

# Финансовые Исследования

3 (36), сентябрь, 2012



## РЕДАКЦИОННАЯ КОЛЛЕГИЯ

---

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

**Алифанова Е.Н.** (заместитель главного редактора), д.э.н., профессор, декан финансового факультета

**Евлахова Ю. С.** (научный редактор), к.э.н., зам. декана финансового факультета по науке

**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"

**Барашьян В. Ю.**, к.э.н., доцент, зав. кафедрой «Корпоративные финансы и финансовый менеджмент»

## РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

---

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

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

**Хельмут Штайнер**, доктор, профессор Университета г. Бильфельда, 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

**Щемелев С.Н.**, д.э.н., профессор

---

Редактирование и корректура:

*Грузинская Т.А., Шимко О.Н.*

Верстка и макетирование:

*Тихонова Ю.В.*

---

Отдел редакции  
рецензируемых научных  
журналов, рекомендованных ВАК  
Начальник отдела  
Смейле Валентина Ефимовна  
344002, г. Ростов-на-Дону,  
ул. Б. Садовая, 69  
РГЭУ (РИНХ), к. 653  
Тел.: (863) 2664-234  
e-mail: julia8@rambler.ru

---

Журнал включен в Перечень  
русских рецензируемых  
научных журналов, в которых  
должны быть опубликованы  
основные научные результаты  
диссертаций на соискание  
ученых степеней доктора  
и кандидата наук,  
редакция 2011 г.

---

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

---

**АННОТАЦИИ, КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА И  
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ СПИСКИ —**

---

*АВТОРСКАЯ ВЕРСИЯ*

ISSN 1991-0525

Изд. №

Подписано в печать

Объем 12,3 уч.-изд. л., 12,3 усл. печ. л.

Формат 60x84/8. Гарнитура "Times".

Тираж 1000 экз. Заказ №

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 включен в Российский индекс  
научного цитирования (РИНЦ)

Адрес редакции журнала:  
344002, г. Ростов-на-Дону,  
ул. Б. Садовая, 69, к. 421  
Тел.: (863) 263-53-51  
e-mail: research@rsue.ru,  
[research@inbox.ru](mailto:research@inbox.ru)

---

© "Финансовые исследования",  
2012

© Ростовский государственный  
экономический университет (РИНХ),  
2012

# ФИНАНСОВЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

УЧРЕДИТЕЛЬ И ИЗДАТЕЛЬ: РОСТОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ (РИНХ)

---

## МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСЫ

- 10 **ИВАНОВА О.Б., МИХАЙЛЕЦКАЯ Т.С., ВОВЧЕНКО Н.Г.**  
ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ  
СОВРЕМЕННЫХ ФИНАНСОВЫХ ЦЕНТРОВ: ПЕРСПЕКТИВЫ РОССИИ

## РАСХОДЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТА

- 18 **КОВАЛЕВА О. В.**  
ЦЕНООБРАЗОВАНИЕ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНЧЕСКОГО УЧЕТА  
ФЕДЕРАЛЬНЫХ БЮДЖЕТНЫХ ГОСУДАРСТВЕННЫХ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО  
ОБРАЗОВАНИЯ
- 27 **ПОПОВА А.Д.**  
ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ В БЮДЖЕТНОМ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОМ  
УЧРЕЖДЕНИИ
- 34 **ВОВЧЕНКО Н. Г., ЗИБЗЕЕВА Е. В.**  
УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ СИСТЕМЫ  
ГОСУДАРСТВЕННОГО ЗАКАЗА, ОСНОВАННОЕ НА БЮДЖЕТИРОВАНИИ,  
ОРИЕНТИРОВАННОМ НА РЕЗУЛЬТАТ

## ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

- 43 **ФРУМИНА С.В.**  
ПРИНЦИПЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ РОЗНИЧНОГО СЕГМЕНТА  
СТРАХОВОГО РЫНКА В УСЛОВИЯХ ИЗМЕНЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СРЕДЫ
- 51 **СИНЯВСКАЯ Т.Г., МАЛЕНКО В.И.**  
ПОДХОДЫ К КЛАССИФИКАЦИИ РИСКОВ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ  
В СФЕРЕ ОТМЫВАНИЯ ДЕНЕГ ИЛИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ТЕРРОРИЗМА

## РЕГИОНАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ

- 60 **ВЕТЧИНКИН А.Н.**  
ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ РОСТОВСКОЙ  
ОБЛАСТИ КАК ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА РЕГИОНА
- 67 **ЭЛЬДАРХАНОВ Э. Х.**  
ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНТЕГРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ  
ГОРОДСКИМ ОБЩЕСТВЕННЫМ ТРАНСПОРТОМ

## ЭКОНОМИКА И ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

- 74 **ШЕВЧЕНКО А. А.**  
ФИНАНСИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРОИТЕЛЬНО-ПОДРЯДНЫХ  
ОРГАНИЗАЦИЙ В КОНТЕКСТЕ АГЕНТСКИХ ОТНОШЕНИЙ
- 83 **БОРИСОВА В.В., ВИНОГРАДОВ А.С.**  
СЕРВИСНАЯ ПОДДЕРЖКА ЛОГИСТИЧЕСКИХ  
СИСТЕМ ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА

## КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

- 91 **ЕВЛАХОВА Ю. С.**  
О МЕРОПРИЯТИЯХ РГЭУ (РИНХ), ПОСВЯЩЕННЫХ ДНЮ ФИНАНСИСТА 2012

# FINANCIAL RESEARCH

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

---

## **THE INTERNATIONAL FINANCE**

- 10 **IVANOVA O.B., MIKHAYLETSKAYA T.S., VOVCHENKO N.G.**  
INSTITUTIONAL FEATURES OF THE FUNCTIONING OF MODERN  
INTERNATIONAL FINANCIAL CENTERS: PROSPECTS OF RUSSIA

## **STATE BUDGET SPENDING**

- 18 **KOVALEVA O. V.**  
PRICING IN THE MANAGEMENT ACCOUNTS OF THE FEDERAL BUDGET  
OF THE STATE EDUCATIONAL ORGAIZATIONS OF HIGHER EDUCATION
- 27 **POPOVA A.D.**  
INTERNAL CONTROL AT BUDGETARY EDUCATIONAL ORGANIZATION

## **FINANCIAL MARKETS**

- 34 **VOVCHENKO N. G., ZIBZEEVA E.V.**  
CASH FLOW MANAGEMENT SYSTEM OF STATE ORDER BASED  
ON PERFORMANCE-ORIENTED BUDGETING
- 43 **FRUMINA S.V.**  
PRINCIPLES OF SUSTAINABLE DEVELOPMENT OF RETAIL SEGMENT  
OF INSURANCE MARKET IN A CHANGING FINANCIAL ENVIRONMENT
- 51 **SINYAVSKAYA T.G., MALENKO V. I.**  
APPROACHES TO FINANCIAL INSTITUTION'S RISK CLASSIFICATION  
IN MONEY LAUNDERING AND TERRORISM FINANCING FIELD

## **REGIONAL FINANCE**

- 60 **VETCHINKIN A.N.**  
IMPROVING THE EFFICIENCY OF ELECTRIC POWER OF THE ROSTOV  
REGION AS A FACTOR IN REGIONAL ECONOMIC GROWTH I
- 67 **ELDARKHANOV E. H.**  
EVALUATION EFFECTIVE INTEGRATED MANAGEMENT OF THE URBAN  
PUBLIC TRANSPORT

## **CORPORATE ECONOMICS AND FINANCE**

- 74 **SHEVCHENKO A.A.**  
RAISING AND APPLICATION OF FINANCING RESOURCES BY THE  
CONTRACTORS WITH AN ALLOWANCE FOR THE INTERACTIONS  
WITH FINANCIAL INSTITUTION

## **CALENDER**

- 83 **BORISOVA V.V., VINOGRADOV A.S.**  
SERVICE SUPPORT OF LOGISTIC SYSTEMS OF RAILWAY TRANSPORT
- 91 **EVLAKHOVA Y. S.**  
REVIEW OF ACTIVITIES RGEU (RINH), DEDICATED TO THE DAY  
OF THE FINANCIER IN 2012

## Summaries

*O.B.Ivanova, T.S.Mikhayletskaia, N.G.Vovchenko*

### **INSTITUTIONAL FEATURES OF THE FUNCTIONING OF MODERN INTERNATIONAL FINANCIAL CENTERS: PROSPECTS OF RUSSIA**

**Keywords:** international financial center, world financial system, the global international financial index, Moscow.

The article opens the features of functioning of modern international financial centers, their significance for development of national economy each country. Based on the criteria of competitiveness of IFC, we create a strategy of building successful international financial center in Moscow.

#### **BIBLIOGRAPHIC LIST**

1. International Financial centers and the World economy by The Society of Trust and Estate Practitioners (STEP), 2009, page 12-13
2. Research report Understanding Global, Financial Networks Business and Staff Location Decisions by City of London Corporation Economic Development Office, page 3-5
3. Xinhua-Dow Jones International Financial Centers Development Index, 2011, page 37-45
4. The Global Financial Centres Index by Financial Centre Futures, March 2012 page 4-5
5. «International Financial centers and their role in developing world economy». Research report. - M.: Financial University under Government of Russian Federation. 2012, page 234
6. «Analytics and diagnostics of financial, regulation and institutional policy, which is required for building International Financial Center» Research report, World Bank, 2012, p. 82
7. «City of opportunities - 2011» PricewaterhouseCoopers LLP, 2011, p. 25-27

*O.V. Kovaleva*

### **PRICING IN THE MANAGEMENT ACCOUNTS OF THE FEDERAL BUDGET OF THE STATE EDUCATIONAL ORGANIZATIONS OF HIGHER EDUCATION**

**Keywords:** management accounting, a method of pricing-cost, planned cost of educational services in excess of state job, planned income, the average complexity of the preparation of students called the one.

Providing educational services in excess of state jobs require the federal budget institutions of higher education the validity and transparency of the process of formation of fees for these services. There are two pricing options: a method-cost pricing for long-term programs, and by forming a cost estimate training costs for short-term prospect of the programs.

#### **BIBLIOGRAPHIC LIST**

1. Federal Law of 12.01.1996 № 7-FZ (as amended on 16.11.2011, the) "On Noncommercial Organizations" (with rev. And add., Which entered into force on 1.1.2012, the.) [Electronic resource]. - Electron-legal system "Consultant Plus".
2. Federal Law of 22.08.1996, the № 125-FZ (as amended. On 12/03/2011, the) "On Higher and Postgraduate Professional Education" (with rev. And add., Which entered into force on 1.2.2012, the). [Electronic resource]. - Electron-legal system "Consultant Plus".
3. Ministry of Education and Science on 20.12.2010, № 1898 "On Approving the Procedure for determining fees for legal entities and individuals for services (work) related to the core activities of the federal budget institutions under the jurisdiction of the Ministry of Education and Science of Russian Federation rendered by them in excess of the state jobs, as well as in the cases of certain federal laws, within the set of state assignments "(registered by the RF

Ministry of Justice 30.12.2010, № 19465). [Electronic resource]. - Electron-legal system, "Mr Koh Consultant Plus".

4.A. Upchurch Management Accounting: Principles and Practice: Trans. with Engl. / Ed. Y. Sokolova, IA Smirnova. - Moscow: Finances and Statistics, 2002. - 952 p.

5.Vashkevich VB Accounting Management accounting: a textbook. - 2nd ed., Rev. And add. - M.: MA, 2008. - 574 p.

6.Managerial Accounting: Textbook. allowance (Undergraduate) / ed. Professor. Y. Sokolov. - M.: MA, 2009. - 428 p.

7.Management accounting: a textbook / ed. of f. Y. Sokolov. - Master M.: INFRA-M, 2011. - 720.

*A.D. Popova*

#### **INTERNAL CONTROL AT BUDGETARY EDUCATIONAL ORGANIZATION**

**Keywords:** internal control, entity of the internal control, object of the internal control.

The article considered the gist and the structure of internal control at budgetary educational organization. Stand the basic principles of internal control. Formulate the requirements for internal control in the budgetary educational organization.

#### **BIBLIOGRAPHIC LIST**

1.Law of Russian Federation of 10.07.1992 № 3266-1 (ed. of 02/02/2011) «On Education». [Electronic resource]. – Electronic legal system «Consultant Plus».

2.Audit and Control: The manual / Ed. prof. M.V Melnik. - Moscow ID FBK-Press, 2003. - 520 p.

3.V.V .Burtsev .Management control of the system. [Electronic resource]. – [www. Sbiblio/arhive/burcev\\_uprcontrassystem/](http://www.Sbiblio/arhive/burcev_uprcontrassystem/)

4.B.N. Sokolov Internal control in a commercial organization (organization, technique, practice), 2006 - 250 p.

5.R.I. Krinitsky Control and audit in an automated accounting system. - Moscow, 1990

6.V. V. Burtsev Internal control: basic concepts and organization / / Management in Russia and abroad, № 4, 2002. [Electronic resource]. – <http://www.klerk.ru/boss/articles/6641/>

7.Code of Ethics for Professional Accountants approved by the decision of the Presidential Council of the Institute of Professional Accountants and Auditors of Russia № 09/07 of 26.09.2007. [Electronic resource]. – Electronic legal system «Consultant Plus».

*N. G.Vovchenko, E.V. Zibzeeva*

#### **CASH FLOW MANAGEMENT SYSTEM OF STATE ORDER BASED ON PERFORMANCE-ORIENTED BUDGETING**

**Keywords:** effectiveness of spending, Result-Oriented Budgeting System, state order, budgeting.

The management of budgeting the expenses should be redirected to the measures of effectiveness of spending. The result of this aims is development and implementation of Result-Oriented Budgeting System (ROBS). The budget program should be integrated in general scheme of budget financial management during the introduction of the eventual outcome to the budgeting and to form the effective way of budget expenses determination (that is to be the part of reformation: development of policy, planning and budgeting). For effective work of ROBS it's necessary for proper agencies and departments to work regularly at improvement of standards and quality of state services and at more accurate planning of state orders.

### BIBLIOGRAPHIC LIST

1. Budget Message of the President of the Federal Assembly of the Russian Federation from 29.06.2011 "On fiscal policy in 2012 - 2014"
2. Order of the Government of the Russian Federation of 30.06.2010 № 1101-r "On the Program of the Government of the Russian Federation to improve the efficiency of the budget for the period up to 2012."
3. Arykbaev RK Optimization of budgetary system of governmental orders and purchases // Bulletin ASTU. 2007. № 2 (37). - Astrakhan Ed. of ASTU, 2007.
4. Afanasyev MP Technology training program budget. // Academy of Budget and Treasury. Financial magazine. - 2010. - № 3
5. Bogoslavtseva L.V. Long-term financing of the budget priorities of the region. // Proceedings of the VIII International Scientific Conference graduate students, young scientists and 1111 S. / Ukraine. Kremenchuk Institute Dnepropetrovsk University. A. Nobel-Kremenchug, 2012.
6. Bogoslavtseva L.V. Need for the introduction of modern methods of budget financing of the government (municipal) of the problem in terms of budget reforms. // The article in the collection of the works of faculty, students and young scientists, «Fiscal policy in the modernization of the Russian economy», Issue 7, Rostov-N / D, 2011.
7. Budgeting for Results: experience, results, problems. // [Http://bujet.ru](http://bujet.ru)
8. An overview of the experience of foreign countries (Australia, New Zealand, Canada, USA, UK, Netherlands, Sweden). ECORYS-NEI. 2002.
9. Principles and methods of forming performance budgeting, the oriented to the result. // [Http://www.intalev.ru](http://www.intalev.ru)
10. Shimshir ND Problems of software development budgets as co-interim direction improve fiscal policies. // Bulletin of the Tomsk State University. - 2011. - № 2.
11. [http://www.minfin.ru/common/img/uploaded/library/2009/11/doklad\\_napr\\_2011-2013.zip](http://www.minfin.ru/common/img/uploaded/library/2009/11/doklad_napr_2011-2013.zip)

*S.V. Frumina*

### **PRINCIPLES OF SUSTAINABLE DEVELOPMENT OF RETAIL SEGMENT OF INSURANCE MARKET IN A CHANGING FINANCIAL ENVIRONMENT**

**Keywords:** principles, retail segment of the insurance market, insurance market, stability, financial environment.

The article gives the author's definition of the financial environment of the insurance market, discusses key aspects of the sustainability of its development. It focuses on the justification of the principles of sustainable development of the retail segment of the insurance market in the current economic environment.

### BIBLIOGRAPHIC LIST

1. Akhvlediani Y. The role of science in the insurance of the priorities of social and economic development // Insurance. - № 9, 2010.
2. Batadaev V. Institutionalization of insurance in the economic paradigm of sustainable development // Guide entrepreneur. - № 1, 2011.
3. Batadeev V. The role of insurance in the implementation of socio-economic development of Russia // Finance - № 3, 2011.
4. Godin A., Frumina S. Insurance. - Moscow: Dashkov and K 2010.
5. Gomellya V. Problems of the modern state regulation of the insurance market in Russia // Finance - № 8, 201
6. <http://slovary.yandex.ru>



*T.G. Sinyavskaya, V.I. Malenko*

### **APPROACHES TO FINANCIAL INSTITUTION'S RISK CLASSIFICATION IN MONEY LAUNDERING AND TERRORISM FINANCING FIELD**

**Keywords:** financial institutions, risks, risk classification, combating money laundering and terrorist financing.

Classification principles for financial institution's risks in money laundering and terrorist financing field, harmonized with recommendations of Financial Action Task Force (FATF) and Federal Service of Financial Monitoring are developed in paper. The author's approach to classification criteria making allows marking out risk groups for their further evaluation and management.

### **BIBLIOGRAPHIC LIST**

1. The financial and credit Encyclopedic Dictionary / edited by A.G. Gryaznova. - M.: Finance and Statistics, 2002 (2004).
2. Kravtsov V.B., Sinyavskaya T.G. Genesis of the risk concept in economic systems: a new approach to the definition// Bulletin of the Rostov State Economic University (RINH), № 1 (30), April, 2010. - P.33-39.
3. Federal Law "About combating income legalization (laundering) and terrorist financing" of 07.08.2001 N 115-FL (in Federal Laws redaction of 25.07.2002 N 112- FL, of 30.10.2002 N 131- FL, of 28.07.2004 N 88- FL 3, of 16.11.2005 N 145- FL, of 27.07.2006 N 147- FL, of 27.07.2006 N 153- FL, of 12.04.2007 N 51- FL, of 19.07.2007 N 197- FL, of 24.07.2007 N 214- FL, of 28.11.2007 N 275- FL, of 03.06.2009 N 121- FL, of 17.07.2009 N 163- FL, of 05.07.2010 N 153- FL, of 23.07.2010 N 176- FL, of 27.07.2010 N 197- FL, of 27.06.2011 N 162- FL, of 08.11.2011 N 308- FL)//Reference Law System "Consultant Plus" [Electronic resource] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc; base=LAW;n=121408>.
4. FATF – GAFI "Guidance on the Risk-Based Approach for Money Services Businesses" of 17.06.2008 [Electronic resource] URL : [http:// www.eurasiangroup.org/ru/news/typ\\_12.pdf](http://www.eurasiangroup.org/ru/news/typ_12.pdf)
5. FATF – GAFI "The 40 FATF Recommendations against money laundering and terrorist financing" of 20.06.2003 (with changes of 17.06.2008) " [Electronic resource] URL [http://www.eurasiangroup.org/files/documents/40\\_recomendations.pdf](http://www.eurasiangroup.org/files/documents/40_recomendations.pdf)
6. Kravtsov V.B., Sinyavskaya T.G. Methods of financial risk management. Textbook. RGEU "RINH", Rostov-on-Don, 2010.
7. Federal Service of Financial Monitoring. Information letter of 02.08.2011 r. N 17 "About Criteria for operations, types and activity conditions with increased risk of customer transactions for crime income legalization (laundering) and terrorist financing" )//Reference Law System "Consultant Plus" [Electronic resource] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=117972>.

*A.N. Vetchinkin*

### **IMPROVING THE EFFICIENCY OF ELECTRIC POWER OF THE ROSTOV REGION AS A FACTOR IN REGIONAL ECONOMIC GROWTH**

**Keywords:** regional economy, power, process management, infrastructural factor.

After the economic crises of the Rostov region has acquired a special urgency the problem of infrastructure. The area is much higher than pre-crisis growth rates, and to fully ensure this growth, the infrastructure required. In this paper the dependence of economic growth in the region of the state of processes in the energy infrastructure are discussed. Bred infrastructure coefficient, which allows you to assess the state of energy and processes it. The findings confirmed the calculations and graphs.



### BIBLIOGRAPHIC LIST

1. The best region for business - 2012 30.05.2012 [www.forbes.ru / rating](http://www.forbes.ru/rating) - p. 1.
2. General principles for the calculation of the gross regional product. - M.: CIS Statistical Committee, 2004 - c. 1.
3. Smaglyukova T.M. Methodology of integrated assessment of investment attractiveness of the regions according to their area of study / Problems of the modern economy. 2007. №3 (23). - c. 1.
4. Rostov Region at a Glance: *Krat.stat.sb. / Rostovstat.* - Rostov-N / A, 2011. - c. 2.
5. Government Decree of 27.12.2004 N 861 (as amended on 01.03.2011) "On approval of rules of non-discriminatory access to electricity transmission and delivery of these services, discriminatory access to services for the operational dispatch management in the electricity and the provision of these services, discriminatory access to services administrator Trading System and the provision of services and the right technological connection of power devices, power consumers, facilities for the production of electrical energy and transmission facilities owned grid companies and other persons to the grid" - c. 6.
6. Controlling the process of providing services in the grid company (for example, process connections) of JSC "IDGC of Center" Moscow, 27.10.10g. [www.mrsk-l.ru](http://www.mrsk-l.ru) - c. 7.

*E. H. Eldarkhanov*

### **EVALUATION EFFECTIVE INTEGRATED MANAGEMENT OF THE URBAN PUBLIC TRANSPORT**

**Keywords:** city, transport, market, management, innovation, evaluation criteria, efficiency, tough choice monetary indicator.

The article is about the system provisions for management of innovations in urban public transport. It shows the mechanisms of the hard choices, which is the choice of the criteria used to calculate the indicators of control object, and their reduction to the generalized monetary indicators.

### BIBLIOGRAPHIC LIST

1. Denisov, G.G. Formation costs of road transport: the manual. Khabarovsk.: PNU, 2010. - 387 p.
2. Lavrik, I.N. Economics of Road Transport, Tambov State Educational Institution TSTU, 2011. - 116 p.
3. Levikov, G.A. Management of transport and logistics business: the manual. - M.: P Consult, 2003. - 378 p.
4. Soloviev, V.S. Organizational design management systems: the manual. - Moscow: INFRA-M2002. - 136 p.
5. Spirin, I.V. The organization and management of passenger automotive transportation: A Textbook. - Moscow: Publishing Center "Academy", 2010. - 400 p.
6. Turevsky, I.S. Economics and management of road transport enterprise: the manual. - M.: High School, 2005. - 222 p.
7. Shamkhalov, F.I. State and the economy. Government and business. - Moscow: Economics, 2005. - 714 p.
8. Eldarkhanov, Kh.Yu. Transportation and logistics management: monograph. - Moscow: Vuzovskaya book, 2011. - 340 p.

A.A. Shevchenko

**RAISING AND APPLICATION OF FINANCING RESOURCES  
BY THE CONTRACTORS WITH AN ALLOWANCE FOR THE INTERACTIONS  
WITH FINANCIAL INSTITUTIONS**

**Keywords:** capital structure, real estate financing, construction financing, permanent financing, asymmetric information, pre-contractual and post-contractual opportunism, adverse selection, moral hazard, orthodox credit contract

Making a choice of financing sources contractors assess the availability, terms and costs of each alternative of capital raising, as well as take into account the knowledge of the financier about their own construction projects and risks, reserving for themselves the possibility of opportunistic actions. The theoretical study of asymmetric information's types (hidden characteristics, hidden information, hidden action, hidden intention) allowed to reveal the main forms of implementation their economic consequences (adverse selection, moral hazard, shirking, hold-up) and interpret the mechanisms of their overcoming (signaling, screening, optimal (orthodox) contract) by the lending of the investment and construction sector's firms.

**BIBLIOGRAPHIC LIST**

1. Boyd, B. Real Estate Financing, Law Journal Press, 1997, p. 900.
2. Collier, N.; Collier, C.; Halperin, D. Construction Funding: The Process of Real Estate Development, Appraisal, and Finance, Fourth Edition, John Wiley & Sons, Inc., 2008, p. 544.
3. Polkhovskaya, T. The theoretical concepts of real estate financing risk // *Ekonomika, statistika i informatika. Vestnik UMO*. — 2008. — № 2. — Pp. 40–43.
4. Rottke, N. Incentive compatible investment model for opportunity funds — integration of agency-theoretical aspects. *German Journal of Property Research*, 2004, 2, pp. 6–30.
5. Shleifer, A.; Vishny, R. A Survey of Corporate Governance. *The Journal of Finance*, 1997, 52:2, pp. 737–783.
6. Cataldo, A. Information Asymmetry: A Unifying Concept for Financial and Managerial Accounting Theories (Studies in Managerial and Financial Accounting, Volume 13), Elsevier Ltd., 2003, p. 307.
7. Romenskiy, A. Construction loans: the role of regional banks. *Vestnic Rostov state university of economics «RINH»*, 2011, 3(35), pp. 137–146.
8. Polkhovskaya, T. State regulation of real estate finance system: the experience of China // *Financial research*. — 2011. — № 2(31). — Pp. 15–24
9. Libman, A. Theoretical aspects of agency problem in corporation. *Vestnic Saint Petersburg State University. Series 8: Management*, 2005, 1, pp. 123–140.
10. Peiser, R.; Frej, A. Professional Real Estate Development: The ULI Guide to the Business, Second Edition, Washington, D. C.: ULI — the Urban Land Institute, 2003, p. 450.

V.V. Borisova, A.S. Vinogradov

**SERVICE SUPPORT OF LOGISTIC SYSTEMS OF RAILWAY TRANSPORT**

**Keywords:** service logistics, service streams, classification, railway transport, logistic system of railway transport, construction principles of logistic systems, strategic objectives of development of Russian railway transport.

