторов ЕСХН и принимает решение об обратном возврате с этого специального режима на ОРН, то ему необходимо разрешить проблемы возврата с ЕСХН, включающие следующие обстоятельства:

1. Неоплаченные доходы по отгрузке в периоде применения ЕСХН учитываются в базе по налогу на прибыль.

2. Неоплаченные расходы в периоде применения ЕСХН учитываются в уменьшение базы по налогу на прибыль.

3. Остаточная стоимость не полностью списанных в периоде применения ЕСХН основных средств и нематериальных активов восстанавливается при переходе на общий режим.

4. НДС, уплаченный на ЕСХН, при переходе на общий режим к вычету взять нельзя.

Соблюдение вышеприведенных рисков и ограничений позволит, по нашему мнению, обеспечить минимальный уровень налоговой нагрузки по ЕСХН в соответствии с нормами действующего законодательства. Необходимо также отметить, что сокращение налоговой нагрузки для плательщиков ЕСХН определяется постоянным совершенствованием условий признания объективных для аграрного сектора расходов. Так, с 1 января 2009 г. в перечень принимаемых расходов были добавлены: 1) расходы на обеспечение мер по технике безопасности, 2) расходы, связанные с содержанием помещений и инвентаря здравпунктов, находящихся непосредственно на территории организации, 3) расходы на приобретение права на заключение договора аренды земельных участков (при условии заключения самого договора аренды); 4) отменено нормирование расходов в виде суточных или полевого довольствия; 5) затраты на приобретение квот (долей) добычи (вылова) водных биологических ресур-

сов, фактически оплаченные до перехода на уплату единого сельскохозяйственного налога. С 1 января 2010 г. перечень признаваемых расходов был расширен за счет расходов в виде потерь от стихийных бедствий, пожаров, аварий, эпизоотий и других чрезвычайных ситуаций, включая затраты, связанные с предотвращением и ликвидацией их последствий.

Таким образом, снижение налоговой нагрузки на субъектов, действующих в аграрном секторе экономики, можно рассматривать в контексте взаимной увязки мер государственного регулирования и бюджетной поддержки, всемерно расширяя сферу применения специального налогового режима в форме ЕСХН, совершенствуя условия его применения с тем, чтобы сократить риск неоправданных изменений и необоснованных потерь из-за некорректного применения налогового законодательства.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Государственная программа развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2008–2012 годы (Утверждена постановлением Правительства РФ от 14 июля 2007 г. №446) // [http://www.mcx.ru/navigation/docfeeder/v2\\_show/145.htm](http://www.mcx.ru/navigation/docfeeder/v2_show/145.htm)
2. Российский статистический ежегодник-2009 // [www.gks.ru/](http://www.gks.ru/) — С. 623–624.
3. Российский статистический ежегодник-2009 // [www.gks.ru/](http://www.gks.ru/) — С. 409–417.
4. [http://www.mcx.ru/documents/document/v2\\_show/11703.164.htm](http://www.mcx.ru/documents/document/v2_show/11703.164.htm)
5. Бюллетень Счетной Палаты РФ. — 2008. — №4 (124). // [http://www.ach.gov.ru/userfiles/bulletins/05-buletен\\_doc\\_files-fl-494.pdf](http://www.ach.gov.ru/userfiles/bulletins/05-buletен_doc_files-fl-494.pdf)
6. Материалы статистической налоговой отчетности // Официальный сайт ФНС России <http://www.nalog.ru>.
7. Федеральный закон №212-ФЗ от 19.07.2009 г. // <http://www.consultant.ru>
8. [http://www.nalog.ru/document.php?id=27443&topic=stat\\_otch](http://www.nalog.ru/document.php?id=27443&topic=stat_otch)

© Саликов Д.В.,

аспирант кафедры «Экономическая теория»  
РГЭУ (РИНХ)

## **НАЛОГ НА ИМУЩЕСТВО ОРГАНИЗАЦИЙ КАК ОСНОВА НАЛОГОВОГО ПОТЕНЦИАЛА СУБЪЕКТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

*Приоритетной целью развития России является укрепление доходной базы бюджетов территорий. Управление налогом на имущество организаций на уровне субъекта РФ осложняется ограничениями, установленными на федеральном уровне, слабой инвестиционной активностью, объективными экономическими затруднениями роста инвестиций в условиях кризиса, уклонением от уплаты налогов. Эффективная реализация потенциала имущественного налогообложения требует комплексных исследований методологических аспектов региональной налоговой политики.*

**Ключевые слова:** налоговая политика, налог на имущество, региональные налоги, налоговые льготы

Федеративное устройство Российского государства предусматривает хозяйственную самостоятельность и относительную экономическую независимость субъектов Российской Федерации, что предполагает необходимость формирования собственных источников и методов мобилизации дохода их бюджетов. При этом на региональном уровне в первую очередь сле-

дует выделить проблемы управления имущественными налогами, составляющими основу собственных налоговых доходов бюджетов субъектов Федерации.

Теория и практика большинства промышленно развитых стран показывают, что налоги на имущество становятся оптимальным инструментом мобилизации доходов региональных бюджетов, который издавна известен как один из наиболее стабильных видов налогообложения и имеет ряд фискальных преимуществ по сравнению с другими налоговыми платежами (на доход, прибыль, хозяйственные операции).

Анализ показывает значительный прирост поступлений по группе имущественных налогов за последние годы, что позволяет рассматривать развитие потенциала имущественных налогов, прежде всего — налога на имущество организаций (табл. 1), как приоритетное направление налоговой политики на региональном уровне в условиях экономического кризиса, провоцирующего сжатие налоговой базы по иным налоговым доходам, зависящим от результатов экономической деятельности налогоплательщиков.

В целом по России уровень поступлений от налогов на имущество находится на стабильном уровне (около 8,5%). При этом в Ростовской области отмечено сокращение уровня поступлений по группе имущественных налогов — с 10,2% в 2005 г. до 9,2% в 2007 г., что потребовало повышения внимания к их администрированию.

Приведенные в таблице 2 данные свидетельствуют о том, что поступления налога на имущество организаций неуклонно возрастают. При этом значительный прирост доходов в 2009 г. можно объяснить расширением инвестиционной активности организаций в силу целенаправленной и планомерной поддержки государства, которая, в свою очередь, влечет увеличение стоимости основных средств, формирующих налоговую базу, и обеспечивает устойчивость налоговой системы в условиях экономического кризиса.

**Таблица 1.** Поступления региональных имущественных налогов в Ростовской области в 2006–2009 гг. [1], тыс. руб.

Вид налога	2006	2007	2008	2009	2009 к 2006, %
1. Налог на имущество организаций, всего, в том числе	3149789	3796045	4559621	5589460	177,3
- по имуществу, не входящему в Единую систему газоснабжения	3105055	3758120	4507321	5514249	177,6
- по имуществу, входящему в Единую систему газоснабжения	44734	37925	52300	75211	168,1
2. Транспортный налог	735236	959991	1449689	1986228	270,1
3. Налог на игорный бизнес	476022	593860	648156	354455	74,5

**Таблица 2.** Динамика поступления сумм налога на имущество организаций в бюджетную систему России в 2002–2008 гг. (млрд руб.) [2]

Показатель	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Сумма поступлений	116,5	132,8	106,7	152,1	201,9	262,7	323,5	385,8
Прирост поступлений	-	1,14	0,80	1,42	1,33	1,30	1,23	1,19

Увеличение налоговых поступлений считается основным средством для реализации финансовой независимости и устойчивости региональных бюджетов. Уровень мобилизованных доходов, величина недоимки, степень соблюдения налогоплательщиками налогового законодательства — все эти показатели можно рассматривать в виде экономических индикаторов, отражающих как степень эффективности и справедливости государственной политики в области налогообложения, так и степень реализации собственного налогового потенциала территориальными бюджетами, который связан, в первую очередь, с имущественными налогами.

Специфика имущества как фактора производства и объекта недвижимости приводит к неспособности реализовать общественные интересы исключительно рыночными механизмами. Главной особенностью имущества как объекта налогообложения является то, что государство, в отличие от любого субъекта хозяйствования, не должно отдавать приоритет фискальной функции налогов, ориентируясь на максимально эффективное использование имущества (максимизацию налоговых доходов от имущества), а обязано рассматривать налогообложение имущества как составную часть общей системы управления имуществом.

Необходимость управления налогами на имущество на региональном уровне обусловлена не только наличием принципа возмездности (затраты органов управления на услуги в отношении имущества и их владельцев компенсируются через доходы от налогов), но и возможностью более точно оценивать налоговый потенциал субъекта хозяйствования и оперативно подстраивать условия налогообложения как к специфике региона и потребностям в финансовых ресурсах, так и к платежной способности налогоплательщиков.

На территории Ростовской области региональный налог на имущество организаций введен в действие с 1 января 2004 г. вместе с принятием главы 30 Налогового кодекса РФ. Порядок применения налога регламентирован Областным законом от 27.11.2003 №43-ЗС «О налоге на имущество организаций». С 2008 г. в Ростовской области налог в размере 70% подлежит зачислению в доход областного бюджета, 30% — в бюджеты муниципальных районов и городских округов.

Налоговая база определяется как среднегодовая стоимость имущества (основных средств), признаваемого объектом налогообложения. Сведения о величине налоговой базы представлены в таблице 3.

Таблица 3. Налоговая база по налогу на имущество в 2006–2008 гг., тыс. руб. [3]

Показатели	2006	2007	2008	2008 к 2006, в %
1. Налоговая база				
по России	10436320266	13162819659	16578323660	158,9
по Ростовской области	161319201	нет данных	232393439	144,1
2. Сумма налога, исчисленная к уплате в бюджет				
по России	215852824	270435500	334802473	155,1
по Ростовской области	3317854	3731570	4731915	142,6

На территории Ростовской области темпы роста налоговой базы и соответствующих ей начислений налога на имущество организаций несколько ниже среднероссийских. Это обстоятельство требует активизации региональной политики привлечения инвестиций путем предоставления налоговых преференций.

Общая налоговая ставка по налогу на имущество организаций установлена на федеральном уровне в размере 2,2 процента. Допускается установление законами субъектов РФ дифференцированных налоговых ставок в зависимости от категорий налогоплательщиков или имущества, признаваемого объектом налогообложения. Так, законодательством Ростовской области установлены пониженные налоговые ставки в размере 1,1% в отношении имущества отдельных категорий налогоплательщиков:

- реализующие на территории области инвестиционные проекты;
- расположенные на шахтерских территориях области, признанных территориями приоритетного развития;
- оказывающие услуги газо-, тепло-, водо- и электроснабжения населения и организаций.

Пониженная налоговая ставка действует в отношении вновь созданного (приобретенного) в рамках реализации инвестиционного проекта имущества организаций, за исключением имущества, переданного в аренду или иное возмездное пользование (при условии заключения с Администрацией области инвестиционных соглашений, предусматривающих достижение определенных показателей в результате предоставления налоговых льгот). Комплексная эффективность инвестиционных соглашений достигается также предоставлением иных льгот на

региональном уровне, в том числе по налогу на прибыль.

Наряду с льготами, предоставленными на федеральном уровне, областным законодательством о налоге на имущество организаций в Ростовской области установлены налоговые преференции в виде полного освобождения от уплаты налога для следующих налогоплательщиков:

1) находящиеся в процессе ликвидации организации по добыче, обогащению и агломерации угля в отношении имущества указанных организаций либо в отношении имущества обособленных подразделений указанных организаций, имеющих отдельный баланс и находящихся в процессе ликвидации;

2) редакции СМИ, издательства, информационные агентства, телерадиовещательные компании, организации по распространению периодических печатных изданий (льгота продлена до 01.01.2012);

3) органы законодательной (представительной) и исполнительной власти, органы местного самоуправления, бюджетные учреждения, деятельность которых финансируется за счет средств областного и (или) местных бюджетов, территориальные государственные внебюджетные фонды;

4) религиозные организации (в отношении имущества, не попадающего под федеральную льготу);

5) организации — в отношении объектов жилфонда и имущества, предназначенного для технического обслуживания и ремонта жилищного фонда;

6) бюджетные учреждения в сфере охотничьего хозяйства, финансируемые из федерального бюджета;

7) товарищества собственников жилья;

8) организации — в отношении



имущества, вновь созданного (приобретенного) в рамках реализации в игорной зоне инвестиционного проекта, за исключением имущества, переданного в аренду или иное возмездное пользование.

Суммарная оценка бюджетных потерь в результате предоставления льгот по налогу на имущество организаций приведена в таблице 4. Расчеты свидетельствуют о том, что льготы, используемые налогоплательщиками в Ростовской области, связаны, в первую очередь, с региональными преференциями. Так, если в целом по РФ доля региональных льгот составляет 46,1%, то в Ростовской области этот показатель равен 54,9%, при этом обращение налогоплательщиков к региональным льготам за последние три года характеризуется приростом в 45,3%, в то время как использование федеральных льгот возросло на 8,9%. Эти показатели также существенно превышают среднероссийские.

Существенное влияние налоговых льгот на величину налоговых доходов требует установления системы ответственного принятия решений об их предоставлении. Увеличение налоговых доходов в региональных бюджетах может осуществляться по двум основным направлениям:

– интенсивному, за счет развития бизнеса в регионе, путем создания условий для расширения бизнеса, в том числе: подготовка территорий для нового строительства, создание производственной и социальной инфраструктуры (строительство дорог, линий электропередач, подготовка кадров), снижение бюрократических препятствий для получения необхо-

димых согласований, предоставление гарантий для получения кредитов, предоставление инвестиционного налогового кредита и т.д.;

– экстенсивному, за счет расширения налоговых баз, ставок, а также за счет привлечения в регион крупных компаний из других регионов, путем создания наиболее благоприятных условий для их деятельности в регионе.

Налоговая политика Ростовской области ориентирована на разумное сочетание приведенных выше подходов, при этом в регионе действуют следующие формы поддержки инвестиционной деятельности:

1) проведение экспертизы инвестиционных проектов в соответствии с законодательством РФ;

2) предоставление на конкурсной основе государственных гарантий Ростовской области по инвестиционным проектам;

3) размещение средств областного бюджета для финансирования инвестиционных проектов;

4) предоставление за счет средств областного бюджета субсидий в целях возмещения затрат в связи с выполнением работ по созданию объектов внешней инженерной инфраструктуры при реализации инвестиционных проектов, а также в целях возмещения затрат (расходов) по уплате процентов по кредитам коммерческих банков, предоставленным для нового строительства, расширения, реконструкции и технического перевооружения действующих предприятий, на срок нормативного строительства или монтажа оборудования;

**Таблица 4.** Выпадающие доходы региональных бюджетов по налогу на имущество организаций из-за предоставленных налоговых льгот в 2006–2008 гг. (тыс. руб.) [4]

Показатели	2006	2007	2008	2008 к 2006, в %
1. Сумма налога, не поступившая в бюджет в связи с предоставлением налогоплательщикам налоговых льгот, всего				
- по России	204 580 029	247 384 324	266 683 014	110,8
- по Ростовской области	3 215 779	нет данных	4 059 882	126,2
2. Из общей суммы: льготы, установленные на федеральном уровне, предоставляемые в соответствии с международными договорами РФ, инвесторам по соглашениям о разделе продукции				
- по России	110 918 048	126 990 864	143 828 123	129,7
- по Ростовской области	1 682 278	нет данных	1 831 779	108,9
3. Из общей суммы: льготы, установленные органами законодательной власти субъектов РФ				
- по России	93 661 981	120 393 460	122 854 891	131,2
- по Ростовской области	1 533 501	нет данных	2 228 103	145,3

5) предоставление льгот по налогам инвесторам, осуществляющим реализацию инвестиционных проектов;

6) содействие в получении технической и методической помощи, грантов и кредитных ресурсов международных организаций.

При этом льготы по налогам в Ростовской области предоставляются инвесторам, осуществляющим реализацию инвестиционных проектов, при условии вложения инвестиций в объеме, превышающем:

3 млн рублей — в городах Ростове-на-Дону, Таганроге;

0,5 млн рублей — в засушливых восточных районах Ростовской области: Дубовском, Заветинском, Зимовниковском, Орловском, Пролетарском, Ремонтненском;

1 млн рублей — в остальных районах и городах, кроме указанных в абзацах втором и третьем настоящей части.

140 млн рублей — в имущество, вновь созданное (приобретенное) в рамках реализации инвестиционного проекта имущества организации, предназначенного для эксплуатации другими лицами и переданного в аренду или иное возмездное пользование.

Льготы по налогам в соответствии с региональным законодательством предоставляются в порядке и на условиях, установленных федеральными и областными законами о налогах и сборах, Администрацией Ростовской области и заключенным инвестиционным договором:

1) инвесторам — на срок окупаемости инвестиционного проекта, предусмотренный проектной документацией, но не более чем на пять лет;

2) инвесторам, реализующим инвестиционные проекты в игровой зоне, — на срок окупаемости инвестиционного проекта, предусмотренный проектной документацией, но не более чем на три года.

Льготы по налогам не могут быть предоставлены в случаях:

1) применения к инвестору процедур, предусмотренных законодательством о несостоятельности (банкротстве);

2) наличия просроченной задолженности по обязательным платежам в бюджетную систему Российской Федерации, за исключением случаев реструктуризации обязательств (задолженности);

3) наличия просроченной задолженности по заработной плате более одного месяца.

Необходимость расширения налогового потенциала территориальных бюджетов ведет к перераспределению налоговой базы по территории страны и отмене ряда льгот.

Так, с 1 января 2010 г. изменен порядок уплаты налога в отношении имущества, входящего в Единую систему газоснабжения (ЕСГС). Распределение и уплата налога в отношении данного имущества будет производиться в целом по субъекту РФ в соответствующий бюджет относительно не только недвижимого, но и движимого имущества. До 2010 г. налог на движимое имущество, входящее в ЕСГС, уплачивался в доход бюджета г. Москвы, а на недвижимое — в доход бюджетов субъектов РФ, в которых расположены объекты недвижимого имущества, входящие в ЕСГС. Ожидаемое увеличение доходов региональных бюджетов в результате перераспределения налога по ЕСГС предусмотрено Антикризисной программой Правительства РФ.

Кроме того, в целях стимулирования развития водного и воздушного транспорта с 1 января 2010 г. вводятся налоговые каникулы на 15 лет в форме уменьшения налоговой базы на сумму законченных капитальных вложений на строительство, реконструкцию и (или) модернизацию вновь вводимых, реконструируемых и (или) модернизируемых судоходных гидротехнических сооружений, расположенных на внутренних водных путях Российской Федерации, портовых гидротехнических сооружений, сооружений воздушного транспорта (за исключением системы централизованной заправки самолетов и космодрома), учтенных в балансовой стоимости данных объектов.

С 1 января 2010 г. расширены объекты обложения налогом за счет имущества, принадлежащего на праве хозяйственного ведения федеральным органам исполнительной власти, в которых законодательно предусмотрена военная и (или) приравненная к ней служба, используемое этими органами для нужд обороны, гражданской обороны, обеспечения безопасности и охраны правопорядка в РФ.

Принятые на законодательном уровне решения призваны укрепить потенциал доходов региональных бюджетов, а также стимулировать экономическое развитие российских регионов. Однако совершенствование законодательства и применяемых инструментов стимулирования не должно снижать внимания к контролю за уровнем поступлений. Можно выделить ряд проблем применения законодательства по налогу на имущество, которые провоцируют налоговые ошибки и сокращение поступлений по налогу в силу неправильного применения законодательства налогоплательщиками, в том числе:

1. Несвоевременное признание объекта обложения из-за неверной квалификации имущества в качестве основных средств по правилам бухгалтерского учета, в соответствии с которыми объект должен быть приведен в состояние, пригодное для использования в деятельности организации. На практике налогоплательщики часто не оформляют факт использования имущества в деятельности, ошибочно полагая, что в данном случае объект обложения не возникает. Однако квалификация объекта в качестве основных средств не предполагает начало эксплуатации как условие получения соответствующего статуса.

2. По общему правилу объект капитального строительства подлежит налогообложению с даты передачи документов на государственную регистрацию прав собственности при условии ввода его в эксплуатацию, а объект недвижимого имущества, приобретенный по договору купли-продажи, — с даты государственной регистрации прав собственности

на него. Часто права собственности на объект недвижимого имущества длительное время не регистрируются, плательщики уклоняются от обязанности осуществления государственной регистрации, что также ведет к снижению поступлений налога.

3. Приобретенные объекты недвижимого имущества, предназначенные для последующего сноса для ведения строительства (реконструкции), не признаются объектом налогообложения.

4. Ошибки при формировании налоговой базы в результате:

- неправильного формирования первоначальной стоимости объекта основных средств из-за неполного отражения в ней капитальных затрат (например, процентов по заемным средствам, привлеченным для создания или приобретения инвестиционного актива);

- неправильной оценки имущества, переданного в уставный капитал;

- ошибок расчета остаточной стоимости в силу неправильного определения амортизации по правилам бухгалтерского учета.

5. Ошибки в результате неправильного расчета показателей налоговой декларации и распределения сумм налога между бюджетами разных субъектов РФ и муниципальных образований в связи с деятельностью обособленных подразделений, филиалов (представительств) и расположения недвижимого имущества.

Необходимо отметить, что в настоящее время действующая методика формирования налоговой базы по налогу на имущество организаций требует кардинальных изменений в связи с перспективами введения нового налога на недвижимость. Это направление реформирования налога на имущество связано с тем, что во многих странах этим налогом облагаются здания и сооружения, а станки и оборудование — нет. При этом установление новых правил определения налоговой базы сопряжено со значительными методологическими и методическими сложностями, так как введение налога на

недвижимость не только вносит серьезные коррективы в состав и структуру региональных и местных налогов и налоговых доходов, но и усиливает неопределенность при планировании поступлений от имущественных налогов и снижает их регулирующее воздействие на плательщиков. Необходимость обработки и анализа огромного массива данных, образующихся на всех этапах жизненного цикла имущества, требует создания и применения информационных и технических средств, позволяющих полно и достоверно отражать сведения о каждом объекте.

Таким образом, условия взимания и контроля налога на имущество как одного из основных доходов региональных бюд-

жетных систем и эффективного регулятора деловой и инвестиционной активности бизнеса следует развивать и совершенствовать.

#### **БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:**

1. Материалы статистической налоговой отчетности / Официальный сайт УФНС по Ростовской области <http://www.nalog61.ru>
2. Отчеты Федерального казначейства об исполнении консолидированного бюджета РФ / <http://www.roskazna.ru>
3. Материалы статистической налоговой отчетности / Официальный сайт ФНС России и УФНС по Ростовской области <http://www.nalog61.ru>, [www.nalog.ru](http://www.nalog.ru)
4. [www.nalog61.ru](http://www.nalog61.ru), [www.nalog.ru](http://www.nalog.ru)

© **Добролежа Е.В.**,

к.э.н., доцент кафедры «Банковское дело»,  
РГЭУ (РИНХ)

E-mail: dobroleja@rsue.ru.

### **РЕГИОНАЛЬНАЯ ИНФРАСТРУКТУРА И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ УСТОЙЧИВЫМ РЕСУРСНЫМ ОБЕСПЕЧЕНИЕМ ЭКОНОМИКИ МЕЗОУРОВНЯ**

*В статье на основе исследования принципов устойчивого управления ресурсным обеспечением региональной экономики смоделирована региональная структура такого управления, поддерживающая устойчивые ресурсные потоки в системе мезоэкономики.*

**Ключевые слова:** эффективность ресурсного обеспечения, региональная экономика, мезоэкономика, устойчивость управления.

В современных российских условиях воспроизводственный подход к устойчивому развитию региональных экономических систем представляет повышенный интерес в силу тестируемой в большинстве мезоэкономических систем разбалансированности региональных механизмов использования ресурсного потенциала территорий, деформации воспроизводственных пропорций в сфере материального производства, практически полного отсутствия эффективного механизма распределения трудовых, инвестиционных, финансовых ресурсов, углубления межрегио-

нальной дифференциации в уровнях социально-экономического развития территорий и т.п. Важнейшим условием выхода на траекторию устойчивого развития региональных экономик, в обозначенном контексте проблемных детерминаций, выступает управление устойчивостью же эффективного ресурсного обеспечения воспроизводственной динамики региональной экономики. Последнее, являясь комплексным, сложным и интегрированным в совокупность процессов управления экономики мезоуровня в целом, требует применения множества методов, использование которых должно основываться на реализации комплекса принципов.

Представляется концептуально верным с учетом принципов управления устойчивым развитием региона, предложенным в работе [1], а также принципов формирования экономического механизма управления развитием социально-экономического потенциала региона [2] сформулировать принципы управления эффективностью ресурсного обеспечения: принцип децентрализации; партнерства; субсидиарности; мобильности и адаптивности; выделенной компетенции; адекватности; комплексности; компетентности. Рассмотрим каждый из перечисленных принципов управления эффективностью ресурсного обеспечения.

Принцип децентрализации заключается в смещении выработки и реализации управляющих воздействий от центрального органа управления к субъектам хозяйствования, ограничивая монополию регионального управления путем делегирования части полномочий и ответственности субъектам-собственникам или пользователям ресурсов при сохранении единой системы управления.

Принцип партнерства означает отход от жесткой иерархической вертикали управления, обозначая способы взаимодействия субъектов управления ресурсным обеспечением.

Принцип субсидиарности состоит в целевом выделении финансовых ресурсов и, следовательно, представляет собой



один из ключевых принципов функционирования системы управления эффективностью ресурсного обеспечения, так как именно методы и способы финансирования и управления финансовыми потоками являются одним из инструментов воздействия на ресурсное обеспечение региональной экономики.

Принцип мобильности и адаптивности предполагает способность системы управления эффективностью ресурсного обеспечения региональной экономики оперативно реагировать на изменения внешней среды и выражается в трансформируемости организационной структуры и принципов функционирования системы стратегического управления ресурсами при существенных изменениях мезо- и макроуровневого окружения.

Принцип выделенной компетенции заключается в дифференциации функций внутри отдельных сфер управления ресурсным обеспечением, а не между ними, что позволяет реализовывать процессный подход к управлению, в отличие от функционально-иерархического, и дает возможность повышения эффективности функционирования системы стратегического управления ресурсным обеспечением.

Принцип адекватности предполагает выработку стратегии и управляющих воздействий на основе всестороннего изучения особенностей развития региональной экономики в связи с общими ее закономерностями.

Принцип комплексности детерминируется необходимостью совершенствования процессов планирования, правовых методов регулирования экономических отношений в сфере ресурсного обеспечения мезоуровня, учета социально-политических, демографических и экологических аспектов и ограничений на управление ресурсами, согласования внутренних и внешних элементов механизма управления ресурсным обеспечением, в также совершенствования таких рычагов, как государственные заказы, экономические стимулы, цены и т.д.

Принцип компетентности заключается в требовании глубокого изучения процессов и тенденций региона в сфере ресурсного обеспечения, во всестороннем учете особенностей его исторической и актуальной специализации, а также внедрении при управлении эффективностью ресурсного обеспечения региона новейших достижений науки и техники.

Для реализации принципов управления эффективностью ресурсного обеспечения экономики региона и применения отдельных методов управления, для обеспечения стабильного функционирования системы управления необходимы наличие и бесперебойная качественная деятельность инфраструктуры стратегического управления в регионе.

Региональная инфраструктура управления эффективностью ресурсного обеспечения — это совокупность отраслей и видов деятельности, предприятий и организаций, входящих в них, обеспечивающих условия для управления эффективностью ресурсного обеспечения экономики конкретного региона. Их общим назначением является упрощение и повышение эффективности движения потоков отдельных видов ресурсов для достижения стратегических целей региональной экономики.

Укрупненно различают следующие виды потоков:

—информационные потоки, обеспечивающие обмен данными между отдельными элементами управления эффективностью ресурсного обеспечения региональной экономики (как субъектами, так и объектами);

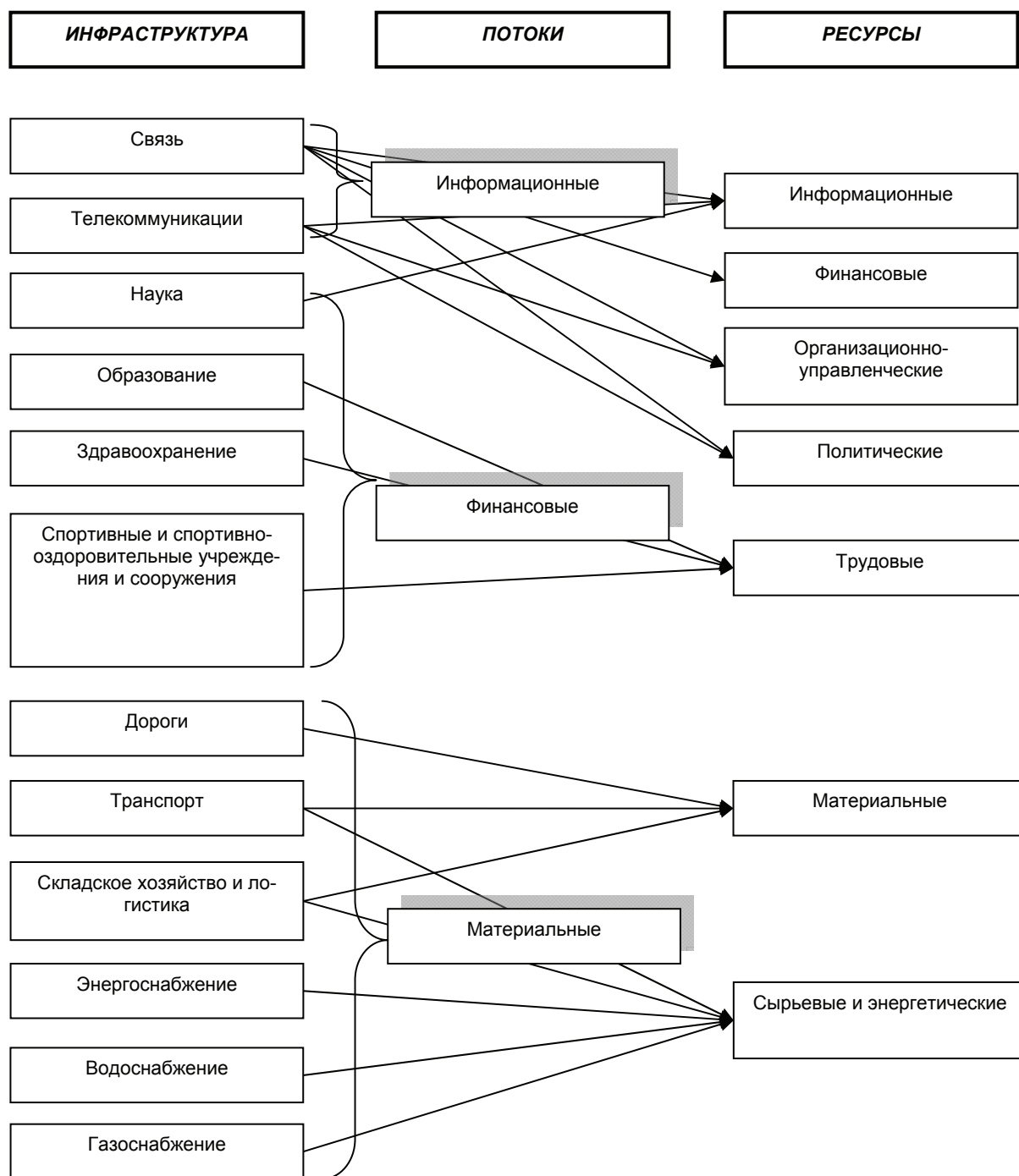
—финансовые потоки, обеспечивающие перемещение наличных и безналичных денежных средств между субъектами-собственниками ресурсов, а также другими элементами системы стратегического управления эффективностью ресурсного обеспечения региона;

—материально-сырьевые потоки, обеспечивающие снабжение сырьем, полуфабрикатами, комплектующими и т.п. отдельные предприятия и организации —

собственники или пользователи ресурсов в экономике региона.

Элементы региональной инфраструктуры системы управления эффективностью ресурсного обеспечения мезоуровня непосредственно связаны с потоками определенного вида, а также с соответствующими разновидностями ресурсов (рис. 1). Как видно на рисунке 1, элементы инфраструктуры управления ре-

сурсным обеспечением региона условно делятся на три группы по преобладающим потокам и соответствующим видам ресурсов: 1) связь, телекоммуникации; 2) наука, образование, здравоохранение, спортивные и спортивно-оздоровительные учреждения и сооружения; 3) дороги, транспорт, складское хозяйство и логистика, энергоснабжение, водоснабжение, газоснабжение и др.



**Рис. 1.** Связь элементов инфраструктуры, потоков и видов ресурсов в системе управления эффективностью ресурсного обеспечения региональной экономики

Преобладающим видом потоков для данных элементов инфраструктуры являются *информационные*, однако в связи с особенностями современного функционирования финансовых институтов с этими элементами также непосредственно связаны *финансовые* потоки. Соответственно корреспондирующие виды ресурсов — информационные и финансовые — являются преобладающими.

Такая трехмерная классификация элементов инфраструктуры, видов потоков и ресурсов дает дополнительную информацию для стратегического планирования, облегчая процесс его реализации. Однако, несмотря на существенность взаимосвязей инфраструктуры, субъектов и видов ресурсов с точки зрения управления эффективностью ресурсного обеспечения региональной экономики, важную роль играет именно субъективный фактор, корректирующий направление потоков в системе управления ресурсным обеспечением экономики.

В настоящее время разработано и успешно внедряется в практику управления корпорациями множество научных подходов к анализу личности руководителя, а также большое количество рекомендаций для обеспечения эффективности управляющих различных уровней. Большинство из них представляется применимым и на региональном уровне, для управления эффективностью ресурсного обеспечения, так как вне зависимости от особенностей объекта управления сам процесс всегда создается, проводится и контролируется отдельными индивидами. Какой бы продуманной и отлаженной не была система управления, как с точки зрения организации, так и со стороны движения информационных потоков, нельзя недооценивать важность субъективной составляющей.

В связи с тем что в процессе управления ресурсным обеспечением регионального уровня задействовано достаточно большое количество индивидов, очевидно предположить снижение влияния субъективной составляющей по сравне-

нию с микроуровнем, где ключевую роль руководителя, как правило, играет один человек — основной лидер. Однако несомненно также, что эффективность функционирования одной и той же системы управления будет значительно выше, если большая часть ее руководителей будет обладать лидерскими свойствами и будет в состоянии качественно организовывать и собственную деятельность, и работу подчиненных людей и подразделений. Таким образом, представляется важным акцентировать внимание на качествах эффективного руководителя системы управления ресурсным обеспечением региона как одного из ключевых ее элементов.

В подготовке эффективных менеджеров регионального уровня ключевую роль играет система образования, причем как высшего, так и послевузовского, а также переподготовки и повышения квалификации. В настоящее время российская система образования, особенно в сфере подготовки управленческих кадров, переживает определенный, еще не до конца преодоленный кризис, связанный с сопряжением «традиционных» для нашей страны методик обучения и обучением на основе «западных образцов». Представляется, не затрагивая глубинных вопросов противоречий данных систем, а также их конкретику, что наиболее эффективным выходом явилось бы их совмещение. Это связано как с особенностью менталитета и мышления, и, следовательно, восприятия и переработки информации, с необходимостью обучения не только методикам управления, а также и со спецификой объектов управления регионального уровня. В менеджменте региональной локализации важную роль играют специализация региона, его особенности, а также высокая степень социальной и экологической ответственности, в отличие от корпоративного управления. Поэтому представляется актуальной разработка и дополнение программ подготовки управленческих кадров для региональных нужд с учетом меняющейся экономической,

политической, социальной и экологической обстановки.

Адаптивность к изменениям можно рассматривать в качестве одного из основных свойств как отдельных руководителей, так и системы стратегического управления эффективностью ресурсного обеспечения региона в целом. Это связано не только с микроизменениями внешней среды, но и с закономерной цикличностью развития региональной экономики. Отметим, что изменчивость состояния и развития как экономики региона в целом, так и ее ресурсного обеспечения связана с действием большого количества факторов, в основном носящих случайный характер, которые отклоняют значения целевых параметров управления от желаемых в конкретный момент времени с точки зрения движения к поставленной цели (целям). Эти возмущающие воздействия могут быть незначительными и не выводить значения целевых параметров за границы заданного доверительного интервала, а также часть из них может действовать в противоположных направлениях и таким образом нейтрализовывать, погашать действия друг друга. Однако в ряде нередких случаев эти воздействия могут приводить к существенным отклонениям, что должно сказываться на управлении, призванном в таких случаях возвращать объект управления на заданную «траекторию» движения по направлению к намеченной цели. При этом ряд воздействий, хотя и носит случайный характер, но относится к тем, возникновение и действие которых возможно предвидеть, что повышает уже отмеченную роль прогнозирования в процессе стратегического планирования управления эффективностью ресурсного обеспечения региональной экономики.

К числу таких закономерных изменений, точное время наступления и интенсивность которых сложно прогнозировать, относятся циклические изменения, то есть переломы тенденций в развитии экономической системы. И если предвидению времени окончания кризисных и

депрессивных явлений традиционно уделяется достаточно много внимания, то прогнозирование окончания периодов оживления и экономического роста обычно сопряжено с рядом трудностей. Представляется, что эти сложности заключаются в основном не в методологическом аппарате составления подобных прогнозов и не в их инструментарии, а в психологических особенностях руководителей и других индивидов, вовлеченных в региональные экономические процессы. Как известно, оптимизм является одной из характерных черт успешного управляющего, причем на практике это качество (в силу только субъективных обстоятельств, не подлежащих полному исключению) часто доминирует над объективным анализом поступающей информации об объекте управления и его внешней среде. Поэтому руководители любого уровня часто склонны не реагировать на индикаторы, указывающие на негативный перелом в экономических тенденциях. В связи с этим представляется важным обоснование, что в случае научной организации управления эффективностью ресурсного обеспечения региональной экономики функционирование системы управления (включая контур стратегического планирования) практически инвариантно к фазе экономического цикла, в котором оно производится.

Отметим, что полной инвариантности добиться невозможно в силу недетерминированности процессов управления, связанной с непосредственным участием в нем индивидов, представляющих собой высокостохастичные объекты. В том числе не представляется возможным полное нивелирование выделенного выше влияния личности руководителей, однако сами принципы и организация системы обладают свойством инвариантности. Кроме того, можно сказать, что в случае, если требования к личностям управляющих не соблюдаются в конкретном регионе (или частично нарушаются), то система управления будет обладать некоторой, минимально необходимой для региональных

нужд, эффективностью. То есть она будет эффективной, причем с улучшением качества подготовки управленческих кадров ее уровень будет только повышаться.

С точки зрения инвариантности управления эффективностью ресурсного обеспечения экономики региона, корректными представляются оба определения, так как качество управления не должно меняться при изменении внешних условий (таких как фаза экономического цикла), то есть быть независимым от него, а также должно оставаться неизменным при проведении некоторых преобразований. Например, структурные изменения в региональной экономике, ее специализации либо в региональных органах власти также не должны снижать эффективности управления ресурсным обеспечением.

Актуальность и важность свойства инвариантности управления эффективностью ресурсного обеспечения детерминруется высокой сложностью структуры и функций данной системы управления, ее стратегической направленностью и инерционностью, динамизмом развития региональных экономик на современном этапе, изменениями в специализации регионов, в том числе на фоне циклических процессов в экономике мирового уровня.

Высокая сложность нейтрализуется последовательным дезагрегированием процессов и контролем эффективности на всех этапах управления, принципы которого остаются неизменными. Инерционность учитывается в системе стратегического планирования и управления и соответствующим регулированием горизонта планирования. Высокая адаптивность

системы дает возможность противопоставления скорости изменений как во внутренней, так и во внешней по отношению к системе среде. В целом же инвариантность детерминируется тем обстоятельством, что, несмотря на относительную методологическую сложность, необходимость одновременного учета и контроля большого числа параметров в их взаимоувязке с целями, научность проектирования системы управления, системный подход к ее синтезу, а также открытость «архитектуры», позволяющая своевременно сокращать или наращивать отдельные ее элементы, менять их взаимосвязи и функции без прекращения или приостановки деятельности системы в целом, позволяет констатировать относительную простоту ее освоения, внедрения и применения на практике.

Все это в совокупности позволяет говорить о комплексном подходе к синтезу ключевых элементов и принципов формирования системы управления устойчивостью ресурсного обеспечения экономики региона с точки зрения субъектов, объектов, инфраструктуры и методологии стратегического управления.

#### **БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:**

1. Белокрылова О.С. Региональная экономика и управление: учебное пособие/ О.С. Белокрылова, Н.Н. Киселева, В.В. Хубулова. — М.: Альфа-М: ИНФРА-М, 2009. — С. 203–204.
2. Калинин И.О. Управление социально-экономическим потенциалом региона: Учебное пособие. — СПб.: Питер, 2009 — С. 217.



© Носко Б.П.,

к.э.н., доцент, руководитель центра подготовки кадров и научно-методической работы Администрации Ростовской области

## **ОСНОВНЫЕ ПОДХОДЫ К ПРОВЕДЕНИЮ АДМИНИСТРАТИВНОЙ РЕФОРМЫ, ФОРМИРОВАНИЮ ЭЛЕКТРОННОГО ПРАВИТЕЛЬСТВА И РЕГИОНАЛЬНОЙ ИНФОРМАТИЗАЦИИ**

*Автор статьи обращает внимание на то, что внедрение механизмов управления, ориентированного на результат, позволит повысить эффективность использования ресурсов и ответственность органов власти за результаты работы и достижение целевых показателей. Необходимым представляется разработка и внедрение стандартов государственных услуг, административных регламентов, а также совершенствование имеющихся и создание новых эффективных механизмов досудебного обжалования действий и решений органов исполнительной власти и их должностных лиц.*

**Ключевые слова:** административная реформа, государственное регулирование, субъекты предпринимательства.

В рамках проведения административной реформы и формирования электронного правительства на федеральном уровне приняты соответствующие нормативные правовые документы. В концепции административной реформы в Рос-

сийской Федерации в 2006–2010 гг., одобренной распоряжением Правительства Российской Федерации от 25 октября 2005 г. №1789-р, определены следующие цели проведения административной реформы в Российской Федерации: 1) повышение качества и доступности государственных услуг; 2) ограничение вмешательства государства в экономическую деятельность субъектов предпринимательства, в том числе прекращение избыточного государственного регулирования; 3) повышение эффективности деятельности органов исполнительной власти. Учитывая цели, задачи и широкий уровень компетенции, административную реформу необходимо рассматривать как деятельность органов власти всех уровней, направленную на повышение эффективности их работы, качества предоставляемых гражданам и организациям услуг и формирование благоприятной среды для развития бизнеса.

При этом в законодательстве определено 8 направлений проведения административной реформы в Российской Федерации:

- управление по результатам;
- стандартизация и регламентация;
- предоставление государственных услуг на базе многофункциональных центров;
- предоставление информации о государственных услугах и государственных услугах в электронной форме;
- оптимизация функций органов исполнительной власти и противодействие коррупции;
- повышение эффективности взаимодействия органов исполнительной власти и общества;
- модернизация системы информационного обеспечения органов исполнительной власти;
- обеспечение административной реформы.

Целью управления по результатам является внедрение методов и процедур управления, ориентированного на результат, и проектного управления в органах власти всех уровней.

Внедрение механизмов управления, ориентированного на результат, позволит повысить эффективность использования ресурсов и ответственность органов власти за результаты работы и достижение целевых показателей.

С этой целью необходимо обеспечить:

- создание и внедрение комплексной системы ведомственного и межведомственного планирования и проектного управления по целям и результатам деятельности, конкурентного распределения ресурсов между ведомствами и контроля за достижением результатов их деятельности;

- разработку ключевых измеримых показателей эффективности и результативности деятельности органов исполнительной власти по основным направлениям их деятельности в соответствии со стратегическими целями государства;

- внедрение технологий и процедур целеполагания, обеспечивающих привязку целей к конкретным исполнителям, выработку показателей, позволяющих адекватно оценить степень достижения поставленных целей и действия исполнителей, предпринимаемые для достижения этих целей;

- разработку и внедрение управленческого учета, позволяющего распределять ресурсы по поставленным задачам, а также обеспечивать контроль за достижением результатов и определять персональную ответственность руководителей и должностных лиц за решение указанных задач;

- разработку и внедрение системы внутреннего аудита, позволяющей оценивать эффективность деятельности структурных подразделений и должностных лиц, ответственных за решение поставленных задач, а также проводить оценку эффективности бюджетных расходов;

- внедрение системы регулярной оценки рисков, препятствующих достижению намеченных целей;

- внедрение механизмов управления подведомственными органам исполнительной власти организациями.

Административно-управленческие процессы в федеральных органах исполнительной власти и органах исполнительной власти субъектов Российской Федерации недостаточно организованы и часто неэффективны. Качество этих процессов может быть существенно улучшено путем их модернизации, опирающейся на разработку и внедрение административных регламентов с использованием возможностей информационно-коммуникационных технологий.

В связи с этим необходимо разработать и внедрить стандарты государственных услуг, административных регламентов, а также совершенствовать имеющиеся и создавать новые эффективные механизмы досудебного обжалования действий и решений органов исполнительной власти и их должностных лиц.

В целях повышения качества предоставления государственных услуг при взаимодействии граждан и организаций с государственными и муниципальными органами власти создаются многофункциональные центры предоставления государственных и муниципальных услуг.

Многофункциональные центры обеспечивают предоставление комплекса государственных услуг федеральными органами исполнительной власти, органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации, органами местного самоуправления в режиме «единого окна». При этом взаимодействие, необходимое для оказания государственной услуги (включая необходимые согласования, получение выписок, справок и т.п.), происходит без участия заявителя.

Размещение актуальных, достоверных, легкодоступных и исчерпывающих сведений о порядке предоставления государственных услуг, требованиях, предъявляемых к заявителям и представляемым документам, а также обеспечение актуализации этих сведений являются востребованной задачей для получателей услуг.

Решение этой задачи может быть осуществлено посредством создания системы порталов государственных услуг,

объединяющих в единое информационное пространство данные о государственных услугах, оказываемых федеральными органами исполнительной власти и органами государственной власти субъектов Российской Федерации. Через Интернет-порталы граждане должны иметь возможность получать государственные и муниципальные услуги.

Наличие у органов исполнительной власти значительного числа избыточных функций и неэффективные механизмы их реализации являются серьезным препятствием интенсивному развитию предпринимательства, подрывают доверие бизнеса к государственной власти.

Решение этой проблемы предполагает ограничение вмешательства государства в экономическую деятельность субъектов предпринимательства, в том числе прекращение избыточного государственного регулирования за счет оптимизации функций органов исполнительной власти, и формирование эффективных механизмов противодействия коррупции.

Одной из ключевых проблем функционирования системы исполнительной власти в Российской Федерации является информационная закрытость органов исполнительной власти и органов местного самоуправления, а также отсутствие обратной связи с гражданами и организациями.

В связи с этим необходимо повышение эффективности взаимодействия органов исполнительной власти и гражданского общества, а также повышение открытости деятельности государственных органов и органов местного самоуправления.

Не менее важной задачей в рамках проведения административной реформы является создание эффективной системы мониторинга показателей деятельности субъектов бюджетного планирования, развитие нормативно-правовой и методической базы системы информационно-статистического обеспечения органов исполнительной власти.

Наконец, достижение целей административной реформы требует формиро-

вания необходимого организационного, информационного, кадрового и ресурсного обеспечения, совершенствования механизмов распространения успешного опыта государственного и муниципального управления.

В концепции формирования в Российской Федерации электронного правительства до 2010 г., одобренной распоряжением Правительства РФ от 06 мая 2008 г. №632-р, в качестве целей названы:

1) повышение качества и доступности предоставляемых организациям и гражданам услуг;

2) повышение открытости информации о деятельности органов государственной власти и расширение возможности доступа к ней;

3) повышение качества административно-управленческих процессов;

4) совершенствование системы информационно-аналитического обеспечения принимаемых решений на всех уровнях государственного управления.

Под электронным правительством понимается новая форма организации деятельности органов государственной власти, обеспечивающая за счет широкого применения информационно-коммуникационных технологий качественно новый уровень оперативности и удобства получения организациями и гражданами государственных услуг и информации о результатах деятельности государственных органов.

Цели, задачи и мероприятия административной реформы совпадают с целями, задачами, основными приоритетами и направлениями формирования электронного правительства в Российской Федерации. Фактически можно говорить о том, что электронное правительство выступает важнейшим инструментом проведения административной реформы. При этом другие инструменты, административные, хотя и продолжают играть определенную роль, все же отходят на второй план. Объяснение этому лежит в специфике самого электронного правительства. Последнее представляет собой особым образом выстроенную систему отношений всех орга-

нов власти между собой, а также с внешней средой (гражданами и организациями), в которой каждому уровню управления (федеральному, региональному и муниципальному) отводится свое строго определенное место. Жесткость и одновременно универсальность данной системы подкреплена следующими фундаментальными элементами:

- система регламентации деятельности органов власти;
- унификация системы взаимодействия с гражданами и организациями через типовые инфраструктурные и информационно-программные решения (многофункциональные центры, порталы услуг, телефонные центры, центры общественного доступа, систему электронных платежей, электронную цифровую подпись);
- оптимизация системы внутриведомственного и межведомственного взаимодействия (электронный документооборот);
- унификация системы поддержки принятия управленческих решений (программные комплексы по поддержке принятия управленческих решений);
- унификация системы контроля (обратная связь, возможность с помощью программных средств осуществлять мониторинг работы органов власти всех уровней).

Электронное правительство включает 3 сферы взаимодействия:

1. Взаимодействие между органами управления: органы управления — органы управления (G2G). Органы власти всех уровней (федерального, регионального, муниципального) должны улучшить и усовершенствовать свою собственную структуру и технологии деятельности, и только тогда электронное взаимодействие с гражданами и бизнесом будет успешным. Эта сфера взаимодействия включает обмен данными и осуществление электронных контактов между органами власти.

2. Взаимодействие между органами управления и бизнесом: органы управления — бизнес (G2B). Бизнес-организациям, тратящим много времени на предос-

тавление отчетности в контролирующие госорганы, электронное правительство позволит перевести в он-лайн следующие операции: выплаты в фонды социального страхования за сотрудников; уплата НДС (декларирование, уведомление о результатах проверки деклараций); регистрация новых компаний; предоставление информации в статистические органы; подача таможенных деклараций и т.п.

3. Взаимодействие между органами управления и гражданами: органы управления — граждане (G2C). Основная задача данного направления состоит в том, чтобы облегчить контакт граждан с государственными органами. Необходимо сократить время на осуществление гражданами таких действий, как получение справок, удостоверений, уплата налогов и подача заявлений о льготах, а также упростить эти процессы.

В концепции формирования в Российской Федерации электронного правительства до 2010 г. определены 11 основных приоритетов и направлений формирования электронного правительства:

1. Развитие систем обеспечения удаленного доступа граждан к информации о деятельности государственных органов на основе использования информационно-коммуникационных технологий.

2. Развитие сайтов государственных органов в сети Интернет.

3. Создание инфраструктуры общественного доступа к информации о деятельности государственных органов и к государственным услугам, предоставляемым в электронном виде.

4. Развитие ведомственных центров обработки телефонных обращений организаций и граждан.