Service support of logistic systems of railway transport is based on the optimization of transport processes and satisfaction of clients' requirements. The service stream can be determined as the total combination of supplementary elements which accompany material stream from the emergence source (production) to the destination (a consumer) within a certain logistic system with the set parameters. This total combination of services is included in the logistic system and realized by it for the accomplishment of operations with the material stream.

### **BIBLIOGRAPHIC LIST**

- 1.I.D. Afanasenko, V.V. Borisova. Commercial logistics: Textbook for high schools. The standard of the third generation. – SPb: Peter, 2012. – p. 295
- 2.A.V. Parfionov. Methodology of formation of logistic control system of stream processes in transit economy. – SPb: SPbUEF, 2001. – p. 140
- 3.G. Bauersocks Donald, G. Class David. Logistics. The integrated chain of deliveries. – Olimp-bisness, 2001
- 4.I.D. Afanasenko. About the technological nature of logistic systems. Collection of articles of VI Logistic South Russian forum. – Rostov-on- Don, 2009. – p. 251-256
- 5.A.V. Parfionov. Methodology of formation of logistic control system of stream processes in transit economy. – SPb: SPbUEF, 2001. – p. 140
- 6.I.V. Sergeev, A.A. Kizim, P.A. Alyashevich. Global logistic systems. – SPb.: Bisness-press, 2001. – p. 29
- 7.Karnauhov. Logistic systems in Russian economy. – M.: Ltd “Firm “Blagovest-V.”, 2002. – p. 216
- 8.K.V. Inutina, B.S. Kvashnin, O.V. Suslov. Logistics bases. – SPb.: SPbSUEF, 1999.

*Y. S. Evlahova*

### ***REVIEW OF ACTIVITIES RGEU (RINH), DEDICATED TO THE DAY OF THE FINANCIER IN 2012***

**Иванова О.Б.**

д.э.н., профессор кафедры  
«Финансы» РГЭУ (РИНХ)

**Михайлецкая Т.С.**

аспирант кафедры «Финансы»  
РГЭУ (РИНХ)

Эл. почта: [tatyana\\_mts@mail.ru](mailto:tatyana_mts@mail.ru)

**Вовченко Н.Г.**

д.э.н., профессор кафедры  
«Финансы» РГЭУ (РИНХ)

Эл. почта:

[vovchenko@rambler.ru](mailto:vovchenko@rambler.ru)

### **ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ СОВРЕМЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ЦЕНТРОВ: ПЕРСПЕКТИВЫ РОССИИ**

*Статья раскрывает особенности функционирования современных международных финансовых центров, их значимость для развития национальной экономики каждой отдельно взятой страны. На основе критериев конкурентоспособности МФЦ формируется стратегия построения успешного международного финансового центра в Москве.*

**Ключевые слова:** международный финансовый центр, мировая финансовая система, индекс глобальных финансовых центров, Москва.

Неотъемлемой частью и механизмом международной финансовой системы с конца XX века становятся международные финансовые центры (МФЦ). По мере разворачивания

и углубления процессов глобализации мировой экономики роль МФЦ, их значимость и влияние существенно возрастают.

Деятельность одних МФЦ становится все более комплексной, они сосредотачивают не только функции международного рынка ссудных капиталов, но и сопутствующую деятельность в области обслуживания международных валютно-финансовых, кредитных отношений, а также страховых, аудиторских и других услуг. Другие демонстрируют тенденции к дифференциации и специализации своей деятельности.

При этом в настоящее время наличие международного финансового центра в стране становится необходимым условием сильной экономики. Страны с международными финансовыми центрами обладают рядом преимуществ: емким и устойчивым финансовым рынком; суверенной экономикой; максимально открытыми рынками, входящими в глобальное разделение труда «с позиции силы»; и свободно конвертируемой национальной валютой. Отсутствие же развитых внутренних рынков приводит к зависимости от иностранного капитала, необходимости закрываться от глобальной экономики, оттоку сбережений населения на иностранные рынки и слабой валюте.

С каждым годом возрастает роль международных финансовых центров на глобальных финансовых рынках и в мировой экономике. Можно выделить 5 основных направлений, в отношении которых МФЦ оказывают влияние на экономику во всем мире.

Первая роль МФЦ заключается в стимулировании притока прямых иностранных инвестиций в странах с высоким уровнем налогообложения.

Инвесторы склонны структурировать свои капитальные обязательства в странах с высоким уровнем налогообложения, сочетая инвестиции в этих странах с инвестициями в МФЦ, и это

проявляется в том, что уровень прямых иностранных инвестиций в высоконалоговых странах чувствителен к наличию финансовых структур, которые используют МФЦ.[1] Свидетельством данного примера является факт того, что фирмы, создавшие финансовые подразделения в МФЦ, показывают более высокие темпы прироста инвестиций и объема продаж.

Вторая роль заключается в дисциплинировании финансовых рынков в других частях мира, ограничение степени, в которой банки и другие крупные финансовые институты могут использовать местные монополии в ущерб физическим и юридическим лицам. Способность инвесторов осуществлять финансовые операции через международные финансовые центры снижает спреда процентных ставок и избавляет от других проблем, связанных с чрезмерной властью на рынке со стороны местных финансовых посредников. В результате МФЦ повышают устойчивость и стабильность мировой финансовой архитектуры.

Третья роль - поддержка в развитии демократических правительств. Данные показывают, что на сегодняшний день наиболее успешными международными финансовыми центрами являются те, которые находятся на верхних позициях в рейтинге Всемирного банка по индикаторам, показывающим качество управления государством. В результате страны и территории без эффективных правительственных институтов имеют значительно меньше шансов стать международным финансовым центром. Как следствие международные финансовые центры показывают экономические выгоды демократических реформ. Кроме того, нежелание участников рынка вкладывать значительные ресурсы в МФЦ при отсутствии высококачественных государственных институтов означает, что МФЦ в основном представлены странами и

территориями, где функционируют прозрачные и регулируемые государством институты. Прозрачность и подотчетность МФЦ могут показаться несовместимым с их репутацией мест для отмывания денег, уклонения от уплаты налогов, а также мест для открытия анонимных счетов для сокрытия доходов. Страны, которые предлагают возможность анонимных счетов, могут косвенно способствовать ухудшению структуры управления во всем мире, содействуя коррупции в среде правительственных чиновников. Самые последние данные свидетельствуют, однако, что МФЦ такие, как: Бермудские острова, Британские Виргинские острова, Багамские острова, Каймановые острова, Панама на самом деле довольно строго придерживаются международных норм и требуют достаточно документов для создания юридических лиц и открытия банковских счетов, что делает их непривлекательными местами для отмывания денег и уклонения от уплаты налогов. Вместо этого, крупные страны с высоким уровнем дохода, такие как: США, Великобритания и Канада с их упрощенными банковскими требованиями являются удобными местами для создания анонимных счетов.

Четвертая роль международных финансовых центров - это влияние на сбор налогов и налоговую конкуренцию среди крупных стран. Данные за последние 30 лет показывают [2], что налоговая конкуренция среди стран Организации экономического сотрудничества и развития была незначительной, налоговая база расширилась в той же степени, что и снижались налоговые ставки. Экономические исследования показывают, что наличие возможности низкого налогообложения для ряда отраслей, которые важны для МФЦ, позволяет правительствам поддерживать здоровый уровень внутренней налоговой базы, не вызывая дефицита бюджета и налоговой конкуренции. Следовательно,

существует основание полагать, что международные финансовые центры позволяют правительствам крупных стран внедрять внутреннюю налоговую политику, которую они хотят и в которой нуждаются под влиянием мировой экономики.

Пятая роль международных финансовых центров – это их место в мировой экономике. Международные финансовые центры в целом показывают значительный экономический рост на протяжении последних 25 лет, отражающийся на возрастании важности финансового сектора в современной экономике.[3] Высокие доходы в развитой части мира вносят свой вклад в экономические показатели развивающихся стран как часть обычного процесса экономической интеграции.

Таким образом, сложно недооценить роль МФЦ в современном мире, поскольку создание в стране международного финансового центра сегодня является важнейшим фактором глобальной конкуренции национальных финансовых систем. И в ближайшие 20-30 лет эта тенденция лишь усилится. Согласно опросу, проведенному Институтом посткризисного мира в ноябре 2009 - январе 2010 г. среди 247 экспертов из 53 стран мира, в ближайшие 10 лет главными факторами, определяющими конкурентные преимущества стран, будут: человеческий капитал (45%), природные ресурсы (36,1%), новые высокие технологии (32,9%), эффективный финансовый сектор (19,4%) и инновации в государственном управлении (17,1%). При этом человеческий капитал и инновации – это обязательные условия формирования эффективного финансового сектора.

В настоящее время постепенно формируются рейтинги мировых и региональных финансовых центров. С помощью подобных рейтингов сравниваются преимущества отдельных финансовых центров. В перспективе они мо-

гут стать критерием эффективности программ формирования финансовых центров.

Наиболее полновесным рейтингом такого рода является Индекс глобальных финансовых центров (GFCI – Global Financial Centers Index) Лондонского Сити, публикуемый исследовательской компанией Z/Yen Group Limited. Впервые он был опубликован в марте 2007 года. Данный индекс рассчитывается по так называемой «модели факторов оценки», которая сочетает рейтинги стран по отдельным формализованным показателям с оценками финансовых специалистов.

Анализируются различные аспекты конкурентоспособности: человеческий капитал (наличие качественного персонала; гибкость рынка труда; бизнес-образование); бизнес-окружение (регулирование бизнеса, налогообложение, уровень коррупции, легкость осуществления бизнеса); доступ на рынок (уровень секьюритизации, емкость финансовых рынков); инфраструктура (стоимость и доступность объектов недвижимости); общая конкурентоспособность (разница между совокупной конкурентоспособностью и суммой вышеперечисленных факторов конкурентоспособности).

Основные выводы по изменениям индекса GFCI 2011 года.

Приостановлен тренд прошлых лет – быстрый рост азиатских финансовых центров в рейтинге. Гонконг, Сингапур, Токио, Шанхай, Пекин, Тайпей и Шенчжень ослабили свои позиции в рейтинге 2011 года. Финансовые центры материковой части Китая значительно упали в рейтинге, Шанхай до 37 места и Пекин до 11. Гонконг опустился на 16 пунктов и сейчас на 27 пунктов ниже Лондона. Данные показатели – это лишь временное явление в долгосрочной тенденции усиления значимости Азиатского региона, а не фундаментальные изменения в международной финансовой системе.

**Таблица 1. Индекс глобальных финансовых центров  
(GFCI - Global Financial Centers Index) Лондонского Сити.[4]**

	МФЦИ 2011		МФЦИ 2010		Изменения	
	Место	Оценка	Место	Оценка	Место	Оценка
Лондон	1	781	1	774	0	7
Нью-Йорк	2	772	2	773	0	-1
Гонконг	3	754	3	770	0	-16
Сингапур	4	729	4	735	0	-6
Токио	5	693	6	695	-1	-2
Цюрих	6	689	8	686	-2	3
Чикаго	7	688	7	692	0	-4
Шанхай	8	687	5	724	3	-37
Сеул	9	686	11	679	-2	7
Торонто	10	685	10	680	0	5
Бостон	11	684	12	678	-1	6
Сан-Франциско	12	683	9	681	3	2
Франкфурт	13	681	16	667	-3	14
Женева	14	679	13	672	1	7
Вашингтон, округ Колумбия	15	677	14	670	1	7
Сидней	16	674	15	669	1	5
Ванкувер	17	667	17	661	0	6
Монреаль	18	658	20	652	-2	6
Мюнхен	19	656	22	649	-3	7
Мельбурн	20	653	18	656	2	-3

Большинство аналитиков сходятся во мнении, что центры Юго-Восточной Азии будут укреплять свои позиции в будущем. Следует отметить, что Сеул и Сидней являются единственными центрами в Тихоокеанском регионе, которые заняли более высокие позиции, чем в 2010 году. Основной проблемой Китая является внутренняя и внешняя валютная политика.

Офшорные центры понесли значительный репутационный ущерб в течение последних четырех лет. В Отчете МФЦИ 2010 видно, что некоторые из этих центров начинали восстанавливаться и данная тенденция продолжается. Джерси, Гернси, Каймановы острова, Британские Виргинские острова,

Остров Мэн, Гибралтар и Маврикий (представленные в таком же порядке, как в рейтинге МФЦИ) показывают скромные положительные результаты. Джерси и Гернси остаются ведущими офшорными центрами. Исследования показывают, что такие финансовые центры, как Цюрих, Женева и Люксембург, не являясь географически морской территорией, соревнуются также в рейтинге с офшорными центрами и по данным МФЦИ 2011 укрепили свои позиции.

Недавний кризис изменил баланс интересов в Еврозоне. Столичные города со слабой экономикой сильно страдают. Дублин, Милан, Мадрид, Лиссабон и Афины продолжают ослаблять свои позиции в рейтинге, начиная с



прошлого года. В отличие от центров со слабой экономикой в Еврозоне, такие города как Франкфурт и Париж выросли в рейтинге. Это может быть результатом деятельности политических лидеров Германии и Франции, которые проявляли заинтересованность в том, чтобы прийти к соглашению о едином пути выхода из кризиса Еврозоны. Исторически Франкфурт и Париж ежегодно укрепляют и ослабляют свои позиции в рейтинге МФЦИ. Также произошли значительные изменения в рейтинге европейских городов, таких, как: Вена (поднялась на 21 пункт), Амстердам (поднялся на 12 пунктов), Варшава (поднялась на 13 пунктов) и Скандинавские центры - Стокгольм, Осло и Хельсинки - укрепили свои позиции.

Уверенность и спокойствие среди специалистов финансового сектора, измеряемые средними оценками ведущих финансовых центров, были относительно стабильными на протяжении 2011 года.

Абу Даби и Калгари впервые представлены в рейтинге. В настоящее время четыре канадских финансовых центра находятся в топ-30 в рейтинге МФЦИ.

В отчете МФЦИ 2010 Гонконг отставал от Нью-Йорка всего на 3 пункта, а от Лондона на 4. В 2011 году Гонконг немного ослабил свои позиции, однако по-прежнему сохраняет репутацию третьего международного финансового центра в мире. Лондон, Нью-Йорк и Гонконг контролируют значительную долю всех финансовых операций (около 70% объема торгов) и, вероятно, останутся мощными финансовыми центрами в обозримом будущем.

Отношения между Лондоном, Нью-Йорком и Гонконгом по-прежнему

являются взаимодополняющими. Несмотря на то что некоторые аналитики до сих пор склоняются к мнению, что существует сильная конкуренция между этими городами, другие специалисты отрасли признают, что совместная работа по определенным элементам нормативно-правовой реформы, скорее всего, повысит конкурентоспособность этих центров.

Несмотря на то что Гонконг и другие финансовые центры Азии снизили свои позиции в рейтинге 2011 года, это повышает значимость поддержания конкурентоспособности такими МФЦ, как Лондон и Нью-Йорк. Уровень налогообложения в Великобритании остается непопулярным в секторе финансовых услуг. В частности, ставка подоходного налога для топ-менеджеров - 50% является негативным фактором в процессе привлечения новых финансовых компаний и значительно снижает конкурентоспособность Лондона.

Мировой опыт показывает, что и появление новых, и укрепление своих позиций «традиционными» мировыми и региональными финансовыми центрами являются результатом проведения целенаправленной новаторской государственной политики.[5] России следует также активно вырабатывать и реализовывать такую инновационную политику, нацеленную на формирование в стране МФЦ. Работа по развитию Москвы как МФЦ уже ведется рядом федеральных органов исполнительной власти, регуляторами рынка, профессиональным сообществом в лице саморегулируемых организаций, ряд законопроектов уже находится на рассмотрении в ГД РФ (таблицы 2).

**Таблица 2. Результаты построения Международного финансового центра в Москве.[6]**

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Институциональные изменения в российской экономике: повышение доли финансового сектора в ВВП и сопутствующее повышение ВВП за счет финансового сектора</li> <li>• Устойчивая и современная финансовая система</li> <li>• Повышение уровня международного доверия к России</li> <li>• Выгоды от интеграции России в мировую экономику</li> </ul>	<p>Для общества:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• появление новых рабочих мест в финансовой сфере;</li> <li>• повышение уровня квалификации персонала;</li> <li>• развитие образования и науки;</li> <li>• новые возможности для предпринимателей;</li> <li>• развитие социальной инфраструктуры;</li> <li>• выгоды от межкультурного обмена за счет привлечения в Москву большего количества иностранных специалистов.</li> </ul>
<p>Для экономики:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• совершенствование законодательной базы в части финансовых рынков;</li> <li>• улучшение условий ведения бизнеса;</li> <li>• развитие финансовой индустрии;</li> <li>• улучшение системы рыночного регулирования;</li> <li>• усовершенствование инфраструктуры рынка;</li> <li>• повышение ликвидности рынка;</li> <li>• оптимизация налогового бремени на инвестиционную деятельность.</li> </ul>	<p>Для страны:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• полномасштабное функционирование МФЦ в Москве также станет важным импульсом для развития российских регионов, в частности, региональной финансовой системы;</li> <li>• формирование МФЦ в Москве означает упрощение доступа к капиталу для российских компаний, а это — инвестиции в развитие всей страны.</li> </ul>

Главными направлениями этой работы являются:

- совершенствование российской законодательной базы в части финансовых рынков с учетом изменений, вызванных глобальным кризисом;
- формирование скоординированной системы регулирования финансовых рынков, оценка целесообразности создания единого федерального ведомства, осуществляющего надзор за банками, страховыми компаниями, провайдерами финансовых услуг или координирующего деятельность отдельных регуляторов;
- наличие эффективной судебной системы;
- формирование стимулирующей налоговой среды в области налогообложения финансовых операций;
- развитие национальных финансовых институтов (банки, биржи, кли-

ринговые организации, депозитарии, негосударственные пенсионные фонды, страховые компании, посреднические структуры), повышение их надежности и финансовой устойчивости, формирование института инвестиционных консультантов, проработка вопросов создания единого центрального депозитария и его последующее подключение к международным рынкам, организация эффективно функционирующего международного признанного центрального клирингового дома;[7]

- повышение «прозрачности» финансового рынка за счет внедрения эффективной системы раскрытия информации и финансовой отчетности, соответствующей международным стандартам; развитие и совершенствование корпоративного управления;

- создание кадрового потенциала для работы на финансовом рынке, по-

вышение общего уровня финансовой образованности населения посредством разработки и внедрения государственных стандартов образовательных программ в области экономики и финансов для систем среднего и высшего образования, а также для профессиональной переподготовки и повышения квалификации специалистов в области экономики и финансов;

- интеграция стандартов профессиональной квалификации международного уровня в систему высшего образования или создание их российского аналога;

- создание системы налогового администрирования в секторе финансовых услуг, которая учитывала бы специфику работы рынков финансовых услуг и позволяла бы обеспечить эффективный, справедливый и разумный подход к сбору и уплате налогов и систему защиты прав налогоплательщиков;

- создание благоприятных условий для привлечения к работе МФЦ высококвалифицированного персонала, в том числе иностранного в случае необходимости;

- активизация валютно-финансового сотрудничества с ведущими внешнеторговыми партнерами России, прежде всего с государствами - участниками СНГ, расширение использования рубля в расчетах и превращение его в региональную резервную валюту.

Следует учитывать, что рост глобальной интеграции российского финансового рынка может повысить его подверженность внешним воздействиям, увеличить амплитуду перетока капитала. Это потребует создания более совершенной системы регулирования, в частности, в области кредитно-денежной политики. Необходимо также предусмотреть механизмы по ограничению поглощений системообразующих участников финансового рынка Российской Федерации иностранными финансовыми институтами, чтобы сохранить

возможность определять условия функционирования и развития МФЦ в России.

В то же время качественное развитие российского финансового рынка – увеличение количества участников (особенно крупных российских и иностранных долгосрочных институциональных инвесторов), расширение спектра инструментов, рост ликвидности торгов и прозрачности эмитентов – поможет частично компенсировать указанные риски, снизить волатильность и увеличить стабильность российского финансового рынка.

Конечная цель же развития МФЦ состоит в обеспечении финансовых условий для устойчивого и качественного экономического роста путем привлечения широких категорий международных инвесторов для повышения объема капитальных инвестиций в реальный сектор, увеличения капитализации финансового сектора, снижения издержек финансирования и международной диверсификации рисков.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. International Financial centers and the World economy by The Society of Trust and Estate Practitioners (STEP), 2009, page 12-13
2. Research report Understanding Global, Financial Networks Business and Staff Location Decisions by City of London Corporation Economic Development Office, page 3-5
3. Xinhua-Dow Jones International Financial Centers Development Index, 2011, page 37-45
4. The Global Financial Centres Index by Financial Centre Futures, March 2012 page 4-5
5. «Международные финансовые центры и их роль в развитии мировой экономики». Аналитический обзор. - М.: Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. 2012 г. стр. 234

6. Отчет «Анализ и диагностика финансовой, регуляторной и институциональной политики, необходимой для создания международного финансового центра», Всемирный банк, 2012, стр. 82

7. Исследование «Города возможностей – 2011» PricewaterhouseCoopers LLP, 2011, стр. 25-27

**Ковалева О. В.**

к.э.н., профессор кафедры  
«Аудит» РГЭУ (РИНХ)

**ЦЕНООБРАЗОВАНИЕ  
В СИСТЕМЕ  
УПРАВЛЕНЧЕСКОГО УЧЕТА  
ФЕДЕРАЛЬНЫХ БЮДЖЕТНЫХ  
ГОСУДАРСТВЕННЫХ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ  
УЧРЕЖДЕНИЙ ВЫСШЕГО  
ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО  
ОБРАЗОВАНИЯ**

*Оказание платных образовательных услуг сверх государственного задания требует от федеральных бюджетных учреждений высшего профессионального образования обоснованности и прозрачности процесса формирования платы за эти услуги. Предлагается два варианта формирования цен: методом затратного ценообразования для долгосрочных программ и путем формирования плановой калькуляции расходов на обучение для краткосрочных программ.*

**Ключевые слова:** *управленческий учет, метод затратного ценообразования, плановая себестоимость платных образовательных услуг сверх государственного задания, плановая прибыль, среднегодовая трудоемкость подготовки студента.*

Существенное влияние на систему управления вузами оказало изменение их статуса с 1 января 2012 года в результате перехода из бюджетных учреждений в некоммерческие организации. Это проявляется в расширении полномочий по использованию финансовых

ресурсов и повышении ответственности за их неэффективное использование. Действующее законодательство [1, 2, 3] особое внимание уделяет образовательным услугам сверх установленного государственного задания. Порядок определения платы за образовательные услуги сверх государственного задания, утвержденный приказом Министерства образования и науки Российской Федерации № 1898 от 20 декабря 2010 года, устанавливает, что размер платы определяется на основе расчета экономически обоснованных затрат, необходимых для оказания соответствующих платных услуг, с учетом требований к качеству оказания платных услуг и конъюнктуры рынка. В то же время конкретных методик, определяющих порядок размера платы на образовательные услуги сверх государственного задания, не установлено. Поэтому обоснованно обратиться к международному и российскому опыту в области ценообразования.

Ал. Апчерч, обсуждая роль управленческого учета в ценообразовании, приводит характеристику базового подхода «затраты плюс» и делает вывод, что важно опираться на себестоимость, но и не только на нее. В качестве одного из способов учета незатратных факторов в ценообразовании можно, по его мнению, предложить гибкий подход к установлению процента прибыли, добавляемой к себестоимости в виде наценки [4, с. 334-336, 353].

Анализ литературы по управленческому учету российских авторов [5, 6, 7 и др.] позволил установить, что для расчета цены на продукцию или услуги используются методы рыночного и затратного ценообразования. Метод рыночного ценообразования предполагает установление верхней границы цены и цен, стимулирующих спрос на конкретную продукцию, на основании влияния конкурентных факторов внешней среды. Метод затратного ценообразования

направлен на расчет цены продажи как суммы себестоимости продукции и надбавки. При этом в качестве себестоимости могут рассматриваться переменные затраты, полная себестоимость. Надбавка может устанавливаться в абсолютной сумме или в процентах к себестоимости.

Оценка организации учебного процесса при оказании платных образовательных услуг сверх государственного задания и учетной практики федеральных государственных бюджетных образовательных учреждений высшего профессионального образования позволила уточнить ряд важных моментов, связанных с ценообразованием на такие услуги. Прежде всего цена устанавливается на учебный год, который для большинства курсов и специальностей начинается 1 сентября текущего года и заканчивается 31 августа следующего. Исключение составляют выпускные курсы, для которых нормативный срок обучения определяется в соответствии с графиком учебного процесса. Установление цены на следующий учебный год осуществляется в тот период, когда еще не сформирована фактическая себестоимость подготовки в текущем учебном году. Поэтому полную плановую себестоимость образовательных услуг, оказываемых сверх государственного задания, необходимо определять на основе фактической себестоимости образовательного процесса с учетом необходимых корректировок, отражающих: изменение расходов на содержание и обслуживание зданий, рост коммунальных платежей, повышение арендной платы, увеличение расходов на оплату труда и отчисления в государственные внебюджетные фонды. Кроме того, цена формируется на образовательные услуги, предоставляемые студенту по конкретной специальности определенного курса очной или заочной формы обучения. Поэтому для распределения прямых, накладных и общехозяйственных расходов обоснованно использовать

универсальный показатель – трудоемкость подготовки обучаемых (студентов, бакалавров, магистрантов) в часах.

Расчет трудоемкости подготовки студента должен осуществляться исходя из видов проводимых занятий, то есть нагрузки преподавателей: индивидуальные занятия (проверка курсовых работ, консультирование по подготовке выпускной работы, экзамены); групповые занятия (проведение практических, семинарских занятий, лекции); поточные занятия (лекции). Расчет среднегодовой трудоемкости может осуществляться в разрезе специальностей, по курсам и формам обучения. Для расчета среднегодовой трудоемкости подготовки студентов на основании данных расписания занятий суммируются все виды нагрузки, и полученный показатель делится на количество обучаемых студентов. Расчет среднегодовой трудоемкости подготовки одного студента может быть представлен в виде табл. 1 (см. ниже). Этот процесс легко формализуется, и для снижения его трудоемкости можно использовать таблицы Excel. Затем данные по курсам и факультетам объединяются в общую таблицу, по данным которой можно установить наиболее трудоемкие специальности и курсы.