5. Создание единой системы информационно-справочной поддержки взаимодействия граждан с государственными органами.

6. Предоставление государственных услуг на основе многофункциональных центров.

7. Предоставление государственных услуг с использованием сети Интернет.



8. Создание единой инфраструктуры обеспечения юридически значимого электронного взаимодействия.

9. Развитие защищенной межведомственной системы электронного документооборота.

10. Внедрение информационных систем планирования и мониторинга деятельности государственных органов.

11. Формирование необходимой нормативной правовой базы формирования электронного правительства.

Рассмотрим их реализацию на региональном уровне.

Прежде всего, необходимо развивать системы обеспечения удаленного доступа граждан к информации о деятельности государственных органов на основе использования информационно-коммуникационных технологий.

В рамках развития сайтов государственных органов в сети Интернет в каждом субъекте РФ необходимо создать единый портал органов, а также отдельные сайты или отдельные страницы всех органов исполнительной власти. На муниципальном уровне необходимо создать сайты как минимум в каждом городском округе и муниципальном районе, а в идеале — во всех муниципальных образованиях субъекта. В связи с отсутствием на федеральном уровне типовых решений по региональному portalу и сайту муниципального образования данный вопрос должен решаться отдельно на уровне каждого субъекта РФ.

Особое внимание при создании сайтов органов местного самоуправления необходимо уделить вопросам предоставления услуг. Следует учитывать, что лишь часть услуг на территории муниципального управления относится к государственным и муниципальным услугам, а значительная часть относится к негосударственным услугам (услуги парикмахерских, автозаправок, кинотеатров и т.д.). Формирование полноценного сайта муниципального образования с учетом как государственных, так и негосударственных услуг представляется перспективным направле-

нием в рамках реализации концепции электронного муниципалитета.

Создание инфраструктуры общественного доступа к информации о деятельности государственных органов и к электронным государственным услугам предполагает создание на уровне субъекта РФ центров общественного доступа на базе отделений федеральной почтовой связи, региональных и муниципальных библиотек, пунктов коллективного доступа, в органах исполнительной власти регионального и муниципального уровня. Такие центры должны обеспечивать доступ граждан к информации о деятельности органов власти, в том числе в сеть Интернет и ведомственную информационную сеть.

Кроме того, на уровне субъекта должна быть создана система телефонных центров, включающая единый региональный центр телефонного обслуживания и сеть ведомственных телефонных центров. Цель — предоставление информационных услуг гражданам и организациям по актуальным вопросам деятельности органов власти по телефону. Создание единого регионального центра телефонного обслуживания может проводиться двумя способами: 1) создание отдельного государственного учреждения в данной сфере; 2) организация телефонного центра на базе существующих на региональном рынке телефонных компаний. Создание отдельного государственного учреждения, которое бы осуществляло полномочия по предоставлению информационных услуг в телефонном режиме, по экспертным оценкам, может обойтись бюджету в 15–20 млн рублей. Рациональной представляется организация телефонного центра на базе существующих на территории субъекта профессиональных телефонных компаний. Стоимость подобного рода услуг на территории одного субъекта РФ, по оценкам, ежегодно составит от 1 до 3 млн рублей в зависимости от количества предоставляемых информационных услуг и количества абонентов — пользователей данными услугами.



Создание ведомственных телефонных центров предполагает наличие в каждом органе исполнительной власти специалиста (специалистов), ответственного за информационное взаимодействие с гражданами и организациями в телефонном режиме. При этом, по нашему мнению, целесообразно создать единый информационный узел в администрации региона и системе переадресации телефонных вызовов во все органы исполнительной власти.

Важным вопросом является формирование базы знаний по предоставлению услуг телефонными центрами. В качестве такой базы знаний на уровне субъекта может использоваться информация из регионального и муниципальных реестров услуг, а также регионального портала государственных и муниципальных услуг.

Одним из приоритетных направлений формирования электронного правительства является создание реестров и порталов государственных и муниципальных услуг. В настоящее время на федеральном уровне разработано типовое программное решение портала государственных услуг (версия 2.5), который размещен в свободном доступе в сети Интернет ([www.gosuslugi.ru](http://www.gosuslugi.ru)). В настоящее время портал предоставляет гражданам и организациям информацию о порядке, сроках, документах, контактной информации ответственных должностных лицах, необходимую для получения государственных и муниципальных услуг. Ведется наполнение портала органами власти всех уровней. Вместе с тем имеется ряд задач, требующих решения:

1. На федеральном уровне — доработка, техническая отладка существующей версии портала версии 2.5; обеспечение координации и синхронизации работы органов власти всех уровней по формированию реестров и порталов государственных и муниципальных услуг; переход от предоставления информационных услуг к предоставлению полноценных государственных и муниципальных услуг в электронном виде.

2. На уровне субъекта РФ — созда-

ние структурных подразделений, ответственных за координацию работы региональных и муниципальных органов власти по предоставлению услуг в электронном виде, формирование и ведение регионального и муниципального реестров и регионального портала государственных и муниципальных услуг; разработка пакета нормативных правовых документов на региональном и муниципальном уровнях; формирование необходимой технической инфраструктуры для работы регионального портала государственных и муниципальных услуг.

Следующим важным направлением формирования электронного правительства является создание многофункциональных центров предоставления государственных и муниципальных услуг (МФЦ). Это направление рассматривается как главный приоритет в рамках проведения административной реформы. Многофункциональные центры — один из ключевых элементов административной системы — не только формируют инфраструктуру, необходимую для качественного предоставления гражданам услуг, но и способствуют интеграции необходимых интеллектуальных и технологических ресурсов для организации эффективного взаимодействия различных институтов власти в интересах граждан. МФЦ включает или делает минимальным контакт служащего и получателя услуг, является законным антикоррупционным механизмом. МФЦ — это посредник между гражданами и организациями — получателями услуг и множеством органов и организаций, участвующих в предоставлении этих услуг. При этом МФЦ берет на себя функцию по взаимодействию с многочисленными органами и организациями вместо заявителя.

Федеральным законом от 25 декабря 2008 г. №281-ФЗ определены организационно-правовые формы создания МФЦ — государственные и муниципальные учреждения.

Многофункциональность создаваемых центров заключается в повышении

эффективности оказания широкого спектра услуг по различным направлениям: социальная сфера, земельно-имущественные отношения, коммунальная сфера, экономика и другие.

Все источники финансирования создания МФЦ можно условно разделить на две части — капитальные и текущие. Капитальные — это средства, необходимые непосредственно на создание МФЦ: затраты на ремонт помещений, компьютерную технику, мебель, программное обеспечение, методическое обеспечение, подготовку кадров. Для финансирования этой части расходов могут быть использованы: средства местных бюджетов, средства регионального бюджета, предусмотренные соответствующими программами проведения административной реформы, а также средства федерального бюджета, которые на конкурсной основе предоставляются субъектам РФ на создание многофункциональных центров предоставления государственных и муниципальных услуг. Средства на текущее финансирование работы МФЦ также закладываются в региональные и местные бюджеты на соответствующий финансовый год. В случае, когда МФЦ организован в форме автономного учреждения, могут использоваться также коммерческие источники поступления средств.

Представляет интерес опыт Ростовской области по созданию многофункциональных центров. В настоящее время здесь функционируют 9 МФЦ в городах: Ростов-на-Дону (два МФЦ), Таганрог, Новочеркасск, Шахты (два МФЦ), Азов, Батайск и Сальском районе. Всеми МФЦ обслужено в 2008 г. более 230 тысяч человек. Накоплен опыт создания МФЦ отдельно на территории городского округа и муниципального района. В 2010 г. планируется открыть еще 4 подобных центра. Разработаны типовые проекты создания МФЦ, которые можно адаптировать в различных муниципальных образованиях. Это, во-первых, типовые планировочные решения для вновь возводимых МФЦ и адаптации существующих помещений

под МФЦ. Во-вторых, это программный комплекс для работы МФЦ: работы консультанта, операциониста, менеджера, работника контрольно-аналитической службы, реализации электронного документооборота с использованием электронно-цифровой подписи, связка с веб-сайтом МФЦ и т.д. В-третьих, это программа по расчету стоимости создания МФЦ: стоимости строительства (или реконструкции), материального обеспечения, подготовки кадров, информационного и программного обеспечения и т.д. В-четвертых, это набор средств для информирования населения об МФЦ (видео- и аудиоролики). Разработана концепция информатизации создаваемой сети многофункциональных центров на территории Ростовской области, которая предусматривает возможность получения услуг гражданами и организациями в любой точке на территории области вне зависимости от выбора МФЦ.

Важным направлением формирования электронного правительства является перевод взаимодействия органов государственной власти, органов местного самоуправления с гражданами и организациями в электронную форму. На региональном уровне должен быть сформирован перечень первоочередных (пилотных) услуг для оказания в электронном виде, определены соответствующие органы и организации, участвующие в предоставлении услуг, установлен электронный документооборот между ними, разработаны регламенты электронного взаимодействия, а также сформирована вся необходимая техническая инфраструктура и подготовлена нормативная правовая база.

С этим направлением тесно увязаны вопросы формирования защищенной межведомственной системы электронного документооборота, создания на региональном уровне региональных информационных центров обработки информации и собственных удостоверяющих центров.

Еще одно важное направление формирования электронного правительства — внедрение информационных систем

планирования и мониторинга деятельности органов власти. Совершенствование на основе информационно-коммуникационных технологий системы информационно-аналитического обеспечения государственного и муниципального управления позволит повысить качество принимаемых управленческих решений в деятельности органов власти.

Проведение административной реформы и формирование электронного правительства требуют проведения объемной работы по совершенствованию действующего законодательства и разработке новых нормативных правовых актов, регламентирующих работу органов власти на качественно новой основе.

Особое внимание на региональном уровне должно уделяться вопросам подготовки кадров. Необходимо провести работу по повышению квалификации всех работников органов власти регионального и муниципального уровня по вопросам проведения административной реформы и информатизации. Позитивный опыт в данной сфере накоплен в Ростовской области. В образовательном процессе здесь активно используются технологии дистанционного обучения, разработки и внедрения учебно-методических комплексов дистанционного обучения, при участии ФГОУ ВПО «Северо-Кавказская академия государственной службы» создан региональный информационно-образовательный Интернет-портал подготовки государственных и муниципальных служащих ([www.eduportal.webstroy.ru](http://www.eduportal.webstroy.ru)), активно используются телекоммуникационные технологии при проведении видеосеминаров с муниципальными служащими.

Департамент по экономическим и социальным вопросам Организации объединенных наций опубликовал новый рейтинг готовности стран к использованию технологий электронного правительства (Global e-Government Survey 2010)<sup>1</sup>. В нем приведены данные о состоянии

развития электронного правительства в 192 странах. Российская Федерация находится на 59 месте, что всего лишь на одну позицию лучше, чем в предыдущем рейтинге 2008 г.

Индекс готовности каждой страны к электронному правительству состоит из трех подындексов: индекса развития человеческого потенциала, индекса состояния ИКТ-инфраструктуры и индекса онлайн-государственных услуг (веб-присутствия). По каждому из подындексов за прошедший период также произошли некоторые изменения. Так, по развитию человеческого потенциала Россия опустилась с 27 на 39 место, по состоянию ИКТ-инфраструктуры — с 62 на 63 место, а по предоставлению онлайн-услуг поднялась с 93 на 68 место.

Первая пятерка лидеров рейтинга ООН по-прежнему включает ведущие страны Юго-Восточной Азии, Западной Европы и Северной Америки: Корея, США, Канада, Великобритания, Нидерланды. Из стран СНГ лучше, чем у России, позиции у Казахстана (46 место) и Украины (56 место).

Решением Президента Российской Федерации Медведева Д.А. по итогам заседания Совета при Президенте Российской Федерации по развитию информационного общества в Российской Федерации утвержден план реализации Стратегии развития информационного общества в Российской Федерации до 2011 г. от 13.02.2010 г. №Пр-357.

Планом предусмотрена реализация Стратегии по 8 основным направлениям:

1. Формирование национальной телекоммуникационной инфраструктуры и обеспечение доступности на ее основе населению на территории страны современных инфокоммуникационных услуг.

2. Использование информационно-коммуникационных технологий в образовании и науке, а также подготовка образовательных кадров в сфере информационно-коммуникационных технологий.

3. Использование информационно-коммуникационных технологий в системе

<sup>1</sup> <http://www.infosovet.ru/news/45-news-infosoc/198-2010-01-27>

здравоохранения и социальной защиты населения.

4. Использование информационно-коммуникационных технологий для обеспечения безопасности жизнедеятельности населения.

5. Использование информационно-коммуникационных технологий в культуре и системе культурного и гуманитарного просвещения.

6. Формирование в Российской Федерации электронного правительства.

7. Развитие национальной промышленности информационных технологий.

8. Сокращение различий между субъектами Российской Федерации по уровню информационного развития.

Информатизация применительно к конкретному субъекту РФ должна учитывать также региональную специфику. Например, для субъектов с ярко выраженной сельскохозяйственной направленностью в отраслевой специализации актуальным вопросом будет информатизация сельского хозяйства.

Рассмотрим более подробно каждое направление Стратегии развития информационного общества в Российской Федерации до 2011 г.

Основными задачами формирования национальной телекоммуникационной инфраструктуры являются: расширение доступа домохозяйств к сети Интернет, развитие цифрового телевидения, сотовой связи, глобальной навигационной космической системы ГЛОНАСС, повышение компьютерной грамотности населения и др.

В сфере образования необходимо повысить уровень компьютеризации образовательных учреждений, обеспечить доступ к сети Интернет и переход на свободное программное обеспечение, внедрить информационные технологии в систему образования и управление образовательным процессом, обеспечить развитие дистанционных форм обучения, в том числе для детей с ограниченными возможностями, повысить квалификацию педагогических кадров в данной сфере и др.

В научной сфере требуется обеспечить функционирование национальной компьютерной сети науки и высшей школы, создать распределенную систему сбора, хранения, обработки и управления потоками научных и технологических данных для nanoиндустрии, построить единую информационную сеть обеспечения распределенных высокопроизводительных вычислений для научно-образовательных целей, создать единую систему учета результатов НИОКР и др.

В системе здравоохранения необходимо повышать уровень компьютеризации медицинских учреждений, обеспечивать их доступ к сети Интернет, внедрять информационные системы управления деятельностью медицинских учреждений, переходить на ведение в электронном виде медицинских карт, внедрять систему электронной очереди и предварительной записи на прием к врачам, развивать информационно-технологическую инфраструктуру службы скорой медицинской помощи.

В рамках внедрения информационно-коммуникационных технологий в целях обеспечения безопасности жизнедеятельности населения необходимо развивать системы: информирования и оповещения населения в местах массового пребывания людей, службы пожарной охраны и службы реагирования в чрезвычайных ситуациях, милиции общественной безопасности, органов внутренних дел, ГИБДД, безопасности дорожного движения. Кроме того, предусматривается создание системы обеспечения вызова экстренных оперативных служб через единый номер «112».

В целях повышения качества предоставления услуг в сфере культуры необходимо обеспечение доступа библиотек к сети Интернет, развитие и обеспечение Интернет-портала «Культура регионов России», создание стереоскопических 3D коллекций о значимых мероприятиях в сфере культуры, перевод музейных, архивных и библиотечных фондов в элек-

тронный вид, формирование Национальной электронной библиотеки и др.

Электронное правительство также выступает одним из элементов региональной информатизации.

Следующим элементом Стратегии развития информационного общества в Российской Федерации до 2011 г. является развитие национальной промышленности информационных технологий. В рамках данного направления необходимо создавать благоприятные условия для развития отечественных производителей в сфере информационных технологий, создавать и развивать центры трансфера продукции и услуг в сфере ИКТ, развивать систему грантов на перспективные разработки в сфере ИКТ, обеспечивать защиту интеллектуальной собственности, создавать технопарки в сфере высоких технологий и др.

В целях сокращения различий между субъектами Российской Федерации по уровню информационного развития требуется разработка единой архитектуры электронного правительства на уровне субъекта РФ, подготовка региональных программ и планов по развитию информационного общества на региональном и муниципальном уровнях, создание типовых программно-технических решений, разработка модельных нормативных правовых актов и рекомендаций, разработка системы мониторинга развития информационного общества на региональном и муниципальном уровнях.

В целях развития информационного общества и формирования электронного правительства в каждом субъекте Российской Федерации должен быть разработан соответствующий план на среднесрочный период — 3 года.

План мероприятий по развитию информационного общества и формированию электронного правительства в субъекте Российской Федерации (Региональный план) состоит из следующих документов:

1. Перечень мероприятий по развитию информационного общества и формированию электронного правительства в субъекте Российской Федерации.

2. Паспорта на каждое мероприятие по развитию информационного общества и формированию электронного правительства в субъекте Российской Федерации.

3. Пояснительная записка к Региональному плану.

Региональный план является средством осуществления плана реализации Стратегии развития информационного общества в Российской Федерации до 2011 г., утвержденного решением заседания Совета при Президенте Российской Федерации по развитию информационного общества в Российской Федерации от 13 февраля 2010 г. №Пр-357, и должен обеспечивать единство приоритетов в области внедрения информационно-коммуникационных технологий на федеральном и региональном уровнях.



© Щемелева А.С.,

аспирант кафедры «Экономическая теория»  
РГЭУ (РИНХ)

### **ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА И РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В ПОСТКРИЗИСНЫЙ ПЕРИОД В РОССИИ**

*В статье исследуются взаимосвязи между показателями развития банковского сектора Российской Федерации и динамикой ставки рефинансирования. В работе высказывается предположение, что система коммерческих банков РФ, при сохранении сформировавшихся тенденций, будет вынуждена использовать субординированные кредиты ЦБ РФ не только как основной источник капитализации, но и как инструмент, замещающий привлечение средств от рыночных контрагентов. Существует вероятность формирования дотируемой банковской системы, нацеленной внутрь себя, а не на работу с реальным сектором экономики. Коммерческие банки получают значительные денежные средства, которые не будут использованы на кредитование юридических и физических лиц. При этом каждый банк, как коммерческая организация будет нацелен на извлечение прибыли из имеющихся у него ресурсов. Единственным направлением инвестирования, доступным в таких условиях, будет рынок ценных бумаг. Соответственно, можно ожидать рост объемов операций коммерческих банков на рынке ценных бумаг. Таким образом, сле-*

*дует ожидать рост индексов РТС и ММВБ. Прогнозируемый рост заимствований коммерческих банков у ЦБ будет сопровождаться снижением ставки рефинансирования на достаточно продолжительном временном горизонте. Таким образом, в основе роста индексов РТС и ММВБ будет лежать широкая доступность государственного фондирования для коммерческих банков и его снижающаяся стоимость, что позволит поддерживать рентабельность фондовых и валютных банковских операций на достаточно высоком уровне.*

**Ключевые слова:** ставка рефинансирования, банковская система, рынок ценных бумаг, индексы РТС и ММВБ

Банковская система Российской Федерации является достаточно сложной структурой, функционирование которой значительно зависит от внешних факторов и не отличается стабильностью. С 1998 г. рост отечественной банковской системы шел параллельно с развитием экономики. В то же время накапливались внутренние противоречия, нашедшие свое выражение в кризисе 2008 г.

Логика кризисных явлений приведет к тому, что в ближайшие пять лет в развитии банковского сектора РФ будут наблюдаться следующие тенденции:

- сокращение числа отечественных кредитных организаций,
- рост требований к размеру уставного капитала,
- укрупнение банков,
- относительное расширение доступа к дешевым государственным ресурсам ограниченного числа банков,
- повышение капитализации крупных банков при ограниченном кредитовании юридических и физических лиц.

Частично эти тенденции реализовались в 2009 г., представ в виде серьезных вызовов для банковской системы<sup>1</sup>:

<sup>1</sup> Солнцев О. Вызовы 2009 года в банковской системе России // "Банковское обозрение для бизнеса", №2/5, март 2009 г.  
<http://bo.bdc.ru/2009/5/vyzovy.htm>

1) декапитализация банковского сектора в результате роста просроченной задолженности, создающая опасность нового витка кредитного сжатия, а также дестабилизации отдельных региональных банков;

2) недостаточность источников фондирования для поддержания докризисной динамики кредитов банков;

3) последовательное введение ограничений на поддержку ликвидности банков и кредитного рынка со стороны государства;

4) рост потребности нефинансового сектора в крупных и долгосрочных займах для финансирования программ развития и рефинансирования внешних долгов при одновременном сужении возможностей банков по предоставлению таких займов.

Представленные суждения совпадают и с оценками уязвимости банковского сектора по мнению ЦБ РФ<sup>1</sup>. В 2009 г.

риска, связанного с неудовлетворительным финансовым состоянием предприятий-заемщиков),

- риск ликвидности,

- рыночные риски (процентный, фондовый и валютный).

Таким образом, банковская система, под влиянием финансового кризиса 2008 — 2009 г. и собственного эволюционного развития, определяемого, в том числе, и регулятором в лице ЦБ РФ, стала представлять собой систему, в которой высоки риски, предупреждающее нивелирование которых требует привлечения все большего объема денежных средств. Как показано в табл. 1, баланс привлеченных и размещенных средств изменился в сторону превышения привлеченных коммерческими банками от ЦБ РФ кредитных средств над размещенными в реальной экономике.

Представленные в табл. 1 данные

**Таблица 1.** Динамика привлеченных и размещенных средств коммерческими банками РФ

Года	Объем кредитов, предоставленных Банком России коммерческим банкам (внутридневные, овернайт, ломбардные, прочие), млн руб.	Объем кредитов, депозитов и прочих размещенных средств, предоставленных организациям, физическим лицам и кредитным организациям, млн руб.	Разница между размещенными (3) и привлеченными (2) средствами, млн руб.
1	2	3	4
2004	3 086 674	5 991 393	2 904 719
2005	6 046 176	8 304 774	2 258 598
2006	11 324 112	11 019 467	-304 646
2007	13 689 823	13 561 012	-128 811
2008	18 212 793	19 305 642	1 092 849
2009	25 282 416	20 652 118	-4 630 298

**Источники:** Данные ЦБ РФ<sup>1</sup>, расчеты проведены в табличном процессоре MS EXCEL.

были реализованы следующие риски банковской системы:

- рост концентрации,
- тесное переплетение банковского сектора и других секторов финансового рынка,
- снижение финансовых результатов деятельности,
- рост кредитных рисков (снижение качества кредитных портфелей, рост концентрации кредитного риска, усиление

являются взаимозависимыми и отражают сущностную тенденцию функционирования отечественной банковской системы, сложившуюся к 2006 г.: подпитывание крупных банков денежными средствами Центрального банка Российской Федерации с последующим кредитованием ими реального сектора экономики. Причем разница, остающаяся для поддержания ликвидности коммерческих банков, имеет явную тенденцию к увеличению.

Составим прогноз динамики показателей из табл. 1 до 2014 года, когда МВФ ожидает возвращение ВВП России на уровень, превышающий докризисный и создание в стране стабильного роста

<sup>1</sup> Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2008 году. Центральный Банк Российской Федерации. // [http://www.cbr.ru/publ/root\\_get\\_blob.asp?doc\\_id=8461](http://www.cbr.ru/publ/root_get_blob.asp?doc_id=8461)

экономики<sup>1</sup>. Для показателя «Объем кредитов, предоставленных Банком России коммерческим банкам (внутридневные, овернайт, ломбардные, прочие), млн. руб.» тренд будет носить степенной характер  $y = 8535,3 \cdot x^{3,357}$  при величине коэффициента аппроксимации  $R^2 = 0,9771$ ; для показателя «Объем кредитов, депозитов и прочих размещенных средств, предоставленных организациям, физическим лицам и кредитным организациям, млн. руб.» тренд также будет носить степенной характер  $y = 134687 \cdot x^{2,1181}$  при величине коэффициента аппроксимации  $R^2 = 0,8857$ . Полученные прогнозы по показателям представлены на рис. 1.

Анализ данных, представленных на рис. 1, позволяет сделать следующие выводы. Система коммерческих банков РФ при сохранении сформировавшихся тенденций будет вынуждена использовать кредиты ЦБ РФ не только как основной источник капитализации, но и как инструмент, замещающий привлечение средств от рыночных контрагентов. В ближайшем будущем объем привлечения банками ресурсов превысит объем

кредитов юридическим и физическим лицам. Средства будут накапливаться банками с целью избыточного резервирования под возможность реализации любого из видов рисков, которые могут привести к краху того или иного коммерческого банка (разница привлечения и размещения по прогнозу составит более 46 трлн руб. в 2014 г., что сравнимо с 47,5 трлн руб., размещенными всей банковской системой).

Под угрозой реализации различного вида рисков, в том числе разорения некоторого числа банков, государство избрало способ нерыночного взаимодействия с коммерческими банками. Существует вероятность формирования дотируемой банковской системы, нацеленной внутрь себя, а не на работу с реальным сектором экономики. Примером может служить ситуация с выделением в начале 2009 г. Правительством РФ средств коммерческим банкам на кредитование реального сектора экономики — когда до предприятий дошло не более 3–5 % от выделенных миллиардных сумм.

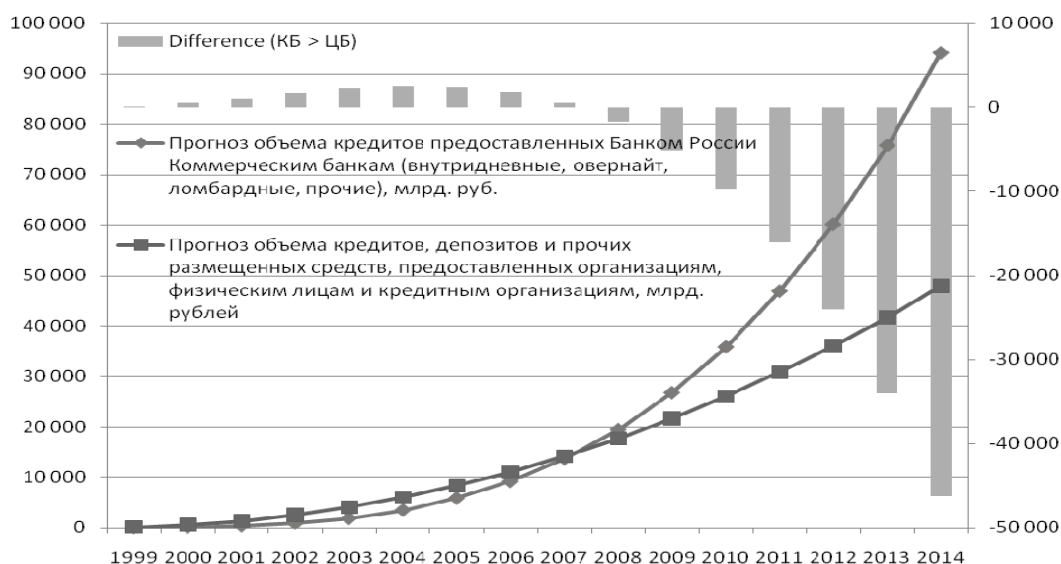


Рис. 1. Прогноз объема привлечения и размещения коммерческими банками до 2014 г., млрд руб.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> World Economic Outlook Database, IMF, 2009.

Вместе с тем общемировая тенденция выхода из кризиса будет способствовать выводу из кризиса экономики России, что означает существенное снижение вероятности реализации отмеченных рисков банковской системы.

Анализ представленных на рис. 1 данных показывает, что коммерческие банки получают значительные денежные средства, которые не будут использованы на кредитование юридических и физических лиц. При этом каждый банк как коммерческая организация будет нацелен на извлечение прибыли из имеющихся у него ресурсов. Единственным направлением инвестирования, который будет доступен в таких условиях, является рынок ценных бумаг. Соответственно можно ожидать роста объемов коммерческих банков на рынке ценных бумаг, что будет способствовать росту индексов РТС и ММВБ, что, собственно, и происходило во второй половине 2009 г.

Этот вывод подтверждается и прогнозом динамики ставки рефинансирования ЦБ РФ на аналогичный период. Данные по среднегодовым значениям ставки рефинансирования представлены в табл. 2.

**Таблица 2.** Среднегодовая ставка рефинансирования ЦБ РФ

Год	Среднегодовая ставка рефинансирования, %
1992	60,1
1993	139,6
1994	180,0
1995	185,8
1996	104,0
1997	32,3
1998	52,9
1999	57,2
2000	33,1
2001	25,0
2002	22,7
2003	17,3
2004	13,5
2005	13,0
2006	11,6
2007	10,3
2008	10,9
2009	11,6

**Источники:** Данные ЦБ РФ<sup>1</sup>, расчеты проведены в табличном процессоре MS EXCEL.

Графический анализ данных табл. 2 дал возможность построить линию тренда, носящую экспоненциальный характер  $y = 171,59 \cdot e^{-0,173 \cdot x}$  при коэффициенте аппроксимации  $R^2 = 0,8399$ . Это позволило спрогнозировать дальнейшую динамику ставки рефинансирования, представленную на рис. 2. Следует отметить, что математический прогноз ставки рефинансирования является достаточно условным, так как конкретная ставка устанавливается ЦБ РФ в зависимости от ситуации, складывающейся в экономике. Однако представленный прогноз имеет достаточно высокую степень значимости из-за влияния двух факторов: наступающего момента выхода из финансового кризиса и действий Правительства РФ.

В то же время представленный прогноз косвенно подтверждается высказываниями министра финансов РФ А. Кудрина о том, что «для того, чтобы финансовые рынки начали справляться с задачей поддерживать развитие всей экономики, ставки денежно-кредитного рынка должны находиться на уровне 5-7 процентов в течение семи-десяти лет»<sup>2</sup>, а первый зампред ЦБ Алексей Улюкаев сказал, что видит возможность дальше снижать ставки в следующем году, что и произошло в январе-марте 2010 г.

Все это подтверждает полученный вывод о перспективах роста рынка ценных бумаг в РФ, так как прогнозируемый рост заимствований коммерческих банков у ЦБ будет сопровождаться снижением ставки рефинансирования на достаточно продолжительном временном горизонте. Таким образом, в основе роста индексов РТС и ММВБ будет лежать широкая доступность государственного фондирования для коммерческих банков и его снижающаяся стоимость, что позволит поддерживать рентабельность фондовых и валютных банковских операций на достаточно высоком уровне.

<sup>1</sup> [http://www.cbr.ru/print.asp?file=/statistics/credit\\_statistics/refinancing\\_rates.htm](http://www.cbr.ru/print.asp?file=/statistics/credit_statistics/refinancing_rates.htm)

<sup>2</sup> <http://www.forbesrussia.ru/news/30093-kudrin-zhdet-krizisa-eshche-na-1-2-goda>

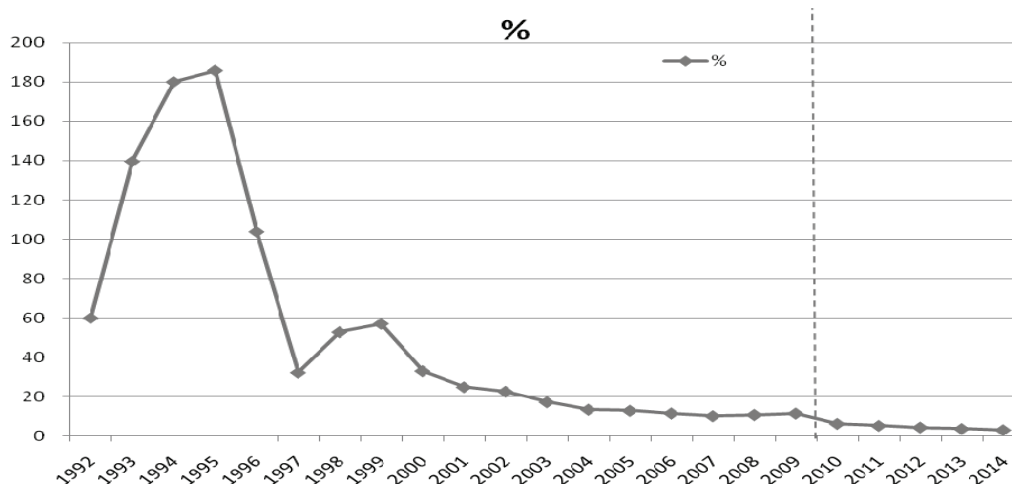


Рис. 2. Прогноз динамики ставки рефинансирования ЦБ РФ до 2014 г.

Еще одной значимой тенденцией развития отечественного банковского сектора, косвенно способной повлиять на скорость восстановления рынка ценных бумаг, стало укрупнение субъектов банковского сообщества. Причем естественное укрупнение коммерческих банков как следствие кризиса подталкивается политикой ЦБ РФ в этом же направлении. В табл. 3 представлены данные по динамике количественного сжатия и, соответственно, укрупнения коммерческих банков.

Прогноз тренда для показателей табл. 3 представлен на рис. 3. Причем для показателя «Число кредитных организаций, зарегистрированных Банком России» оказался характерен экспоненциальный тренд-прогноз  $y = 2608,7 \cdot e^{-0,072 \cdot x}$  при  $R^2 = 0,9864$ , а для показателя «Зарегист-

рированный уставный капитал действующих кредитных организаций, млрд руб.» — степенной тренд-прогноз  $y = 53,534 \cdot x^{1,0931}$ , при  $R^2 = 0,9781$ .

Как видно на рис. 3 общее число кредитных организаций, зарегистрированных ЦБ РФ, снизится к 2014 г. до 824, при этом совокупный уставный капитал банковской системы вырастет до 1 108,4 млрд руб., что даст рост усредненного уставного капитала коммерческого банка до 1,345 млрд руб. При этом не стоит забывать, что 80% данных средств (887 млрд руб) придется всего на 20% кредитных организаций (165 банков), т.е. в рамках тенденции к консолидации в банковской системе РФ появятся банки с высокой капитализацией.

Таблица 3. Динамика числа коммерческих банков и их уставного капитала

Года	Число кредитных организаций, зарегистрированных Банком России	Зарегистрированный уставный капитал действующих кредитных организаций, млрд руб.	Усредненный УК, млрд руб.
1999	2 483	52,5	0,021
2000	2 259	114,2	0,051
2001	2 126	207,4	0,098
2002	1 956	243,6	0,125
2003	1 820	310,9	0,171
2004	1 668	362,0	0,217
2005	1 518	380,5	0,251
2006	1 409	444,4	0,315
2007	1 345	566,5	0,421
2008	1 296	731,7	0,565
2009	1 228	881,4	0,718

Источники: Данные ЦБ РФ<sup>1</sup>, расчеты проведены в табличном процессоре MS EXCEL.

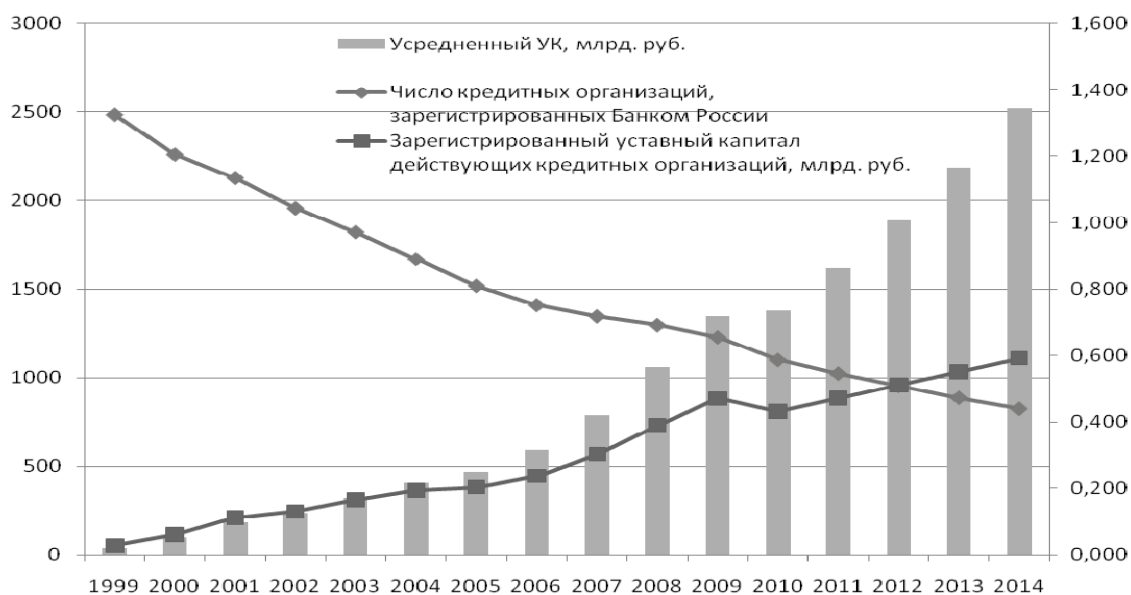
<sup>1</sup> [http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=placed\\_means/302-03\\_011009.htm&pid=sors&sid=ITM\\_810](http://www.cbr.ru/statistics/print.aspx?file=placed_means/302-03_011009.htm&pid=sors&sid=ITM_810)



Это станет дополнительным фактором роста фондовых рынков за счет того, что крупные игроки смогут аккумулировать достаточно большие денежные средства для проведения крупных операций с ценными бумагами. Естественно, что со временем это создаст предпосылки для нового финансового кризиса, потенциально более глубокого, чем кризис 2008–2009 гг.

зических лиц снова подтолкнет кредитные организации к фондовым операциям, которые дадут требуемую доходность при меньшей стоимости транзакций.

Этот вывод подтверждается Прогнозом социально-экономического развития России на ближайшую перспективу, когда «с целью обеспечения стабильного развития экономики страны в условиях мирового финансового кризиса Прави-



**Рис. 3.** Прогноз динамики количества кредитных организаций и их совокупного и усредненного уставного капитала

Проведенный в работе анализ показал, что в рамках пятилетнего горизонта прогнозирования отечественную банковскую систему ждет период консолидации с формированием достаточно большого числа кредитных организаций, обладающих признаками «too big to fall»<sup>1</sup>. Став слишком большими, банки снизят свою эффективность, что может привести к сокращению темпов роста объемов кредитования реального сектора экономики. Причем банки, скорее всего, будут добросовестно повышать требования к риск-менеджменту в целях наиболее качественной оценки потенциальных заемщиков, что еще сильнее затормозит процесс кредитования реального сектора экономики. Сложность же размещения средств в кредитных продуктах для юридических и фи-

тельство Российской Федерации будет реализовывать программу антикризисных мероприятий, ориентированную на строительство новой, более эффективной экономики».<sup>2</sup>

В частности предполагается совершенствование банковской системы и банковского надзора для обеспечения ее устойчивости. Решению данных задач призваны способствовать мероприятия, направленные на:

- улучшение правовой среды, инвестиционного и делового климата,
- повышение эффективности функционирования системы страхования вкладов,

<sup>1</sup> Слишком крупный, чтобы разориться.

<sup>2</sup> Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2010 год и на плановый период 2011 и 2012 годов, МЭРТ, Москва, сентябрь 2009 года

- расширение доступа кредитных организаций к финансовым ресурсам,
- повышение их капитализации,
- укрепление конкурентоспособности и устойчивости банковской системы,
- совершенствование регулирования и надзора в банковской сфере.

Правительством РФ будет продолжена работа по обеспечению открытости деятельности кредитных организаций, в том числе прозрачности их операций и структуры собственности акционеров (участников).

Существует и еще одна значимая тенденция, находящаяся за пределами отечественного банковского сектора, но которая также будет способствовать расширению операций коммерческих банков на рынке ценных бумаг.

Текущий кризис привел к сокращению объемов кредитования населения и стагнации кредитования юридических лиц. Причем инициатива первоначально исходила от коммерческих банков. Пережив настоящий шок ликвидности в 4-ом квартале 2008 и 1-ом полугодии 2009 г., юридические и физические лица смогли сократить объем потребляемых банковских услуг, сведя их к необходимому минимуму для обеспечения своей деятельности на сжавшихся рынках.

В пределах пятилетнего горизонта прогнозирования данная тенденция останется достаточно актуальной. Причем для

тех субъектов экономики, кто не обанкротился в 1-ой половине 2009 г., сформировавшаяся тенденция работы на собственных ресурсах будет определяющей<sup>1</sup>.

Таким образом, в перспективе до 2014 года обоснованно ожидать достаточно серьезного изменения отечественного банковского сектора, сопровождающегося укрупнением кредитных организаций, ростом их уставного капитала и сохранением на рынке относительно дешевых финансовых ресурсов. Это, с высокой долей вероятности, приведет к росту отечественного рынка ценных бумаг, что отразится в росте основных фондовых индексов, при этом достаточно острой останется проблема кредитования реального сектора и населения, особенно в части предоставления ипотечных кредитов.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Солнцев О. Вызовы 2009 года в банковской системе России // «Банковское обозрение для бизнеса», №2/5, март 2009 г. <http://bo.bdc.ru/2009/5/vyzovy.htm>

2. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2008 году. Центральный Банк Российской Федерации. [http://www.cbr.ru/publ/root\\_get\\_blob.asp?doc\\_id=8461](http://www.cbr.ru/publ/root_get_blob.asp?doc_id=8461)

<sup>1</sup> <http://www.forbesrussia.ru/svoibiznes/finansy/16778-zolotoi-zaemshchik>

© **Демиденко Т.И.**,  
аспирант кафедры «Финансово-  
экономический инжиниринг»,  
РГЭУ (РИНХ)

### **СИСТЕМНЫЙ ПОДХОД К ВЫЯВЛЕНИЮ ФАКТОРОВ ВЛИЯНИЯ НА КАПИТАЛИЗАЦИЮ РОССИЙСКИХ КОРПОРАЦИЙ**

*Сложная структура современной экономики определяет необходимость её изучения как системы различных составных элементов. Показатель рыночной капитализации компаний, являясь одним из индикаторов состояния экономики, также может быть изучен с использованием системного подхода. В связи с этим, в данной статье рассмотрены особенности применения системного подхода к выявлению факторов, влияющих на капитализацию крупных российских корпораций, обобщены основные показатели, характеризующие действие факторов.*

**Ключевые слова:** корпорации, капитализация, волатильность, факторы стоимости, системный подход.

В период начала острой фазы мирового экономического кризиса снижение капитализации российских компаний достигло значительных размеров: потери в стоимости составили более половины [1]. Большая часть данного снижения пришлась на долю корпораций — компаний, обладающих наибольшими показа-

телями рыночной капитализации на рынке ценных бумаг.

Корпорации являются основой экономической системы любого государства, поэтому чрезвычайно важным является эффективное управление такими компаниями, в основу которого положено увеличение уровня их рыночной капитализации. В этом заинтересованы как сами корпорации, так и органы государственной власти, ответственные за состояние экономики в стране. Однако процесс увеличения уровня капитализации невозможен без владения информацией о множестве факторов, которые влияют на этот уровень, и имеют способность, тем самым, увеличивать или уменьшать её.

Данные факторы могут проявлять себя по разному в различные моменты времени в зависимости от существующей стадии экономического цикла и уровня социально-экономического развития общества в целом. Факторы могут взаимодействовать между собой, усиливая или ослабляя влияние друг друга, а некоторые из них находятся в полной автономии и проявляются независимо от действия других факторов. Кроме того, факторы разнообразны по периоду, а также направлению своего действия: их влияние может быть единовременным, интервальным или постоянным, как увеличивающим, так и уменьшающим рыночную капитализацию корпораций. Таким образом, существование большого разнообразия факторов рыночной стоимости корпораций обуславливает необходимость исследования их влияния и определения значимости для изменения показателя капитализации корпораций на финансовом рынке. При этом осуществление данного анализа возможно с использованием различных подходов.

По нашему мнению, рассматривать и изучать всю совокупность данных факторов необходимо с позиций системного подхода, что подразумевает рассмотрение всей совокупности действующих факторов в качестве системы. Мы считаем, что такой подход способен оптимизировать

стратегию управления корпорацией на основе учета влияния максимального количества факторов и возможности определения действия одних факторов, исходя из действия других.

В связи с этим, основная цель данной статьи заключается в раскрытии возможности применения системного подхода к анализу факторов, влияющих на капитализацию корпораций, и рассмотрении особенностей такого применения.

Для начала попытаемся ответить на вопрос, почему совокупность факторов, тем или иным образом влияющих на капитализацию российских корпораций, следует рассматривать с позиций системного подхода.

Современная экономика — сложный, структурированный, многоуровневый механизм, состоящий из отдельных подсистем и элементов. Экономические системы отдельных стран не могут существовать без экономик стран-партнеров, отдельные отрасли тесно взаимосвязаны друг с другом, а эффективность деятельности той или иной компании внутри отрасли напрямую зависит от деятельности других компаний. Поэтому, наряду с аналитическими методами, эффективными при изучении частных процессов, нужен подход или принцип, который помог бы разобраться в логических связях между отдельными разнородными фактами. Такой принцип получил название *системного подхода*.

В настоящее время подход к изучение экономических явлений и процессов с позиции системы получил широкое распространение. Во многих экономических исследованиях использование системного подхода заключается в расчленении сложного явления на составляющие элементы и изучении их свойств и взаимодействия. Главное преимущество данного подхода многие ученые видят в возможности использовать его в качестве инструмента для решения важных задач в области управления как всей экономикой в целом, так и её составными элементами, например, экономическими системами

регионального уровня или отдельными компаниями.

Так, по мнению академика Федоренко Н.П., системный подход к изучению экономических явлений представляет собой «комплексное изучение экономики как единого целого с позиций системного анализа» [2]. Другой исследователь, экономист-кибернетик Сыроежин И.М., внес некоторые уточнения в понятие системного подхода: «методологические принципы и теоретические положения, используемые при системном подходе, позволяют рассматривать каждый элемент системы в его связи и взаимодействии с другими элементами, прослеживать изменения, происходящие в системе в результате изменения отдельных ее звеньев, изучать специфические системные качества (эмерджентные свойства), делать обоснованные выводы относительно закономерностей развития системы, определять оптимальный режим ее работы» [3].

Подчеркивая значимость рассмотрения экономических явлений как системы, Думная Н.Н. утверждает, что «из системы не всегда можно выделить какой-то элемент, часть, объект. Его можно изучить только во взаимодействии с другими элементами, его мы можем познать только по этим взаимодействиям» [4].

Таким образом, поскольку главной особенностью любой системы является тесная взаимосвязь всех ее элементов и частей, то системный подход к анализу экономических явлений означает учет этих взаимосвязей, изучение отдельных экономических объектов как структурных частей более сложных систем, выявление роли каждого из них в общем процессе функционирования экономической системы и, наоборот, воздействия системы в целом на отдельные ее элементы.

Применительно к изучению капитализации российских корпораций, мы можем сформулировать суть системного подхода следующим образом. В связи с тем что капитализация корпораций формируется на рынке ценных бумаг под

действием большой совокупности разнообразных факторов, целесообразным будет рассмотрение данной факторной совокупности как системы, составными частями которой являются отдельные факторы, находящие в некоторой взаимосвязи друг с другом.

Данный подход предусматривает классификацию факторов капитализации по различным признакам, к которым могут быть отнесены следующие: степень измеримости, характер влияния, уровень возникновения, способность компании или государственных органов управлять действием фактора и т.д. Классификация позволяет объединять взаимосвязанные

факторы в группы, что упрощает процесс их изучения.

Нами предложена следующая система факторов, которая включает классификацию факторов по таким признакам, как: 1) степень фундаментальности фактора, 2) степень измеримости фактора, 3) уровень возникновения фактора (табл. 1).

Главным преимуществом рассмотрения факторов в качестве системы взаимосвязанных компонентов мы считаем возможность выявления, анализа и основанного на нем учета максимального количества влияющих на капитализацию факторов.

**Таблица 1.** Система факторов, влияющих на стоимость российских корпораций

Степень фундаментальности фактора	Степень измеримости фактора	Уровень возникновения	Факторы
фундаментальные	количественные	микро-уровень (в масштабах компании)	1. Финансово-экономическое состояние бизнеса
			2. Корпоративная структура
			3. Конкурентная среда
			4. Производственный потенциал
		мезоуровень (в масштабах отрасли)	1. Изменение доли отрасли в ВВП страны
			2. Капиталоемкость отрасли, потребность её в инвестициях
			3. Государственная поддержка отрасли: госфинансирование, регулирование цен на продукцию
		макроуровень (в масштабах страны)	1. Экономические
			2. Инфраструктурные
			3. Социальные
	качественные	микроуровень (в масштабах предприятия)	1. Производственный потенциал
			2. Конкурентная среда
			3. Корпоративная структура
			4. Организационная структура
		мезоуровень (в масштабах отрасли)	1. Изменение конкурентной среды в отрасли
			2. Сезонные колебания
			3. Ориентация отрасли на средства производства или предметы потребления
			4. Изменение обеспеченности отрасли ресурсами: производственными, трудовыми и т.д.
		макроуровень (в масштабах страны)	1. Политические
			2. Правовые
			3. Инфраструктурные
		внешние (по отношению к стране)	4. Социо-культурные и морально-этические
нефундаментальные		информационные (новостные)	
		поведенческие (эмоционально-психологические)	

Источник: составлено автором.



Таким образом, можем отметить следующие особенности, возникающие при изучении факторов капитализации с позиций системного подхода.

1. Фундаментальные факторы, которые мы подразделяем на качественные и количественные, имеют первостепенное и наибольшее воздействие на рыночную капитализацию корпораций. На каждом из 4-х предлагаемых уровней возникновения (микро-уровень, мезоуровень, макро-уровень, внешний уровень) данные факторы осуществляют воздействие в первую очередь. При этом качественные факторы могут быть взаимосвязаны с количественными, вызывая их действие и усиливая его. Кроме того, специфика качественных факторов заключается в невозможности определения характеризующего их числового показателя, в отличие от количественных, действие которых может устанавливаться на основе статистического анализа данных.

2. Нефундаментальные факторы, информационные и поведенческие, существуют благодаря наличию фундаментальных качественных и количественных факторов. Т.е. различные события (экономические, политические, социальные, форс-мажорные), кроме непосредственного их влияния как фундаментальных факторов (например, изменение курсов валют, изменение ставки рефинансирования, назначения на ведущие политические посты, чрезвычайные события, как то произошедшая недавно авария на шахте «Распадская») также существуют в виде потока информации, попадающей на рынок, и учитывающейся в капитализации компаний. Поведенческие факторы, отражающие влияние эмоционально-психологических особенностей участников рынка ценных бумаг, в свою очередь, существуют в виде эмоциональной реакции инвесторов на действующие фундаментальные факторы.

В основе применения системного подхода как инструмента исследования лежит системный анализ. В научной литературе можно встретить множество оп-

ределений понятия системного анализа. С нашей точки зрения, наиболее полно отражающим суть данного понятия является следующее определение: системный анализ — методология трудно наблюдаемых и трудно понимаемых свойств и отношений в объектах с помощью представления этих объектов в качестве целенаправленных систем и изучения свойств этих систем и взаимоотношений между целями и средствами их реализации [5].

Рассмотрев целесообразность применения системного подхода к анализу факторов капитализации, перейдем к понятию факторного анализа и особенностям его использования при анализе показателя капитализации.

Прежде всего, необходимо отметить, что факторный анализ также является одним из методов исследования экономических явлений, представляющим собой разновидность общего экономического анализа.