Как правило, более трудоемкими являются выпускные курсы, а также специальности, по которым формируются малочисленные группы. Увеличение поточной и групповой нагрузки без ущерба для качества образовательного процесса будет снижать среднегодовую трудоемкость подготовки студентов.

Расчет среднегодовой трудоемкости целесообразно осуществлять в начале учебного года (планируемая среднегодовая трудоемкость) и в конце учебного года (фактическая среднегодовая трудоемкость) для проведения анализа и выявления резервов снижения трудоемкости образовательного процесса.

Таблица 1. Расчет среднегодовой трудоемкости подготовки одного студента

\_\_\_\_\_ курса \_\_\_\_\_ факультета

Показатели	Количество студентов, чел.	Индивидуальная нагрузка на 1 студента, час	Всего нагрузка, час	В том числе нагрузка по видам:			Среднегодовая трудоемкость подготовки одного студента, час
				индивидуальная нагрузка, час	групповая нагрузка, час.	поточная нагрузка, час.	
1 группа	25	16	994	400	308	286	X
2 группа	27	18	1020	486	246	288	X
3 группа	29	20	1166	580	292	294	X
4 группа	26	22	1246	638	306	302	X
Итого:	107	x	4426	2104	1152	1170	41,3645

*Источник: составлена автором*

Для того чтобы показатели среднегодовой стоимости подготовки студентов различных форм обучения были сопоставимы, в процессе расчета трудоемкости заочной формы обучения необходимо применять показатель приведенного контингента.

Метод затратного ценообразования для образовательных услуг сверх государственного задания может быть реализован в несколько этапов. Первоначально определяется учебный год, который будет выступать базовым для расчета плановой себестоимости. Цена на образовательные услуги устанавливается на будущий учебный год в текущем году, который еще не закончился и по нему нет точных и полных данных. Поэтому для расчета плановой себестоимости следует использовать данные предыдущего учебного года, по которому сформирована фактическая трудоемкость и определены фактические затраты.

Следующий этап расчета посвящен анализу и корректировке прямых, накладных и общехозяйственных расходов. Состав указанных расходов определяется учетной политикой вуза. Как

правило, в состав прямых расходов включаются расходы на оплату труда профессорско-преподавательского состава (ППС), сотрудников кафедр и деканатов; платежи в государственные внебюджетные фонды по этой заработной плате, командировочные расходы ППС, связанные с организацией учебного процесса; услуги связи (в том числе расходы на Интернет); амортизация основных средств, используемых непосредственно в учебном процессе; расходы материалов в учебном процессе и другие расходы, непосредственно связанные с образовательным процессом. В составе накладных расходов учитываются затраты, которые связаны с содержанием отделов и служб, участвующих в обеспечении образовательного процесса: (библиотека, управления (отделы) компьютеризации учебного процесса, учебно-методические управления (отделы), службы качества, внешнеэкономических связей). К накладным расходам относятся расходы по оплате труда сотрудников этих структурных подразделений, платежи в государственные внебюджетные фонды по указанной заработной плате, командиро-



вочные расходы, услуги связи, расходы на приобретение библиотечного фонда, материалов, амортизация основных средств. В состав общехозяйственных расходов включаются расходы на содержание имущества общехозяйственного назначения, затраты на содержание отдела кадров, бухгалтерии, планового отдела, хозяйственного отдела. При этом анализируется та часть общехозяйственных расходов, которая относится в результате распределения к образовательному процессу.

В процессе корректировки учитывается планируемый рост или снижение

расходов на оплату труда и платежи в государственные внебюджетные фонды, изменение коммунальных платежей, расходов на ремонтные работы, увеличение библиотечного фонда практически на два учебных года. Каждая такая корректировка представляется аналитическими таблицами, обосновывающими снижение или рост таких расходов и содержащими перечень мероприятий, которые приведут к такому изменению. Сводная таблица корректировки может быть оформлена соответствующим образом (см. табл. 2).

**Таблица 2. Расчет плановой себестоимости образовательных услуг (руб.)**

Виды расходов	Фактическая себестоимость	Увеличение расходов	Уменьшение расходов	Плановая себестоимость
Прямые расходы, итого:	88 081 812	+35 851 250	-3 500 000	120 433 062
в том числе:				
- расходы на оплату труда ППС, сотрудников кафедр, деканатов	58 791 962	+26 921 083	-	85 713 050
- платежи в государственные внебюджетные фонды	15 755 174	+8 130 167	-	23 885 341
- командировочные расходы ППС	2 536 844	+800 000	-	3 336 844
- услуги связи (в том числе расходы на Интернет)	1 896 325	-	-300 000	1 596 325
- амортизация основных средств	2 100 340	-	-850 000	1 250 340
- расходы материалов	2 200 450	-	-700 000	1 500 450
- прочие расходы	4 800 712	-	-1 650 000	3 150 712
Накладные расходы, итого:	63 493 621	26 547 849	-1 150 400	88 891 070

Продолжение таблицы 2

в том числе:				
- расходы на оплату труда сотрудников, обеспечивающих образовательный процесс	32 381 742	17 750 271	-	-
- платежи в государственные внебюджетные фонды	9 390 707	+5 147 578	-	-
- командировочные расходы	2 230 500	+150 000	-	2 380 500
- услуги связи (в том числе расходы на Интернет)	2 200 300	+500 000	-	2 700 300
- амортизация основных средств	4 189 867	-	-950 000	3 239 867
- расходы на приобретение библиотечного фонда	7 800 000	+3 000 000	-	10 800 000
Виды расходов	Фактическая себестоимость	Увеличение расходов	Уменьшение расходов	Плановая себестоимость
- расходы на материалы	2 100 400	-	-200 400	1 900 000
- прочие расходы	3 200 100	-	-	3 200 100
Общехозяйственные расходы, итого:	64 172 954	+15 748 300	-2 500 000	77 421 254
в том числе:				
- расходы на оплату труда общехозяйственного персонала	28 877 829	+12 160 849	-	41 038 678
- платежи в государственные внебюджетные фонды	8 547 837	+3 587 451	-	12 135 288
- командировочные расходы общехозяйственного персонала	1 756 471	-	-	1 756 471
- услуги связи (в том числе расходы на Интернет)	1 746 000	-	-500 000	1 246 000
- расходы на содержание общехозяйственного имущества	23 244 812	-	-2 000 000	21 244 817
<b>Всего расходов:</b>	<b>215 748 387</b>	<b>+78 147 399</b>	<b>-7 150 400</b>	<b>286 745 386</b>

Источник: составлена автором

В рамках следующего этапа определяется размер планируемой прибыли на следующий учебный год. Ее величина определяется инвестиционными потребностями, обеспечивающими выполнение программ развития вуза и осуществление комплекса мероприятий по социальной защите сотрудников образовательного учреждения. Расчет размера плановой прибыли может осуществляться в виде табл. 3.

Если вуз не использует льготу по налогу на прибыль (то есть применяется нулевая ставка налога), то сумма плановой прибыли будет больше на сумму налога на прибыль. В приведенном примере налог на прибыль по ставке 20% составит 3 200 тыс. руб., и соответственно плановая прибыль должна быть 19 200 тыс. руб.

**Таблица 3. Расчет размера плановой прибыли на 20\_\_ учебный год**

№ п/п	Период реализации мероприятия	Наименование мероприятий	Сумма, тыс. руб.
1	Февраль 201__	Приобретение основных средств стоимостью свыше 40 тыс. руб. за единицу	3 500
2	Апрель 201__	Строительство первой очереди базы отдыха для студентов и сотрудников	8 500
3	Июнь 201__	Частичное возмещение расходов на оплату санаторно-курортного лечения сотрудникам университета	500
4	Октябрь 201__	Разработка рабочего проекта строительства здания библиотеки	3 500
		Итого расходов:	16 000

*Источник: составлена автором*

В процессе следующего этапа определяется трудоемкость подготовки планируемого набора студентов, бакалавров и магистрантов. При этом обоснованно допустить, что фактическая среднегодовая трудоемкость подготовки студентов существенно не отличается от плановой среднегодовой трудоемкости в том учебном году, который выбран в качестве базового. И поэтому она может быть использована для расчета среднегодовой трудоемкости всех студентов, обучающихся в вузе. Такой расчет может быть произведен в виде табл. 4.

Следующий этап посвящен определению плановой себестоимости обучения одного студента в разрезе спе-

циальностей и форм обучения. Сначала определяется величина плановой себестоимости оказания одного часа платных образовательных услуг. При исчислении этого показателя плановая себестоимость всего обучаемого контингента (286 745 386 руб.) делится на планируемую трудоемкость подготовки всех обучаемых в учебном году (318 026,6296 час.). Для определения плановой себестоимости подготовки одного студента в разрезе специальностей и форм обучения следует плановую себестоимость одного часа оказания платных образовательных услуг умножить на планируемую трудоемкость подготовки отдельной специальности, приведенную в табл. 4.

**Таблица 4. Расчет планируемой среднегодовой трудоемкости студентов, обучаемых в 201\_\_ учебном году**

Форма обучения	Код специальности	Курс	Планируемый приведенный контингент обучаемых, чел.	Планируемая трудоемкость подготовки обучаемых в расчете на единицу приведенного контингента, час	Планируемая трудоемкость подготовки всех обучаемых в учебном году, час.
Очная	080103	1	75	47,7895	3 584,2125
Очная	080104	2	68	45,9534	3 124,8312
Очная	080108	3	95	50,6543	4 812,1585
Очная	080109	4	67	49,3456	3 306,1552
Очная	080111	5	61	65,3637	3 987,1857
Заочная	080103	1	15,1	175,536	2 650,5936
Заочная	080104	2	25,2	177,652	4 476,8304
Заочная	080108	3	17,5	323,763	5 665,8525
Итого:	х	х	х	Х	318 026,6296

*Источник: составлена автором*

Например, плановая себестоимость подготовки одного студента очной формы обучения специальности 080103 «Национальная экономика» равна 43 088,90 руб. (901, 63954 руб./час. х 47,7895 час.). При расчете плановой себестоимости подготовки одного студента заочной формы обучения следует учитывать, что в табл. 4 отражается трудоемкость приведенного контингента.

Вопрос определения планируемой прибыли на одного студента по каждой специальности может решаться несколькими вариантами:

- одинаковым уровнем прибыли в процентах от планируемой себестоимости;
- увеличением уровня прибыли по наиболее востребованным специальностям и снижением уровня прибыли по наименее востребованным специальностям.

При этом расчет планируемой прибыли по специальностям произво-

дится таким образом, чтобы сумма планируемой прибыли в целом была не менее инвестиционных потребностей вуза.

В рамках заключительного этапа определяются величины цен по предложенным вариантам, исходя из плановой себестоимости, рассчитанной по данным табл. 4. Расчет стоимости платных образовательных услуг приведен в табл. 5 (см. ниже).

Стоимость обучения одного студента разных специальностей и форм обучения определяется по формуле:

$$CO_{\text{ст}} = ПСП_{\text{ст}} \times (1 + УП), \text{ где}$$

$CO_{\text{ст}}$  – стоимость обучения одного студента;

$ПСП_{\text{ст}}$  – плановая себестоимость обучения одного студента;

$УП$  – уровень прибыльности обучения студентов, рассчитанный исходя из инвестиционной программы вуза. Он определяется как отношение планируемой прибыли к плановой себестоимости подготовки всего контингента.

**Таблица 5. Расчет стоимости платных образовательных услуг (руб.)**

№ п/п	Код специальности	Плановая себестоимость подготовки одного студента	Стоимость подготовки 1 студента	
			одинаковый уровень прибыли	увеличение уровня прибыли по наиболее востребованным и уменьшение по наименее востребованным специальностям
1	080103	43 088-90	45 974-05	45 974-05
2	080104	41433-40	44 207-70	41 990-93
3	080108	45 671-92	48 730-02	49 163-81
4	080109	44 491-94	47 771-03	47 604-52
5	080111	58934-50	62 880-64	63 493-20
6	080103	15 827-02	16 886-77	16 886-77
7	080104	16 017-81	17 090-33	16 233-35
8	080108	29 191-75	31 146-37	31 423-63

*Источник: составлена автором*

В рассматриваемом примере уровень прибыльности составил 0,066958 (19 200 000 руб.: 286 745 386 руб.). Для определения специальностей, по которым уровень прибыльности будет увеличиваться или уменьшаться, проводится анализ результатов набора ряда предыдущих лет, исследуется состояние внешней среды и прогнозируемый спрос на трудовые ресурсы в отдельных отраслях экономики. В условном примере по второму варианту установлены следующие уровни прибыльности в разрезе конкретных специальностей: специальность 080103 – 0,066958, специальность 080104 – 0,013456, специальность 080108 – 0,076456, специальность 080109 – 0,069958 и специальность 080111 – 0,077352.

Предложенная методика формирования цен на платные образовательные услуги может использоваться для долгосрочных программ высшего образования (специалитет, бакалавриат, магистратура и аспирантура). Для краткосрочных программ (повышение квали-

фикации, довузовская подготовка) предлагается осуществлять расчет цен на основании плановой калькуляции минимальной группы слушателей. Для этого на основе анализа фактических калькуляций за ряд лет необходимо установить соотношения расходов по заработной плате ППС и основных расходов: платежей в государственные внебюджетные фонды, услуг связи, расходов на пополнение библиотечного фонда, амортизации основных средств, расходов материалов, прочих расходов. При этом для определения расходов на оплату труда профессорско-преподавательского состава применяются действующие в вузе ставки почасовой оплаты. Для формирования других статей используются установленные соотношения в процентах от расходов на оплату труда ППС. Расчет плановой калькуляции расходов на обучение по 75-часовой программе группы слушателей в количестве 15 человек приведен в табл. 6.

**Таблица 6. Расчет плановой калькуляции расходов на обучение группы слушателей**

№ п/п	Наименование статей калькуляции	% затрат от расходов на оплату труда ППС	Сумма расходов, руб.
1	Расходы на заработную плату ППС (75 ч. х 350 руб.)	х	26 250-00
2	Платежи в государственные внебюджетные фонды	30,4	7 980-00
3	Услуги связи (Интернета)	2,0	525-00
4	Расходы на пополнение библиотечного фонда	5,0	1 312-50
5	Амортизация основных средств	5,0	1 312-50
6	Расходы материалов	5,0	1 312-50
7	Прочие расходы	25,0	6 562-50
	Итого:	х	45 255-00

*Источник: составлена автором*

Если плановую себестоимость увеличить на сумму плановой прибыли 4 523-50 руб. (10% от плановой себестоимости), то стоимость подготовки всей группы составит 49 780-50 руб. Таким образом, стоимость подготовки одного слушателя будет равна 3 318-70 руб. (49 780-50 руб.: 15 чел.).

Применение в практике образовательных учреждений предлагаемых вариантов расчета цен на платные образовательные услуги сверх государственного задания повысит их обоснованность и прозрачность.

#### **БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК**

1. Федеральный закон № 7-ФЗ от 12.01.1996 г. «О некоммерческих организациях» (с изменениями на 16.11.2011 г.) (редакция, действующая с 01.01.2012 г.). [Электронный ресурс]. – Электронно-правовая система «Консультант Плюс».
2. Федеральный закон № 125-ФЗ от 22.08.1996 г. «О высшем и послевузовском профессиональном образовании» (с изменениями на 03.12.2011 г.) (редакция, действующая с 01.02.2012 г.). [Электронный ресурс]. – Электронно-правовая система «Консультант Плюс».
3. Приказ Министерства образования и науки РФ № 1898 от 20.12.2010 г. «Об

утверждении Порядка определения платы для физических и юридических лиц за услуги (работы), относящиеся к основным видам деятельности федеральных бюджетных учреждений, находящихся в ведении Министерства образования и науки Российской Федерации, оказываемые ими сверх установленного государственного задания, а также в случаях, определенных федеральными законами, в пределах установленного государственного задания» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 30.12.2010 года № 19465) . [Электронный ресурс]. – Электронно-правовая система «Консультант Плюс».

4. Апчерч А. Управленческий учет: принципы и практика: Пер. с англ./ Под ред. Я.В. Соколова, И.А. Смирновой. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 952 с.
5. Ивашкевич В.Б. Бухгалтерский управленческий учет: учебник. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Магистр, 2008. – 574 с.
6. Управленческий учет: учеб. пособие (Бакалавриат) / под ред. проф. Я.В. Соколова. – М.: Магистр, 2009. – 428 с.
7. Управленческий учет: учебник / под ред. проф. Я.В. Соколова. – М. Магистр: ИНФРА-М, 2011. – 720 с.

**Попова А.Д.**  
аспирант кафедры «Аудит»  
РГЭУ (РИНХ)  
Эл. почта: nast@mail.ru

### **ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ В БЮДЖЕТНОМ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОМ УЧРЕЖДЕНИИ**

*В статье рассматривается сущность и структура внутреннего контроля в бюджетном образовательном учреждении, выделяются основные принципы внутреннего контроля, формулируются требования, предъявляемые к внутреннему контролю в бюджетном образовательном учреждении.*

**Ключевые слова:** *внутренний контроль, субъект внутреннего контроля, объект внутреннего контроля, предмет внутреннего контроля.*

Перед современными бюджетными образовательными учреждениями ставится задача улучшения качества и эффективности образовательных услуг за счет расширения их финансово – хозяйственной самостоятельности. Повышается ответственность бюджетных учреждений за конечные результаты их деятельности. Для решения указанных задач необходимо создавать условия и стимулы для сокращения внутренних издержек вуза и привлекать дополнительные внебюджетные средства. Внедрение эффективной системы управления бюджетным образовательным учреждением невозможно без разработки принципиально новых форм и методов контроля, новых подходов к пониманию его сущности. Внутренний контроль в бюджетном образовательном учреждении должен быть ориентирован на эф-

фективное, рациональное, результативное и экономичное использование бюджетных средств.

В соответствии с законодательством РФ [1] вузы могут осуществлять деятельность, приносящую доход, целями которой является оказание образовательных услуг в рамках государственного задания, устанавливаемого учредителем, и оказание образовательных услуг сверх государственного задания. Для эффективного управления вузом указанные показатели необходимо контролировать. Система внутреннего контроля бюджетного образовательного учреждения позволяет осуществлять их регулирование. Действенность и результативность управленческих воздействий в значительной степени зависят от четко организованного контроля в бюджетном образовательном учреждении. Таким образом, внутренний контроль позволяет обеспечивать взаимосвязь и взаимодействие различных операций и процессов в бюджетном образовательном учреждении, а также осуществлять мониторинг его деятельности. Для понимания сущности внутреннего контроля в бюджетном образовательном учреждении, его содержания, целей и задач необходимо исследовать определение этой категории.

Единого определения контроля в экономической литературе не существует. В учебном пособии «Ревизия и контроль» под редакцией профессора Мельник М.В. внутренний контроль рассматривается как функция управления, которая представляет собой систему постоянного наблюдения и проверки работы организации в целях обоснованности принятых управленческих решений, выявления отклонений и неблагоприятных ситуаций своевременного информирования руководства [2 с. 45]. Внутренний контроль может выступать как мера безопасности, осуществляемая в целях защиты имущества, правильности и достоверности выполнения бух-



галтерских записей, согласованного и эффективного осуществления операций, соответствия принимаемых решений политике руководства. Французская ассоциация бухгалтеров и аудиторов определяет внутренний контроль как процесс, осуществляемый руководством и персоналом, чтобы постоянно давать надежные подтверждения того, что финансовая информация достоверна, законы, нормативные акты и директивы соблюдаются, операции выполнены, их правильность обеспечена, что позволяет организации выполнить свои основные задачи. Обзор опубликованной литературы [2,3,4] позволяет сделать вывод о том, что внутренний контроль есть одна из основных функций управления, которая представляет собой систему постоянного наблюдения. Внутренний контроль в бюджетном образовательном учреждении может выступать комплексом мер безопасности. Внутренний контроль - это также процесс, осуществляемый руководством и персоналом. Руководство обоснованно рассматривает контроль как функцию управления, поскольку контроль присутствует во всех элементах управленческой деятельности, выступает составной частью реализации любой другой функции управления и является элементом организационной работы. В этом проявляется специфическое свойство контроля и его универсальность.

По мнению ряда авторов [2,3,4], содержание внутреннего контроля определяется целями и задачами контроля, субъектами и объектами контроля, а также предметом контроля.

Эффективная система контроля предусматривает определенные цели и задачи. Цели и задачи внутреннего контроля организаций зависят от целей и задач управления, сложности организационной структуры, видов и масштаба деятельности учреждения, целесообразности охвата контролем различных сторон деятельности, отношения руково-

дства организации к контролю. Исследование целей и задач, стоящих перед современными вузами, позволяет сформулировать ряд целей внутреннего контроля в бюджетном образовательном учреждении. Прежде всего, обеспечение экономного, рационального, эффективного использования вузом государственных средств, выделенных на достижение контрольных результатов его деятельности и обеспечение продуктивного использования ресурсов бюджетного образовательного учреждения. Кроме того, в круг целей можно включить обеспечение качества образовательных услуг и проверку обоснованности принимаемых решений и их результатов.

Достижение целей обеспечивается реализацией задач. Исследование экономической литературы [2,3,4] позволяет выделить ряд задач системы внутреннего контроля в бюджетном образовательном учреждении. Прежде всего, установка целесообразности, достоверности и законности совершаемых операций и обеспечение достоверной информацией. Кроме того, в состав задач можно включить обеспечение сохранности имущества бюджетного образовательного учреждения и сравнение фактических показателей, характеризующих результаты учреждения с плановыми, а также разработку рекомендаций руководству по устранению и недопущению выявленных отклонений.

Важнейшей составляющей внутреннего контроля является его субъект. По определению Р.И. Криницкого, контроль - это процесс наблюдения и проверки финансово-хозяйственной деятельности предприятий, осуществляемый соответствующими субъектами управления, выявление отклонений от установленных параметров этой деятельности, устранение и предупреждение отрицательных явлений и тенденций [5. с.15]. В соответствии с этим определением субъектом управленческого

контроля являются соответствующие субъекты управления. В.В.Бурцев это понятие уточняет. С его точки зрения, внутренний контроль организации – это осуществление субъектами организации, наделенными соответствующими полномочиями, либо в автоматическом режиме, заданном указанными субъектами, и под их управлением, следующих действий: определения фактического состояния или действия управляемого звена системы управления организацией; сравнения фактических данных с требуемыми, то есть с базой для сравнения, принятой в организации, либо заданной извне, либо основанной на рациональности; оценки отклонений, превышающих предельно допустимый уровень на предмет степени их влияния на аспекты функционирования организации; выявления причин данных отклонений [3]. Таким образом, В.В. Бур-

цев подчеркивает, что субъекты управленческого контроля – субъекты управления, наделенные соответствующими полномочиями.

По мнению В.В. Бурцева, предметом внутреннего контроля бюджетного образовательного учреждения является его деятельность [6]. Содержание предмета внутреннего контроля раскрывается его объектами. Объект контроля представляет собой то, на что направлены контрольные действия. Объект контроля должен быть связан с управлением. Следовательно, объекты внутреннего контроля должны соотноситься с целями управления. Формулировать объекты контроля следует из целей и задач управления. Соотнесение объектов контроля с целями управления бюджетным образовательным учреждением приведено в таблице 1.

**Таблица 1. Соотнесение объектов контроля с целями управления бюджетным образовательным учреждением**

№ п/п	Цели и задачи управления бюджетным образовательным учреждением	Объекты управленческого контроля
1	Эффективное использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов	Ресурсы бюджетного образовательного учреждения
2	Удовлетворение потребностей личности в интеллектуальном, культурном, нравственном развитии посредством получения высшего и послевузовского профессионального образования; проведение фундаментальных и прикладных научных исследований; содержание имущества учреждения; оказание сопутствующих услуг, состав которых определен уставом вуза и не противоречит действующему законодательству	Процессы бюджетного образовательного учреждения
3	Обеспечение современного качества образования	Результаты осуществления процессов

Объекты управленческого контроля определяют основные направления системы внутреннего контроля в бюджетном образовательном учреждении. Прежде всего, контроль за эффективностью и целесообразностью использования имущества бюджетного образовательного учреждения, контроль за ин-

формационными и трудовыми ресурсами бюджетного образовательного учреждения. К направлениям внутреннего контроля также относится контроль доходов бюджетного образовательного учреждения, контроль затрат бюджетного образовательного учреждения и контроль принимаемых решений в

бюджетном образовательном учреждении. Поскольку управленческий учет является системой информационно-аналитической поддержки управления, следует выделить в системе внутреннего контроля бюджетного образовательного учреждения еще одно - контроль информации.

Внутренний контроль в бюджетном образовательном учреждении осуществляется в контролируемой среде, которая представляет собой предмет внутреннего контроля [6]. Непосредственно сам контроль в бюджетном образовательном учреждении осуществляет контрольная среда. Контрольная среда - это позиция, осведомленность и практические действия собственников и руководства экономического субъекта, направленные на поддержание системы внутреннего контроля. Она включает в себя стиль и основные принципы управления бюджетным образовательным учреждением, организационную структуру бюджетного образовательного учреждения, кадровую политику, управленческую отчетность.

Для оценки деятельности бюджетного образовательного учреждения не-

обходим достаточный объем информации. Для нужд внутреннего контроля следует использовать данные бухгалтерского учета. Поскольку управленческий учет в бюджетных образовательных учреждениях представляет собой подсистему бухгалтерского учета, то его данные также могут использоваться системой внутреннего контроля.

Контроль в бюджетном образовательном учреждении осуществляется посредством процедур контроля. Процедуры контроля – это специальные проверки, выполняемые должностными лицами и работниками предприятия. К процедурам внутреннего контроля относится проведение инвентаризации, санкционирование первичных документов, внутренние проверки и сверки данных, экономический анализ деятельности бюджетного образовательного учреждения.

Таким образом, к элементам системы внутреннего контроля относится контрольная среда, информационная система и процедуры контроля. На основании исследования экономической литературы [2,4,6] в таблице 2 представлена характеристика элементов системы внутреннего контроля.