Общий экономический анализ базируется на материалистической диалектике и экономической теории рынка [6]. Всеобщий диалектический метод познания реальной действительности предполагает изучение явлений в их взаимосвязи и взаимообусловленности, в изменении и развитии. Таким образом, факторный анализ базируется на диалектическом способе подхода к изучению хозяйственных процессов в их становлении и развитии.

В теории экономического анализа отмечено, что факторный анализ применяется в основном для исследования процессов внутрихозяйственной деятельности отдельного предприятия с целью выявления факторов, позволяющих повышать эффективность этих процессов. Однако мы считаем, что общая методология факторного анализа может быть использована и для изучения других экономических явлений, таких, в частности, к рыночная капитализация компаний. В этом случае теоретические основы проведения, основные этапы факторного анализа, а также его главные элементы, как при анализе капитализации, так и при изуче-

нии хозяйственной деятельности предприятия, по нашему мнению, будут совпадать.

Так, на начальной стадии факторного анализа как капитализации, так и хозяйственной деятельности предприятия изучение проводится от общего к частному, что представляет собой дедуктивный прием исследования. На стадии обобщения изученные составляющие анализируемого показателя рассматриваются с учетом влияния их на общие анализируемые показатели, что представляет собой индуктивный прием исследования. Дедуктивный и индуктивный приемы исследования — это две стороны процесса изучения явлений, в чем проявляется единство и неразрывная связь анализа и синтеза [7].

Особенностью метода факторного анализа является то, что он использует систему показателей, которые на том или ином уровне управления наиболее широко характеризуют субъект рыночных отношений, выявляя и измеряя тесноту взаимосвязи этих показателей. Необходимость такого подхода связана с тем, что изучение каждого показателя в отрыве от других порождает ошибочные выводы, не позволяет проникнуть в глубину происходящих процессов, осознать необходимость проведения тех или иных мероприятий.

Применительно к изучению капитализации компаний, по нашему мнению, в такую систему могут входить следующие показатели: курсы основных мировых валют, показатели, характеризующие уровень реального производства в отдельных странах (ВВП США, ВВП РФ и т.д.), фондовые индексы как внутреннего рынка ценных бумаг, так и внешнего (индекс SP500, индекс SSEC, индекс РТС и т.д.), уровень мировых цен на нефть различных сортов и другие сырьевые ресурсы, некоторые показатели уровня жизни населения страны (уровень безработицы, прожиточный минимум, средняя заработная плата), показатели, характеризующие финансово-экономическое состояние кон-

кретной компании (чистая прибыль, денежный поток, чистые активы и т.д.) и т.д. Данные показатели характеризуют фундаментальные количественные факторы, влияющие на капитализацию российских корпораций, которые были приведены нами ранее (таблица 1).

Таким образом, факторный анализ представляет собой совокупность способов изучения хозяйственной деятельности предприятий (в нашем случае — капитализации компаний) путем выявления и определения взаимосвязей изучаемых факторов, выраженных конкретными показателями, расчленения их на составляющие и сравнения с другими, измерения величины влияния на изучаемые явления как отдельных составляющих, так и совокупности их в единстве и взаимной связи [8]. Из этого определения следует, что существует пять наиболее общих элементов, входящих в состав факторного анализа:

- 1) выявление и представление взаимосвязи изучаемых явлений;
- 2) расчленение или детализация;
- 3) сравнение;
- 4) определение величины влияния отдельных факторов, или элиминирование;
- 5) обобщение.

В ходе проведения факторного анализа может быть выделено несколько этапов:

- формирование системы показателей, характеризующих работу анализируемого объекта;
- качественный анализ изучаемого явления (результата);
- количественный анализ этого явления (результата);
- оформление выводов и конкретных рекомендаций, вытекающих из результатов анализа [9].

Поскольку капитализация компаний складывается под воздействием разнообразных факторов, то они чаще всего действуют взаимосвязанно и отрицательное действие одних может аннулировать положительные влияния других факторов.

Одно из основных направлений анализа — выяснение характера зависи-

мости изучаемого показателя от отдельных факторов и определение конкретной их взаимосвязи. Простейшая функциональная связь — пропорциональная зависимость между двумя показателями или их большим числом, то есть соответствующему значению фактора отвечает вполне определенное значение анализируемого показателя. Иным видом связи является сложнейшая зависимость между экономическими показателями, поскольку одному и тому же значению фактора могут отвечать несколько величин результативного показателя.

Другими словами, соответствующая степень влияния проявляется в определенном соотношении одного фактора с другими. Таковую взаимосвязь явлений и показателей называют стохастической (корреляционной). Если пропорциональную связь можно выявить в каждом отдельном случае, то корреляционную — только с помощью изучения совокупности наблюдений. Следует отметить, что корреляционная связь может быть результатом изучения совокупности наблюдений пропорциональных связей между факторами. Как пропорциональная, так и корреляционная связь между экономическими явлениями может быть прямой и обратной [10].

Рассмотрев общие теоретические основы системного и факторного анализа как методов изучения экономических явлений, определим особенности их применения к изучению системы факторов, влияющих на капитализацию российских корпораций.

Использование системного подхода и системного анализа позволяет рассматривать всю совокупность действующих на капитализацию факторов в качестве системы, что позволяет учесть проявление действия одних факторов при наличии действия других факторов в их взаимосвязи.

В свою очередь, факторный анализ при изучении рыночной капитализации как особого вида стоимости, существующего на рынке ценных бумаг, дает возможность

учесть наибольшее количество условий и обстоятельств, под влиянием которых формируется капитализация. Классификация и систематизация факторов как начальные этапы анализа служат основой для дальнейшего выбора метода анализа в зависимости от сформированных по определенным классификационным признакам групп и подгрупп факторов.

Таким образом, обобщая рассмотренные подходы к определению системного и факторного анализа, можем предложить следующее определение системно-факторного анализа капитализации российских корпораций. Системно-факторный анализ представляет собой анализ влияющих на капитализацию компаний факторов, имеющих различную природу происхождения, которые представляют в этом конкретном случае функциональную совокупность и находятся в некоторой взаимосвязи, формируя своим общим влиянием рыночную капитализацию.

Подводя итог, необходимо отметить, что системный подход к изучению факторов капитализации крупных российских корпораций, а также осуществляемый в его рамках системно-факторный анализ капитализации позволяют изучить влияние совокупности факторов с наибольшей точностью, учитывая особенности их взаимодействия. Проведение анализа действия факторов является одним из условий, способствующих повышению эффективности функционирования корпораций как на внутреннем, так и на внешнем рынке.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. По данным информационного агентства Cbonds // [http:// www.cbonds.ru](http://www.cbonds.ru)
2. Федоренко Н. П. Системный подход к изучению экономических явлений // Математика и кибернетика в экономике: Словарь-справочник. — М., 1975. — С.517.
3. Экономическая кибернетика / Под ред. И.М. Сыроежина. — Ч. IV. — Л.: Изд-во ЛФЭИ, 1976. — С.11.

4. Думная Н.Н. Системы и системность в экономической теории // Вестник Финансовой академии. — 2000. — №4.
5. Экономическая кибернетика / Под ред. И.М. Сыроежина. — Ч. IV. — Л.: Изд-во ЛФЭИ, 1976. — С. 15.
6. Понятие экономического анализа [Электронный ресурс] // Market-journal. — 2010. — <http://www.market-journal.com/ekoanaliz/index.html>
7. Экономический анализ, его задачи и роль в принятии управленческих решений [Электронный ресурс] // Market-journal. — 2010. — <http://www.market-journal.com/ekoanaliz/2.html>.
8. Басовский Л.Е., Лунёва А.М., Басовский А.Л. Экономический анализ. — М.: Инфра-М, 2008. — С. 46.
9. Экономический анализ, его задачи и роль в принятии управленческих решений [Электронный ресурс] // Market-journal. — 2010. — <http://www.market-journal.com/ekoanaliz/2.html>.
10. Басовский Л.Е., Лунёва А.М., Басовский А.Л. Экономический анализ. — М.: Инфра-М, 2008. — С. 56.

© **Пешкова А.А.,**

к.э.н., доцент, кафедра «Налоги  
и налогообложение», РГЭУ (РИНХ)

### **ФИНАНСЫ СУБЪЕКТОВ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КАК ИНСТРУМЕНТ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ВОСПРОИЗВЕДЕН- НЫХ ПРОЦЕССОВ**

*Статья содержит теоретическое обоснование концептуальных основ экономической природы финансовых ресурсов субъектов хозяйственной деятельности. Автор проанализировал позиции зрения различных экономических школ и подходов на природу финансовых ресурсов и предложил их уточненное определение. Представлено определение «финансов предприятий» как общественно-экономической категории.*

**Ключевые слова:** экономические отношения; финансовые отношения; денежные отношения; финансы предприятий; функции финансов предприятий; финансовые ресурсы.

Финансы субъектов хозяйствования являются сложной общественно-экономической категорией. Большинство отечественных ученых-финансистов придерживаются устойчивых взглядов на природу финансов субъектов предпринимательской деятельности в реальном секторе экономики и, прежде всего, предмета финансовых отношений. Об этом свидетельствуют дискуссии, которые возникают

время от времени относительно выяснения первенства «денежных» или «экономических» отношений, не учитывая при этом реальной взаимосвязи деятельности субъектов предпринимательской деятельности с экономической и социально-политической средой.

Приверженцы «денежных отношений», которые связывают финансы предприятий с формированием и использованием денежных ресурсов и доходов, считают, что финансы предприятий выражают денежные отношения, которые возникают в процессе образования и использования денежных доходов для формирования основных и оборотных фондов в процессе расширенного воспроизводства, а также для организации процесса производства на основе использования денег с целью формирования основных и оборотных фондов, организации их кругооборота; распределения и использования в денежной форме созданного в сфере материального производства общественного продукта, в т. ч. чистого дохода [3]. В этом определении есть два аспекта, которые не позволяют раскрыть содержание категории финансов предприятий. Во-первых, авторы определения идеализируют «использование денег» и игнорируют то, что отдельные процессы образования финансовых ресурсов не связаны с их использованием, например, формирование амортизационных отчислений, операции с имуществом и ценными бумагами. Во-вторых, ориентация финансов предприятий только на создание материальных благ («...для организации процесса производства...») не отвечает требованиям современной экономической категории, в соответствии с которой общественный продукт создают не только в реальном секторе экономики.

Приверженцы денежных отношений утверждают, что экономическую природу финансов предприятий раскрывает совокупность денежных отношений, возникающих у хозяйствующих субъектов в процессе создания и осуществления производственно-финансовой деятельности,



т.е. основное назначение финансов предприятий — распределение полученных доходов и накоплений. Как считает П.Н. Шуляк, финансы предприятий являются системой денежных отношений, которые возникают в процессе получения и распределения денежных доходов и накоплений, формирования и использования соответствующих фондов денежных средств [10]. По мнению С.В. Галицкой, финансы предприятий — это денежные отношения, которые возникают в процессе хозяйственной деятельности предприятий и связаны с формированием собственных и привлеченных средств, их использованием на финансирование расходов и инвестиций предприятий, образованием и распределением полученной прибыли [2].

Некоторые финансисты склонны решать эту проблему путем объединения экономических и денежных отношений. Например, В. Буряковский, В. Карамзин и С. Каламбет полагают, что финансами предприятий можно считать «...совокупность экономических, денежных отношений, которые возникают в процессе производства, распределения и использования совокупного общественного продукта, национального дохода, национального богатства и связаны с формированием, распределением и использованием валового дохода, денежных накоплений и финансовых ресурсов предприятий» [7]. Такой подход к определению сути финансов предприятий касается социалистического периода формирования отечественной теории финансов, которая развивалась в закрытой экономической системе, когда характерными были внутренние финансовые отношения между государством как властно-экономическим учреждением и субъектами хозяйствования.

Другие трактовки финансов предприятий так же не вполне раскрывают суть этой экономической категории. Например, В. Белолипецкий считает, что финансы фирмы (такая организационно-правовая форма субъекта хозяйствования

принята лишь в страховом бизнесе) — «...это денежные отношения, а точнее, их часть, в которую фирма вступает для обеспечения своей жизнедеятельности» [1]. В этом определении следует обратить внимание, прежде всего, на смешивание предмета исследования — финансов предприятия с его финансово-хозяйственной деятельностью, которая связана с «обеспечением жизнедеятельности предприятия». Определение финансов предприятий в такой редакции ближе к характеристике их цели, а не как общественно-экономической категории.

Авторы «Справочника финансиста предприятия» утверждают, что финансы предприятия — «...это денежные отношения, которые возникают на всех стадиях: создания, деятельности, реорганизации и ликвидации предприятия» [5]. Исследователи не учитывают, что создание, реорганизация и, в отдельных случаях, ликвидация предприятий не всегда непосредственно связаны с денежными отношениями. Жизненные циклы предприятия могут быть реализованы путем реорганизации (слияния, разделения, преобразования), что предусматривает не прямые денежные расчеты, а использование имущественных операций, связанных с изменением организационно-правовых форм правопреемников.

Значительная часть экономистов придерживается мысли о том, что финансы предприятий являются системой экономических отношений. Так, Р.Г. Попова, И.Н. Самонова, И.И. Доброседова считают, что финансы предприятий — это «...система экономических отношений, которые возникают в процессе формирования, распределения и использования фондов денежных ресурсов предприятия» [6]. Другие акцентируют внимание не только на распределительных процессах, но и непосредственно на направлении результатов такого распределения. М.Г. Лапуста и Т.Ю. Шадурина предлагают более широкую трактовку финансов предприятий. Они считают финансами предприятий «...экономические отношения, кото-

рые связаны с движением денежных потоков, формированием, распределением и использованием доходов и денежных фондов субъектов хозяйствования в процессе воспроизводства» [4].

Автор статьи разделяет выбор такого отличительного признака финансов на микроуровне, как «отношения», поскольку он основан на понимании их (отношений) как фундаментальной философской категории, которая отражает характер расположения элементов определенной системы и их взаимозависимости.

В настоящее время исследователи находятся в поиске категориальной определенности финансовых отношений. Дело в том, что, как указывают упомянутые выше авторы, проблемой остается отождествление в теоретико-методологическом контексте экономических и производственных отношений, поэтому суть финансовых отношений целесообразно связывать с «экономическими отношениями» и «экономической собственностью». Последняя, как они утверждают, с точки зрения общественной формы, отображает круг связей и отношений, является менее емкой, охватывает лишь одну, хотя и важнейшую, подсистему экономических отношений. Однако, соглашаясь с такими подходами к установлению экономической природы финансовых отношений, необходимо обратить внимание на то, что экономическую собственность рассматривают как весьма широкое понятие, которое хотя и отличается от производственных отношений материальным носителем, но не приближает нас к очерчиванию сферы финансовых отношений, которая является значительной. Слабость этой позиции приверженцы концепции финансов как системы отношений экономической собственности подкрепляют связью экономических отношений с ВВП, финансовыми ресурсами и т.п. Это еще раз подчеркивает, что для выяснения глубинной внутренней сущности финансовых отношений их целесообразнее рассматривать через призму формирования финансовых ресурсов в результате хозяй-

ственной и финансовой деятельности субъектов предпринимательства.

Анализируя суть финансов предприятий, необходимо отметить, что, несмотря на различные подходы к трактовке предмета финансовых отношений, им присущи такие же основные черты, как и государственным финансам, хотя цель их функционирования разная: на макроуровне финансы опосредуют процесс обеспечения средствами государства, на микроуровне финансы опосредуют трансформирование новообразованной стоимости в финансовые ресурсы, которые направляются на обеспечение эффективной хозяйственно-финансовой деятельности. Речь идет о наличии в их основе распределительных отношений, выражающихся в одноименной функции, через действие которой проявляются финансы предприятий как общественно-экономическая категория.

Выделение такой функции финансов предприятий, как формирование финансовых ресурсов (денежных доходов), не может вызвать существенных возражений, поскольку распределение ВВП предприятиями и трансформирование его в финансовые ресурсы — практически единый процесс. Однако упомянутую функцию финансов предприятий следует признавать не только в узком смысле, как формирование финансовых ресурсов в процессе собственной производственно-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования, а и в широком, когда на их формирование влияют другие факторы, т.е. при выполнении предприятием своих функций как экономической единицы и непосредственном осуществлении ими экономической деятельности как такой. Это касается, прежде всего, обеспечения предприятия финансовыми ресурсами, необходимыми для выполнения присущих ему функций, связанных не только с производством, потреблением, реализацией продукции, а и с другими видами деятельности: финансово-инвестиционными, инновационными, ресурсными (спрос на трудовые ресурсы), бюджетны-

ми (формирование доходной базы различных уровней бюджетов), социальными (расширение рабочих мест, социальное обеспечение), учебными (обучение и закрепление кадров), социально-воспроизводственными (создание и поддержка дошкольных учреждений, оздоровительных комплексов) [9].

Реализация функции финансов на практике не только связана с трансформацией новообразованной стоимости в финансовые ресурсы, а и существенно влияет на формирование идеологии предприятия. Это означает, что организованные соответствующим образом финансы могут направлять развитие предприятия в русло изменений и трансформаций экономической системы, т.е. выбора предприятием системы ценностей: деятельность предприятия, прежде всего его владельцев, лишь ради выгоды любой ценой; деятельность предприятия, которая направлена на укрепление экономического потенциала с перспективой дальнейшего развития; деятельность предприятия, которая дает возможность не только генерировать финансовые потоки, но и обеспечивать высокий уровень корпоративной культуры — удовлетворение интересов владельцев (акционеров).

На сегодняшний день в финансовой литературе нет единого подхода к определению экономического содержания финансовых ресурсов, их состава и источников формирования. Исследователи признают финансовые ресурсы, как правило, совокупностью денежных средств, доходов, отчислений или поступлений, которые находятся в распоряжении предприятий. Значительная часть отечественных экономистов придерживается определения финансовых ресурсов середины 1960-х годов: денежные средства, находящиеся в распоряжении государства, предприятий, хозяйственных организаций и учреждений, используемые для покрытия затрат и создания различных фондов и резервов.

Анализируя концептуальный подход, по которому финансовые ресурсы —

это все денежные средства, находящиеся в распоряжении предприятий, следует заметить, что смешивание всех средств, которые поступают предприятию от хозяйственно-финансовой деятельности, с финансовыми ресурсами приводит к стиранию различий между последними и входящими денежными потоками. Это касается прежде всего нецелевого использования последних, которые могут пойти на возмещение любых расходов предприятия: уплату процентов за кредит и налогов, финансирование текущих и инвестиционных расходов, уплату штрафных санкций и материальное стимулирование работников и т.п.

В классическом понимании денежные потоки очерчены источниками их формирования, и прежде всего собственными. Так, по С.В. Галицкой, денежный поток (cash flow) «состоит из чистого дохода и безналичных расходов, таких как амортизационные отчисления» [2].

Существует и другая точка зрения на природу финансовых ресурсов, которая оперирует не фондами, а резервами денежных средств. Приверженцами таких взглядов можно считать К. Павлюк, В. Буряковского, В. Карамзина, С. Каламбет, которые считают, что финансовые ресурсы — это денежные накопления и доходы, которые создаются в процессе распределения и перераспределения валового внутреннего продукта и накапливаются в соответствующих фондах для обеспечения непрерывности расширенного воспроизводства. Такого же взгляда придерживается и В. Буряковский. Финансовые ресурсы, по его мнению, — это денежные средства, аккумулированные в фондах целевого назначения для осуществления определенных расходов [7].

Анализируя различные взгляды и подходы ученых-экономистов к обоснованию экономической природы финансовых ресурсов, можно сделать вывод, что большинство из них склонны расширять сферу их возникновения на макро- и микроуровнях, признавая то, что финансы обслуживают не только распределение, а

и перераспределение ВВП. Почти аксиоматическим является понимание того, что финансовые ресурсы, соответственно функциям категории финансов, — это трансформированная часть стоимости произведенного ВВП в соответствующие резервы денежных средств. Однако если в процессе распределения ВВП государство и любой субъект хозяйствования оставляют в распоряжении и владении его определенную часть, то перераспределение ВВП в широком понимании такой возможности всем учреждениям не обеспечивает. Так, если государство аккумулирует часть произведенного ВВП в виде налогов, сборов и неналоговых поступлений в бюджете, то оно получает право распоряжения и владения ими, поскольку субъекты хозяйствования, прежде всего сферы общественного производства, могут аккумулировать лишь часть распределенного ВВП, находящегося в собственности контрагентов, работников и его владельцев (кредиторская задолженность), или ту, которая временно находится в распоряжении посредников — финансовых учреждений. Эту часть распределенного ВВП субъект хозяйствования может использовать только на протяжении конкретного срока. В теоретическом плане аккумуляция таким способом денежных средств практически не увеличивает его стоимости.

Следует обратить внимание на то, что, несмотря на разные подходы к признанию экономической природы финансовых ресурсов субъекта хозяйствования, многие исследователи этого понятия имеют и общие точки соприкосновения. Во-первых, большинство из них признают, что финансовые ресурсы формируются в процессе распределения и перераспределения ВВП, который субъект хозяйствования создал за тот или другой период. Это, по мнению П. Н. Шуляк, — качественный признак ресурсов, характеризующий их значение в фиксированный момент [10]. Во-вторых, часть финансистов акцентирует внимание на том, что финансовые ресурсы субъекта хозяйствования

тесно связаны с воспроизводственными процессами, т.е. речь идет о возможности их капитализации. Кроме этого, отдельные из них считают, что финансовые ресурсы не только капитализируются, но и направляются на расходы, связанные с изъятием средств за границами хозяйственного оборота. Это означает, что субъекты хозяйствования используют финансовые ресурсы как собственные, а точнее, на правах собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления.

Проанализировав точки зрения различных экономических школ и подходов на природу финансовых ресурсов, можно сделать вывод, что это понятие является довольно сложным. Такая сложность иногда приводит к тому, что отдельные исследователи избегают дефиниций финансовых ресурсов. Показательным является исследование финансовых ресурсов С. Хачатуряна. Так, отвергнув утверждение В. Родионовой, В. Сенчагова, К. Павлюк, С. Галицкой и др., он сделал вывод, что понятие «финансовые ресурсы» довольно сложное и нуждается в детальном исследовании и постоянном совершенствовании. При этом собственное определение финансовых ресурсов предприятий С. Хачатурян сформулировал в обтекаемой и довольно размытой редакции: «Поэтому, наверное, финансовыми ресурсами целесообразно считать часть средств предприятия в фондовой и нефондовой форме, которая формируется в результате распределения произведенного продукта, привлекается к деятельности предприятия из разных источников и направляется на обеспечение расширенного воспроизведения производства» [8]. Однако следует согласиться с С. Хачатуряном в том, что наличие проблем в установлении природы финансовых ресурсов на микроуровне и сложность выделения их важнейших признаков может стимулировать исследование в этом направлении. Поэтому, учитывая различные мнения о природе финансовых ресурсов, предлагаем такое их определение, не претендующее на



его завершенность: финансовые ресурсы — это часть полученных от обычной деятельности денежных средств и сформированных из них резервов и поступлений денежных средств целевого назначения субъекта хозяйствования, которыми он владеет, распоряжается и использует их на уставные нужды. В этом определении сделан акцент на том, что к финансовым ресурсам относится лишь та часть средств, которыми субъекты хозяйствования владеют и распоряжаются на правах собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления, т.е. средства, которые капитализируются и обеспечивают воспроизводственные процессы.

Обобщенное определение финансовых ресурсов, очерченное функциями финансов (распределительной и формированием резервов) субъектов хозяйствования, еще не дает полного ответа относительно их состава и источников формирования. Поэтому, придерживаясь изложенных выше концептуальных основ относительно экономической природы финансовых ресурсов, считаем, что к ним следует отнести:

1. Чистую прибыль, которая остается в распоряжении субъекта хозяйствования, в т.ч. нераспределенная прибыль прошлых периодов, резервов, которые формируются за счет чистой прибыли. Выделяя чистую прибыль как важный источник формирования собственных финансовых ресурсов субъекта хозяйствования, следует обратить внимание на то, что ее размер в значительной мере зависит от финансовой и дивидендной политики, которую проводят акционеры.

2. Амортизационные отчисления, что является возмещением реальных и интеллектуальных инвестиций, оплаченных в прошлые периоды за счет собственных финансовых ресурсов. Большинство авторов признают амортизационные отчисления финансовыми ресурсами, находящимися в денежной форме, пригодными к инвестированию в капитал предприятия, в т.ч. и в оборотный. Это еще раз подтверждает, что финансовые ресурсы

находятся только в денежной форме и отличаются от капитала (основного и оборотного), который может существовать в любой форме. Нефиксированность объемов амортизационных отчислений (кроме государственных предприятий) не означает того, что их не капитализируют, т.е. они не служат источником финансирования расширенного воспроизводства, а являются лишь источником пополнения оборотного капитала.

3. Признание других источников формирования финансовых ресурсов в отечественной экономической литературе остается дискуссионным. Учитывая это, считаем целесообразным выделить прежде всего ту часть денежных средств, которая поступает в распоряжение предприятия освобожденной от налогообложения или остается в его распоряжении при предоставлении льгот. К таким средствам относятся: эмиссионный доход, который корпоративные предприятия получают от размещения акций, и доход от продажи облигаций; часть средств, направляемую на финансирование мероприятий по улучшению основных средств, т.к. увеличение расходов предприятия на данную сумму уменьшает прибыль к налогообложению; суммы возмещения части процентных ставок за получение кратко- и долгосрочных кредитов банка за счет бюджетных средств (бюджетные кредиты).

Таким образом, как общественно-экономическая категория «финансы предприятий» характеризуют финансовые отношения, опосредующие процессы формирования, распределения и использования финансовых ресурсов. Материальной основой «финансов предприятий» следует признать финансовые ресурсы, и прежде всего собственные.

Несмотря на различный характер реализации распределительных и перераспределительных процессов, объектом финансов субъектов хозяйствования является движение валовой добавленной стоимости и трансформация ее в финансовые ресурсы.



**БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:**

1. Белолипецкий В.Г. Финансы фирмы. — М.: ИНФРА.- 2007.-298 с.
2. Галицкая С.В. Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятий. — М.: Финансы и статистика, 2008. — 656 с.
3. Епифанов А.О., Дьяконова И.И. Бюджет и финансовая политика. — Спб.: Науч. мысль, 2005. — 301 с.
4. Лапуста М.Г., Шадурина Т.Ю. Финансы предприятий. — М.: Альфа-Пресс, 2009. — 640 с.
5. Справочник финансиста предприятия. — М.: Инфра-М, 1996. — 368 с.
6. Финансы предприятий: Учебное пособие / Под ред. Поповой Р.Г., Самоновой И.Н., Доброседовой И.И. — С-пб.: Питер, 2010. — 208 с.
7. Финансы предприятий: Учебное пособие / Под ред. В. В. Буряковского. — С-Пб.: Пороги, 2008. — 246 с.
8. Хачатурян С. В. Сущность финансовых ресурсов и их классификация // Финансы. — 2007. — №4. — С. 77–81.
9. Шеремет А.Д., ИONOва А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: Учебное пособие. — М.: Инфра-М, 2008. — 720 с.
10. Шуляк П.Н. Финансы предприятий: Учебник. — М.: Дашков и Ко, 2009. — 624 с.

© **Рощина Л.Н.**,

к.э.н., старший преподаватель  
Ростовского международного института  
экономики и управления (Ростов-на-Дону).  
E-mail: lidia.roschina@yandex.ru.

### **ИННОВАЦИИ В УПРАВЛЕНИИ ПРОМЫШЛЕННЫМИ ПРЕДПРИ- ЯТИЯМИ: ПРОБЛЕМЫ, УСЛОВИЯ ПРИМЕНЕНИЯ, МЕТОДЫ РЕАЛИЗАЦИИ**

*Инновации в управлении связаны, по мнению автора, с переходом от предметно-дифференцированных средств разработки и принятия управленческих решений к системно интегрированным, что позволяет получить синергетический эффект управления.*

*В статье обобщены и систематизированы инновационные методы в системе поддержки принятия решений, выделены эффекты управленческих инноваций, структурированы факторы, сдерживающие внедрение инноваций в управлении, сформулированы рекомендации по институциональному обеспечению управленческих инноваций.*

**Ключевые слова:** инновации, управленческие решения, синергетический эффект управления

Базовые проблемы промышленного сектора национальной экономики в условиях модернизации и перехода на инновационную модель развития связаны с институциональной и структурно-функ-

циональной перестройкой, выражающейся, в том числе, в изменении форм и методов управления промышленными предприятиями.

Определяющим этапом в развитии отечественной теории менеджмента следует признать исключительно важную роль эволюционных системных исследований в области теоретического и практического изучения процесса разработки и реализации управленческих решений. Эти исследования обусловлены переходом хозяйственных систем в России к качественно новым, инновационным формам функционирования, что объективно предполагает необходимость структурирования системных подходов к процессу разработки и принятия управленческих решений. При ориентации последних на достижение наилучшего в рыночных условиях результата требуется формирование целевых установок при помощи внесения адекватных изменений в управленческий процесс, касающихся применения новых эффективных инструментов, средств, методов их реализации. Характерной чертой таких изменений является переход от предметно-дифференцированных средств управления к системно интегрированным, основанным на широко-масштабном применении информационных технологий и систем.

Данное обстоятельство объясняется усиливающимся влиянием внешней и внутренней среды хозяйствующих субъектов, в частности промышленных предприятий, на качество управления, которое в новых экономических условиях можно обеспечить лишь при изменении качества всех элементов управленческого информационного пространства, включающего экономические, кадровые, экологические, научные, материальные, технические и другие элементы. Взаимодействие всех перечисленных элементов и факторов позволяет получить синергетический эффект управления, проявляющийся в повышении качества управленческих решений.

Существующие научные положения теории разработки и реализации управ-

ленческих решений в обозначенном контексте все больше становятся предметом научных дискуссий зарубежных и отечественных ученых. На Первом национальном конгрессе «Приоритеты развития экономики. Новая инновационная политика — технологический прорыв России» основной целью стало обсуждение вопросов, связанных с созданием и развитием инновационной инфраструктуры на территории РФ, принятием таких управленческих решений, которые бы способствовали созданию конкурентоспособной высокотехнологичной экономики [1]. Было отмечено, что в условиях модернизации экономики и ее промышленной сферы актуальны задачи по разработке и внедрению новейших стандартов связи и информатизации и правовым аспектам деятельности телекоммуникаций, а также совершенствованию системы государственного управления, повышению эффективности и оперативности управленческих решений на разных уровнях за счет пересмотра моделей и методов использования государственных ресурсов, повышения открытости работы государственного сектора путем создания современной информационно-коммуникационной инфраструктуры — «электронного правительства», являющегося эффективным координатором правового, политического и административного единства страны.

Сформулированная руководством страны задача модернизации промышленности и предлагаемые пути ее решения в значительной степени затрагивают как сферу инновационного производства, так и область инновационного менеджмента промышленных предприятий, предъявляя соответствующие требования к системе управления высокотехнологичными секторами экономики, технологическим развитием, нацеленным на решение приоритетных социальных и стратегических политико-экономических задач. В этих условиях все большее значение отводится понятию «управленческая инновация», предполагающая внедрение новых управленческих практик — струк-

тур, процессов, технологий, обеспечивающих значительный отрыв от существующих норм.

Для построения экономики, основанной на знаниях, руководитель каждого промышленного предприятия должен быть инновационным менеджером. При этом управленческие нововведения намного выгоднее и дешевле, чем технические, технологические, поскольку здесь не требуется значительного количества средств на покупку оборудования, вложений в изменение планировки производственных помещений [2]. В то же время практическая реализация управленческих нововведений намного труднее, чем нововведений технологических, поскольку первые связаны с изменением деловой культуры, поведения, привычек и представлений персонала об управлении и хозяйственной деятельности предприятия. В конечном итоге управленческие инновации с течением времени трансформируют сам способ функционирования предприятия и ведут к эффективным результатам.

При этом следует учитывать, что необходимость в инновационном (творческом, незапрограммированном) решении возникает тогда, когда организация (личность) сталкивается с проблемой, которая ранее никогда не встречалась. Принятие такого решения невозможно без творческого подхода. Однако в производственных ситуациях, требующих инновационных решений, процесс их принятия, с одной стороны, должен быть более эффективным и быстрым, однако не носить стихийного характера. Его следует сориентировать в нужном направлении, к желаемой цели, не ущемляя творческого начала, т.е. сочетать последнее с определенными рациональными процедурами. Чтобы это обеспечить, в теории и практике управления выработаны рекомендации общего характера. Для эффективного принятия инновационных решений необходимо:

- 1) создать инновационный климат, в котором бы допускались отклонения от «общепринятых» идей;

2) при поиске инновационного решения начинать с простых и доступных альтернатив, а не стремиться найти сразу «идеальную»;

3) привлекать к выработке решения других людей.

В то же время невозможно научить менеджера принятию инновационного решения в конкретной ситуации с помощью приведенных выше общих принципов. Они могут лишь способствовать его успешной выработке на основе использования действенных методов принятия управленческих решений.

Современная экономическая теория и накопленная к настоящему времени практика позволяют систематизировать и обобщить существующие инновационные методы в системе поддержки принятия решений.

#### 1. Метод оптимизации критериев.

Практическую помощь в выработке инновационных решений может оказать метод оптимизации критериев. Сущность его состоит в том, что наилучшая альтернатива «конструируется» путем комбинирования лучших характеристик возможных альтернатив.

На первом этапе составляется полный список желаемых конечных результатов, или «критериев для конструирования», по принципу: «Решение должно быть таким, чтобы...» Затем рассматривается каждый критерий в отдельности. При их рассмотрении ставится задача выработать идеальное решение, которое ему полностью удовлетворяет. На данном этапе решения не обсуждаются. Это наиболее творческий этап процесса. Здесь особенно ценны мнения разных специалистов, метод «мозговой атаки». В результате данного этапа должен быть составлен список идей, обеспечивающих достижение каждого из критериев в отдельности. Следующий этап — анализ идей на предмет их взаимного исключения или взаимной поддержки. Такой этап необходим, поскольку часто решение, идеальное по одному критерию, противоречит другому (другим). Поэтому должно

быть сконструировано несколько альтернатив, претендующих на роль синергической. При большом их числе необходимо выделить наиболее «достойные» путем определения максимального и минимального баллов, как при многовариантном решении.

Для сравнения альтернатив и выбора лучшей из них на основе балльной оценки достоинств и риска применяются затем методы стандартного процесса принятия решений.

#### 2. Метод Дельфи.

Это многоэтапный метод, предусматривающий первоначальное изолированное вынесение экспертами своих суждений и дальнейшую многократную их корректировку на базе ознакомления каждого эксперта с суждениями других экспертов до тех пор, пока величина разброса оценок не будет находиться в рамках заранее устанавливаемого желаемого интервала варьирования оценок. Надежность метода Дельфи считается высокой при прогнозировании на период как от 1 до 3 лет, так и на более отдаленный период времени. В зависимости от цели прогноза для получения экспертных оценок может привлекаться от 10 до 150 экспертов. Качественный подход позволяет оценить специфику каждой конкретной ситуации. В некоторых случаях внимательное исследование различных специфических элементов, определяющих ситуацию, может быть более важным, чем проведение систематической количественной оценки. Однако недостатком этого метода является чрезмерная субъективность оценок.

Таким образом, в условиях инновационной экономики повышение сложности технических и технологических задач приводит к усложнению структур управления предприятиями, возрастанию числа возможных альтернативных решений. Анализ решения без возможности компьютерной поддержки процесса их принятия очень сложен, а цена ошибки может быть очень высокой [3]. В связи с этим особенно важно широкое использование компьютерных систем поддержки

принятия решений, основой которых являются имитационные модели предприятия, экспериментирование с которыми позволяет: во-первых, понять все возможные последствия принимаемых управленческих решений; во-вторых, иметь возможность рассмотрения большего количества альтернативных вариантов использования производственных и финансовых возможностей; в-третьих, гарантированно давать ответ о наиболее рациональном или оптимальном выборе из множества альтернативных вариантов решений.

Однако теория разработки и практика использования таких систем на действующих российских предприятиях явно недостаточна, что объясняется в первую очередь низким уровнем методологии создания и использования на практике автоматизированных СППР в управлении предприятиями.

Целесообразность использования специализированных, инновационных СППР в принятии управленческих решений на промышленном предприятии в условиях экономики, основанной на знаниях:

- обеспечивает принятие обоснованных критериев и измерителей, позволяющих оценить эффективность использования рассматриваемого варианта достижения какой-либо управленческой цели;
- позволяет оптимизировать процессы определения и ранжирования целей при выработке управленческого решения.

Методика использования в СППР модулей локальных задач оптимизации включает в себя методы выбора таких, которые оказывают наибольшее влияние на эффективность деятельности предприятия, и составление алгоритма последовательности решения таких задач в моделировании деятельности всего предприятия в целом.

Применение инновационных разработок в процессах принятия решений способствует повышению инвестиционной привлекательности и капитализации

предприятий. Современные системы принятия инновационных решений обеспечивают поддержку работы в распределенной среде, возможности масштабирования при росте и изменении структуры бизнеса предприятия.

Иными словами, применение инновационных разработок в процессах принятия решений позволяет не только анализировать возможные последствия альтернативных управленческих решений, но и исследовать эффективность различных вариантов долгосрочных конкурентных стратегий, анализировать деловые качества и уровень квалификации управляющего персонала предприятия [4].

Внедрение СППР предприятиями-производителями промышленной продукции в условиях открытости потребительских рынков обеспечивает [5]:

- повышение эффективности и прозрачности управления бизнесом за счет более оперативного и качественного анализа информации;
- предоставление бизнес-аналитикам и менеджерам простых в эксплуатации средств формирования любых нестандартных форм отчетности с возможностями глубокой детализации и агрегации показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия в соответствии с текущими потребностями бизнеса;
- повышение качества информации за счет интеграции и очистки всех информационных источников предприятия;
- решение задач стратегического планирования и управления на основе мониторинга плановых и фактических показателей деятельности предприятия (финансы, внешние факторы, внутренние факторы, инновации);
- возможность выявления отклонений, определения тенденций этих отклонений, прогнозирование их последствий и в результате — возможность оперативного реагирования;
- возможность определять факторы успеха предприятия и формулировать пути их достижения;



- обеспечение прозрачного обмена информацией;
- повышение качества обслуживания клиентов;
- обеспечение масштабируемого роста экономической системы предприятия в соответствии с потребностями бизнеса.

При проведении модернизации отраслей российской промышленности необходимо построение комплексных динамических моделей для управления предприятиями, учитывающих сложность и разнородность технологических и организационных процессов, возможные сценарии изменения внешней среды, стохастичность многих процессов. Однако, как показывает практика, существуют факторы, препятствующие внедрению инноваций в управленческие процессы, и в частности в процесс принятия решений (рис. 1).

Нововведения в управлении нередко встречают сопротивление трудовых кол-

лективов, поскольку собственники капитала обычно стремятся получить максимальную прибыль за счет ущемления интересов работников. Поэтому важным является тщательная подготовка и обоснование каждой управленческой инновации, ее сущности и пользы, разъяснение коллективу того, что от ее внедрения в выигрыше окажутся не только владельцы и менеджмент предприятия, но также все работники. Только тогда, когда каждый сотрудник убедится, что нововведение принесет выгоду всему предприятию, он станет вкладывать все свои силы в его реализацию, проявляя при этом собственную творческую активность в поиске и использовании новых возможностей повышения результатов от внедрения управленческих инноваций.

Применение при принятии решений современных информационных технологий может существенно повысить эффективность менеджмента промышленных предприятий.



**Рис. 1.** Факторы, препятствующие внедрению инноваций в управленческие процессы на промышленных предприятиях

Информационные технологии существенным образом преобразуют бизнес, снижают транзакционные издержки, вовлекают в оборот интеллектуальные продукты, повышают прозрачность бизнеса и соответственно повышают его инвестиционную привлекательность и капитализацию.

В условиях инновационной экономики ставится задача не только отобрать и автоматизировать трудоёмкие, регулярно повторяющиеся рутинные операции над большими массивами данных, но и получить принципиально новую информацию, которая необходима для принятия эффективных управленческих решений.

Использование современных информационных технологий управления промышленными предприятиями трансформирует самоуправление и структуру предприятий. Последствия их применения достаточно широки и разнообразны. Среди этих последствий в работе [6] отмечаются:

- повышение объективности и своевременности информации;
- увеличение степени прозрачности компаний;
- повышение гибкости бизнес-процессов;
- оптимизация процессов принятия решений;
- изменение содержания труда;
- интеграция операций и функций;
- сокращение затрат;
- снижение рисков;
- повышение эффективности сбыта;
- более широкий охват рынка за счет объединения каналов сбыта.

Современные информационные технологии осуществляют не только автоматизацию уже существующих управленческих процессов на предприятии, способствуют оптимизации процессов принятия решений, но и становятся своеобразным носителем и катализатором распространения новых технологий менеджмента. Современные информационные системы аккумулируют передовой опыт управления, оптимизируя бизнес-

процессы в соответствии с последними достижениями теории и практики менеджмента.

Результаты анализа практики использования достижений информационных технологий в целях оптимизации управленческих решений доказывают, что и руководители, и рядовые сотрудники, заинтересованные в существенном повышении качества управления, стремятся полнее овладеть новыми информационными технологиями, результативнее использовать их потенциал, поскольку их применение значительно повышает эффективность управления, позволяет существенно увеличить возможность роста производительности труда, стимулирует к более полному использованию имеющихся резервов для повышения результатов деятельности промышленного предприятия, что, в свою очередь, ведет к дополнительным материальным и моральным стимулам и большей удовлетворенности коллектива в своей работе.

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

1. Роль качества и своевременности разработки, принятия и реализации на промышленном предприятии управленческих решений, основанных на инновациях, в условиях ускорения темпов научно-технического прогресса, глобализации мировой экономики, динамично меняющейся внешней макроэкономической среды возросла настолько, что во многом становится решающим фактором не только устойчивого функционирования отдельного предприятия, но и социально-экономического прогресса всего общества.

2. Появление управленческих инноваций, постоянное их развитие и совершенствование становится важным фактором коренной перестройки экономики России на инновационной основе. Нововведения в управлении, в управленческих решениях не требуют значительных расходов, поскольку их эффективность многократно превышает результат от обычных хозяйственных расходов.

3. Итоги использования управленческих решений намного возрастают при применении специальных компьютерных систем поддержки, разработки, принятия и реализации подобных решений, а также контроля за достигаемыми результатами.

4. Тщательная подготовка и обоснование управленческих решений могут быть обеспечены за счет участия в этом процессе не только его разработчиков и исполнителей, но и тех, для кого конкретное решение принимается, причем при согласии всех сторон участников.

5. Особую роль в процессе формирования управленческих решений играет учет в полной мере стратегии развития предприятия, его перспективного плана и прогнозных программ.

6. Среди основных причин, мешающих оптимизации управленческих решений на промышленных предприятиях, следует выделить: недостаточное техническое оснащение, отсутствие или ограниченность профессиональных менеджеров, способных эффективно использовать современную вычислительную технику, моделирование, а также отсутствие у работников инновационного мышления.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Материалы I национального конгресса «Приоритеты развития экономики.

Новая инновационная политика — технологический прорыв России». — М., 2007. — С.4.

2. Латкин А.Г. Управленческие нововведения в рыночной системе хозяйствования // Вестник университета (ГУУ). — М., 2008.

3. Аристов С.А. Системный подход к разработке имитационных систем поддержки принятия решений // Системное моделирование социально-экономических процессов: Труды 30-й юбилейной международной научной школы-семинара. — Руза: Изд. ВГУ. — Ч.II, 2007. — С.180–184.

4. Гусев В.К. Законодательное обеспечение развития глубокой переработки углеводородов на основе научно-технических разработок и нефтегазохимии // Промышленная политика в РФ. — 2007. — №10. — С.4.

5. Рогачев А.Ф. ИТ-консалтинг на региональных потребительских рынках. Электронная версия статьи на портале электронного научного журнала «Управление экономическими системами» — <http://uecs.mcnp.ru/modules.php?name=News&file=article&sid=46>.

6. Розентул Б.А., Гапоненко А.Ю. Информационные технологии как фактор повышения эффективности коммерческих фирм. — М.: МАКС Пресс. 2006. — С.19.

© Меликов Ю.И.,  
к.э.н., профессор,  
РГЭУ (РИНХ)

### **О НЕОБХОДИМОСТИ УСИЛЕНИЯ РОЛИ КРЕДИТА В ФОРМИРОВАНИИ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЙ АПК**

*Рассматриваются вопросы усиления роли кредита в формировании совокупного капитала и оборотных средств сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий АПК, направления антикризисной трансформации кредитной системы и механизма кредитования.*

**Ключевые слова:** совокупный капитал, оборотные средства, агропромышленный комплекс, банк, кредит, кредиторская задолженность, система кредитования.

В современных условиях продовольствие (наряду с энергоносителями) на мировых рынках приобретает статус стратегического товара, определяющего национальную безопасность страны, ее внешнюю и внутреннюю политику. Сельское хозяйство всегда являлось и является одной из важнейших, жизненно необходимых отраслей экономики, поэтому преодоление кризисных явлений в АПК, поступательное развитие аграрного сектора, придание ему экспортной направленности является приоритетной задачей РФ на современном этапе. Более низкий, по

сравнению с передовыми зарубежными сельхозтоваропроизводителями, уровень урожайности в растениеводстве и продуктивности в животноводстве РФ обусловлен не только природно-климатическими особенностями РФ, но и отставанием от европейских и американских конкурентов в области технологии производства, в том числе связанного с генной инженерией и производством генномодифицированной продукции. Недавно Еврокомиссия разрешила выращивать генномодифицированный картофель. Однако в мире растет спрос на настоящую органическую еду, поэтому экологическое сельское хозяйство превратилось в отдельный сегмент рынка. Многие государства и даже отдельные их регионы увидели благоприятные перспективы производства «чистой» еды. Австрия, Венесуэла, Греция, Польша и Швейцария полностью свободны от ГМО<sup>1</sup>. Россия могла бы стать конкурентоспособной в этом направлении. Поэтому благоприятные перспективы развития АПК РФ и повышения его конкурентоспособности связаны с производством экологически чистых сельскохозяйственных продуктов.

По мнению директора Общенациональной ассоциации генетической безопасности Е. Шаройкиной, благодаря устаревшим, но экологичным способам сельскохозяйственного производства, РФ останется единственной страной с настоящим молоком, мясом и хлебом. Для этого необходимо в РФ построить систему контроля за высеванием трансгенных культур (по данным зернового союза РФ в 2008 г. в РФ, засеяно модифицированными соей и кукурузой не менее 100 тыс. га, что создает опасность перекрестного опыления полей и генетического опыления)<sup>2</sup>. Использование в животноводстве дешевых кормов из модифицированных растений (как отечественных, так и в большом количестве ввозимых из-за рубежа) может отрицательно сказаться на

<sup>1</sup> Шаройкина Е. Еда мутант. Засорит ли она Россию? // АиФ. — 2010. — №21.

<sup>2</sup> Там же.

возвратности кредитов, так как огромные денежные средства, вкладываемые в бычков и коров, в строительство ферм и свинарников могут не дать отдачи в случае, если через несколько лет скот перестанет давать потомство.

Активизация кредитования сельхозтоваропроизводителей и переработчиков сельскохозяйственной продукции, усиление роли кредита в формировании их основных и оборотных средств является одним из главных направлений в системе антикризисных мер стимулирования ускоренного развития АПК и его специализации на производстве экологически чистой продукции.

Своевременное подключение кредита к производственному процессу устраняет опасность его замедления и приостановления из-за отсутствия средств на покупку основных и оборотных фондов. Поэтому кредит является мощным экономическим рычагом и важным источником формирования хозяйственных капиталов.

Однако существующая в настоящее время в РФ система кредитования ориентирована на доходные отрасли с относительно высокой оборачиваемостью капитала. Недостаточная доступность кредита обусловлена высокими банковскими рисками при кредитовании, недостатком свободных кредитных ресурсов, высокими процентными ставками, жесткими требованиями со стороны банка к наличию, качеству и стоимостной оценке обеспечения кредита, финансовому состоянию заемщика. Это препятствует многим предприятиям АПК, КФХ и ЛПХ активно использовать заемные средства как важнейший источник формирования капитала и обеспечения непрерывности процесса производства. В условиях отсутствия в России четко выраженной государственной политики финансово-кредитной поддержки АПК (особенно в условиях разразившегося мирового финансового кризиса) требуется изменение подхода к финансовой системе и механизму кредитования предприятий этого сектора экономики. Тем более что в условиях финансо-

во — экономического кризиса банковская система РФ оказалась не в состоянии (даже при ее государственной поддержке) предотвратить негативные последствия на развитие реального сектора экономики. Произошел рост процентных ставок и снижение объема кредитов, предоставляемых важнейшим отраслям народного хозяйства (строительство, машиностроение, легкая промышленность, АПК). Это отрицательно сказалось на развитии практически всех отраслей.

По ряду объективных причин, вызванных характером и методами проведения «шоковой терапии» в 90-ые гг. (феноменально резким ростом монопольных цен, процентных ставок по банковским кредитам, разрывом хозяйственных связей ранее взаимодействовавших предприятий, снижением платежеспособного спроса населения на товары и услуги, утратой собственных оборотных средств и ухудшением финансового положения большинства товаропроизводителей), практически все предприятия реального сектора экономики оказались не в состоянии функционировать без использования банковского кредита. Об этом свидетельствуют данные проведенного нами анализа формирования совокупного капитала и оборотных средств сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий АПК разной специализации.

Так, у сельскохозяйственного предприятия СПК «Ленинское знамя» Азовского района Ростовской области (табл. 1–2) доля собственных источников в совокупном капитале в 2007–2009 гг. колебалась в диапазоне 65–70,2%. На долю банковского кредита приходилось от 17,8 до 27,1% и кредиторской задолженности — от 7 до 10,8%. В источниках формирования оборотных средств кредит играет ведущую роль и составлял от 40,6 до 56,9%, на втором месте — собственные оборотные средства — 27,6–36,4%, на третьем месте — кредиторская задолженность — 14,6–23%.

О решающей роли кредита в организации и функционировании предпри-



ятия свидетельствуют данные о хозяйственной деятельности ООО «Русская свинина» г. Миллерово Ростовской области за 2009 г., специализирующегося на откорме свиней. Строительство этого комплекса и приобретение поголовья основного стада, сырья, кормов и материалов осуществлялось за счет банковского кредита и привлеченных источников. По этой причине доля заемных средств в источниках формирования совокупного капитала составила 86%, кредиторской задолженности — 15,7%, а наличие собственных средств выражено отрицательной величиной (–1,65%). В источниках фор-

мирования оборотных средств заемные и привлеченные источники покрывали около 200% всей потребности в ресурсах и полностью перекрывали недостаток собственных оборотных средств ООО «Русская свинина».

Перерабатывающее предприятие — «Павловский сахарный завод» также не может работать без банковского кредита (табл. 3–4). Доля кредита в источниках формирования совокупного капитала колебалась в диапазоне от 56,5 до 108%, кредиторской задолженности — от 30,5 до 41,4%, а доля собственного капитала и резервов составляла от –8,0 до 12,85%.