**Таблица 2. Характеристика элементов системы внутреннего контроля**

№ п/п	Элемент системы внутреннего контроля	Компоненты элемента системы внутреннего контроля
1	Контрольная среда	Стиль и основные принципы управления бюджетным образовательным учреждением
		Организационная структура
		Распределение ответственности и полномочий
		Осуществляемая кадровая политика
		Порядок подготовки отчетности
		Порядок осуществления внутреннего управленческого учета
		Обеспечение соответствия хозяйственной деятельности требованиям законодательства
2	Информационная система	Стандарты учета и отчетности
		Информационное обеспечение
3	Процедуры контроля	Документальная проверка данных
		Физический контроль сохранности имущества
		Экономический анализ деятельности бюджетного образовательного учреждения

Источник: составлена автором по [2,4,6]

Проанализировав элементы системы внутреннего контроля, можно сделать ряд выводов. Управленческий учет - составная часть контрольной среды, так как одним из элементов контрольной среды является составление управленческой отчетности. Система управленческого учета - информационная база внутреннего контроля. И наконец, отдельные элементы, как части процедуры контроля входят и в систему управленческого учета, поскольку являются обязанностями сотрудников структурных подразделений, реализующих систему управленческого учета.

Основное условие функционирования внутреннего контроля бюджетного образовательного учреждения - соблюдение принципов, являющихся правилами, охватывающими контрольную деятельность в бюджетном образовательном учреждении. Соколов Б.Н. выделяет 10 основных принципов. К ним относятся: принцип ответственности, принцип сбалансированности, принцип своевременности сообщения об отклонениях, принцип интерпретации, принцип соответствия контролирующей и контролируемой систем, принцип постоянства, принцип компетентности, принцип согласованности пропускных способностей различных звеньев системы внутреннего контроля, принцип разделения обязанностей, принцип разграничения и одобрения [4, с.20].

Анализ принципов позволяет выделить необходимые условия, определяющие организацию в бюджетном образовательном учреждении эффективной системы внутреннего контроля. Для этого необходимо использовать в практике только обоснованные и эффективные процедуры и методы внутреннего контроля, позволяющие обеспечивать реализацию всех функций внутреннего контроля при минимальных затратах. В бюджетном образовательном учреждении следует выделить иерархию целей

внутреннего контроля по степени важности для управления учреждением. Для обеспечения эффективной системы контроля необходимо производить тщательный отбор объектов контроля, при этом не допускается дублирование контрольных процедур. Внутренний контроль направлен на формирование точных, объективных результатов.

Эффективное функционирование внутреннего контроля невозможно без соблюдения основных требований к организации внутреннего контроля. В настоящее время законодательной базой не установлено специальных требований и рекомендаций по организации внутреннего контроля в бюджетном образовательном учреждении. В экономической литературе выделяются различные требования к внутреннему контролю [2,4,6]. Формулируя требования к внутреннему контролю, необходимо учитывать особенности деятельности бюджетного образовательного учреждения, задачи внутреннего контроля, а также принципы его функционирования.

В соответствии с законом об образовании [1] учредителями бюджетного образовательного учреждения могут быть: Российская Федерация, субъекты РФ, муниципальные образования. Управление бюджетным образовательным учреждением осуществляется его органами управления. Для эффективного функционирования системы внутреннего контроля необходимо выполнять ряд условий. Прежде всего, заинтересовать учредителей в надлежащем исполнении контрольных функций высшим руководством бюджетного образовательного учреждения, а высшее руководство - в успешной работе вуза. Кроме того, для успешной работы системы внутреннего контроля необходимо, чтобы выполнение одним субъектом контрольных функций было подконтрольно на предмет качества другому субъекту внутреннего контроля. Под

понятием «субъект внутреннего контроля» понимается структурное подразделение или штатный работник бюджетного образовательного учреждения, выполняющий функции внутреннего контролера.

В законодательстве Российской Федерации выделяются основные этические требования к субъектам контроля, которые применимы и к субъектам внутреннего контроля бюджетного образовательного учреждения [7]. К сотрудникам, выполняющим функции контроля, следует предъявлять требования компетентности, добросовестности, честности, объективности, конфиденциальности, профессионального поведения. Если сотрудники, в служебные функции которых входит осуществление внутреннего контроля, не обладают вышеуказанными характеристиками, то даже идеально организованная система внутреннего контроля не сможет работать эффективно.

Для эффективного функционирования внутреннего контроля необходимо выявлять и осуществлять контроль сферы потенциальных конфликтов интересов, которые происходят в результате закрепления одной и той же контрольной функции за несколькими субъектами контроля.

Для предотвращения попыток отдельных лиц нарушать требования контроля необходимо обеспечить разделение несовместимых функций. В противном случае учетные данные могут искажаться в пользу заинтересованных лиц. В бюджетном образовательном учреждении необходимо создавать специальные условия, при которых любые отрицательные отклонения ставят конкретного работника или структурное подразделение в экономически невыгодное положение, что стимулирует их к устранению этих отклонений и вызвавших их причин.

Временное выбытие отдельных субъектов внутреннего контроля не

должно прерывать контрольные процедуры или затруднять их выполнение. Внутренний контроль должен осуществляться на основе четкого взаимодействия всех подразделений и служб организации.

Методики и программы, применяемые в работе системы внутреннего контроля, должны быть целесообразны и рациональны. В результате их применения не должна снижаться эффективность работы контролируемых объектов. Внутренний контроль в бюджетном образовательном учреждении должен быть построен таким образом, чтобы он мог быстро настраиваться на решение новых задач, возникающих перед системой управления в результате изменения внешних и внутренних условий ее функционирования.

Необходимым условием эффективного функционирования внутреннего контроля является тщательный отбор объектов внутреннего контроля. Управленческим контролем должны быть охвачены объекты различного типа. В то же время тотальный контроль над текущими малозначительными операциями нерационален. Контроль также должен быть рационален и не вызывать излишних затрат труда и средств.

Одной из задач внутреннего контроля является соблюдение должностными лицами, другими работниками бюджетного образовательного учреждения установленных администрацией требований, правил и процедур. Для выполнения поставленной задачи к внутреннему контролю необходимо предъявлять требование регламентации. Эффективность внутреннего контроля напрямую зависит от наличия, качества и уровня утвержденных регламентов, которыми они руководствуются, а также от их точного выполнения субъектами внутреннего контроля.

Внутренний контроль в бюджетном образовательном учреждении является залогом успешного функциониро-

вания вуза. Он обеспечивает возможность принятия эффективных управленческих решений и помогает регулировать деятельность бюджетного образовательного учреждения и отдельных его структурных подразделений, дает возможность устанавливать, какие именно службы и структурные подразделения бюджетного образовательного учреждения, а также направления его деятельности способствуют достижению намеченных целей и результативности учреждения.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Закон РФ от 10.07.1992 № 3266-1 (ред. 02.02.2011) «Об образовании». [Электронный ресурс]. – Электронно-правовая система «Консультант Плюс»
2. Ревизия и контроль: Учебное пособие / Под ред. проф. М.В. Мельник. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2003. – 520 с.
3. Бурцев В.В. «Управленческий контроль как система». [Электронный ресурс]. –

[www.Sbiblio/arhive/burcev\\_uprcontrassystem/](http://www.Sbiblio/arhive/burcev_uprcontrassystem/)

4. Соколов Б.Н. Внутренний контроль в коммерческой организации (организация, методика, практика), 2006 – 250 с.
5. Крицкий Р.И. Контроль и ревизия в условиях автоматизированного бухгалтерского учета. – М., 1990
6. Бурцев В.В. Внутренний контроль: основные понятия и организация проведения // менеджмент в России и за рубежом № 4, 2002. [Электронный ресурс]. – <http://www.klerk.ru/boss/articles/6641/>
7. «Кодекс этики профессиональных бухгалтеров - членов ИПБ России» (утв. Решением Президентского совета Института профессиональных бухгалтеров и аудиторов России, Протокол N 09/-07 от 26.09.2007). [Электронный ресурс]. – Электронно-правовая система «Консультант Плюс»

**Вовченко Н. Г.**  
 д.э.н., профессор кафедры  
 «Финансы» РГЭУ (РИНХ)  
 Эл. почта:  
[vovchenko@rambler.ru](mailto:vovchenko@rambler.ru)

**Зибзеева Е. В.**  
 аспирант кафедры «Финансы»  
 РГЭУ (РИНХ)  
 Эл. почта: [Referi88 @yandex.ru](mailto:Referi88@yandex.ru)

**УПРАВЛЕНИЕ  
 ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ  
 СИСТЕМЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО  
 ЗАКАЗА, ОСНОВАННОЕ  
 НА БЮДЖЕТИРОВАНИИ,  
 ОРИЕНТИРОВАННОМ  
 НА РЕЗУЛЬТАТ**

*Управление бюджетным процессом по расходам должно быть переориентировано на критерии эффективности осуществляемых затрат. Этим целям отвечает разработка и практическая реализация системы бюджетирования, ориентированного на результат (БОР). При внедрении конечного результата в процесс бюджетирования и в целях формирования эффективной модели определения бюджетных ассигнований программа бюджета должна быть интегрирована в общую схему финансового управления бюджетом). Для того чтобы система БОР эффективно действовала, необходимо, чтобы соответствующие агентства или департаменты постоянно работали над улучшением стандартов и качества услуг, оказанных государством, а также более качественным планированием государственного заказа.*

***Ключевые слова:** эффективность осуществляемых затрат, бюджетирование, ориентированное на результат, государственный заказ, бюджетный процесс.*

В условиях нестабильности мировой экономики и ресурсных ограничений особое значение приобретает информация для принятия своевременных и эффективных решений, возможность на стадии планирования проводить сценарные расчеты и осуществлять превентивный контроль расходов, их соответствия целям и задачам, поставленным органами власти всех уровней. Бюджетирование, ориентированное на результат, в сфере централизованных финансов позволяет решать многогранные задачи управления финансами, концентрировать финансирование на приоритетных направлениях, достижении поставленных целей и получении запланированных результатов.

Основная цель бюджетирования финансовых потоков системы государственного заказа (СГЗ) заключается в оптимизации расходов посредством эффективного планирования (в тесной увязке с бюджетным процессом), размещения государственного заказа (соблюдение принципов, открытости, прозрачности конкурсных процедур), обеспечения результативности производимых расходов, контроля за расходованием средств[3].

Современные представления о бюджетировании, ориентированном на результат, берут начало в концепции Программно-целевого планирования, активно развивавшейся в шестидесятые-восьмидесятые годы XX века в СССР, и системе PPBS (Планирование - Программирование - Бюджетирование), разработанной в США в конце пятидесятых — начале шестидесятых годов для оптимизации распределения ресурсов в рамках бюджетных ограничений. В дальнейшем бюджетирование, ориен-



тированное на результат, непрерывно развивалось и было внедрено в большинстве стран Организации экономического сотрудничества и развития, среди которых Австралия, Великобритания, Нидерланды, Новая Зеландия, Норвегия, США, Швеция и другие[8]. В России, начиная с 2003 г., в Бюджетных посланиях прослеживается линия на совершенствование бюджетной политики на основе среднесрочного бюджетного планирования, внедрения программно - целевых методов и бюджетирования, ориентированного на результат. В Программе Правительства РФ по повышению эффективности бюджетных расходов на период до 2012 года отмечено поэтапное внедрение «инструментов бюджетирования, ориентированного на результаты (приоритетных национальных проектов, докладов о результатах и основных направлениях деятельности, ведомственных целевых программ, обоснований бюджетных ассигнований, государственных (муниципальных) заданий, проектов по реализации Основных направлений деятельности Правительства Российской Федерации)»[2]. В

Бюджетном послании Президента России о бюджетной политике в 2012-2014 годах поставлена задача «начать полномасштабное внедрение с 2012 года программно-целевого принципа организации деятельности органов исполнительной власти и соответственно программных бюджетов на всех уровнях управления»[1], ориентировать бюджетные расходы не на содержание сети учреждений, а на обеспечение результативности их деятельности. Наиболее важной задачей бюджетной реформы в России является переход от управления бюджетными затратами к управлению результатами для максимально эффективного использования бюджетных ресурсов.

Механизм бюджетирования, ориентированного на результат, заключается в смещении акцента от «управления бюджетными ресурсами (затратами)» на «управление результатами». В целях лучшего представления в таблице 1 сведены и представлены основные отличия бюджетирования, ориентированного на результат, от затратного метода бюджетирования.

**Таблица 1. Сравнительная характеристика БОР и затратного метода бюджетирования**

		Затратный метод бюджетирования	БОР
<b>1.</b>	<b>Планирование и утверждение бюджета</b>		
<b>1.1.</b>	Задача планирования	Распределение общего объема расходов между бюджета получателями	Увязка объема и структуры расходов бюджета с приоритетами государственной политики, ожидаемыми и фактическими результатами
<b>1.2.</b>	Основные подходы к планированию	Планирование в разрезе ведомств и их смет	Программно-целевой подход (ведомственные целевые программы, показатели результатов)
<b>1.3.</b>	Исходная база планирования	Расходные потребности ведомств	Приоритеты, результаты программ
<b>1.4.</b>	Структура расходов бюджета	Приоритет экономической и ведомственной классификации	Приоритет программной классификации
<b>1.5.</b>	Формат проекта закона о бюджете	Не предусматривает информации о запланированных результатах	Цели, результаты, измеримые показатели результатов
<b>1.6.</b>	Детализация расходов	подробная	Агрегированные расходы

Продолжение таблицы 1

1.7.	Законодательные органы власти обсуждают и утверждают	Детальную структуру расходов	Цели, результаты, показатели результатов; агрегированную структуру расходов
2.	<b>Исполнение бюджета, отчетность и контроль</b>		
2.1.	Ответственность субъектов бюджетного планирования	За целевое использование средств	За целевое использование средств и за достижение плановых результатов с минимальными затратами
2.2.	Самостоятельность субъективного бюджетного планирования	Ограничена	Высокая свобода распоряжения ресурсами в рамках программ
2.3.	Уровни принятия решений	Высокая степень централизации	Делегирование на уровни эффективного исполнения
2.4.	Отчет об исполнении бюджета	Фактические расходы относительно утвержденных	Уровень достижения результатов, причины отклонений, необходимость корректировки программ
2.5.	Система контроля	Доминирует внешний контроль за деятельностью	Доминирует внутренний самоконтроль субъектов бюджетного планирования
2.6.	Основная цель контроля	Целевое использование бюджетных средств	Достижение запланированных результатов, правильность их измерения
2.7.	Главные объекты внешнего контроля	Дробные статьи затрат	Результаты и общий объем расходов; качество системы внутреннего контроля

Изучение позиции различных авторов, раскрывающих сущность и формулирующих принципы и функции бюджетирования, позволило сделать вывод, что *на современном этапе бюджетирование является универсальной технологией управления в системе управления централизованными и децентрализованными финансами, успешно сочетает черты хозяйственного расчета* (в частности, мотивация субъектов бюджетирования зависит от финансового результата, в том числе соотношения доходов и расходов при достижении целевых показателей объектами бюджетирования), *финансового планирования* (на этапе планирования в системе бюджетирования планируются доходы, расходы и денежные потоки, позволяющие реализовать цели предприятия, муниципалитета и других объектов бюджетирования), *управленческого учета* (на этапе формирования фактической версии бюджетной модели данные поступают из учетных систем, в том числе из системы управленческого учета, что требует унификации структуры и аналитических разрезов этих систем).

Выбор методологии бюджетирования должен быть основан на использовании преимуществ различных подходов применительно к сложившимся социально-экономическим условиям. При этом бюджетирование, ориентированное на результат, необходимо рассматривать как одно из наиболее перспективных направлений управления финансами системы государственного заказа.

В современной теории и практике бюджетирования государственных финансов выделяют четыре основных методологических подхода бюджетирования: традиционное; основанное на планово-нормативных показателях; адаптивное; а также ориентированное на результат (БОР). Надо отметить, что возможно различное их сочетание. Так, в условиях жесткой экономии бюджетных средств традиционное бюджетирование может трансформироваться в бездефицитное бюджетирование, для преодоления системного кризиса бюджетной сферы БОР - в бюджетирование с нуля.

БОР обеспечивает прямую взаимосвязь между расходами бюджета и

результатами бюджетного финансирования и предполагает просчет ожидаемых результатов уже на этапе планирования финансирования госзаказов, а также постоянный государственный и ведомственный мониторинг использования финансовых средств[4].

Сущность метода бюджетирования определяет направленность бюджетного планирования на достижение конкретных конечных результатов. Уже на этапе планирования бюджета необходима оценка результативности предполагаемых расходов. Существенным является то, что соблюдение принципов БОР предполагает расширение самостоятельности участников бюджетного процесса, повышение их ответственности за достижение количественно измеримого результата, переход преимущественно к программно-целевым методам бюджетного планирования, которые обеспечивают прямую взаимосвязь между распределением бюджетных ресурсов и фактическими (планируемыми) результатами их использования.

При внедрении конечного результата в процесс бюджетирования, и в целях формирования эффективной модели определения бюджетных ассигнований, программа бюджета должна быть интегрирована в общую схему финансового управления бюджетом. Для того чтобы система БОР эффективно действовала необходимо, чтобы соответствующие агентства или департаменты постоянно работали над улучшением стандартов и качества услуг, оказанных государством, а также более качественным планированием государственного заказа.

Постановка и автоматизация бюджетных процессов предусматривают три основных этапа:

- технологию бюджетирования (определение видов и форматов бюджетов, систему бюджетных показателей и нормативов, порядок консолидации бюджетов различного уровня организационной структуры и функционального

назначения);

- организацию бюджетирования (выделение Центров ответственности - структурных подразделений или направлений бизнеса, определение регламентов и механизмов бюджетного контроля, распределение функций между службами и структурными подразделениями различного уровня);

- автоматизацию расчетов различных вариантов прогнозного бюджета и коррекцию текущего.

Для формирования бюджета на основе бюджетирования, ориентированного на результат, расходы всех министерств и ведомств должны быть разбиты по видам деятельности, направленным на решение стоящих перед ними государственных задач. Для каждого вида деятельности разрабатывается программа. Программа должна содержать описание целей и задач, ресурсов, в том числе обоснование планируемых закупок товаров, работ, услуг, необходимых для их достижения, а также показателей результативности выполнения программы и процедур измерения этих показателей[7].

В модели бюджетирования, ориентированного на результат, изменяется характер ответственности отраслевых подразделений органов управления. На них возлагается ответственность, в первую очередь, за достижение запланированных результатов. Повышение ответственности должно сопровождаться увеличением самостоятельности в расходовании финансовых средств. Распорядители бюджетных средств и бюджетополучатели получают большую свободу в использовании средств в рамках выполняемых программ для повышения эффективности программ, то есть улучшения результатов относительно затрат или минимизации затрат относительно результатов. При бюджетировании, ориентированном на результат, распорядители бюджетных средств имеют полномочия по частичному пе-

перераспределению ресурсов между программами, а также право в рамках установленных лимитов использовать сэкономленные средства, в том числе полученные по результатам торгов при размещении государственного заказа, в следующем бюджетном году. Все это расширяет возможности эффективного использования бюджетных ресурсов.

Концепция бюджетирования, ориентированного на результат, подразумевает максимальное обеспечение открытости и доступности всей бюджетной информации, позволяющей всем заинтересованным лицам судить о том, насколько эффективно тратятся деньги налогоплательщиков, насколько эффективно работают органы власти.[7]

Распределение финансовых средств в модели бюджетирования, ориентированного на результат, осуществляется по стратегическим целям или программам, предусматривающим достижение определенных конечных результатов, а не по видам затрат в соответствии с функциональной, ведомственной, экономической классификацией бюджетных расходов, что характерно для сметного планирования. Это позволяет эффективнее размещать бюджетные средства (рис. 1) (см. ниже).

Применение бюджетирования, ориентированного на результат, сопровождается расширением горизонтов планирования с одного года до трех лет, в результате чего появляется возможность заключать государственные контракты на несколько лет, не ограничиваясь одним годом. Существуют отличия и в процессе финансирования. В модели бюджетирования, ориентированного на результат, появляется возможность переноса неиспользованных средств на следующий год и частичное использование ассигнований будущего года в текущем году, установления дол-

госрочных лимитов ассигнований, разрешения перераспределять средства между статьями расходов, что способствует заключению долгосрочных государственных контрактов.

Контроль за расходованием бюджетных средств в бюджетировании, ориентированном на результат, смещается с внешнего контроля за целевым направлением бюджетных средств, осуществляемого вышестоящими или специализированными ведомствами, к внутреннему контролю за эффективностью расходов и последующему внешнему финансовому аудиту.

Исходя из вышеизложенного бюджетный процесс можно разделить на три этапа: подготовку проекта бюджета; исполнение бюджета; отчет об исполнении бюджета и оценку (рис.2) (см. ниже).

Уровень внедрения принципов БОР по субъектам РФ значительно дифференцирован, что напрямую связано с резкими различиями в уровне их социально-экономического развития. Вместе с тем первичным ограничением экономического роста во многих регионах является не дефицит финансовых ресурсов, а недостаточно качественные характеристики самой системы управления региональными финансами. Практика «управления затратами, а не результатами» ведет к росту расходов региональных бюджетов, пропорциональному росту доходов. В этих условиях переход от управления затратами к управлению результатами крайне актуален.

Несмотря на достаточно простой алгоритм БОР, реализация его сопряжена с целым рядом проблем. Основная трудность использования БОР, в том числе и в системе государственного заказа, заключается в субъективизме интерпретации индикаторов.

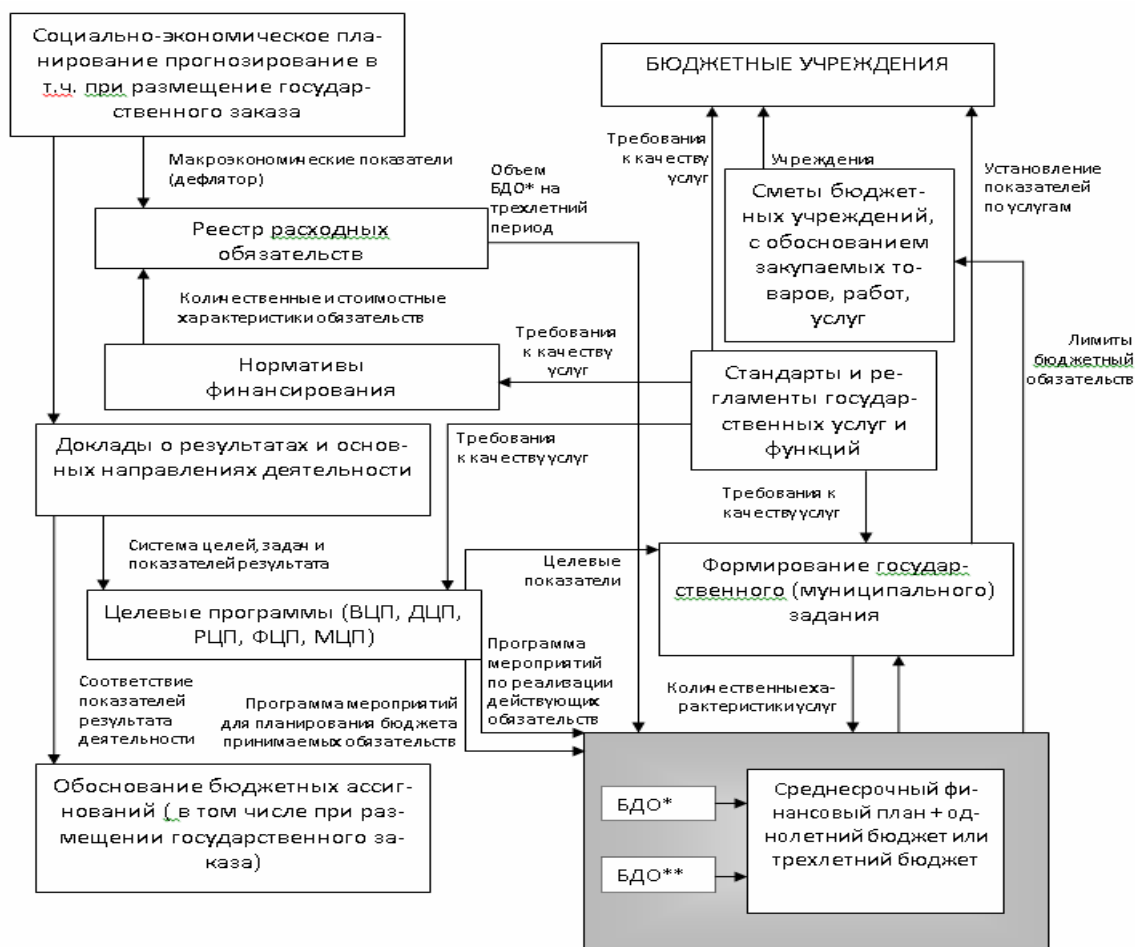


Рис. 1. Схема организации бюджетного процесса с применением механизмов БОР

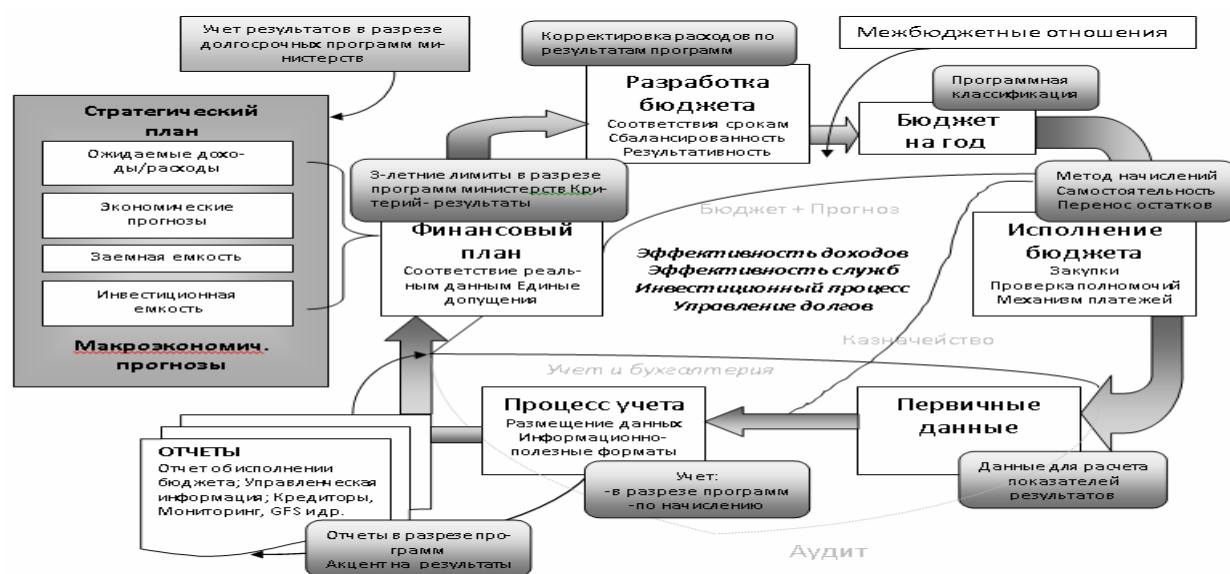


Рис. 2. Схема бюджетного цикла в условиях БОР

Реализация концепции БОР в плане повышения результативности бюджетного финансирования госзаказов означает: *разработку показателей* эффективности и оптимальности бюджетных расходов; *проведение анализа* результативности бюджетных расходов, основанного на *ориентации* бюджетных расходов на конечный результат; *сокращение* необоснованного и малоэффективного финансирования госзаказов; *создание* системы мониторинга и контроля за социально-экономической эффективностью бюджетных расходов.