**Таблица 1.** Источники формирования совокупного капитала СПК «Ленинское знамя» за 2007–2009 гг. (тыс. руб.)<sup>1</sup>

Источники	Среднее за 2007 г.	Уд. вес, %	Среднее за 2008 г.	Уд. вес, %	Среднее за 2009 г.	Уд. вес, %
<b>1. Капитал и резервы</b>	105258,9	70,22	119309,6	65,01	126082,63	65,51
в т.ч.: уставный капитал	73	0,05	1020	0,56	7649	3,97
добавочный капитал	49890,1	33,28	48780	26,58	42151	21,90
нераспределенная прибыль (убыток)	55295,8	36,89	69509,6	37,87	76282,63	39,63
<b>2. Кредиты и займы</b>	28460,5	18,99	47643,7	25,96	52123,75	27,08
в т.ч.: долгосрочные	11637,5	7,76	17253,5	9,40	13873,75	7,21
краткосрочные	15125	10,09	30321,8	16,52	38250	19,87
прочие обязательства	1698	1,13	68,4	0,04	-	0,00
<b>3. Кредиторская задолженность</b>	16169,1	10,79	16073,1	8,76	13391,38	6,96
<b>4. Прочие (доходы будущих периодов)</b>	-	0,00	500,6	0,27	879,13	0,46
<b>Всего источников</b>	149888,5	100,00	183527	100,00	192476,88	100,00

**Таблица 2.** Источники формирования оборотных средств СПК «Ленинское знамя» за 2007–2009 гг. (тыс. руб.)<sup>2</sup>

Источники	Среднее за 2007 г.	Уд. вес, %	Среднее за 2008 г.	Уд. вес, %	Среднее за 2009 г.	Уд. вес, %
<b>1. Собственные оборотные средства</b>	25530,3	36,39	32852,5	33,84	25263,38	27,56
<b>2. Кредиты и займы</b>	28460,5	40,57	47643,7	49,08	52123,75	56,87
в т.ч.: долгосрочные	11637,5	16,59	17253,5	17,77	13873,75	15,14
краткосрочные	15125	21,56	30321,8	31,24	38250	41,73
прочие обязательства	1698	2,42	68,4	0,07	-	0,00
<b>3. Кредиторская задолженность</b>	16169,1	23,05	16073,1	16,56	13391,38	14,61
<b>4. Прочие (доходы будущих периодов)</b>	-	0,00	500,6	0,52	879,13	0,96
<b>Всего источников</b>	70159,9	100,00	97069,9	100,00	91657,63	100,00

<sup>1</sup> Составлена по данным квартальной и годовой отчетности СПК «Ленинское знамя».

<sup>2</sup> Составлена по данным квартальной и годовой отчетности СПК «Ленинское знамя».

**Таблица 3.** Источники формирования совокупного капитала ОАО «Павловский сахарный завод» за 2007–2009 гг. (тыс. руб.)<sup>1</sup>

Источники	2007г.	Уд. вес, %	2008г.	Уд. вес, %	2009г.	Уд. вес, %
<b>1. Капитал и резервы</b>	81968,6	12,85	72771	4,7	-128088,5	-8,0
в т.ч. уставный капитал	8286	1,30	8286	0,5	8286	0,5
добавочный капитал	52932	8,30	52927	3,4	52863,38	3,3
резервный капитал	51,8	0,01	414	0,0	414	0,
нераспределенная прибыль (убыток)	20698,9	3,24	11143	0,7	-189651,9	-11,8
<b>2. Кредиты и займы</b>	361380,9	56,64	881269	56,5	1736510,9	108,0
в т.ч.: долгосрочные	218478,1	34,24	753584	48,4	322742	20,1
краткосрочные	129899,3	20,36	110687	7,1	727942,13	45,3
прочие обязательства	13003,5	2,04	16997	1,1	19619,88	1,2
<b>3. Кредиторская задолженность</b>	194641	30,51	604450	38,8	666112,38	41,4
<b>4. Прочие</b>	28,9	0,00	95	0	94,5	0,0
<b>Всего</b>	638019,4	100	1558585	100	1608422,4	100

**Таблица 4.** Источники формирования оборотных средств ОАО «Павловский сахарный завод» за 2007–2009 гг. (тыс. руб.)<sup>2</sup>

Источники	2007г.	Уд. вес, %	2008г.	Уд. вес, %	2009	Уд. вес, %
<b>1. Собственные оборотные средства</b>	22545,1	3,90	-45254	-3,1	-257396,63	-12
<b>2. Кредиты и займы</b>	361380,9	62,46	881269	61,2	1736510,9	80,9
в т.ч.: долгосрочные	218478,1	37,76	753584	52,3	322742	15
краткосрочные	129899,3	22,45	110687	7,7	727942,13	33,9
Отложенные налоговые обязательства	13003,5	2,25	16997	1,2	19619,88	0,9
<b>3. Кредиторская задолженность</b>	194641	33,64	604450	42	666112,38	31
<b>4. Прочие</b>	28,9	0,00	95	0	94,5	0
<b>Всего</b>	578595,9	100	1440560	100	2145321,1	100

Удельный вес кредита и займов в формировании оборотных средств Павловского сахарного завода колебался в диапазоне от 61,2 до 80,9%, кредиторской задолженности — от 31 до 42%. Доля собственных оборотных средств у этого предприятия составляла от –12 до 3,9%. Таким образом, кредит и привлеченные средства фактически полностью покрывали потребность предприятия в оборотных средствах и обеспечивали непрерывность его функционирования.

Развитие растениеводства и животноводства, перерабатывающих производств требует проведения грамотной, научно — обоснованной денежно-кредитной и финансовой политики в отношении товаропроизводителей. В условиях нестабильности цен на корма и продукцию животноводства финансовые

результаты деятельности животноводческих хозяйств являются непредсказуемыми, чреватыми хозяйственными рисками, в том числе связанными с несвоевременным погашением кредита и уплатой процентов по нему. В условиях нестабильности цен на горюче-смазочные материалы, топливо, удобрения, запчасти, готовую продукцию растениеводства сельскохозяйственные предприятия попадают в тяжелое положение при планировании результатов и осуществлении своей хозяйственной деятельности. Многие из них являются низкорентабельными и убыточными и, по мнению банков, некредитоспособными. В условиях недостатка или отсутствия собственных оборотных средств возникает дилемма: либо остановка, банкротство и закрытие предприятия, либо реструктуризация и пролонгирование задолженности путем предоставления отсрочки (в т.ч. среднесрочной и долгосрочной) погашения кредита.

<sup>1</sup> Составлена по данным годовой и квартальной отчетности ОАО «Павловский сахарный завод».

<sup>2</sup> Составлена по данным годовой и квартальной отчетности ОАО «Павловский сахарный завод».

Типичным является пример с кредитной историей ООО «Прогресс» Каменского района Ростовской области, которое было создано в 2002 г. на базе обанкротившегося колхоза «Победа» как проект животноводческого комплекса на 1200 фуражных коров с последующей переработкой молока и мяса. В 2008 г. «Россельхозбанк» выдал кредит на строительство фермы и закупку оборудования, однако кредит на закупку коров не был выдан. В результате утраты урожая вследствие засухи лета 2009 г. хозяйство понесло убытки и смогло рассчитываться по кредитам только до ноября 2009 г. Кроме того, из-за недокредитования предприятия на покупку скота построенный комплекс функционировать и давать отдачу не смог. Банком кредитная линия была закрыта, а в феврале 2010 г. он потребовал возврата просроченной задолженности.<sup>1</sup>

В данном случае имело место неполное, не комплексное, а частичное инвестиционное кредитование проекта, изначально обреченное на получение отрицательного результата. По нашему мнению, подобным хозяйствам необходим механизм антикризисного и оздоравливающего кредитования, которое посредством воспроизводственной и мультипликационной функции кредита позволит сохранить товаропроизводителя как такового, обеспечить занятость рабочей силы, дополнительный прирост товарной массы, отчисления в доходы бюджета и в государственные внебюджетные фонды.

Недокредитование отрицательно влияет на деятельность не только сельскохозяйственных, но и перерабатывающих предприятий, отражается на их хозяйственной деятельности в виде недополучения необходимого сырья и высоких закупочных цен на него.

Анализ влияния кредита на основные показатели деятельности перерабатывающего предприятия, проведенный на примере масложиркомбината ЗАО «Рабочий», за 2006–2009 гг. показал следующее

(табл. 1). В 2007 г. против 2006 г. произошел рост объемов производства практически по подавляющему большинству видов выпускаемой продукции (от 4,75 до 36,9 %) за исключением глицерина технического (- 57,8%). За этот период имел место рост кредитных вложений на начало года (7,95%) и на конец года (17,37%). Это позволило на конец года увеличить объем совокупного капитала на 15,11% и оборотных средств на 31,9%, что явилось финансовой основой увеличения объемов производства. Однако начиная с 2008 г. по настоящее время из-за недокредитования предприятия, проявившегося в снижении объема кредитов, предоставленных банковской системой, имеет место неуклонное резкое снижение объемов производства практически по всем видам выпускаемой продукции, вызванное резким снижением объема оборотных средств и совокупного капитала.

Основной причиной ухудшения хозяйственно-финансовой деятельности предприятия являлись дефицит сельскохозяйственного сырья в 2008 г. и его высокая стоимость. Так, за период с 1.10.2007 г. по 1.05.2008 г. имел место непрерывный рост цен на семена подсолнечника (октябрь 2007 г. — 12,5; январь 2008 г. — 17,0; апрель 2008 г. — 24,5 тыс. руб. за тонну). Одновременно с марта 2008 г. начался рост цен на масло подсолнечное. Причины этого — неурожай подсолнечника в Чили и Китае, инфляция в России, а также забастовка основных товаропроизводителей семян подсолнечника и подсолнечного масла в Аргентине. В результате цена на масло фасованное превысила 50 руб. за бутылку (1 л) при прогнозе стоимости фасованного масла к лету на уровне 70–80 руб. Исходя из внутрироссийской и международной конъюнктурной ситуации, ЗАО «Рабочий» в апреле — мае 2008 г. приобрел масло подсолнечное нерафинированное по 42,2 тыс. руб. за тонну (стоимость фасованного масла при такой цене сырья составляет 55–57 руб. за бутылку).

<sup>1</sup> Г. Цуркан. «Прогресса» не будет? // Комсомольская правда. 26 мая, 2010.

**Таблица 5.** Влияние кредита на объем денежной выручки, совокупного капитала, оборотных средств и выпуск продукции ЗАО «Рабочий»<sup>1</sup>

Показатели	Ед. изм.	2007 г.	% к 2006 г.	2008 г.	% к 2006 г.	2009 г.	% к 2006 г.
1. Масло пресовое подсолнечное	тн	30176	104,75%	9519	33,04%	1395	4,84%
2. Шрот подсолнечный	тн	29219	106,52%	9442	34,42%	1444	5,26%
3. Масло фасованное	тн	15204	109,08%	9767	70,07%	1876	13,46%
4. Мыло хозяйственное	тн	18071	136,92%	11877	89,99%	3677	27,86%
5. Мыло туалетное	тн	3137	99,27%	2994	94,75%	1526	48,29%
6. Глицерин дистиллированный	тн	356	112,66%	291	92,09%	14	4,43%
7. Глицерин технический	тн	165	42,20%	114	29,16%	0	0,00%
8. Выручка от реализации	тыс. руб.	811283	67,92%	1090868	91,32%	240507	20,13%
9. Кредиты на начало года	тыс. руб.	411514	107,95%	483000	126,71%	290000	76,07%
10. Кредиты на конец года	тыс. руб.	483000	117,37%	290000	70,47%	355095	86,29%
11. Совокупный капитал на начало года	тыс. руб.	683281	94,91%	786555	109,26%	506985	70,42%
12. Совокупный капитал на конец года	тыс. руб.	786555	115,11%	506985	74,20%	530753	77,68%
13. Оборотные средства на начало года	тыс. руб.	384952	97,92%	507735	129,15%	213883	54,40%
14. Оборотные средства на конец года	тыс. руб.	507735	131,90%	213883	55,56%	264985	68,84%

Однако в июне 2008 г. началось снижение цен на подсолнечное масло на рынке РФ, обусловленное следующими причинами: отменой ограничения экспорта масла подсолнечного из Украины, снижением цен на импортные экзотические виды масел, используемых при производстве маргарина (пальмовое, пальмоядровое), снижение общего спроса на подсолнечное масло внутри страны из-за затоваривания внутреннего рынка. В результате в июне — июле 2008 г. предприятие смогло реализовать часть масла по цене 45 руб./кг, в августе рыночные цены составляли 38 руб., в сентябре — 25,5 руб. Аналогично произошло снижение цены на фасованное масло до 47 руб. за бутылку. В результате сложившихся мировых цен на масло подсолнечное, низкой платежеспособности покупателей при одновременно высокой доле сырья в себестоимости готовой продукции (до 90%) предприятие не имело возможности сработать прибыльно, продавая масло по ценам, соответствующим закупочной цене маслосемян.

В свою очередь, снижение объемов производства и переработки масла обусловило дефицит сырья для производства мыла (пользующегося высоким спросом и идущего на экспорт). Кроме того, на 30% по сравнению с прошлым годом выросли цены на импортируемое жировое сырье (жиры технические и пищевые), вспомогательные материалы, выросли тарифы на газ, воду и электроэнергию (в среднем на 25%). Недосток собственных финансовых ресурсов, необходимых для заготовки сельскохозяйственного сырья, делает невозможным организацию и ведение производства без банковского кредита. Это вынуждает предприятие брать кредиты коммерческих банков под высокий процент на любых условиях, что отрицательно сказывается на финансовом результате. Только за 2008 г. ЗАО «Рабочий» заплатило 55 млн руб. процентов за банковский кредит.

Разработанные мероприятия по увеличению объема производства, наращиванию валовой выручки и снижению убытков не могут быть в полной мере реализованы предприятием из-за недостатка собственных финансовых ресурсов и затруднений в получении банковских

<sup>1</sup> Составлена по отчетности ЗАО «Рабочий» за 2006–2009 гг.

кредитов по приемлемым процентным ставкам. Следует отметить стремление коммерческих банков в условиях кризиса ужесточить для клиентов условия получения кредитов и процентные ставки по ним. Так, например, первоначальная стоимость заложенного имущества, переданного в залог Сбербанку, составляла 1,65 млрд руб., а сумма задолженности банку составляет 320 млн руб. Таким образом, предприятие могло бы получить в банке дополнительно под имеющийся залог не менее 400–500 млн руб.

Недокредитование предприятия в условиях недостатка собственных оборотных средств для хозяйственной деятельности вызывает падение объемов производства, финансовых показателей, отрицательно сказывается на доходах бюджета и государственных внебюджетных фондов, занятости населения и социально-экономическом положении работников предприятия. Так, фонд заработной платы ЗАО «Рабочий» за 2008 г. составил 125,4 млн руб., за 2009 г. — 81 млн руб. Среднесписочная численность работников составила в 2008 г. 821 и в 2009 г. — 695 человек. Налоги на доходы физических лиц, уплаченные в бюджет: в 2008 г. — 16,4 и в 2009 г. — 10,5 млн руб. (снижение на 5,9 млн руб.). Уплачен единый социальный налог за 2008 г. — 25,3 и за 2009 г. — 17,7 млн руб. (снижение на 7,6 млн руб.). Из-за недокредитования и трудностей получения банковского кредита предприятие в 4 квартале 2009 г. фактически остановлено и не функционирует.

Вот почему необходимо принятие комплекса мер по антикризисной трансформации кредитной (в том числе банковской) системы, обеспечению доступности кредита и перехода к сплошному (а не выборочному) кредитованию реального сектора экономики на инвестиционные и текущие цели. Это позволит провести мероприятия по модернизации и техническому перевооружению предприятий, их обеспечению необходимыми оборотными средствами. В результате активизации

воспроизводственной функции кредита на смену стагнации и падению производства придет экономический рост, увеличение доходов бюджета, рост занятости и доходов населения.

Антикризисная трансформация кредитной системы РФ должна осуществляться в следующих направлениях:

1. Усиление роли государства (вплоть до создания государственного банковского сектора) в достаточном и полном ресурсном обеспечении кредитной системы (в т.ч. за счет золотовалютных и других резервов, а также эмиссии) для полноценного и льготного кредитования реального сектора экономики.

2. Следует законодательно разграничить банковские организации, специализирующиеся на кредитовании реального сектора экономики, ведении счетов и расчетов, привлечении ресурсов, и финансово-кредитные организации, специализирующиеся на привлечении ресурсов, ведении расчетов и операций на финансовых рынках, в т.ч. на рынке ценных бумаг.

3. Необходимо ввести систему взаимосвязанного хозяйственного и кредитного планирования, государственных гарантий сбыта качественной продукции по справедливым стабильным государственным ценам. На их основе банкам могут быть выданы государственные гарантии по кредитам, которые должны являться в условиях антикризисных мер основной формой обеспечения возвратности кредита даже при недостатке или отсутствии у предприятий собственных оборотных средств.

4. Необходимо проводить политику укрупнения и развития кредитно — расчетного обслуживания взаимосвязанных предприятий одним многофилиальным банком, что снимет с повестки дня проблему уменьшения ресурсной базы и кредитного потенциала банков в ходе расчетов (т.к. уменьшение ресурсов у одного филиала и одновременное увеличение ресурсов у другого в процессе расчетов



не меняет совокупную сумму ресурсов банка в целом).

5. Необходимо усилить текущий контроль банков при кредитовании путем возврата к использованию специального ссудного счета, с которого осуществляется выдача кредита как платежного, а погашение — зачислением поступающей денежной выручки на спецссудный счет, минуя расчетный. Так обеспечивается целевой характер кредитования и погашения кредита.

6. Кредитование малого бизнеса (в т.ч. ЛПХ и КФХ, потребительской кооперации) следует осуществлять через развитие системы кредитной кооперации, взаимосвязанной с банковской системой. Однако практика последних трех лет выявила факты злоупотреблений, мошенничества и бесконтрольности со стороны государства за их деятельностью. Необходимо создать специальный надзорный и контролирующий орган за деятельностью кредитных кооперативов, обеспечить прозрачность осуществляемых ими активных и пассивных операций в соответствии с требованиями закона №163-ФЗ в редакции от 17.07.2009 «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

7. У банков и кредитных кооперативов актуальной является проблема обеспечения возвратности выданных кредитов. Анализ показывает, что причиной невозврата кредита во многих случаях является нежелание заемщиков возвращать полученный кредит. Вот почему необходимо усиление контроля за возвратностью кредита не только со стороны

банков (которые имеют ограниченные возможности воздействия на заемщика), но и со стороны административных органов управления, создание целостной системы административно-банковского контроля.

Переход к антикризисному механизму кредитования будет способствовать преодолению кризисных явлений в экономике и ускорению развития АПК.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Шаройкина Е. Еда мутант. Засорит ли она Россию? // АиФ. — 2010. — №21.
2. Г. Цуркан. Прогресса» не будет? // Комсомольская правда. 26 мая, 2010.
3. Квартальная и годовая отчетность СПК «Ленинское знамя», 2007–2009 гг.
4. Квартальная, годовая отчетность ОАО «Павловский сахарный завод», 2007–2009 гг.
5. Годовая отчетность ЗАО «Рабочий», 2006–2009 гг.
6. Квартальная и годовая отчетность ООО «Русская свинина», 2009 г.
7. Меликов Ю.И. Развитие функционального потенциала кредита // Наука о деньгах, кредите и банках: эволюция и современность: Сборник научных трудов. В 2-х ч. Ч.1. — М.: Финакадемия, 2009.
8. Меликов Ю. И. Антикризисный потенциал кредита // TERRA ECONOMICUS (Экономический вестник РГУ). Том 7. №2. — Ростов-на-Дону, 2009.

© **Золотова О.А.,**

аспирант, ст. преподаватель кафедры  
экономического анализа и учета  
Рязанский государственный  
радиотехнический университет  
Тел: 8 (920) 638-98-14, 8(964)158-51-08

## **ПРОБЛЕМЫ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ В ОРГАНИЗАЦИЯХ АПК**

*Статья содержит результаты исследования существующих в российской и международной практике методов формирования отчета о движении денежных средств. Раскрываются положительные и отрицательные стороны российской и зарубежной методик с точки зрения аналитичности представленной в бухгалтерской отчетности информации.*

**Ключевые слова:** анализ денежных потоков, отчет о движении денежных средств, пояснительная записка к бухгалтерской отчетности, бухгалтерская отчетность, Международные стандарты финансовой отчетности, денежный поток.

Анализ движения денежных средств имеет большое значение для прогнозирования финансового развития организации, выявления тенденции денежных потоков и дальнейшего поиска резервов притока денежных средств для обеспечения непрерывного производственного процесса на предприятии, стабильности организации на рынке, ее платежеспособности и финансовой устойчивости.

Е.В. Быкова и Б.Т. Жарылгасова подтверждают огромное значение анализа данного вида активов, который, по их мнению, дает возможность сделать выводы о том:

- чем объясняются расхождения величины полученной прибыли и наличия денежных средств;

- в каком объеме и из каких источников были получены поступившие на предприятие денежные средства и каковы основные направления их использования;

- способно ли предприятие в результате своей текущей деятельности обеспечить превышение поступлений денежных средств над платежами, и если да, то насколько стабильно такое превышение;

- в состоянии ли предприятие расплатиться по своим текущим обязательствам;

- достаточно ли полученной предприятием прибыли для обслуживания его текущей деятельности;

- достаточно ли собственных средств предприятия для инвестиционной деятельности.

С. Гаева, В. Тумасова отмечают, что в научной литературе немало внимания уделяется вопросам анализа не только денежных средств как активов организации, и указывают на необходимость изучения денежных потоков. Однако общепризнанного определения этой категории до сих пор не выработано. С аналитической точки зрения, определение денежных потоков является обобщенным, агрегированным, включающим в свой состав различные виды потоков, обслуживающих финансово-хозяйственную деятельность предприятия.

Мы предлагаем понимать денежный поток как характеристику объема формирования финансовых ресурсов за счет внутренних и внешних источников, представляющую собой денежную массу, циркулирующую в организации в течение определенного периода с целью получения прибыли, обеспечения ее жизнеспособности и повышения благосостояния собственников.

В международной практике вопросы, касающиеся подготовки Отчета о движении денежных средств, регулируются отдельным Стандартом — МСФО (IAS) 7 «Отчеты о движении денежных средств». Отчет позволяет не только увязать между собой балансовые суммы остатков денежных средств с суммами оборотов денежной массы, но и в существенных аспектах раскрыть источники и характер денежных оборотов организации, влияние этих оборотов на финансовое положение организации, охарактеризовать эффективность оборота денежного капитала. При этом большую важность имеет повышение возможностей анализа на основе отчетности, составленной по международным стандартам.

Н.В. Бондарчук выделяет, что в целом в российских правилах и МСФО сходный подход к составлению отчета о движении денежных средств, но существуют значительные расхождения в методах подготовки информации (например, российские правила предусматривают только прямой метод, а МСФО — прямой и косвенный), порядке классификации данных (по-разному трактуются составляющие денежных потоков в отдельных видах деятельности), правилах оценки и представления операций или статей (например, валютных операций), требованиях к раскрытию, что делает несопоставимыми для анализа отчетности, составленные по различным стандартам.

Идеи реформы бухгалтерского учета состояли в максимальном приближении Российских стандартов бухгалтерского учета (РСБУ) к МСФО, а также поэтапном переводе российских компаний на составление сначала консолидированной, а затем и индивидуальной отчетности по МСФО.

По мнению А.В. Суворова, применение МСФО российскими компаниями объясняется либо наличием иностранного инвестора, либо необходимостью привлечения внешнего финансирования с помощью первоначального выпуска акций, выпуска облигаций, либо желанием полу-

чить инструмент консолидации финансовой отчетности холдинга, а также положительный PR. При этом составление отчетности сельскохозяйственными организациями чаще не имеет таких целей, а предназначено для удовлетворения нужд государственного контроля в части уплаты налогов и получения субсидий. В стандартном случае первые несколько лет отчетность, составленная по международным стандартам, отличается от отчетности, составленной по российским стандартам, в худшую сторону. Причинами этого являются повышенные требования МСФО к формированию различного рода резервов (на списание стоимости запасов, на возмещаемость дебиторской задолженности, по судебным разбирательствам и пр.), а также обесценение активов и более строгие критерии признания выручки.

Имеются существенные препятствия к переходу на МСФО с точки зрения пригодности информации для анализа, возникающие на предприятиях АПК:

*Животные, растения.* МСФО 40 «Сельское хозяйство» требует отражения запасов (выращиваемых животных и растений) по справедливой стоимости. Учет российских компаний, занятых в сельском хозяйстве, может кардинальным способом измениться: вместо капитализации затрат (например, корма, прямой зарплаты сотрудников) в составе «живого запаса» можно ввести нормы расходов и списывать затраты напрямую в затраты текущего периода с параллельным «разбирательством» фактических отклонений от норм, а животные и растения, в свою очередь, учитывать по справедливой стоимости. При этом справедливая стоимость рассчитывается на основании рыночных цен, а также дисконтирования будущих рыночных цен для объектов, рыночной цены на которые в их текущем возрасте не существует. Указанные суммы включают в отчет о движении денежных средств в виде увеличения (выручка) или уменьшения (оплата поставок) финансовых активов накопительно в течение года. Международный подход препятствует

возможностям оперативного анализа потоков денежных средств в течение года и их корректировки с целью повышения эффективности расходования.

*Прямые затраты, влияющие на величину прибыли.* Еще одной особенностью МСФО, которую приходится учитывать российским компаниям, является то, что стандартно только прямые расходы относятся на себестоимость, что характерно для системы «директ-костинг». Административные и коммерческие затраты, капитализированные в РСБУ, необходимо выделять и переводить в затраты периода. Как известно, важнейшими из условий применения данной системы являются соответствие производства и реализации во времени, изменение издержек пропорционально объемам производства, неизменность в течение анализируемого периода эффективности производства. В условиях сельскохозяйственного производства, носящего сезонный характер, выполнение поставленных условий не представляется возможным. При этом директ-костинг позволяет более эффективно проводить оперативные аналитические исследования, исключая из внимания постоянные издержки.