Выбор методологии бюджетирования должен быть основан на использовании и реализации преимуществ различных подходов применительно к сложившимся социально-экономическим условиям. При этом БОР позволяет распределять ресурсы адекватно ожиданиям госзаказчиков, определять эффективность бюджетных расходов[10].

Исходя из принципов БОР, формирование бюджета системы государственного заказа должно основываться на следующем: *формирование госнужд должно исходить из приоритетов*, целей и задач, установленных и закрепленных в программных документах (стратегии развития страны, региона); *должны быть определены показатели*, характеризующие состояние достижения цели, которые будут использованы для оценки результативности произведенных расходов; *определены ресурсы*, необходимые для достижения целей, и сформирован сбалансированный бюджет госзаказов.

Основные направления оптимизации бюджетных расходов системы государственного заказа включают взаимную увязку процесса формирования госзаказов с бюджетным процессом, повышение качества прогнозирования расходов бюджета для государственных нужд, размещение бюджетных средств строго на конкурсной основе, использование информационных технологий на

всех этапах[11].

Одной из задач модернизации управления финансовыми потоками системы государственного заказа является оптимизация бюджетных расходов, подразумевающая повышение эффективности расходования средств бюджетов всех уровней, предотвращение неконтролируемого нарастания затрат и сокращение расходов бюджета.

Первым шагом на пути оптимизации бюджетных расходов является увязка процесса формирования госзаказов с бюджетным процессом. Формирование госзаказа в условиях отсутствия приоритетов, которые устанавливают, какие государственные нужды и для реализации каких государственных функций в экономической и социальной сфере подлежат удовлетворению в первую очередь, негативно влияет на обоснованность и эффективность бюджетных расходов. Избежать данной ситуации можно в случае, если приоритетные госнужды отражены в документах, обеспечивающих бюджетный процесс.

Следующим шагом оптимизации бюджетных расходов системы государственного заказа является повышение качества прогнозирования расходов бюджета для госнужд. Здесь присутствует два момента. Первый связан с качеством составления прогноза объемов заказов, второй - это лоббирование интересов бюджетных учреждений по включению заявленных ими средств в проект бюджета.

Потребности в финансовых ресурсах, необходимых для обеспечения прогнозируемых объемов госзаказов, формируются на основании предложений госзаказчиков. При формировании прогноза госзаказов учитываются средства различных фондов, а также средства, поступающие в виде трансфертов, кредитов и займов, учитываемых в бюджетах, если за счет указанных сумм приобретается продукция для госнужд. Методология формирования прогноза гос-

заказов требует обеспечения соответствия прогноза объемов госзаказа и бюджетных проектировок. В этом направлении существует два основных подхода: исследование рынка закупаемой продукции и индексирование затрат с учетом различных индексов инфляции, являющейся наиболее простым и доступным способом, но и наименее корректным. Предпочтительнее использовать данные ценового мониторинга.

После того как сформирован бюджет госзаказов, взаимоувязанный и сбалансированный с бюджетными возможностями, можно сделать следующий шаг на пути оптимизации бюджетных расходов системы государственного заказа - эффективно их разместить через конкурсные процедуры. Размещение на конкурсной основе госзаказов обеспечивает существенную экономию бюджетных средств. Мировая практика показывает, что при надлежащей организации конкурсных процедур достигается экономия до 30% запланированных ассигнований.

К снижению эффективности бюджетных закупок приводит децентрализованный характер размещения госзаказов, что связано с большим количеством бюджетополучателей, имеющих функции госзаказчиков. Поэтому создание специализированных органов по проведению конкурсных процедур является целесообразным шагом. Многоэтапность и сложность процесса организации размещения госзаказов, постоянный рост объема госзаказов, увеличение количества участников размещения заказа приводят к необходимости обработки большого массива информации, ведения мониторинга указанного процесса. Эффективным решением этих задач является широкое использование современных информационных технологий.

Таким образом, оптимизация бюджетных расходов системы государственного заказа должна быть построена на: *взаимной увязке процесса форми-*

*рования госзаказов с бюджетным процессом; повышении качества прогнозирования расходов бюджета для госнужд; размещении бюджетных средств строго на конкурсной основе; широком использовании современных информационных технологий.*

При этом бюджетирование, ориентированное на результат, необходимо рассматривать как одно из наиболее перспективных направлений управления финансами в системе государственных заказов.

БОР позволяет распределять бюджетные ресурсы адекватно ожиданиям государственных заказчиков, является эффективным способом решения проблем удовлетворения государственных нужд посредством соотношения приоритетов ожиданий фактическим (плановым) расходам, определять эффективность бюджетных расходов.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1.Бюджетное послание Президента РФ Федеральному собранию от 29.06.2011 "О бюджетной политике в 2012 - 2014 годах"
- 2.Распоряжение Правительства Российской Федерации от 30.06.2010 № 1101-р «О Программе Правительства Российской Федерации по повышению эффективности бюджетных расходов на период до 2012 года».
- 3.Арыкбаев Р.К. Оптимизация бюджетных расходов системы государственных заказов и закупок// Вестник АГТУ. 2007. №2(37).- Астрахань: Изд.-во АГТУ, 2007.
- 4.Афанасьев М.П. Технология подготовки программного бюджета. // Академия бюджета и казначейства. Финансовый журнал. – 2010. -№ 3
- 5.Богославцева Л.В. Долгосрочные приоритеты финансирования расходов бюджета региона.// Материалы VII международной научно-практической конференции аспирантов, молодых ученых и 1111С./ Украина. Кременчугский ин-

ститут Днепропетровского университета им. А. Нобеля-Кременчуг, 2012

6.Богославцева Л.В. Необходимость внедрения современных методов бюджетного финансирования государственного (муниципального) задания в условиях бюджетных реформ.// Статья в сборнике научных трудов ППС, молодых ученых и студентов, «Финансовая политика в условиях модернизации российской экономики», 7 выпуск, Ростов-н/Д, 2011г.

7.Бюджетирование, ориентированное на результат: опыт, результаты, проблемы. // <http://bujet.ru>

8.Краткий обзор опыта зарубежных стран (Австралии, Новой Зеландии, Ка-

нады, США, Великобритании, Нидерландов, Швеции). Экорис-НЭИ. 2002.

9.Принципы и методы формирования показателей бюджетирования, ориентированного на результат.// <http://www.intalev.ru>

10.Шимширт Н.Д. Проблемы разработки программных бюджетов как современное направление повышения эффективности бюджетной политики. // Вестник Томского государственного университета. – 2011. - №2

11.[http://www.minfin.ru/common/img/uploaded/library/2009/11/doklad\\_napr\\_2011-2013.zip](http://www.minfin.ru/common/img/uploaded/library/2009/11/doklad_napr_2011-2013.zip)



**Фрумина С.В.**

*к.э.н., доцент кафедры  
«Финансы, денежное обращение  
и кредит» Российской академии  
народного хозяйства и  
государственной службы при  
Президенте Российской Федерации  
Эл. почта: [p\\_frumina@mail.ru](mailto:p_frumina@mail.ru)*

**ПРИНЦИПЫ УСТОЙЧИВОГО  
РАЗВИТИЯ РОЗНИЧНОГО  
СЕКТОРА СТРАХОВОГО РЫНКА  
В УСЛОВИЯХ ИЗМЕНЕНИЯ  
ФИНАНСОВОЙ СРЕДЫ**

*В статье дается авторское определение финансовой среды страхового рынка, рассматриваются ключевые аспекты устойчивости его развития. Основное внимание уделяется обоснованию принципов устойчивого развития розничного сектора страхового рынка в сложившихся экономических условиях.*

**Ключевые слова:** *принципы, розничный сектор страхового рынка, рынок страховых услуг, устойчивость, финансовая среда.*

Наиболее значимыми результатами экономических преобразований на российском рынке страховых услуг в настоящее время стали изменения требований к страховым организациям, которые предопределило вступление России в ВТО. К таким изменениям относятся требования к величине уставного капитала, ужесточение контроля, изменение процедуры банкротства. В настоящее время активно обсуждаются меры по применению штрафных санкций. Планируется перевод страховщиков на механизм ежедневной отчетно-

сти и введение системы внутреннего контроля. Рассматривается возможность применения принудительного перевода активов в доверительное управление в случае неплатежеспособности страховой организации. В ближайшем будущем на российский страховой рынок планируется распространение требований Евросоюза Solvency II к платежеспособности. Все проводимые и планируемые мероприятия направлены на повышение конкурентоспособности российских страховых организаций, непосредственными конкурентами которых с 2020 года станут мировые страховые гиганты.

Вместе с тем вопросы сохранения национальных позиций страхового рынка во многом зависят от состояния финансовой среды, в которой функционируют страховые организации. Однако устоявшееся определение понятия «финансовая среда» и обоснование принципов устойчивого развития страхового рынка отсутствуют как в нормативно-правовых источниках, так и учебной литературе, посвященной теории финансов и страхового дела. В сложившихся условиях исследование, посвященное поискам вопросов, еще не освещенных предшественниками, а потому способных дать новый импульс приросту знаний, является, безусловно, актуальным.

В современной научной школе определение «финансовая среда» весьма противоречиво и применяется только в контексте среды предпринимательской. Сложности в его толковании в целом связаны с отсутствием данной категории в концептуальных документах, отражающих развитие национальной экономики.

Исследование большого числа публикаций, освещающих данный вопрос, свидетельствует, что те определения, которые даны понятию «финансовая среда», рассматриваются с разных сторон. Понятие среда (environment –

окружение) представляет собой окружающие условия, обстановку, связанную с общностью этих условий [8]. В Большой советской энциклопедии понятие «среда» в широком смысле (макросреда) охватывает общественно-экономическую систему в целом – производительные силы, совокупность общественных отношений и институтов, общественное сознание, культуру данного общества. Среда в узком смысле (микросреда) включает непосредственное социальное окружение человека, фирмы, коллектива и группы [12].

Существует большое количество работ, посвященных внешней и внутренней среде, институциональной среде, которые включены в спектр научного поиска в целях выявления специфики финансовой среды страхового рынка, и с которыми впоследствии установлена функциональная взаимосвязь, однако, в различных современных экономических источниках финансовая среда имеет, по крайней мере, три значения. Так в отечественных публикациях, посвященных финансовой среде, последняя отождествляется со *средой предпринимательской*.

Данная точка зрения считается ошибочной, поскольку финансовую среду можно рассматривать только как *составной элемент* предпринимательской среды, более того, определение финансовой среды исходит из сущности финансов и финансовых отношений, которые не обязательно должны быть основаны на предпринимательской деятельности.

Другой, наиболее распространенный подход основан на отождествлении финансовой среды с *финансовым рынком*, идентичным рынку денег. При этом собственно денежный рынок, по мнению представителей этого подхода, представляет собой рынок краткосрочных кредитов, предоставляемых на срок менее одного года. А содержание и структура финансового рынка характеризуются нали-

чием развитой системы рынков, субъектов и объектов, институционально представленных кредитной системой и рынком ценных бумаг.

Однако, анализируя данное определение, несложно заметить, что финансовый рынок может содержать элементы только внешней финансовой среды. Так, придерживаясь определения финансового рынка, данного в Современном экономическом словаре, последний представляет собой совокупность рыночных форм торговли финансовыми активами: иностранной валютой, ценными бумагами, кредитами, депозитами, производными финансовыми инструментами и включает в себя фондовый рынок, кредитный рынок, рынки капитала и мировой финансовый рынок [12].

Одной из немногочисленных работ, посвященных финансовой среде, является исследование Татариновой Л.Ю., которая предлагает рассматривать последнюю через механизмы действия финансового посредничества (рис. 1) (см. ниже) и утверждает, что для успешного развития экономики государство должно активно вмешиваться в создание и развитие финансовой среды.

Однако из приведенного рисунка следует, что финансовые ресурсы могут поступать к экономическим субъектам только через финансовые рынки и через финансовых посредников. При этом возникает вопрос о необходимости определения финансовых посредников.

Так, надо полагать, что коммерческие банки, осуществляющие привлечение и размещение финансовых ресурсов можно отнести к одному из их видов. Однако в то же время коммерческие банки являются непосредственными участниками финансового рынка. Поэтому приведенный рисунок требует уточнений, хотя и вызывает несомненный научный интерес.

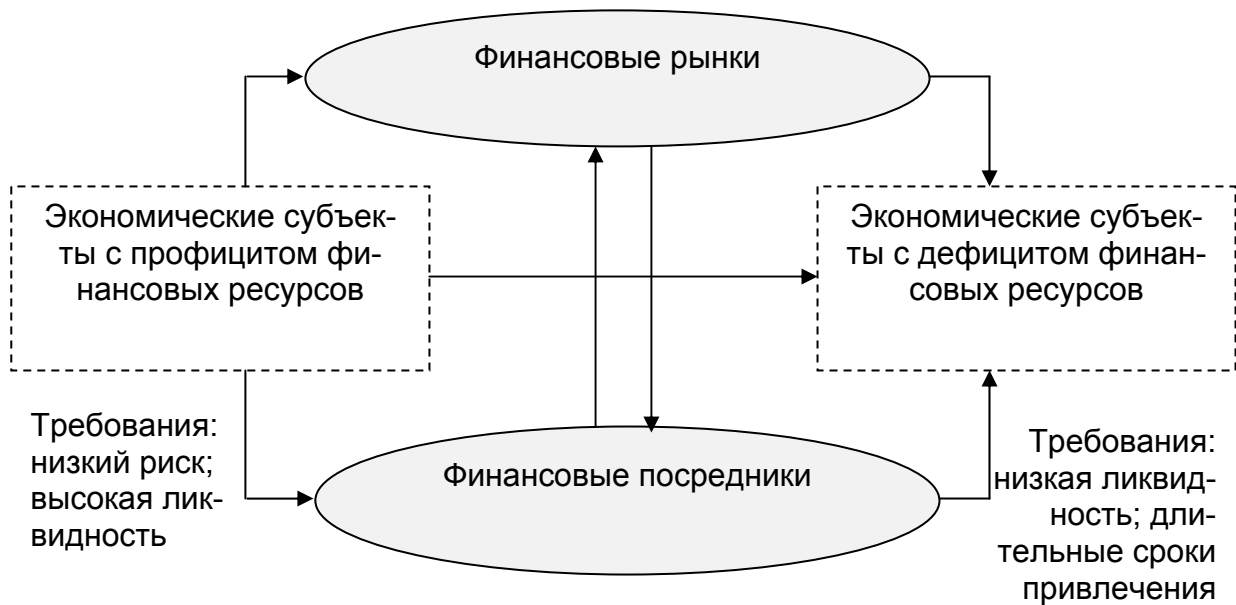


Рис. 1. Финансовая среда [9]

Поэтому можно отдать предпочтение другой точке зрения, предлагаемой Шукловым Л.В., где не уделяется внимание непосредственно финансовой среде, однако, рассматривается денежный поток через описание его финансового окружения, то есть среду обращения финансовых ресурсов [11]. Следовательно, выдвигается предположение о том, что финансовые ресурсы обращаются в некой финансовой среде, то есть, определив сферу обращения финансовых ресурсов страховых организаций, можно определить элементы их финансовой среды.

Таким образом, финансовые ресурсы обращаются между непосредственными участниками страхового рынка в виде страховых и перестраховочных премий, тантьем, комиссий, выкупных сумм, страховых возмещений и обеспечений, другими институтами, участвующими в перераспределении финансовых ресурсов, посредством получения кредитов, уплаты налогов, арендных платежей.

Следовательно, можно предположить, что финансовая среда страхового рынка состоит из совокупности условий

и факторов, внешних по отношению к рынку страховых услуг, которые оказывают влияние на перераспределение финансовых ресурсов между участниками страховых отношений.

При этом следует, прежде всего, остановиться на самой дефиниции понятий «факторы» и «условия», поскольку лингвистическое различие между ними предполагает и разный экономический смысл каждого из них. Так, согласно определению, данному в Толковом словаре русского языка, условие – это обстоятельство, от которого что-то зависит, а также данные требования, из которых необходимо исходить [8]. Фактор же, согласно Словарю современных понятий и терминов (factor – буквально делающий) определяется как причина, движущая сила какого-либо процесса или явления, либо его отдельные черты [12]. При этом необходимо учитывать, что финансовая среда складывается из микросреды и макросреды.

Безусловно, составляющие страхового рынка охватывают самый широкий спектр внешних и внутренних финансовых отношений. Однако применительно к рынку страховых услуг поня-

тие финансовой среды, ее макро- и микро- составляющие требуют дополнительного исследования.

Таким образом, можно утверждать, что в научной литературе был сделан ряд принципиальных выводов о содержании финансовой среды, получивших широкое признание и отражающих тот или иной аспект обоснования характера ее основных элементов. Наличие различий в трактовках и характеристике базовых понятий вызывает необходимость их уточнения, что позволит более адекватно опередить их содержание.

В процессе анализа многочисленных определений финансовой среды, сформулированных отечественными и зарубежными исследователями, предлагается рассмотреть ее авторскую трактовку, которая дополняет и конкретизирует предлагаемое содержание дефиниции. Таким образом, под финансовой средой страхового рынка предлагается понимать *совокупность активных условий и факторов, действующих на страховой рынок и влияющих на финансовые взаимоотношения между его участниками.*

Однако в рамках настоящей статьи рассматривается розничный сегмент страхового рынка. В связи с этим надо уточнить, что по отраслевому признаку выделяют рынки личного страхования и имущественного. Каждый из этих рынков можно разделить на обособленные сегменты, среди которых выделяют рынок розничного страхования и рынок корпоративного страхования. Выделение данных сегментов не является авторским новшеством и представлено в многочисленных аналитических отчетах страхового надзора и экспертных компаний. Связано рассмотрение вышеприведенных сегментов страхового рынка с тем, что в рамках настоящей работы, рассматривая устойчивость страхового рынка, необходимо оценить спрос на страховые услуги и те финансовые по-

токи, которые могут быть направлены на страховой рынок в процессе приобретения страховых услуг. При этом рассчитать долю средств населения, направляемых на страховую защиту, из общих располагаемых доходов не представляет особых затруднений. Вместе с тем статистика доходов организаций различных форм собственности и доля средств из них, направляемых на страхование, отсутствуют.

Выбор розничного сегмента страхового рынка в качестве базового связан и со следующими факторами:

- во-первых, средства населения составляют значительную часть собранных на рынке страховых услуг страховых премий. Так, проведенный анализ динамики итоговых показателей развития рискованного страхования показал, что в 2010 г. страхование граждан заняло 43%;

- во-вторых, средства населения являются прямым подтверждением изменения спроса на страховые услуги. Если до кризиса, в 2007 году, россияне тратили на страхование в среднем более 1% своих доходов, то в конце 2009 года доля расходов на страхование упала до 0,9% доходов. В конце 2009 - начале 2010 года наступил перелом, и доля расходов на страхование в расходах населения снова стала расти.

Страховые премии, собранные за счет средств юридических лиц, также, безусловно, занимают существенную долю совокупных страховых премий. Однако сложности с определением величины доходов юридических лиц разных организационно-правовых форм, форм собственности, сферы деятельности, масштаба бизнеса не позволяют получить достоверную информацию о доле средств юридических лиц, расходуемых на страховые услуги. Поэтому весь страховой рынок Российской Федерации в целях решения ключевых задач, поставленных в настоящей работе, предлагается рассматривать через приз-

му розничного и корпоративного сегментов. При этом под розничным сегментом российского рынка страховых услуг предлагается понимать часть страхового рынка, на котором осуществляется купля-продажа страховых услуг физическим лицам, то есть в качестве покупателей страховых услуг выступают исключительно физические лица.

Следует особо подчеркнуть, что типичные участники договора страхования: застрахованные и выгодоприобретатели, на розничном сегменте могут быть представлены и юридическими лицами, но при условии того, что страхователь и застрахованный (выгодоприобретатель) в договоре страхования различны.

В настоящее время розничный сегмент российского рынка страховых услуг представлен страхованием жизни, страхованием от несчастных случаев и болезней, страхованием выезжающих за рубеж, ДМС, КАСКО, ОСАГО, страхованием добровольной ответственности владельцев автотранспортных средств, страхованием ответственности физических лиц и другими видами страхования.

Лидерами розничного страхования по итогам 2011 года стали страховые компании Росгосстрах, РЕСО-Гарантия и Ингосстрах. В аналитических работах по страховому рынку рассчитывается «индекс розничности», который представляет собой долю розничного страхования в совокупной премии лидеров страхового рынка. Так, индекс розничности перечисленных лидеров в 2011 году равнялся 69,7; 60,4 и 44,0 соответственно.

При таком подходе, учитывая необходимость выделения розничного сегмента страхового рынка, его устойчивость может рассматриваться как *способность сохранять постоянство при неблагоприятных изменениях финансовой среды.*

Вместе с тем необходимо отметить, что устойчивое развитие страхового рынка предполагает способность поддержания параметров его функционирования в определенных границах, несмотря на воздействие различных дестабилизирующих факторов, к тому же отмеченная способность может быть обеспечена при соблюдении ряда принципов.

Так, в Концепции устойчивого развития в качестве системообразующих рассматриваются три базовых принципа:

- обеспечение сбалансированности экономики и экологии, то есть достижение такой степени развития, когда люди в производственной или иной экономической деятельности перестают разрушать среду обитания;

- обеспечение сбалансированности экономической и социальной сфер, взятых в её человеческом измерении, что означает максимальное использование в интересах населения тех ресурсов, которые дает экономическое развитие;

- решение задач, связанных с развитием, не только в интересах ныне живущих, но и всех будущих поколений, имеющих равные права на ресурсы.

Анализ приведенных принципов позволяет утверждать, что каждый из них так или иначе связан с составляющими элементами социально-экономической системы государства. Однако для конкретных рынков принципы устойчивости будут видоизменяться.

Учитывая, что «принцип» в соответствии с философским энциклопедическим словарем представляет собой (от лат. *principium* - начало, основа) основное исходное положение, первопричину, исходный пункт объяснения или руководства к действиям [10], можно попытаться выделить основные принципы

устойчивого развития страхового рынка.

Основываясь на вышеприведенных принципах устойчивого развития, учитывая специфику объекта исследования, целесообразно в качестве базовых принципов выделить следующие (рис. 2.):

*Принцип гарантированности* предполагает обеспечение защиты имущественных интересов потребителей розничного сегмента страхового рынка, которая должна сопровождаться безусловными обязательствами страховых организаций по страховым выплатам путем введения дополнительной ответственности страховщиков, свое-

временной передачи страхового портфеля и формирования гарантийного фонда страховых выплат.

То есть в целях достижения поступательного развития страхового рынка необходимо обеспечить его устойчивость благодаря гарантированию финансовой безопасности граждан, заключивших договоры страхования, от угроз неспособности страховых организаций осуществлять страховые выплаты по причине несостоятельности (банкротства). Данный принцип представляется ведущим при решении вопроса устойчивого развития розничного сегмента страхового рынка.



**Рис. 2. Принципы устойчивого развития розничного сегмента страхового рынка**  
(Составлен автором)

*Принцип пропорциональности привлечения финансирования* призван обеспечить достаточность страховых резервов, формируемых за счет привлеченных финансовых ресурсов в виде страховых премий по договорам личного и имущественного страхования, путем установления обязательных нормативов резервирования.

На рынке страховых услуг рост объемов привлечения средств в качестве страховых премий означает рост рискованных вложений страховых организаций в различные финансовые инструменты и, следовательно, возможных потерь в будущем, покрывать которые призван собственный капитал. Одновременно с этим рост объема страховых премий сопровождается ростом страховых выплат по произошедшим страховым случаям, величина которых не является фиксированной и зависит от размера убытков. Расходы, вызванные исполнением страховыми организациями обязательств по страховым выплатам в сумме, не обеспеченной страховыми резервами, также покрываются собственным капиталом, уменьшая сумму накопленной ранее прибыли. Кроме того, эффект кумуляции рисков приводит к недостатку у страховых организаций средств для исполнения страховых обязательств, который, в отсутствие ликвидных резервов, приходится покрывать за счет новых заимствований. Эти обстоятельства обуславливают рассмотрение проблемы структуры финансирования страховых организаций с позиции достаточности формирования страховых резервов.

*Принцип управления рисками.* Определение видов рисков является необходимым при построении системы риск-менеджмента в страховании, так как от выбора перечня рисков, наиболее релевантных бизнесу, будет зависеть устойчивость развития страхового рынка. В настоящее время не существует нормативно-правового источника, опре-

деляющего состав рисков, которые являются объектом управления, ни в страховых компаниях, ни иных субъектах страхового дела. Данный перечень также не закреплён ни в одном специальном регламенте саморегулируемых организаций страховщиков, таких, как: Всероссийский союз страховщиков, Российский союз автостраховщиков.

Основными рисками, с которыми столкнулись страховые организации в период кризиса, стали риски обесценения инвестиционного портфеля и кредитные риски объектов инвестиций. Расширение спектра финансовых инструментов, которые используются при размещении страховых резервов, рост финансовых инноваций, меняющаяся институциональная структура финансовой системы, а также воздействие государственного регулирования страховой деятельности способствуют изменению и модификации структуры и механизмов финансирования в направлении обеспечения их большего разнообразия и рискованности.

Несмотря на то, что современная система управления рисками имеет в своем арсенале достаточно разнообразный набор способов и методов управления, все они так или иначе связаны с ограничением риска, выходом из риска путем продажи актива, сокращением риска путем отказа от части доходов или полным отказом от проведения рискованной операции. Однако в настоящих условиях приоритетным методом управления рисками для страховых организаций становится покрытие принимаемого риска резервами ликвидности. Создание таких резервов предполагает, что часть страховых премий сохранит денежную форму или примет форму высоколиквидных активов, обладающих способностью к абсолютной конвертации в деньги. В целом усиление риск-менеджмента страховых компаний позволит сделать рынок более сбалансиро-

рованным и обеспечит его поступательное и устойчивое развитие.

*Принцип формирования социально ориентированной тарифной политики.* Данный принцип заключается в разработке методик расчета тарифных ставок по видам страхования с учетом платежеспособного спроса страхователей и предложением страховых продуктов, удовлетворяющих спрос населения в страховой защите.

Формирование базовых принципов было проведено с использованием исходных положений Концепции перехода Российской Федерации к устойчивому развитию, которая рассматривает их в ракурсе экономической, экологической и социальной составляющей. Предложенные же принципы опосредуют экономическую эффективность и социальную ориентированность развития рынка страховых услуг, позволяя сохранить социальную ответственность страхования, минимизировать угрозы финансовой безопасности страхователей и поддержать активность населения в приобретении страховых продуктов.

Таким образом, соблюдение рассмотренных принципов в предложенном содержательном контексте является одним из важнейших условий устойчивого развития розничного сегмента страхового рынка, нацеленного на успешное развитие российской экономики в соответствии с требованиями времени.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1.Ахвледиани Ю.Т. Роль страховой науки в реализации приоритетов социально-экономического развития // Страховое дело. - №9, 2010.
- 2.Батадаев В.А. Институционализация страхования в экономической парадигме устойчивого развития // Путеводитель предпринимателя. - №1, 2011.
- 3.Батадаев В.А. Роль страхования в реализации стратегии социально-экономического развития России // Финансы - №3, 2011.
- 4.Годин А.М., Фрумина С.В. Страхование. – М.: Дашков и К, 2010.
- 5.Гомелля В.Б. Проблемы современного государственного регулирования страхового рынка России // Финансы - №8, 2011.
- 6.Ожегов С.И. Толковый словарь русского языка  
- <http://www.classes.ru/all-russian/russian-dictionary-Vasmer-term12628.htm#ozhegov>.
- 7.Татаринова Л.Ю. Влияние финансовой среды на развитие розничного банкинга в России // Финансы и кредит. - 2011. – №22 (454).
- 8.Философский энциклопедический словарь / под ред. Е.Ф. Губского, Г.В. Кораблевой, В.А. Лутченко. – М.: СТАТУТ, 2006.
- 9.Шуклов Л.В. Финансовый менеджмент в условиях кризиса. Опыт компаний малого и среднего бизнеса. – М.: Книжный дом «ЛИБРОКОМ», 2009.
- 10.<http://slovary.yandex.ru>



**Синяевская Т. Г.**

к.э.н., доцент кафедры «Математическая статистика, эконометрика и актуарные расчеты»  
РГЭУ (РИНХ)

Эл.почта: sin-ta@yandex.ru

**Маленко В. И.**

ассистент кафедры «Математическая статистика, эконометрика и актуарные расчеты»  
РГЭУ (РИНХ)

Эл.почта: malvik-09@mail.ru

### **ПОДХОДЫ К КЛАССИФИКАЦИИ РИСКОВ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ В СФЕРЕ ОТМЫВАНИЯ ДЕНЕГ ИЛИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ТЕРРОРИЗМА<sup>1</sup>**

*В статье разрабатываются принципы классификации рисков, которым подвергаются финансовые институты в сфере легализации доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма, гармонизированные с рекомендациями межправительственной Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег и Федеральной службы по финансовому мониторингу России. Авторский подход к выработке критериев классификации позволяет выделить группы рисков для целей их дальнейшей оценки и управления.*

<sup>1</sup> Научное исследование проводится при финансовой поддержке государства в лице Минобрнауки России (проект №14.В37.21.0022 «Модернизация инструментария управления рисками финансовых институтов в сфере отмывания денег или финансирования терроризма на основе повышения финансовой грамотности клиентов-физических лиц (на примере Юга России)»).

**Ключевые слова:** *финансовые институты, риски, классификация рисков, противодействие легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.*

В национальной экономической системе процессы денежного обращения играют особую роль. Их основными участниками являются финансовые институты, представляющие собой совокупность организаций различных форм собственности, главная цель деятельности которых – осуществление финансовых отношений в обществе [1].

Финансовые институты подвергаются множеству рисков, что актуализирует необходимость их анализа и управления ими. Под риском будем понимать объективное свойство хозяйственной ситуации, возникающее по причине вероятностного характера экономической системы и наличия неопределенности, но реализующееся исключительно через субъекта – лицо, принимающее решения, – принимающего на себя риск, выбирающего действие в ситуации из набора альтернатив и несущего ответственность за последствия реализации ситуации, связанной с риском [2].

Риски, с которыми сталкиваются финансовые институты, настолько многообразны, что не существует возможности выработки унифицированных принципов их оценки и управления. Для того чтобы управление рисками было эффективным, требуется их группировка, разделение на типы, внутри которых возможна разработка единых принципов их идентификации и оценки. Одним из таких крупных блоков для финансовых институтов выступают их риски в сфере отмывания денег и финансирования терроризма.

Необходимость отдельного рассмотрения таких рисков обусловлена их высокой социальной значимостью, возможным масштабом последствий, свя-

занным с этим государственным регулированием и мониторингом деятельности финансовых институтов в данной сфере. Поэтому особенно актуальной является задача разработки методов их оценки, для чего первоначально требуется проведение их классификации. Это даст возможность формирования методик, нацеленных на оценку конкретных рисков, что повысит эффективность управления такими рисками в целом.

Сложность классификации рисков связана с тем, что в любой, даже простейшей, рискованной ситуации одновременно присутствуют несколько рисков, кроме того, они имеют свойство трансформироваться. Поэтому для методологических и практических целей управления рисками представляется целесообразным разрабатывать типологию рисков для конкретных задач. В противном случае классификация рисков будет либо слишком общей, либо излишне громоздкой, что сузит возможности ее практического применения.

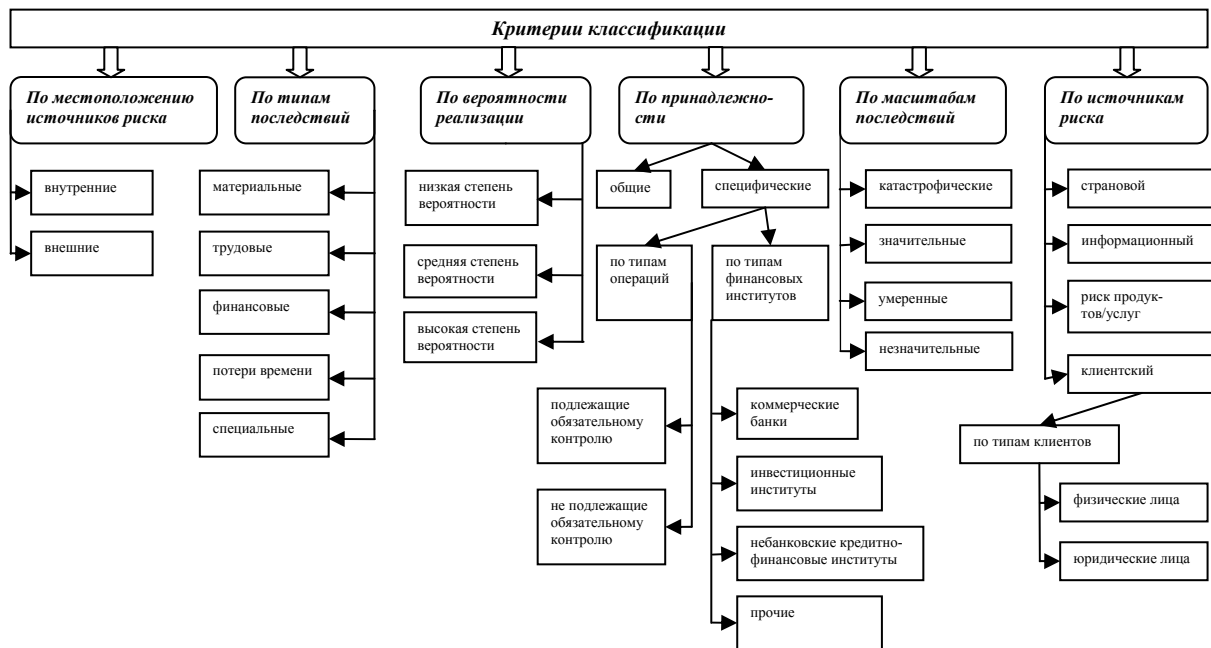
В связи с высоким уровнем социальной и макроэкономической значимости вопросы, связанные с рисками финансовых институтов в сфере отмывания денег и финансирования терроризма, подпадают под действие ряда законодательных норм и рекомендаций. К ним относятся Федеральный закон №115 «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (в ред. Федерального закона от 27.07.2006 N 153-ФЗ) [3] (далее по тексту – ФЗ-115) и «Руководство по применению подхода, основанного на оценке риска, для провайдеров услуг траста и компаний (провайдеров УТК)» от 17.06.2008 Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (далее по тексту – Руководство ФАТФ) [4] (межправительственной организации, занятой выработкой мировых стандартов в сфере противодействия отмыванию преступных доходов и

финансированию терроризма (ПОД/ФТ) [5]. Однако, как отмечается в п. 106 «Руководства по применению подхода, основанного на оценке риска, для провайдеров услуг траста и компаний» ФАТФ [4, п. 106], в настоящее время не существует согласованного набора категорий риска, также как и не существует единой методологии применения этих категорий риска.

Предлагаемая классификация рисков финансовых институтов в сфере отмывания денег и финансирования терроризма, с одной стороны, базируется на подходах, обозначенных в рамках указанных нормативных документов. С другой стороны, для целей оценки рисков требуется более четкая и полная классификация, построение которой и является целью данного исследования.

Учитывая сложившуюся ситуацию, для совершенствования инструментария оценки и управления рисками финансовых институтов в сфере отмывания денег и финансирования терроризма мы можем предложить следующую типологию. Она разрабатывается в предположении, что разные типы рисков требуют различного инструментария, и не всеми рисками необходимо управлять. Риски финансовых институтов в сфере отмывания денег и финансирования терроризма очевидно относятся к экономическим. При этом также могут быть разделены на типы по различным критериям. При этом в части классификации критерии являются непересекающимися, то есть один риск может принадлежать только к одному типу по одному из критериев, а в некоторых случаях, напротив, один и тот же риск описывается одновременно несколькими критериями.

Предлагаемая нами классификация рисков финансовых институтов в сфере отмывания денег или финансирования терроризма наглядно представлена на схеме (см. рис.1).



**Рис.1. Классификация рисков финансовых институтов в сфере отмывания денег или финансирования терроризма**  
(Составлен автором)

В связи с тем, что рискам отмывания денег и финансирования терроризма подвергаются все финансовые институты, виды деятельности которых значительно различаются, а, следовательно, отличны степень и форма подверженности данным рискам, в качестве первого основания классификации можно взять тип финансовых институтов.

По принадлежности риски отмывания денег и финансирования терроризма можно укрупненно разделить на:

- общие для всех финансовых институтов;
- специфические.

К общим относятся те риски, которые инвариантны к конкретному типу финансового института и могут сопутствовать процессам аккумуляции временно свободных денежных средств (государства, фирм, населения) с последующим вложением их в экономику. Специфические риски обусловлены особенностями конкретных типов фи-

нансовых институтов и выполняемых ими операций.

Специфические риски, в свою очередь, могут быть разделены по следующим критериям.

По типам операций:

- подлежащие обязательному контролю;
- не подлежащие обязательному контролю.

Под обязательным контролем, согласно ст.3 ФЗ-115, понимается совокупность принимаемых уполномоченным органом мер по контролю за операциями с денежными средствами или иным имуществом на основании информации, представляемой ему организациями, осуществляющими такие операции, а также по проверке этой информации в соответствии с законодательством Российской Федерации [3].

С точки зрения управления рисками отмывания доходов, полученных преступным путём, и финансирования терроризма такое деление представля-

ется важным, так как данные о подлежащей обязательному контролю операции передаются уполномоченному органу, то есть помимо внутреннего контроля осуществляется ещё и внешний. В тоже время не подлежащие обязательному контролю операции так же могут быть связаны с рисками незаконной финансовой деятельности. Однако, их выявление возможно только посредством внутреннего контроля, то есть финансовый институт может сделать это исключительно самостоятельно.

По типам финансовых институтов:

- риски коммерческих банков;
- риски небанковских кредитно-финансовых институтов;
- риски инвестиционных институтов;
- риски прочих финансовых институтов.

Особенности финансовых институтов проявляются в специфике их деятельности, их целей и задач функционирования. Согласно ст.5 ФЗ-115 [3] выделяются 13 видов организаций, осуществляющих операции с денежными средствами и иным имуществом. Можно частично соотнести определенные данным законом виды организаций с приведенной нами укрупненной типологией.

Так, к небанковским кредитно-финансовым институтам можно отнести такие организации, как:

- ломбарды;
- кредитные потребительские кооперативы;
- микрофинансовые организации.

К инвестиционным институтам относятся:

- профессиональные участники рынка ценных бумаг;
- организации, осуществляющие управление инвестиционными фондами или негосударственными пенсионными фондами.

К прочим финансовым институтам можно отнести все те, которые не по-

дают в число вышеперечисленных, такие как страховые и лизинговые компании.

По местонахождению источника риска:

- внутренние;
- внешние.

Внутренние риски существуют по причинам несовершенств и уязвимостей структуры и функционирования финансового института и связаны с персоналом, системами безопасности данных и т.д. К внутренним факторам риска противодействия отмывания доходов и финансирования терроризма, согласно п. 85 Руководства ФАТФ [4, п.85], можно отнести недостаточные ресурсы для обеспечения соответствия требованиям, недостаточные меры контроля риска и недостаточное участие высшего руководства. Внешние риски имеют источником лиц и организации, с которыми взаимодействует финансовый институт и которые могут иметь намерениями финансирования терроризма или отмывание денег. Согласно тому же пункту Руководства ФАТФ, наравне с действиями третьих лиц к внешним факторам можно отнести политические и общественные события [4, п.85]. Наличие внутренних рисков означает наличие внутренней возможности реализации этих намерений, приходящих извне. Целью разработки инструментария оценки и управления рисками финансовых институтов в сфере отмывания денег и финансирования терроризма является минимизация внутренних рисков, в том числе посредством создания системы выявления рисков внешних и исключения работы с контрагентами, имеющими преступные намерения.

Также для целей управления рисками отмывания денег и финансирования терроризма представляется необходимым провести классификацию по масштабам последствий и по вероятности реализации. Это связано с тем, что рисками с незначительными масштаба-

ми последствий, как правило, управлять нецелесообразно вследствие несоответствия между затратами на управление риском и возможным результатом. Так как риски реализуются не всегда, то управление риском в таких условиях может быть невыгодным для финансового института. Поэтому одновременно необходимо делить риски по вероятности их реализации.

По масштабам последствий риски делятся на:

- катастрофические;
- значительные;
- умеренные;
- незначительные.

Отметим, что число градаций по данному критерию может быть иным, также необходимо конкретизировать, какие величины потерь соответствуют каждой градации.

По вероятности реализации возможно выделение некоторого числа градаций, например, в качественных терминах от «почти невозможно» до «практически достоверного» с указанием, находящееся в каких пределах значение вероятности реализации риска соответствует каждой из них. Такая шкала должна разрабатываться для каждого конкретного риска, так как в некоторых случаях наличие вероятности реализации риска даже величиной в 0,001 можно считать значительной для того, чтобы не пренебрегать ею при управлении системой рисков.

Однако необходимо отметить, что управление рисками финансовых институтов в сфере отмывания денег и финансирования терроризма отличается от управления рисками в других сферах практической невозможность исключения из управления маловероятных и незначительных по масштабу рисков. Тем не менее, классифицировать их по данным критериям необходимо для разработки и применения системы инструментов управления рисками.

По типам последствий можно выделить такие риски, как:

- материальные;
- трудовые;
- финансовые;
- потери времени;
- специальные (ущерб здоровью людей, окружающей среде).

Данная классификация относится к основным последствиям самой рискованной ситуации, поскольку экономические риски всегда имеют денежную форму выражения [6], но первичными последствиями могут выступать и трудовые затраты, и потери времени, и прочее.

Следующим выделенным основанием классификации является деление по источникам риска. Наименование основания классификации «по источникам» в определённой мере условно, поскольку непосредственными источниками риска являются опасности и угрозы. В данном же случае под источником подразумевается непосредственный «объект-носитель риска», то есть объект, которому присуща неопределённость состояния, вследствие которой и возникает риск. Тем не менее, применительно к рискам финансовых институтов в сфере отмывания денег и финансирования терроризма можно выделить следующие их виды по источникам:

- страновой (географический) риск, в том числе риск трансграничной деятельности;
- информационный риск;
- клиентский риск;
- риск продуктов/услуг.

В Руководстве ФАТФ [4, п. 105] рассматриваются три наиболее часто используемые категории риска: страновой или географический риск, клиентский риск и риск продуктов/услуг. При этом уточняется, что степень серьезности этих категорий риска (по отдельности или вместе) при оценке общего риска возможного отмывания денег может

различаться для различных провайдеров УТК в зависимости от их обстоятельств.

Отметим при этом, что информационный риск, хотя и находит однократное упоминание в данном документе, не выделяется там обособленно. Однако очевидно, что информация, попадающая не в те руки, не к тому адресату может быть источником повышенной опасности как для отдельных лиц и компании в целом, так и в масштабе всей страны, в зависимости от характера документов и самой деятельности компании. Последствиями реализации данного риска могут стать различного рода финансовые махинации, шантаж и так называемые «преступления белых воротничков». В связи с этим представляется целесообразным рассматривать информационный риск отдельно в структуре рисков финансовых институтов в сфере противодействия доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма.

Рассмотрим более подробно выделенные по данному критерию виды риска.

Следуя Руководству ФАТФ, страновой риск в данной классификации определяется совокупностью экономических и политических факторов, сложившихся на конкретной территории. Факторы, которые могут привести к определению того, что страна представляет повышенный риск, включают [4, п. 107]:

- 1) страны, в отношении которых введены санкции, эмбарго или аналогичные меры, принятые, например, Организацией Объединенных Наций (ООН);
- 2) страны, определенные как такие, в которых отсутствуют надлежащее законодательство, нормативные акты и другие меры, касающиеся противодействия отмыванию денег и финансирования терроризма;
- 3) страны, определенные как предоставляющие средства или оказывающие поддержку террористической деятель-

ности, на территории которых действуют определенные террористические организации;

- 4) страны, определенные как имеющие значительный уровень коррупции или другой преступной деятельности.

Определение информационного риска как такового в Руководстве ФАТФ отсутствует. Однако, по нашему мнению, информационный риск представляет собой «риск возможного попадания предоставляемой информации, касающейся уязвимости финансовых и нефинансовых систем, в руки преступников, занимающихся отмыванием денег, финансированием терроризма и других преступных элементов» [4, п. 58].

Клиентский риск – риск, связанный с клиентами или группами клиентов или операциями. В Руководстве ФАТФ отмечается, что он является чрезвычайно важным для разработки общей концепции риска [4, п. 108].

Клиентские риски отмывания денег и финансирования терроризма можно подразделить по типу клиентов, взаимодействие с которыми осуществляется в процессе финансовой операции:

- клиент является физическим лицом;
- клиент – юридическое лицо.

Данное деление является методологически очень важным, так как принципы работы финансовых институтов с физическими и юридическими лицами заметно различаются. Кроме того, как объекты исследования они имеют различные характеристики, в том числе и те, которые могут быть доступны для наблюдения до начала работы с ними, и те, по которым можно заранее выявить наличие риска отмывания денег и финансирования терроризма. Поэтому методики оценки и управления этими рисками для контрагентов финансовых институтов, являющихся физическими и юридическими лицами, принципиально

различны и должны разрабатываться отдельно.

Что же касается риска продуктов/услуг, то проведение его подробной классификации не представляется целесообразным, так как каждый финансовый продукт/услуга может нести в себе риск, относящийся к сфере легализации доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма. Поэтому особенности проявления этого риска непосредственно детерминируются особенностями финансового продукта или услуги. Однако очень важным для финансовых институтов является возможность раннего выявления тех сделок и операций, которые, вне зависимости от их конкретного содержания, обладают признаками наличия повышенного риска в исследуемой сфере. Именно поэтому как отечественные, так и международные организации и контролирующие органы уделяют особое внимание выявлению подозрительных сделок.

Так, в Руководстве ФАТФ приводится следующий перечень факторов, подлежащих особому рассмотрению при идентификации риска, связанного с конкретными продуктами и услугами [4, п.109]:

1) компании-ширмы, компании, владение которыми осуществляется с использованием пакета акций, приобретенных подставными лицами, и контроль осуществляется через номинальных или корпоративных директоров;

2) услуги, при оказании которых провайдеры УТК выступают в качестве финансовых посредников, непосредственно осуществляют получение и перевод денежных поступлений через счета, которые они контролируют в ходе оформления деловой операции;

3) другие услуги, имеющие целью сокрыть от компетентных органов ненадлежащим образом оформленную бенефициарную собственность;

4) ситуации, в которых трудно установить бенефициариев трастов, что может включать ситуации, в которых идентификация затруднена вследствие того, что бенефициарием траста является другой траст или корпоративная структура, или в трастовом договоре не указаны имена учредителя, бенефициариев или класс бенефициариев;

5) платежи, получаемые от несвязанных или неизвестных третьих лиц, когда это не является типичным методом платежа;

6) предложение от клиентов о выплате чрезмерно большого вознаграждения за оказанные услуги, когда обычно такое вознаграждение неоправданно;

7) услуги, которые по своему существу предполагают большую анонимность и пр.

В свою очередь, Федеральная служба по финансовому мониторингу в Информационном письме от 02.08.2011 г. № 17 [7] определила перечень признаков операций, видов и условий деятельности, имеющих повышенный риск совершения клиентами организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом, операций (сделок) в целях легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма. Это достаточно обширный перечень, причем необходимо отметить, что данные признаки только указывают на потенциальную возможность того, что операция такого рода может быть связана с противозаконной деятельностью, что детерминируется исключительно вероятностным характером риска.

Так, в данный перечень включены такие признаки операций, видов и условий деятельности, как [7]:

– период деятельности с даты государственной регистрации юридического лица, индивидуального предпринимателя, получения статуса

адвоката, нотариуса составляет менее 1 года;

– клиент осуществляет взаимодействие с организацией, осуществляющей операции с денежными средствами или иным имуществом, исключительно через представителя, действующего по доверенности;

– клиент осуществляет расчеты по операции (сделке) с использованием интернет-технологий, электронных платежных систем, альтернативных систем денежных переводов или иных систем удаленного доступа, либо иным способом без непосредственного контакта (за исключением внесения разовых платежей через платежный терминал на сумму менее 15 000 рублей либо эквивалента этой суммы в иностранной валюте);

– адрес регистрации (места нахождения или места жительства) клиента, представителя клиента, выгодоприобретателя или учредителя совпадает с адресом регистрации (местом нахождения или местом жительства) фигурантов Перечня организаций и физических лиц, в отношении которых имеются сведения об их участии в экстремистской деятельности и прочие.

Предлагаемая классификация рисков финансовых институтов в сфере отмывания денег и финансирования терроризма может служить основой для разработки конкретизированных, в том числе основанных на применении математико-статистических методов, подходов к оценке рисков такого рода, а также для формирования инструментария управления ими.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Финансово-кредитный энциклопедический словарь /Под общ.ред. А.Г. Грязновой.-М.: Финансы и статистика, 2002(2004).
2. Кравцов В.Б., Синявская Т.Г. Генезис понятия риска в экономических

системах: новый подход к дефиниции// Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ), №1 (30), апрель, 2010. – с.33-39.

3. Федеральный закон «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» от 07.08.2001 N 115-ФЗ (в ред. Федеральных законов от 25.07.2002 N 112-ФЗ, от 30.10.2002 N 131-ФЗ, от 28.07.2004 N 88-ФЗ, от 16.11.2005 N 145-ФЗ, от 27.07.2006 N 147-ФЗ, от 27.07.2006 N 153-ФЗ, от 12.04.2007 N 51-ФЗ, от 19.07.2007 N 197-ФЗ, от 24.07.2007 N 214-ФЗ, от 28.11.2007 N 275-ФЗ, от 03.06.2009 N 121-ФЗ, от 17.07.2009 N 163-ФЗ, от 05.07.2010 N 153-ФЗ, от 23.07.2010 N 176-ФЗ, от 27.07.2010 N 197-ФЗ, от 27.06.2011 N 162-ФЗ, от 08.11.2011 N 308-ФЗ)//СПС «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] URL:

<http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc; base=LAW;n=121408>.

4. ФАТФ – FATF – GAFI Группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег «Руководство по применению подхода, основанного на оценке риска, для провайдеров услуг траста и компаний (провайдеров УТК) от 17.06.2008 [Электронный ресурс] URL:

[http://www.eurasiangroup.org/ru/news/typ\\_12.pdf](http://www.eurasiangroup.org/ru/news/typ_12.pdf)

5. ФАТФ – GAFI Группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег «Сорок рекомендаций» от 20.06.2003 (с изменениями от 22.10.2004) [Электронный ресурс] URL: [http://www.eurasiangroup.org/files/documents/40\\_recomendations.pdf](http://www.eurasiangroup.org/files/documents/40_recomendations.pdf)

6. Кравцов В.Б., Синявская Т.Г. Методы управления финансовыми рисками. Учебное пособие. РГЭУ «РИНХ», Ростов-на-Дону, 2010.