*Дисконтирование.* В МСФО дисконтирование используется в той или иной мере при отражении практически всех долгосрочных статей. Стоимость денег во времени не одинакова, например, в соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты» долгосрочная дебиторская и кредиторская задолженность должна отражаться по амортизируемой стоимости, т.е. с применением ставки дисконта. При этом отражение операций дисконтирования на счетах учета в российской практике не распространено, что приведет к противоречиям показателей отчета о движении денежных средств и данных учета. В нормативных актах, регулирующих бухгалтерский учет и отчетность в России, подчеркивается требование представления таких данных, которые прямо вытекают из записей на счетах бухгалтерского учета денежных средств. При этом

не включаются в состав денежных средств нетрадиционные формы расчетов с использованием неденежных средств платежа.

Кроме того, в отчетности предполагается раскрытие всех денежных оборотов, отраженных на счетах бухгалтерского учета, не исключая при этом тех, которые носят технический характер — взаимно корреспондирующие счета денежных средств: дебет счетов 50 «Касса», 51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета», 55 «Специальные счета в банках», 57 «Переводы в пути», 58 «Финансовые вложения», 59 «Резервы под обесценение вложений в ценные бумаги» — кредит тех же счетов. При таком подходе в отчет включаются валовые обороты денежных средств.

В международных стандартах финансовой отчетности предусматривается раскрытие той информации, которая прямо характеризует реальное изменение финансового положения организации. Отсюда требование того, что при составлении отчета потоки денежных средств, обусловленные движением между статьями, составляющими денежные средства или их эквиваленты, не должны включаться в состав отчетных показателей.

Однако для целей финансового контроля отражение и раскрытие валовых денежных средств имеет существенное значение. Дело в том, что раскрытие в отчете оборота денежных средств между счетами и субсчетами позволяет оценивать целесообразность оборота денег: конвертации валютных средств, поддержания неснижаемого денежного остатка на текущих и специальных счетах организации, перечисления денег с расчетного счета в кассу и наоборот. Только на первый взгляд они кажутся нейтральными к приросту капитала; в действительности же за счет начисления комиссионных, процентов по депозитным ставкам и т.д. отмеченные операции влияют или могут повлиять на рост или снижение собственного капитала, а потому попадают в область финансового контроля и финансового менеджмента.

Кроме того, при формировании отчетности согласно МСФО учитывается фактор гиперинфляции, что делает сопоставимыми данные отчетов о движении денежных средств за различные периоды времени без перевода в сопоставимые цены прошлых периодов. Показатели отчетов должны пересчитываться в условные единицы, которые не изменяются под влиянием инфляции. В отчетности же, составленной по РПБУ, инфляция не учитывается.

Другая проблема связана с различными *временными рамками* и методикой учета в конце периода. Дело в том, что и по российским ПБУ, и по МСФО возможно использование не только различных отчетных периодов, но и разной методики закрытия счетов в конце периода. Так, получение отчета о движении денежных средств косвенным методом, форма которого наиболее предпочтительна согласно требованиям МСФО, возможно только в конце отчетного периода, который самостоятельно выбирается организациями. Вследствие данного факта возникают трудности в сравнении данных отчетности различных сельскохозяйственных предприятий, сопоставимых как по территориальному, так и по отраслевому признаку.

Для объективной оценки управления денежными средствами необходимо изучить все операции, затрагивающие их движение. Это можно сделать различными способами — в учетно-аналитической практике применяют прямой и косвенный методы анализа.

Методики проведения анализа движения денежных средств указанными методами сводятся к делению всех поступлений и расходований по видам деятельности: текущей, инвестиционной, финансовой или прочей деятельности, а также исследованию всех операций по их движению, сопоставлению с конечным финансовым результатом с выявлением причин отклонений.

Прямой метод основывается на исчислении притока и оттока денежных

средств. Данный метод широко применим в отечественной практике на основе данных бухгалтерской финансовой отчетности. Однако он не раскрывает взаимосвязи между полученным финансовым результатом и движением денежных средств на счетах организации.

Прямой метод анализа движения денежных средств по видам деятельности позволяет оценить:

- в каком объеме, из каких источников были получены поступившие денежные средства и каковы направления их использования;

- достаточно ли собственных средств организации для инвестиционной деятельности или необходимо привлечение дополнительных средств в рамках финансовой деятельности;

- в состоянии ли организация расплатиться по своим текущим обязательствам.

Косвенный метод проводится с использованием информации первичного, аналитического и синтетического бухгалтерского учета хозяйственных операций, приводящих к движению средств по счетам учета. Он основывается на идентификации и учете операций, связанных с движением денежных средств и последовательной корректировке чистой прибыли. Однако в условиях российских стандартов учета и отчетности его применение связано с некоторыми трудностями. Прежде всего, информационная база, создаваемая в отчетности хозяйствующих субъектов, недостаточно информативна для проведения полноценного анализа денежных потоков. Косвенный метод основывается на данных аналитического и синтетического учета и осуществляется, главным образом, внутренними пользователями отчетности.

При косвенном методе финансовый результат преобразуется с помощью ряда корректировок в величину изменения денежного потока за анализируемый период.

При этом необходимо осуществить корректировки, связанные с:

- несовпадением времени отражения доходов и расходов в бухгалтерском



учете с притоками и оттоками денежных средств по этим операциям;

- хозяйственными операциями, не оказывающими непосредственного влияния на расчет показателя чистой прибыли, но вызывающими движение денежных средств;

- операциями, оказывающими непосредственное влияние на расчет показателя прибыли, но не вызывающими движения денежных средств.

Национальные стандарты ведения бухгалтерского учета и формирования финансовой отчетности не отвечают тем высоким требованиям, которые предъявляют международные инвесторы к финансовой информации заемщика или получателей инвестиций.

На наш взгляд, ни один из данных методов оценки не способен выявить существенных недостатков в управлении денежными потоками, результаты проводимого анализа не отражают достаточности средств организации с целью обеспечения воспроизводства. Кроме того, данные методы, широко используемые в международной практике, к условиям сельскохозяйственного производства не адаптированы.

С учетом недостатков и выявленных проблем применения в практическом анализе сельскохозяйственных предприятий существующих методик и условий функционирования нами разработан методический подход к анализу денежных потоков, в основу которого легли прямой метод, элементы косвенного метода, оценки эффективности использования денежных потоков и их достаточности для обеспечения расширенного воспроизводства.

Данная методика предполагает четыре этапа:

- анализ структуры и движения денежных потоков;
- анализ эффективности использования финансовых ресурсов;
- анализ качества управления денежными ресурсами;
- анализ денежных потоков с использованием факторной модели.

На этапе оценки состава и структуры движения денежных средств дается оценка притока и оттока денежных ресурсов по видам деятельности, раскрываются причины изменений структуры денежных потоков. Важной является оценка величины и структуры финансовых активов предприятий, поскольку эффективность деятельности в большой степени зависит от их наличия. Сумма денежных средств, которая необходима хорошо управляемому предприятию, — это по сути дела страховой запас, предназначенный для покрытия кратковременной несбалансированности денежных потоков.

На этапе анализа эффективности денежных потоков предполагается применение оценок, характеризующих оборачиваемость финансовых активов, что значимо при анализе любых оборотных средств. Показатели оборачиваемости позволяют оценить денежные средства с точки зрения их качества (ликвидности) и дополняют анализ структуры и движения активов.

Кроме того, для выявления факторов, оказывающих влияние на величину показателей оборачиваемости финансовых активов, мы предлагаем проанализировать изменения в скорости и периоде оборота денежных средств.

Анализ качества управления денежными потоками (третий этап) предполагает определение и анализ группы оценочных критериев. Особенностью данного этапа является выявление достаточности и сбалансированности денежных средств, а также определение качества управления денежными потоками при помощи оценочных показателей рентабельности.

Анализ достаточности финансовых ресурсов предполагает расчет чистого денежного потока и сопоставление его величины с потребностями предприятия в расходовании денежных средств. При этом рассматриваются платежи хозяйствующего субъекта по полученным кредитам и займам, выплата дивидендов собственникам, а также необходимость вложений во внеоборотные активы.

На заключительном этапе проводится факторный анализ, который играет важную роль в оценке эффективности управления денежными потоками. Мы предлагаем сформировать детерминированную факторную модель, в основе которой лежит выявление изменений рентабельности положительного денежного потока под влиянием следующих факторов: затратоемкость продаж; оборачиваемость денежных средств; доля среднего остатка денежных средств в общем объеме денежного притока; рентабельность основной деятельности.

Совокупное применение данных методик в соответствии с поставленными задачами и особенностями деятельности позволяет провести всесторонний анализ денежных потоков сельскохозяйственных предприятий. При этом условием повышения эффективности результатов анализа является разработка и применение новых методик анализа денежных потоков предприятий АПК, применимых в сложившихся условиях хозяйствования. На основании результатов анализа разрабатываются мероприятия по управлению денежными потоками организации.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Бондарчук Н.В. Анализ денежных потоков от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации // Аудиторские ведомости. — 2008. — №3.
2. Быкова, Е.В. Показатели денежного потока в оценке финансовой устойчивости предприятия // Финансы. — 2000. — №2.
3. Гаева С., Тумасова В. Движение денежных потоков в управленческом учете предприятия // Финансовая газета. Региональный выпуск. — 2004. — №38.
4. Жарылгасова Б.Т. Анализ движения денежной наличности в соответствии с российскими и международными стандартами // Консультант бухгалтера. — 2006. — №8.
5. Суворов А.В. Российские положения по бухгалтерскому учету и международная практика финансовой отчетности // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. — 2004. — №23.

**Уважаемые коллеги!**

Приглашаем Вас к сотрудничеству. В журнале «Финансовые исследования» публикуются статьи, сообщения, рецензии, информационные и другие материалы по финансам, денежному обращению и кредиту, проблематике финансового менеджмента и развития финансового рынка. В предлагаемых для публикации материалах научного характера должно содержаться обоснование актуальности, постановка целей и задач исследований, научная аргументация, обобщения и выводы, представляющие интерес новизной, научной и практической значимостью.

**По вопросам публикации или подписки просим обращаться по адресу:**

344002, г. Ростов-на-Дону, ул. Б. Садовая, 69, ауд. 414.

Ростовский государственный экономический университет (РИНХ).

Редакция журнала «Финансовые исследования».

Контактный телефон: (863) 237-02-64.

e-mail: [research@rsue.ru](mailto:research@rsue.ru).

Научный редактор — Алифанова Е.Н.

Технический секретарь — Петренко Е.В.

---

**Требования к оформлению статей для публикации в журнале  
«Финансовые исследования»**

1. Материал, предлагаемый для публикации, должен быть оригинальным, не опубликованным ранее в других печатных изданиях, написан в контексте современной научной литературы и содержать очевидный элемент создания нового знания.

2. Автор(ы) присылают в редакцию 2 экземпляра статьи (подписанной автором) в печатном и в электронном виде (по электронной почте для иногородних авторов по адресу: [research@rsue.ru](mailto:research@rsue.ru); [research@inbox.ru](mailto:research@inbox.ru)). Информация в печатном и в электронном виде должна содержать следующие файлы: информация об авторе(ах), статья, краткая и расширенная аннотация. Для аспирантов (соискателей) обязательна рецензия научного руководителя. Плата с аспирантов за публикацию рукописей не взимается.

3. Информация об авторе(ах) содержит: название статьи (на русском и английском языках) и ФИО авторов (до двух авторов), место работы, должность, ученая степень, ученое звание, адрес и контактный телефон.

4. Название статьи, ФИО автора(ов), краткая аннотация статьи (до 600 печ. знаков), ключевые слова (до 10 слов), библиографические списки должны быть представлены на русском и английском языках. Аннотации не должны содержать ссылок на разделы, формулы, рисунки, номера цитируемой литературы.

5. Объем статьи не должен превышать 0,5 п. л. (20000 п. знаков — 12 стр.) машинописного текста формата А4, включая таблицы, список литературы и рисунки (схемы). ФИО автора должно быть указано над названием статьи справа (для аспирантов и соискателей — подпись научного руководителя).

6. Файлы с текстом статьи и сведениями об авторе оформляются в формате MS WORD, шрифт — Times New Roman, размер — 14 пт, интервал — 1,5. Поля: верхнее, нижнее — 2,5 см, правое — 2,2 см, левое — 3 см.

7. Для записи формул рекомендуется применять редактор формул MS Equation 3.0.

8. Таблицы, рисунки и схемы должны быть черно-белыми, пронумерованы и озаглавлены, снабжены ссылками на источники.

9. Для оформления таблиц и рисунков необходимо использовать следующие параметры: шрифт — Arial, размер — 12 пт, интервал — 1.

10. Обозначения единиц измерения различных величин (м, кг, руб. и т.д.), сокращениям типа «г.» (год) должен предшествовать знак неразрывного пробела (см. «Вставка — «Символы»»), отмечающий наложение запрета на отрыв их при верстке от определяемого ими числа. То же самое относится к набору инициалов и фамилий.

11. При использовании в тексте кавычек используются типографские кавычки («»). Тире обозначается символом «—» (длинное тире); дефис — «-».

12. Библиографический список приводится в порядке упоминания в конце статьи. В тексте должны быть ссылки в квадратных скобках только на опубликованные материалы. Ссылки на иностранные источники даются на иностранном языке и сопровождаются в случае перевода на русский язык указанием на перевод.

13. Названия зарубежных компаний, финансовых институтов приводятся в тексте латинскими буквами без кавычек и выделений. После упоминания в тексте фамилий зарубежных ученых, руководителей компаний и т.д. на русском языке в круглых скобках приводится написание имени и фамилии латинскими буквами, если за этим не следует ссылка на работу зарубежного автора.

*Редакционная коллегия оставляет за собой право при необходимости сокращать статьи, подвергая их редакционной правке.*



ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»  
=====

**ФИНАНСОВЫЙ ФАКУЛЬТЕТ — ЭТО:**

♦ **подготовка специалистов с присвоением квалификации «экономист» в рамках специальности «Финансы и кредит»** на дневном и заочном отделениях, в том числе по сокращенным срокам обучения, **по специализациям:**

- > Государственные и муниципальные финансы
- > Финансовый менеджмент
- > Банковское дело
- > Рынок ценных бумаг и финансовый инжиниринг
- > Оценка собственности
- > Финансовый контроль и регулирование
- > Страховое дело

♦ **подготовка магистров менеджмента** в рамках программы магистратуры «Финансовый менеджмент»;

♦ **руководство и консультирование ведущими учеными факультета** при написании кандидатских и докторских диссертаций по специальности «Финансы, денежное обращение и кредит»;

♦ **бесплатные курсы повышения финансовой грамотности** по программам «Управление личными финансами» и «Финансовый менеджмент для малого и среднего бизнеса»;

♦ **программы дополнительного образования**, позволяющие пройти подготовку и получить сертификат 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](http://www.rsue.ru)

**Деканат очного отделения ФФ:**

каб. 421, тел. (863) 263-11-85

**Деканат заочного отделения ФФ:**

каб. 426, тел/факс (863) 255-96-94

**Программы дополнительного образования ФФ:**

каб. 414, тел. (863) 237-02-64

**Приемная комиссия:**

каб. 108, 110, тел. (863) 240-55-48

### **Подготовка и аттестация специалистов финансового рынка**

**Актуальность дополнительного образования — 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 20.04.05 г. № 05-17/пз-н «Об утверждении **положения о специалистах** финансового рынка» и постановлением ФСФР № 432 от 14.07.06 г. «**О лицензировании отдельных видов деятельности на финансовых рынках**»;

**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"

**Осуществляемая деятельность** — обучение по программам подготовки к **базовому и специализированным квалификационным экзаменам для специалистов финансового рынка** (все серии); проведение квалификационных экзаменов.

**Координатор проекта:** Евлахова Юлия Сергеевна

**Телефон/факс:** 8(863) 240-11-19 / 2-370-264

**e-mail:** attestat@rsue.ru

**Адрес:** г. Ростов-на-Дону, ул. Б. Садовая, 69, к. 524

**График проведения экзаменов и обучающих программ и их стоимость** размещаются на официальном web-сайте РГЭУ (РИНХ) **www.rsue.ru** и **www.finlearn.ru**



### **Оценка стоимости предприятия (бизнеса)**

**Актуальность дополнительного образования.** В условиях динамично развивающегося мира профессиональная подготовка, переподготовка и повышение квалификации кадров дает возможность будущему специалисту получить глубокие теоретические и практические знания в области оценочной деятельности, антикризисного управления, в сфере бухгалтерского учета, экономического анализа, финансового менеджмента, юриспруденции; повысить потенциал карьерного роста; приобщиться к бесценному профессиональному опыту ведущих практиков в области оценочной деятельности г. Ростова-на-Дону.

Центр «ППП и ПКК» проводит обучение по программе «Оценка стоимости предприятия (бизнеса)» по следующим направлениям: переподготовка кадров высшей квалификации и повышение квалификации в области оценочной деятельности в соответствии с распоряжением Министерства имущества России от 3 июля 2003 г. №2924-р.

**Осуществляемая деятельность.** Процесс обучения построен на основе использования интерактивных и мультимедийных лекций, практических занятий, тестов, непосредственного консультирования слушателей преподавателями, а также прохождения практики в оценочных компаниях г.Ростова-на-Дону. Для слушателей из дальних регионов страны предусмотрено дистанционное обучение с использованием web-сайта РГЭУ (РИНХ) (<http://www.rsue.ru>), где размещены необходимые для образовательного процесса учебно-методические материалы. Обучение осуществляют профессора, доценты РГЭУ (РИНХ), а также практические работники финансово-кредитных учреждений, в том числе оценочных компаний.

**Свидетельство** государственного образца **о повышении квалификации** либо **диплом о профессиональной переподготовке** специалистов в области оценочной деятельности позволяют вам:

- **успешно продолжить** профессиональную деятельность;
- **трудоустроиться** в оценочную компанию;
- **заняться** индивидуальной оценкой.

#### **Контактная информация:**

**Координатор проекта:** Чарторыжская Ирина Игоревна

**Тел./факс:** (863) 237-02-64

**e-mail:** [research@rsue.ru](mailto:research@rsue.ru); [research@inbox.ru](mailto:research@inbox.ru)

**Адрес:** 344002, г. Ростов-на-Дону, ул. Б. Садовая, д. 69, а. 414

Дополнительная информация размещается на **официальном web-сайте** РГЭУ (РИНХ) в разделе «Дополнительное образование»: <http://www.rsue.ru>. [www.finlearn.ru](http://www.finlearn.ru)

**Аккредитованная организация**  
**«Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»**  
**приглашает:**

работников организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом, пройти обучение по *Программе подготовки работников организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом, в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма*. По результатам обучения по Программе выдается сертификат.

Обучающие программы проводятся с участием сотрудников Регионального отделения Федеральной службы по финансовым рынкам в Южном федеральном округе (РО ФСФР России в ЮФО), Инспекции страхового надзора по ЮФО и Федеральной службы по финансовому мониторингу по ЮФО, обладающих навыками публичных выступлений и преподавательской деятельности, а также преподавателей кафедр Ростовского государственного экономического университета (РИНХ).

Подготовка Ваших сотрудников обеспечит Вашей организации выполнение требований Федеральной службы по финансовому мониторингу к должностным лицам, ответственным за соблюдение законодательства по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, в соответствии:

- с Положением ФСФМ №256 от 01.11.2008 г. «О требованиях к подготовке и обучению кадров организаций, осуществляющих операции с денежными средствами и иным имуществом, в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»;

- Постановлением Правительства РФ №715 от 05.12.2005 г. «О квалификационных требованиях к специальным должностным лицам, ответственным за соблюдение правил внутреннего контроля и программ его осуществления, а также требованиях к подготовке и обучению кадров, идентификации клиентов, выгодоприобретателей в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

**Отличительные черты Программы РГЭУ (РИНХ):**

- Обучение производится в Ростове-на-Дону на базе РГЭУ (РИНХ);
- Возможность привлечения руководителей и работников Федеральной службы по финансовому мониторингу по ЮФО для участия в Программе;
- Возможна специализация по блокам в зависимости от вида организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом (профессиональные участники рынка ценных бумаг или управляющие компании инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами; страховые организации; иные организации).

Более подробная информация о проведении обучающих программ размещается на официальном сайте РГЭУ (РИНХ) [www.rsue.ru](http://www.rsue.ru), раздел «Аттестация специалистов финансового рынка».

*Будем рады сотрудничеству с Вами!*

**Контактная информация:**

**Адрес:** г. Ростов-на-Дону, ул. Б.Садовая, 69, к. 524.  
**Телефон:** 8 (863) 240-11-19; **факс:** 237-02-64; 8-918-579-49-79 — Воробьева Инна Геннадиевна.  
**e-mail:** [finmonitoring@rambler.ru](mailto:finmonitoring@rambler.ru)

**Научно-образовательный центр  
«Финансовые исследования и инновации»**

**начинает реализацию проекта по программе  
«Финансовый менеджмент малого и среднего бизнеса»**



**Программа проекта предназначена для**

руководителей и менеджеров предприятий малого и среднего бизнеса, а также начинающих и работающих индивидуальных предпринимателей, желающих получить комплекс знаний и повысить уровень своей управленческой компетентности в области финансового менеджмента, налогообложения и банковского дела. Она рассчитана на 32 часа аудиторных занятий.

**Занятия проводят ведущие преподаватели университета: профессора и доценты с опытом практической деятельности в биз-**

**несе.**

Главной особенностью обучения является *практическая направленность*, что позволит участникам проекта сразу использовать полученные знания в практической деятельности. **Наряду с традиционными формами обучения используются инновационные методы, такие как компьютерные презентации, деловые игры, разбор кейсов, решение ситуационных задач и другие.**

Все участники проекта получают комплекты рабочих методических материалов по всем разделам подготовки на бумажных носителях и в электронном виде.

**Программа проекта и учебные материалы постоянно обновляются и совершенствуются с учетом новых нормативных актов и изменяющейся экономической конъюнктуры.**

Использование на практике полученных в процессе обучения знаний в области финансового менеджмента, налогообложения и банковского обслуживания *поможет участникам проекта повысить личную компетентность и успешность бизнеса.*



**По окончании обучения слушатели получают сертификат Ростовского государственного экономического университета (РИНХ) о подготовке по программе «Финансовый менеджмент малого и среднего бизнеса».**

**Контактная информация:**

Более подробная информация размещена на официальном сайте РГЭУ (РИНХ)  
**[www.rsue.ru](http://www.rsue.ru), [www.finlearn.ru](http://www.finlearn.ru)**

**Адрес:** г. Ростов-на-Дону, ул. Б.Садовая, 69, к. 414.

**Телефон/факс:** 8 (863) 2613-841; 8 (863) 2370-264.

**e-mail:** [research@rsue.ru](mailto:research@rsue.ru), [research@inbox.ru](mailto:research@inbox.ru)



РГЭУ «РИНХ» и филиал ВТБ 24 в г. Ростове-на-Дону в рамках совместного образовательного проекта

## проводят набор на **курсы по фондовому рынку «Анализ финансового рынка. Биржевые операции с акциями. Интернет-трейдинг»**

Место проведения: Ростов-на-Дону, ул. Б. Садовая, 69, РГЭУ «РИНХ»

Период проведения: **ЕЖЕМЕСЯЧНО** (8 занятий - 4 раза в неделю) Время: 17.50 - 20.30

**ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ И РЕГИСТРАЦИЯ ДЛЯ УЧАСТИЯ**

РГЭУ «РИНХ»: тел. 261-38-41; в Центре Финансового факультета, ауд. 414

**ВТБ 24:** тел. 263-13-28; в офисе: Р н/Д, ул. Суворова, 119/80, к. 25



**ОБРАЗОВАНИЕ В ТЕЧЕНИЕ ВСЕЙ ЖИЗНИ!!!**

Новый сайт

«Финансовое образование»

в сети Internet по адресу [www.finlearn.ru](http://www.finlearn.ru)

подготовлен в рамках Программы повышения финансовой грамотности населения  
Ростовским государственным экономическим университетом «РИНХ»  
при поддержке Фонда Citi

**Основные содержательные блоки:**

- Образование в течение всей жизни.
- Повышение финансовой грамотности.
- Новые образовательные технологии.
- Социальная ответственность бизнеса.
- Качество финансового образования.
- Болонский процесс в РФ.

**Пользователи сайта:**

- руководители предприятий;
- специалисты финансового рынка;
- студенты;
- аспиранты;
- потенциальные партнеры;
- новички в области финансов.

**Дополнительные возможности для пользователей:**

- бесплатная электронная библиотека литературы 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.

Недостаток финансовой грамотности значительной части населения ограничивает способность людей эффективно распоряжаться своими средствами и принимать правильные решения относительно своего финансового будущего и тем самым вынуждает их идти на финансовые риски, что ограничивает возможности населения по обеспечению своего экономического благосостояния и в целом тормозит экономическое развитие страны.

Постоянно увеличивающееся количество финансовых продуктов, их усложнение, смещение финансовой ответственности от государства и финансовых организаций к частным лицам наряду с растущей ролью индивидуальных пенсионных накоплений усиливает необходимость финансового образования для потребителей.

Более высокий уровень финансового образования, которому и способствует сайт «Финансовое образование», обеспечит понимание гражданами особенностей работы налоговой системы, финансовой системы, что в целом будет способствовать финансовой защищенности населения, развитию бизнеса и экономическому росту России.

**Finlearn.ru – Ваш помощник на пути к личной финансовой независимости!!!**