7. Федеральная служба по финансовому мониторингу. Информационное письмо от 02.08.2011 г. N 17 «О признаках



операций, видов и условий деятельности, имеющих повышенный риск совершения клиентами операций в целях легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путём, и финансирования

терроризма»//СПС «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=117972>.

**Ветчинкин А.Н.**

аспирант кафедры «Экономика и инновационные рыночные исследования» ИУБуп

Эл. почта:

A.Vetchinkin@gluvel.ru

# **ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ РОСТОВСКОЙ ОБЛАСТИ КАК ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА РЕГИОНА**

*После кризисных явлений в экономике Ростовской области особую актуальность приобрела проблема инфраструктуры. Область значительно превысила докризисные показатели роста, и чтобы в полной мере обеспечивать этот рост, необходима соответствующая инфраструктура. В настоящей статье рассмотрена зависимость роста экономики региона от состояния процессов в энергетической инфраструктуре. Выведен инфраструктурный коэффициент, который позволяет оценить состояние энергетики и процессов в ней. Выводы подтверждены расчётами и графиками.*

**Ключевые слова:** региональная экономика, энергетика, процессное управление, инфраструктурный коэффициент.

Начиная с 2000-х годов, экономика Ростовской области активно развивалась. Ростовская область относится к ограниченному числу регионов Российской Федерации, демонстрировавших

высокие темпы роста ВРП на протяжении 2000–2006 годов (110% в среднем ежегодно).[5] Однако отрицательное влияние на развитие экономики области в настоящее время оказывает нестабильность и неразвитость инфраструктуры региона, в особенности энергетической инфраструктуры. Неразвитость энергетики ведёт к повышенным тарифам за электроэнергию и трудностям к присоединению к электрическим сетям, что в свою очередь резко снижает инвестиционную привлекательность региона, а, следовательно, и эффективность экономики области.

На сегодняшний день существует острая постоянная необходимость в новых инструментах и методах управления энергетикой, способных помочь экономике стать более эффективной.

Экономическая ситуация в России и рыночные отношения в сфере электроэнергетики требуют очень серьёзного пересмотра принципов и механизмов управления отраслью. Электроэнергетика является одной из структурообразующих отраслей, поэтому её состояние оказывает значительное влияние[7].

Эффективность любой региональной экономики характеризуют следующие параметры[1]:

1) ВРП – валовый региональный продукт, показатель, измеряющий валовую добавленную стоимость, исчисляемый путём исключения из суммарной валовой продукции объёмов её промежуточного потребления. На национальном уровне ВРП соответствует валовому национальному продукту, который является одним из базовых показателей системы национальных счетов[2].

ВРП является важнейшим показателем эффективности региональной экономики.

2) Инфраструктура: совокупность отраслей, предприятий и организаций, входящих в эти отрасли, направления деятельности, призванных создавать

условия для нормального функционирования производства[3].

3) Инвестиционная привлекательность - совокупность объективных признаков, свойств, средств и возможностей, обуславливающих потенциальный платёжеспособный спрос на инвестиции в регион[4].

Основным показателем состояния региональной экономики, безусловно, является ВРП, поэтому в дальнейшем нужно рассматривать его как главную характеристику региональной экономики.

Однако состояние инфраструктуры и инвестиционная привлекательность также являются важнейшими показателями. Стоит отметить, что все эти факторы влияют друг на друга, без качественной инфраструктуры не будет инвестиционной привлекательности, следовательно, без инвестиций ВРП будет расти гораздо медленнее.

Инфраструктура экономики региона выступает важным фактором на пути принятия решений к достижению поставленных целей по экономическому развитию региона и стабилизации его устойчивого развития. А поэтому нужно уделять все больше внимания инфраструктуре реального сектора экономики региона.

В инфраструктуре особое значение занимает электроэнергетика.

Состояние энергетической инфраструктуры целесообразно оценивать по потреблению и стоимости электроэнергии.

Как отмечалось выше, уровень развития региональной экономики и экономики в целом является определяющим фактором, воздействующим на потребление энергоресурсов. Также потребление энергии - следствие состояния энергетической инфраструктуры. Чем выше производство энергии, тем выше и её потребление. Также потребление характеризует доступность сетей электропередач и состояние процессов в энергетике. Ведь без доступности сетей не будет и потребления.

Энергопотребление - показатель, который характеризует энергетику региона в целом.

Для оценки состояния региональной экономики Ростовской области целесообразно определить состояние экономики региона (табл. 1).

Налицо прямая зависимость состояния региональной экономики (ВРП) от энергетической инфраструктуры и инвестиционной привлекательности региона.

Более наглядно эту картину можно увидеть на следующих графиках:

**Таблица 1. Состояние экономики Ростовской области на основе данных Росстат[4]**

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
<b>ВРП, млрд. рублей</b>	263,50	340,50	450,70	576,70	556,30	629,50	667,27
<b>Потребление электроэнергии</b>	14311,30	14956,40	15671,90	16243,10	15435,20	16708,10	17710,59
<b>Средняя цена на электроэнергию коп./кВт·ч</b>	118,96	122,50	146,89	185,5	227,9	265,8	297,70
<b>Инвестиционная привлекательность Объем инвестиций в основной капитал, млрд. руб.</b>	60,10	95,60	135,10	193,70	170,80	152,1	133,42



**Рис.1. Зависимость ВРП от потребления энергии**  
(составлен автором)

На рис.1 наглядно изображена зависимость ВРП от потребления энергии. При падении потребления падает и ВРП. Как отмечалось выше, потре-

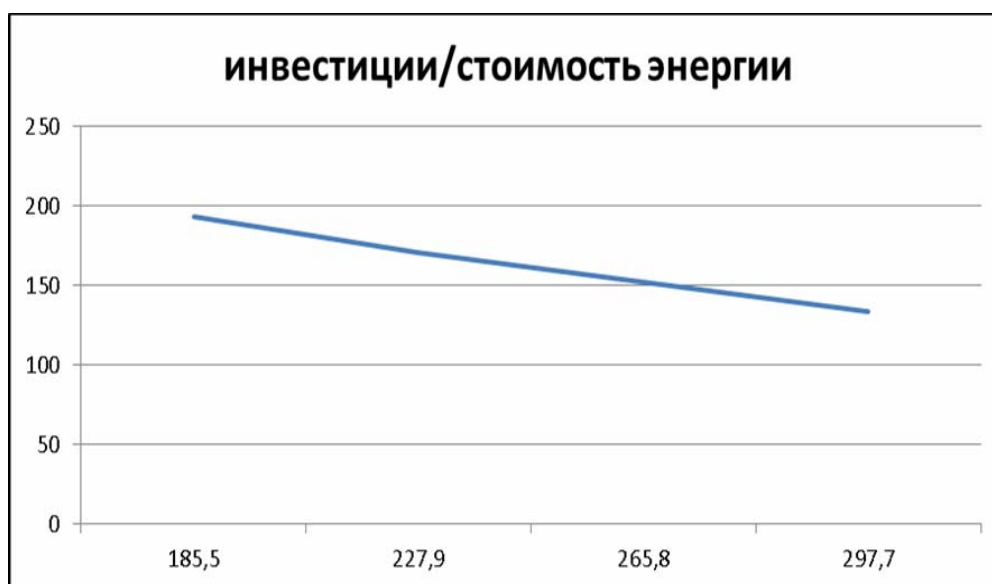
ние энергии характеризует энергетику в целом, поэтому видно влияние состояния процессов в энергетике на ВРП.



**Рис. 2. Зависимость ВРП от стоимости энергии**  
(составлен автором)

На данном графике представлена зависимость ВРП от стоимости энергии. Стоимость энергии также важная характеристика энергетики. Неотлаженные бизнес-процессы на предприятиях ведут к повышению тарифов.

Инвестиции - один из катализаторов развития экономики. На рис. 3. наглядно показана зависимость стоимости энергии и объема инвестиций в экономику(2008-2011).



**Рис. 3. Зависимость инвестиций от стоимости энергии**  
(составлен автором)

Для повышения эффективности региональной экономики Ростовской области, необходим комплекс мер, направленных на повышение эффективности области.

В первую очередь эффективность экономики можно повысить с помощью улучшений в инфраструктуре[1]. Прямая зависимость состояния региональной экономики от энергетической инфраструктуры показана на приведённых выше графиках.

В рамках существующей структуры региональной экономики Ростовской области комплекс энергетической инфраструктуры становится крупнейшей отраслью, для которого необходимо вывести свой показатель, позволяющий оценить эффективность деятельности энергетики. Чтобы объективно оценить состояние этой отрасли, показатель должен быть интегральный, обобщающий.

Выделяют основные функциональные составляющие интегрального показателя инфраструктуры региона:

- стоимость услуг инфраструктуры,

- объём потребления услуг инфраструктуры,

Представить интегральный показатель инфраструктуры региона:

$$K_{инф} = \sum_1^n C_i \cdot P_i, (1)$$

где,  $C_i$  – стоимость услуг инфраструктуры  $i$ -го периода,

$P_i$  – объём потребления услуг инфраструктуры  $i$ -го периода,

$n$  – количество периодов.

Стоимость и потребление первую очередь зависят от состояния бизнес-процессов отрасли (БП), они влияют на себестоимость выпускаемой продукции, контролируют расходование финансовых ресурсов и оптимизируют механизмы финансового планирования.

Поэтому формулу можно представить в следующем виде:

$$K_{инф} = \sum_1^n \frac{C_i \cdot P_i}{БП_i}, (2)$$

где, БП – состояние бизнес-процессов в инфраструктуре  $i$  – го периода.

Данный коэффициент применим ко всем областям инфраструктуры, в

том числе в исследовании электроэнергетической инфраструктуры

Если с величинами стоимости и потребления электроэнергии всё ясно и они имеют чёткие количественные показатели, то состояние бизнес-процессов оценить довольно сложно. Чтобы с одной стороны, расчёт был не слишком громоздким, а с другой - отражающим реальный масштаб влияния на энергетику, целесообразно выделить процесс технологического присоединения(ТП) и оценивать все БП по его состоянию. Это один из основных процессов в энергетике, он напрямую влияет

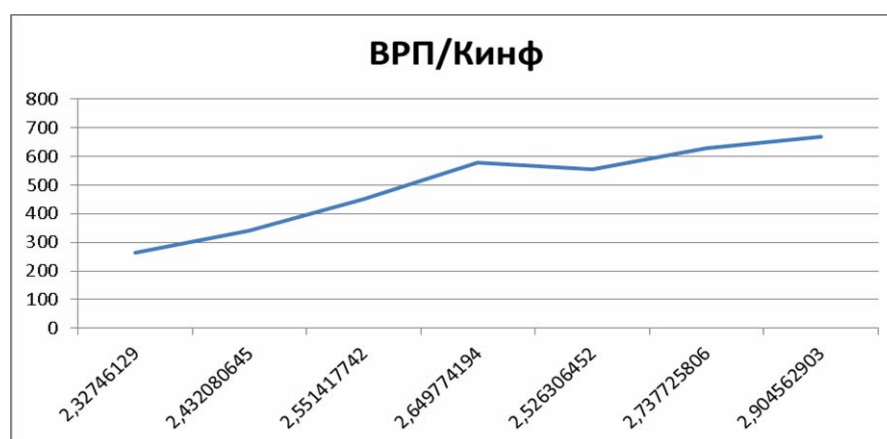
на главную характеристику электроэнергетики - потребление энергии: чем больше присоединений, тем оно выше.

Для потребителей показателем качества данного процесса служит время, в течение которого происходит реальное присоединение мощностей. На сегодняшний день среднее время присоединения составляет 62 дня[5]. Надо считать данный показатель количественным выражением состояния бизнес-процессов в электроэнергетике.

Произведя расчёт  $K_{инф}$  по формуле 2 применительно к электроэнергетике, можно получить следующую таблицу 2:

**Таблица 2. Состояние энергетической инфраструктуры Ростовской области**

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
<b>Потребление электроэнергии, ед. изм.</b>	14311,30	14956,40	15671,90	16243,10	15435,20	16708,10	17710,59
<b>Средняя цена на электроэнергию коп./кВт·ч</b>	118,96	122,50	146,89	185,5	227,9	265,8	297,70
<b>Состояние бонус процессов, дни</b>	62	62	62	62	62	62	62
<b>Интегральный показатель инфраструктуры региона</b>	2,33	2,43	2,55	2,65	2,53	2,74	2,90



**Рис. 4. Зависимость ВРП Ростовской области от интегрального показателя инфраструктуры региона**  
(составлен автором)

На графике (рис. 4) чётко прослеживается взаимосвязь  $K_{\text{инф}}$  с состоянием экономики Ростовской области.

В целях осуществления реального улучшения состояния энергетики представляется необходимым перейти на процессно-ориентированное управление.

Необходимость перехода к управлению процессами носит объективный характер вследствие неэффективности избыточных, излишне специализированных, раздробленных, дорогостоящих бизнес-процессов энергопредприятий, обусловленных положением естественных монополистов и неэффективностью отрасли в целом. В сложившейся ситуа-

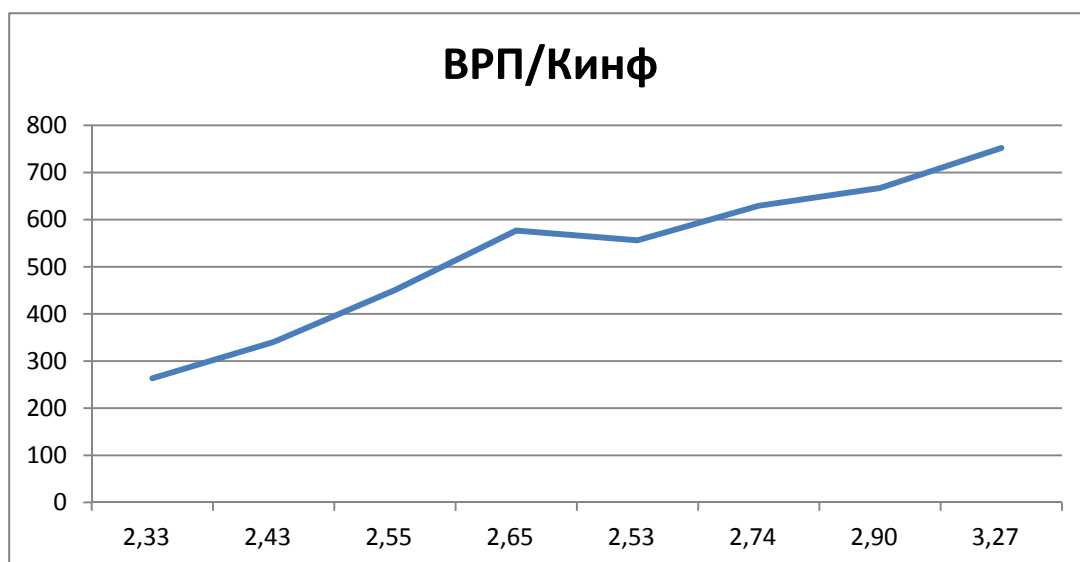
ции одним из важнейших инструментов может стать оптимизация(реинжиниринг) бизнес-процессов[8].

В ОАО «МРСК Центра» технологическое присоединение, далее ТП, после проведения реинжиниринга занимает до 55 дней [6].

Для оценки масштабов влияния состояния бизнес-процессов в энергетике на региональную экономику, надо рассчитать коэффициент, используя данные, полученные после оптимизации процессов в ОАО «МРСК Центра».

Учитывается состояние процессов после оптимизации по формуле 2,

$$K_{\text{инф}} = 3,27$$



**Рис. 5. Влияние  $K_{\text{инф}}$  на ВРП Ростовской области, включая  $K_{\text{инф}}$  после оптимизации**

Выведенный коэффициент наглядно демонстрирует, как влияет энергетическая инфраструктура на факторы роста региональной экономики Ростовской области. Несомненно, целесообразно поддержать ряд мер с целью модернизации процессов в электроэнергетике Ростовской области, что позволит повысить её эффективность.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Лучшие регионы для бизнеса — 2012 30.05.2012 [www.forbes.ru/rating](http://www.forbes.ru/rating) - с. 1.
2. Общие принципы расчёта валового регионального продукта. — М.: Статкомитет СНГ, 2004 — с. 1.
3. Смаглюкова Т.М. Методика комплексной оценки инвестиционной привлекательности регионов с учётом их отраслевой специализации /

Проблемы современной экономики. 2007. №3 (23). – с. 1.

4. Ростовская область в цифрах: Крат. стат. сб./ Ростовстат. – Ростов-н/Д, 2011. – с. 2.

5. Постановление Правительства РФ от 27.12.2004 N 861 (ред. от 01.03.2011) "Об утверждении Правил недискриминационного доступа к услугам по передаче электрической энергии и оказания этих услуг, Правил недискриминационного доступа к услугам по оперативно-диспетчерскому управлению в электроэнергетике и оказания этих услуг, Правил недискриминационного доступа к услугам администратора торговой системы оптового рынка и оказания этих услуг и Правил технологического присоединения энергопринимающих устройств потребителей электрической энергии, объектов по производству электрической энергии, а также объектов электросетевого хозяйства,

принадлежащих сетевым организациям и иным лицам, к электрическим сетям" – с. 6

6. Контроллинг процесса предоставления услуг в электросетевой компании (на примере технологических присоединений) ОАО «МРСК Центра» Москва, 27.10.10г. [www.mrsk-1.ru](http://www.mrsk-1.ru) – с. 7

7. Ветчинкин А.Н. Необходимость повышения инвестиционной привлекательности электроэнергетики в условиях роста экономики. Сборник научных трудов «Инновации. Инвестиции. Технологии» Г. Ростов-на-Дону: ИУБиП 2011. - с.3

8. Ветчинкин А.Н. Процессный подход к управлению предприятием электроэнергетической отрасли. Актуальные проблемы экономического развития России в условиях глобализации и вопросы методологии. №2 Учёные записки Ростов-на-Дону: ИУБиП, 2011. С. – 10.



**Эльдарханов Э.Х.**

аспирант ФГБОУ ВПО «Южно-Российский государственный университет экономики и сервиса»

Эл. почта: eldarkhanov@bk.ru

### **ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНТЕГРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ГОРОДСКИМ ОБЩЕСТВЕННЫМ ТРАНСПОРТОМ**

*В статье обоснованы системные положения применения управленческих новаций на городском общественном транспорте, показаны механизмы осуществления сложного выбора, который заключается в нахождении критериев, по которым рассчитываются показатели состояния объекта управления, и в их сведении к обобщенному денежному показателю.*

**Ключевые слова:** город, транспорт, рынок, управление, новации, оценка, критерии, эффективность, сложный выбор, денежный показатель.

Оценка эффективности интегративного управления городским общественным транспортом является важнейшим фактором, подтверждающим возможность его применения.

Проблема заключается в том, что речь идет о сложном объекте управления, которым является городской общественный транспорт, поэтому эффективность управленческих новаций должна определяться как интегративный показатель, рассчитанный путем «сложного» выбора по многим частным критерия [3]. И поскольку система интегративного управления городским

общественным транспортом ранее не существовала как самостоятельная структура, то методики оценки ее эффективности на данное время отсутствуют.

Поэтому целью данного исследования являлась разработка методики оценки эффективности интегративного управления городским общественным транспортом, которая позволяет определять необходимость создания системы интегративного управления его функционированием и может быть использована для повседневной оценки управленческих новаций и способов дальнейшего транспортного развития.

Теоретической и методологической основой для проведения исследования явились труды отечественных и зарубежных ученых в области экономики и управления транспортом, а также концептуальные подходы к системному развитию транспортного производства. В качестве информационно-эмпирической базы для проведения исследований использовались научные источники, статистические материалы, экспертные оценки, а также результаты обследований городского транспортного производства, выполненные в городе Ростове-на-Дону.

Как полагают экономисты, эффективность управления следует определять применительно к определенному периоду. [2] В рассматриваемом случае это может быть конкретный цикл управления, один час, сутки, месяц, год. Сам по себе экономический эффект от применения управленческих новаций представляет собой соотношение, с одной стороны, результатов управленческой деятельности, отражающихся в изменении значений частных показателей объекта, которыми оценивается изменение его состояния, а с другой стороны, затрат на разработку управленческих решений и содержание аппарата управления. [5]

В соответствии с этим главная трудность в оценке экономической эффективности интегративного управления городским общественным транспортом заключается в выборе критериев, по которым следует определять изменение показателей состояния объекта управления, и в сведении их к единому денежному показателю, иначе говоря, методика сложного выбора.[6]

Поэтому оценка управленческих инноваций на городском общественном транспорте должна начинаться с определения критериев и показателей социально-экономической эффективности от увеличения скорости и регулярности его движения.

С этих позиций предлагается в качестве критериев оценки частных показателей эффективности использовать следующие:

- увеличение производительности подвижного состава городского общественного транспорта и обслуживающих его объектов;
- экономии времени населения в сфере транспортного обслуживания за счет повышения качества и доступности транспортных услуг;
- повышение производительности за счет снижения транспортной усталости работников;
- сокращение издержек доставки ресурсов при интенсификации дорожного движения;
- сокращение количества дорожно-транспортных происшествий на улично-дорожной сети;
- экологический и энергетический эффект от увеличения численности потребителей услуг городского общественного транспорта.

Затем на основании частных оценок показателей эффективности по нескольким критериям необходимо определить интегративную денежную оценку общей эффективности организационно-управленческих инноваций на городском общественном

транспорте. Естественно, было бы ошибочным определять ее как простую сумму частных показателей, поэтому предлагается осуществление так называемого сложного выбора с использованием экспертной оценки.

Экспертная оценка частных показателей проводится через определение вклада каждого из них в общую оценку эффективности осуществления интегративного управления городским общественным транспортом. Процедура проведения экспертизы широко известна и подробно описана в технико-экономической литературе. Надо отметить, что в рассматриваемом случае определения эффективности управленческих новаций на городском общественном транспорте, в задачу эксперта входит формирование своего личного мнения о математической значимости частного показателя, предложенного для экспертизы (оценка может варьироваться от нуля до единицы).

Это позволяет получить усредненную характеристику экономической значимости (математического веса) каждого частного показателя эффективности управления городским общественным транспортом. При этом математический вес каждого частного показателя используется для определения угла его наклона относительно результирующей оси, который вычисляется из значения ( $\cos a = 0 \div 1$ ).

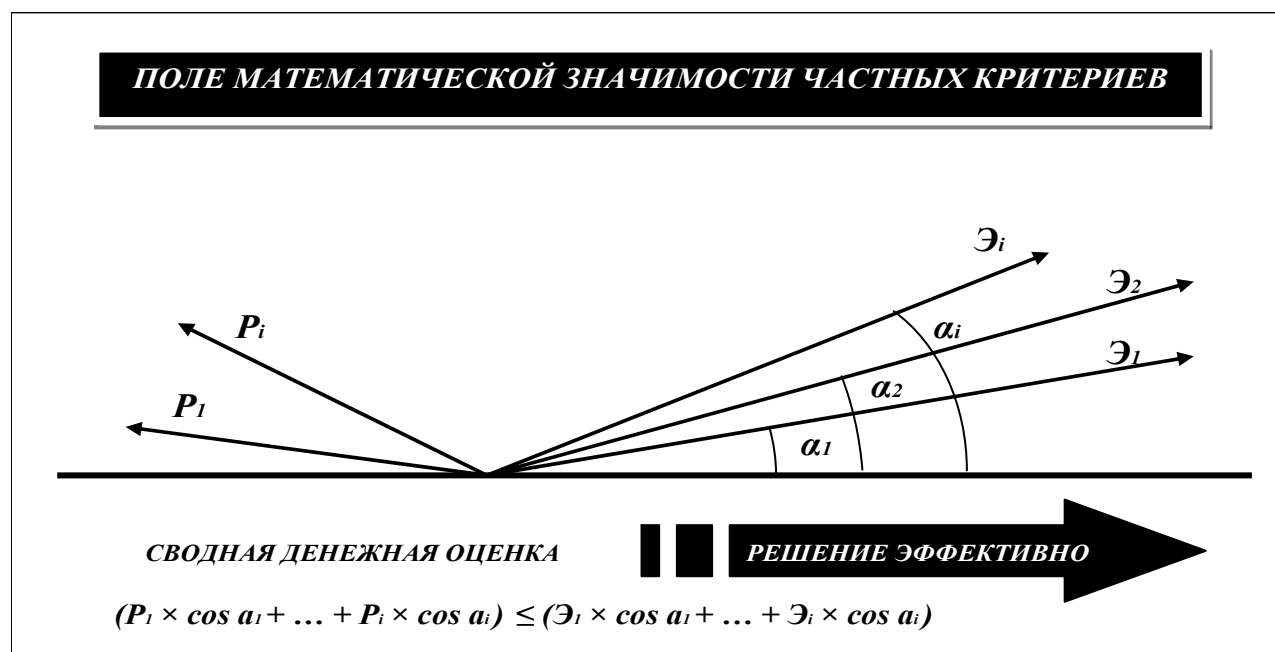
Как показано на рисунке1, на поле математической значимости частных критериев эффективности работы городского общественного транспорта показатель математического веса представляет собой *cosines* угла расхождения критериального показателя ( $\Xi_1, \Xi_2, \Xi_3$ ) относительно результирующей оси - сводной денежной оценки общей эффективности организационно-управленческих

новаций. Осуществляя процедуру оценки эффективности интегративного управления городским общественным транспортом, необходимо свести полученные мнения экспертов к единому среднему значению и затем по его величине определить конкретный угол наклона ( $\alpha_1, \alpha_2, \dots, \alpha_i$ ).

Далее расчетным путем определяется абсолютное значение эффекта управленческой инновации по каждому конкретному критерию, и это значение масштабированно вычерчивается как частный показатель результативности. В аналогичном порядке на поле математической значимости вычерчиваются и все другие

абсолютные значения критериальных показателей эффективности конкретной управленческой новации, примененной на городском общественном транспорте.

Далее прогнозируемые частные показатели эффективности проецируют на результирующую ось сводной денежной оценки общей эффективности управленческих новаций и суммируют полученные проекции. Аналогичным образом поступают при построении графика постоянных и переменных затрат внедрения управленческих новаций (затраты на разработку управленческих решений и содержание аппарата управления).



**Рис. 1. Определение сводной результативности управленческих новаций по многим частным критериям (авторская разработка)**

Определяя итоговый результат сводной денежной оценки общей эффективности организационно-управленческих новаций, необходимо сравнить результативность нового варианта управления с затратами на его разработку и внедрение. [1] Тогда можно получить объективное

количественное подтверждение эффективности планируемых решений по применению управленческих новаций на городском общественном транспорте.

Вместе с тем для большей достоверности получаемых результатов необходимо упорядочить систему частных

критериев оценки работы городского общественного транспорта, тесно связав вопросы качества и стоимости при выборе эффективных управленческих решений транспортного развития. С этой целью возможные решения сначала отбираются по критерию допустимости и только отобранные варианты оцениваются по эффективности.[4]

Для городского общественного транспорта, у которого получение коммерческой прибыли не является главной задачей, минимум затрат на осуществление управленческой новации должен учитываться только при условии одинакового качества решений. Таким образом, процесс сложного выбора управленческих новаций будет включать два этапа: автономную оценку эффективности каждого альтернативного варианта и сведение автономных оценок для осуществления однозначного выбора.

Для конкретных показателей технико-экономической оценки применяемых новаций интегративного управления городским общественным транспортом, необходимо дать только их содержательное описание принципиальных подходов. Это позволит сформировать профессиональную грамотность специалистов, участвующих в экономической оценке показателей, поскольку для проведения конкретных расчетов надо использовать накопленный опыт по мере создания интегративного управления городским общественным транспортом.

Следует также понимать, что общественный транспорт и улично-дорожная сеть как подсистемы муниципального хозяйства по своей экономической сущности являются одновременно основным фондом потребительского назначения (как элемент городского благоустройства), и основным производственным фондом как часть общегородской транспортной системы, создающей ресурсную основу, без которой

практически не может функционировать городская экономика.[7]

С этой точки зрения, оба указанных фактора способствуют повышению результативности не только транспортного производства, но и всего народного хозяйства. Опираясь на эти положения, можно сформулировать общие принципы определения показателей эффективности управления, достигаемого модернизацией системы городского общественного транспорта в целом и ее отдельных элементов.

К этим принципам относятся: учет и сопоставление всех составляющих эффекта внедрения разработки и всех видов понесенных затрат; недопустимость дублирования при учете доходов и расходов в оценке народнохозяйственной эффективности; перевод всех натуральных и условных показателей в денежные эквиваленты.

Поэтому, рассматривая влияние управленческих новаций на функционирование городского общественного транспорта, в первую очередь надо давать денежную оценку сэкономленного пассажиром времени, используя денежное выражение условной прибыли организаций и предприятий в результате повышения производительности труда работников, комфортно доставленных общественным транспортом (снижение транспортной усталости).

К числу других условных показателей следует также отнести и экологическую оценку эффективности управленческих новаций: уменьшения потерь от дорожно-транспортных происшествий и эффект снижения шума и загазованности воздуха; понижение степени износа строений от действия колебательных нагрузок и уничтожения зелени от токсичности транспортного движения; повышение качества связей горожан с рекреационными объектами и территориями.

Безусловно, важнейшим показателем транспортного развития также яв-

ляется наличие оперативного резерва пропускной, провозной и перерабатывающей способности транспортной системы. При этом надо подчеркнуть особую мобилизационную значимость оперативного резерва в современных условиях участвовавших технических и природных катастроф, общественных и социальных катаклизмов.

В научных работах, связанных с исследованием транспортной усталости населения, приводятся данные, что потери производительности труда на производстве составляют около 2% на 10 мин времени поездки на транспорте.[8] При этом каждые 10 минут, проведенные пассажиром на транспорте сверх 40 нормативных минут или же в дискомфортных условиях переполненного салона, снижают производительность его труда на производстве еще на 3—4 %. Для практического расчета в них даются графики, позволяющие определять значение прироста производительности труда в зависимости от снижения затрат времени на поездку и наполнения подвижного состава.

Сопутствующий межотраслевой экономический эффект развития городского общественного транспорта - рост производительности труда в муниципальной экономике, снижение брака и более высокое качество и конкурентная способность продукции вследствие уменьшения транспортных издержек, достигаемое обеспечением высокоскоростной и регулярной транспортировки. Проведение расчетов сравнительной эффективности управленческих решений при этом осуществляется с учетом доходов и затрат в каждом из вариантов удовлетворения транспортной потребности:

- оценка различных вариантов развития объекта управления для выбора на этой основе наиболее эффективного;

- оценка величины дополнительных затрат, требуемых для внедрения наиболее рационального по социальным

результатам варианта, который может быть неоптимальным по экономическим показателям.

Только при тождественности социальных эффектов в различных вариантах управления оценку проводят по минимуму приведенных затрат с учетом сопутствующего экономического эффекта, который исчисляется в стоимостной форме и вычитается из текущих затрат. При заданных затратах и отсутствии ограничений по каким-либо показателям (пропускной способности, объему услуг) наилучший вариант управленческих решений выбирают по максимуму достигаемого социально-экономического результата.

При организации дотационной поддержки транспортных предприятий, связанных с обслуживанием отдельных категорий населения (в том числе на наземном общественном транспорте), оцениваются нормозатраты на соответствующую транспортную услугу. Стоимостная оценка определяется через суммарные годовые затраты времени населения на пользование данной транспортной услугой. Стоимостной норматив оценки транспортных затрат (руб/ч) для экспертных и усредненных расчетов рекомендуется принимать в пределах региональных условий оплаты труда и услуг.

Сравниваемые варианты принимаемых решений должны быть сопоставимы по всем признакам: объему услуг, их составу, качеству, срокам исполнения. Если сравниваемый вариант не соответствует в полной мере социальным нормативам или социальным стандартам, то при расчете эффективности к затратам этого варианта следует добавить затраты, необходимые для достижения существующих нормативов и стандартов.

В отношении городского общественного транспорта сопутствующий экономический эффект управленческих новаций, конкретизированный как при-

рост чистой продукции (или прибыли) в сфере общественного производства вследствие снижения транспортной усталости, можно также устанавливать на основе обследований прироста производительности труда на производственных предприятиях и социальных организациях.

Определяя эффективность управленческих новаций, можно также сравнивать варианты применения разных видов транспорта, обеспечивающих разные скорости движения (автобус, трамвай и троллейбус), а также сравнивать обособленный скоростной транспорт с наземной транспортной системой по эффекту снижения транспортной усталости.

Вместе с тем следует отметить, что, несмотря на очевидную важность показателя экономии времени населения (как и его потери), этого явно недостаточно при экономическом анализе управленческих новаций городского общественного транспорта. Никто не отрицает, что свободное время в обществе представляет один из стратегических ресурсов, используемый как для простого воспроизводства рабочей силы (восстановление способности к труду), так и для расширенного воспроизводства (повышение культурно-квалификационного уровня работников).

В рыночной экономике свободное время, получаемое применением управленческих новаций, также должно быть учтено как продукт общественного производства. Следовательно, благодаря современным качествам временного ресурса как продукта, свободное время вступает в систему экономических отношений и становится необходимой переменной в плановых расчетах всего общественного воспроизводства.

Поэтому возникает необходимость единой общественной оценки часа свободного времени с позиций достижения максимума эффективности народного

хозяйства в целом. Подтверждением объективного характера категории свободного времени и его экономической сущности служит факт действий отдельных предприятий – доставка работников на служебном транспорте с дополнительными затратами для сбережения их свободного времени.

С экономико-теоретической точки зрения речь идет об учете в составе экономического эффекта управленческой работы на городском общественном транспорте такого важного элемента, как сокращение фактических затрат населения на коммуникационные передвижения, что объективно диктуется самой природой рыночной экономики.

Таким образом, углубляя оценку свободного времени населения как экономического понятия, нужно подтвердить его объективную народнохозяйственную значимость (полезность) как меры полезных затрат на воспроизводство трудовых ресурсов в процессе осуществления транспортировки (снижение транспортной усталости населения), а также как меру прироста национального дохода в результате повышения квалификационного уровня трудящихся.

Выполненная нами прогнозная оценка результативности применения интегративного управления на городском общественном транспорте показала, что использование управленческих новаций обеспечивает увеличение скорости доставки пассажиров в среднем на 10-15%, что в денежном выражении обеспечивает экономическую эффективность порядка 50-60 млрд. рублей в год. Оценка сбереженного транспортом свободного времени населения, несомненно, должна использоваться при разработке комплексных программ социального и экономического развития городов, регионов и страны в целом.

**БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК**

- 1.Денисов, Г.Г. Формирование затрат на автомобильном транспорте: Учебное пособие . -Хабаровск.: ТОГУ, 2010. -387 с.
- 2.Лавриков, И.Н. Экономика автомобильного транспорта# -Тамбов: ГОУ ВПО ТГТУ, 2011. – 116 с.
- 3.Левиков, Г.А. Управление транспортно–логистическим бизнесом: Учебное пособие. – М.: Р Консульт, 2003. – 378 с.
- 4.Соловьев, В.С. Организационное проектирование систем управления: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М2002. – 136 с

- 5.Спирин, И.В. Организация и управление пассажирскими автомобильными перевозками: Учебник. — М.: Издательский центр «Академия», 2010. — 400 с.
- 6.Туревский, И.С. Экономика и управление автотранспортным предприятием: Учебное пособие. — М.: Высшая школа, 2005. — 222 с.
- 7.Шамхалов, Ф.И. Государство и экономика. Власть и бизнес. - М.: Экономика, 2005. - 714с.
- 8.Эльдарханов, Х.Ю. Транспортно-логистический менеджмент: монография. – М.: Вузовская книга, 2011. – 340 с.

**Шевченко А. А.**  
аспирант кафедры «Финансы  
и кредит» РГСУ  
Эл. почта: fiolenta@hotmail.com

### **ФИНАНСИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРОИТЕЛЬНО- ПОДРЯДНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В КОНТЕКСТЕ АГЕНТСКИХ ОТНОШЕНИЙ**

*При выборе источников финансирования строительно-подрядные организации оценивают доступность, сроки и стоимость каждой альтернативы привлечения капитала, а также учитывают осведомленность финансирующей стороны о собственных строительных проектах и рисках, оставляя за собой возможность оппортунистических действий. Теоретическое исследование типов асимметричного распределения информации (скрытые характеристики, скрытая информация, скрытые действия, скрытые намерения) позволило выявить основные формы реализации их экономических последствий (неблагоприятный отбор, моральный риск, уклонение, шантаж) и интерпретировать механизмы их преодоления (сигнализирование, интегрального показателя инфраструктуры региона рининг, оптимальный (ортодоксальный) контракт) при кредитовании субъектов строительно-подрядной деятельности.*

**Ключевые слова:** структура капитала, финансирование недвижимости, строительное кредитование, долгосрочное кредитование недвижимости, асимметрия информации, агентские отношения, предконтрактный и

*постконтрактный оппортунизм, неблагоприятный отбор, моральный риск, ортодоксальный кредитный договор*

Эффективность процесса возведения в пределах запланированного бюджета и своевременного ввода в эксплуатацию объектов недвижимости основывается на сотрудничестве и «контрактном» взаимодействии многих участников, наиболее важными из которых являются: строительно-подрядная организация и кредитор, отношения которых зависимы от полноты информации у каждого из них и наличия эффективных инструментов разрешения агентских конфликтов.

В периоды рецессии привлечение источников финансирования затруднено для субъектов всех отраслей, но даже в периоды подъема финансирование строительства является сложной задачей как для субъектов строительно-подрядной деятельности, так и для кредитных институтов, что связано с рядом факторов: в отрасли высокий уровень конкуренции и низкие входные барьеры, высокий уровень банкротств, волатильность доходов и относительно низкая валовая прибыльность, чувствительность к смене фаз цикла экономики и рынка недвижимости. Эти особенности позволяют отнести строительную отрасль к высокорисковым, повышая требования к репутации, активам и отчетности со стороны потенциальных инвесторов и кредиторов и вынуждая финансирующую сторону применять адекватные методы отбора субъектов кредитования / инвестирования.

Финансовые ресурсы, привлекаемые и используемые субъектами подрядной деятельности для реализации строительных проектов, могут быть представлены структурой источников финансирования, подразделяясь в соответствии с критериями (1) происхождения капитала на инструменты внутреннего, внешнего клас-



сического и инновационного финансирования и (2) *правового статуса лиц*, его предоставляющих, как формируе-

мые на основе собственного, привлеченного и смешанного капитала (табл. 1).

**Таблица 1. Матрица источников финансирования субъектов строительно-подрядной деятельности**

	Инструменты внутреннего финансирования	Инструменты внешнего финансирования	
		Классические инструменты	Инновационные инструменты
Финансирование на основе собственного капитала	Внутреннее образование (обновление) капитала	Долевое финансирование	<i>Мезонинное финансирование:</i> сертификат на прибыль; негласное участие
Финансирование на основе привлеченного капитала	Кругооборот финансовых ресурсов (перераспределение капитала)	Кредитное финансирование	<i>Мезонинное финансирование:</i> акционерный заем; субординированный заем
			<i>Структурированное финансирование:</i> ценные бумаги, обеспеченные активами; структурированный кредит
Финансирование на основе смешанного капитала	Скрытые резервы (на выплаты по обязательствам)	Кредиторская задолженность	<i>Мезонинное финансирование:</i> конверсионный заем; опционный заем
			<i>Структурированное финансирование:</i> финансирование поглощений; проектное финансирование

Такое разделение видов финансовых ресурсов представляет панораму источников капитала в наглядном сопоставлении друг с другом и позволяет четко демаркировать используемые строительными компаниями инструменты финансирования в зависимости от их природы и происхождения.

Инструменты внутреннего финансирования, формируясь в процессе производственной деятельности, отражают способность строительного предприятия к самофинансированию (*self*

*financing*). Однако объем этих ресурсов, как правило, невелик, поэтому для осуществления крупных строительных проектов требуется привлечение дополнительных внешних источников, предоставляемых третьими лицами (инвесторами и кредиторами). Выделение в отдельную группу инструментов инновационного финансирования основано на сравнительной институциональной «молодости» и гибридной природе этих источников, предполагающей промежуточное балансовое положение между

чистым собственным капиталом и классическим заемным финансированием, а

также возможность трансформации долга в акционерный капитал (табл. 2).

**Таблица 2. Описание форм инновационного финансирования**

<b>Мезонинное финансирование</b>	
Сертификат на прибыль ( <i>profit-participation certificate</i> )	акция без номинальной стоимости, дающая право на получение определенной части прибыли либо части капитала при ликвидации фирмы, но не дающая права полноправного акционера ее владельцу
Субординированный заем ( <i>subordinated / junior loan</i> )	долгосрочная необеспеченная ссуда с грационным периодом, равным сроку кредитования, выдаваемая по фиксированной процентной ставке, допускающая конвертацию в акции и имеющая в случае взыскания более низкий статус
Негласное участие ( <i>silent partnership</i> )	участие в предприятии путем приобретения акций / внесения имущественного вклада с правом на долю прибыли (иногда активов) и управление предприятием
Акционерный заем ( <i>profit sharing loan</i> )	ссуда, за предоставление которой кредитор вместо процентов получает право на долевое участие в прибыли
Конверсионный заем ( <i>convertible loan</i> )	конвертируемые облигации, которые по желанию покупателя могут быть обменены на определенное количество акций по фиксированной ставке
Опционный заем ( <i>optional bond</i> )	твердопроцентная акция с правом на приобретение определенного опционом числа акций по твердой цене
<b>Структурированное финансирование</b>	
Ценные бумаги, обеспеченные активами ( <i>asset backed securities</i> )	ценные бумаги, основывающиеся на пулах активов или имеющие обеспечение потоками наличных денежных средств, получаемых от активов
Структурированный кредит ( <i>structured loan</i> )	структурированный по различным условиям кредит (проценты, сроки возврата, валюта)
Финансирование поглощений ( <i>acquisition financing</i> )	ссуда банка для финансирования покупки предприятия путем приобретения активов или акций
Проектное финансирование ( <i>project financing</i> )	привлечение средств для реализации отдельных проектов; обычно осуществляется за счет привлечения кредитов, обеспеченных предполагаемыми доходами от данного проекта или залогом активов, создаваемых в ходе реализации проекта

Хотя в международной финансовой практике различные формы мезонинного и структурированного финансирования широко распространены при организации строительства объектов недвижимости благодаря долгосрочности и договорной гибкости, в России используются преимущественно инструменты структурированного финансирования, а с формами мезонинного финансирования практически абсолютно незнакомы как субъекты рынка недвижимости, так и российское законодательство.

При выборе источников финансирования строительно-подрядные орга-

низации оказываются перед дилеммой, оценивая доступность, сроки и стоимость привлечения каждой альтернативы для целенаправленного формирования схемы финансирования и оптимизации структуры источников привлечения капитала. Зарубежная практика реализации строительных проектов предполагает, что из собственных средств и / или средств инвесторов обычно финансируется разработка и согласование проектно-сметной документации и покупка / аренда земельного участка; непосредственно строительно-монтажные работы и иные расходы по строитель-

ву финансируются за счет привлеченных средств.

Финансирование подрядной организации дифференцируется на краткосрочное, или строительное (*construction* или *mini-perm*) и долгосрочное (*long-term* или *permanent*): первое используется для обеспечения начальной стадии проекта и производства строительно-монтажных работ, второе — заменяет краткосрочное финансирование в течение периода эксплуатации, после завершения строительства. Получение кредитных ресурсов заемщиком включает несколько этапов [1, с. 12-15; 2, с. 170–171]:

1. Потенциальный строительный заемщик обращается к кредитору для получения долгосрочного кредитования.

2. После получения от банка кредитного обязательства<sup>1</sup> по предоставлению долгосрочного кредита заемщик обращается за строительной ссудой к другому кредитору, поскольку полное финансирование проекта одним кредитором значительно увеличивает сопряженные с данной операцией риски и редко практикуется. При этом кредитное обязательство долгосрочного банка-кредитора является неременным условием предоставления строительного кредитования, расцениваясь как гарантия завершения строительного проекта и погашения задолженности. Строительный кредитор может потребовать заключения соглашения о покупке–продаже с долгосрочным кредитором и / или внесения депозита доброй воли (*good faith deposit*) для компенсации расходов по дью-дилидженс (*Due Diligence*), остаток по счету которого включается в расходы по кредиту или возвращается заемщику в случае отказа в предоставлении средств.

<sup>1</sup> Кредитное обязательство (*credit commitment*) — обещание кредитора выдать заемщику в будущем кредит в оговоренной сумме и на оговоренных условиях.

3. Заключение договора о строительном кредитовании и предоставление кредитных траншей по мере выполнения этапов строительных работ и проверки целевого использования выделенных кредитных ресурсов — подтверждения понесенных на закупку материалов / оборудования расходов и качества выполненных работ в соответствии с планами и спецификациями.

Принятый в международной практике стандартный порядок кредитования строительства предусматривает поэтапное финансирование фактически производимых на конкретном этапе выполнения строительных работ затрат, что позволяет банковскому институту избежать проблем со строительными заемщиками или упредить их возникновение. При этом возможны два варианта предоставления кредитных средств: (i) для авансирования закупки оборудования, материалов и производства строительно-монтажных работ; (ii) для компенсации затраченных на это собственных средств заемщика.

4. После завершения проекта и выполнения условий, выдвигаемых банками-кредиторами, заключается договор о долгосрочном кредитовании, а строительный кредит передается долгосрочному кредитору для последующего исполнения или погашается немедленно.

Таким образом, строительное кредитование призвано *to bridge the gap*<sup>2</sup> между проектным замыслом и его реализацией, ликвидируя временные разрывы в формировании денежных потоков, генерируемых построенным (введенным в эксплуатацию) объектом недвижимости, и поступлении кредитных ресурсов, и выступает неотъемлемым элементом финансовой архитектуры процесса финансирования недвижимости.

<sup>2</sup> *To bridge the gap* (англ., идиоматич.) — буквально означает «перекинуть мост через пропасть», «навести мосты».

При предоставлении заемного финансирования кредитные организации оценивают финансовую историю строительной организации, качество ее активов и рисковость денежных потоков, пытаясь интерполировать имеющиеся сведения на предполагаемый срок кредитования, а данные о сопутствующих кредитованию рисках отражают в требуемой процентной ставке, однако дефицит информации и ограниченные возможности ее получения приводят к увеличению транзакционных издержек и препятствуют принятию эффективных взвешенных решений [3, с. 40–41]. Строительные организации, в свою очередь, инкорпорируя сведения о собственных строительных проектах и рисках, не содействуют преодолению информационной асимметрии кредиторами, оставляя возможность дискреционных / оппортунистических действий по отношению к ним.

Асимметричное распределение информации (*asymmetric information*) приводит к тому, что при привлечении и использовании финансовых ресурсов строительно-подрядной организацией не все участники этого процесса осведомлены о его существенных сторонах в одинаковой степени, и агенты, вследствие ограниченной рациональности (*bounded rationality*), стремятся к собственному обогащению за счет принципала (поставщика капитала). Менеджеры подрядной организации действуют в собственных интересах и демонстрируют склонность к принятию рисков и зачастую неоптимальных с объективной точки зрения решений, то есть информационное преимущество агента означает одновременно большую склонность к риску, негативные последствия которого более ощутимы для поставщиков заемного финансирования и, вероятно, не смогут быть компенсированы агентом по причине недостаточности собственных средств.

При организации привлечения и использования кредитных ресурсов подрядными организациями и возникновении отношений между заемщиком и банком (отношений «агент—принципал») возникают следующие типы асимметричного распределения информации (рис. 1):

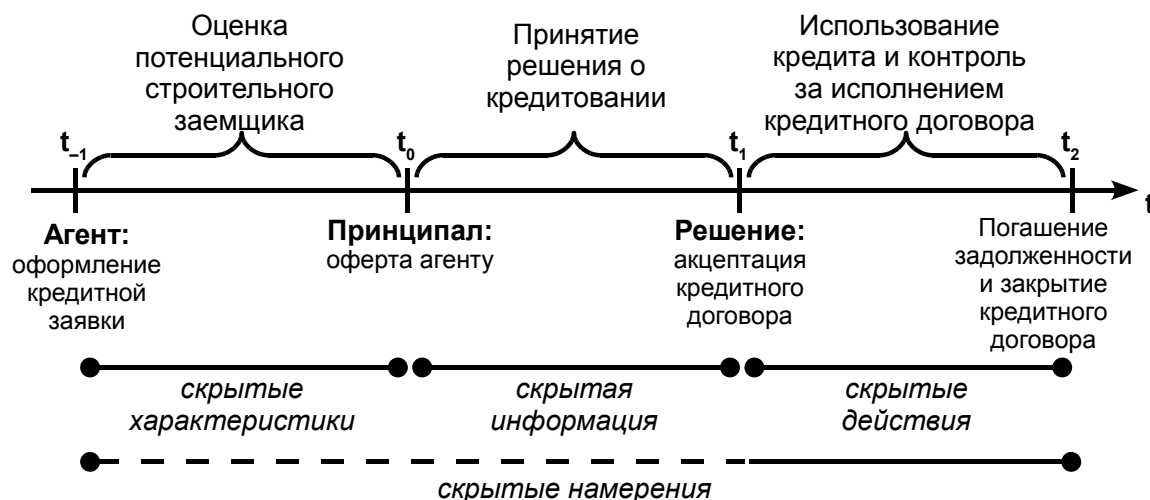
**до заключения контракта:**

- (i) скрытые характеристики (*hidden characteristics*) — невозможность должным образом оценить качества агента до начала отношений с ним (момент  $t_0$ );
- (ii) скрытая информация (*hidden information*) — невозможность проследить информированность агента после оферты на заключение договора, но до принятия окончательного решения (момент  $t_1$ );

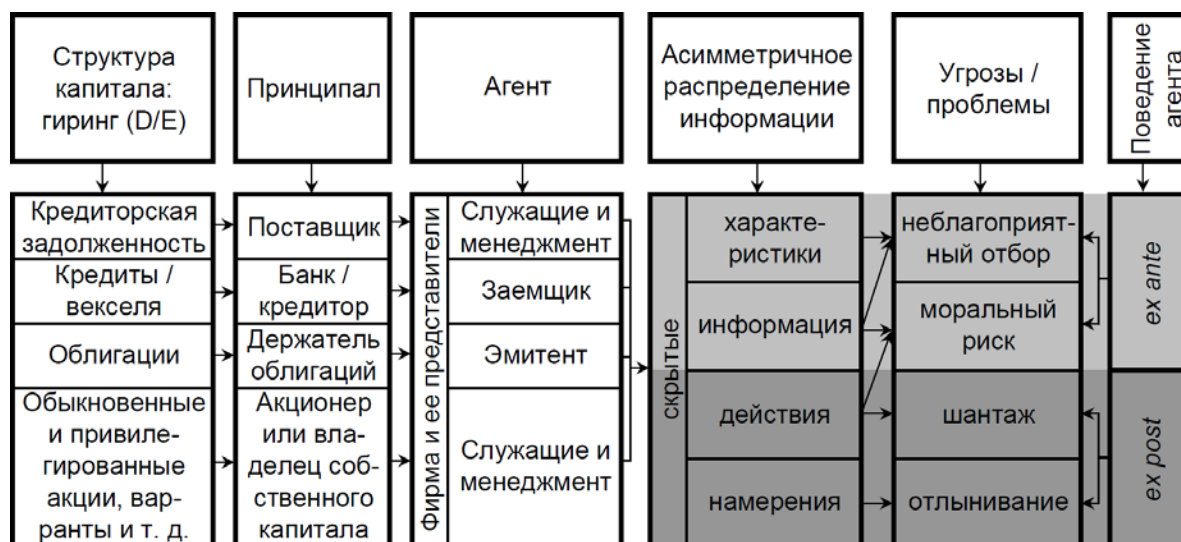
**после заключения контракта:**

- (i) скрытые действия (*hidden action*) — невозможность оценить *engagement* агента по выполнению договорных условий и результаты его работы;
- (ii) скрытые намерения (*hidden intention*) — невозможность распознать истинность и постоянство целей агента до и после заключения договора (до момента  $t_1$  носит имплицитный характер).

В процессе привлечения и использования финансовых ресурсов с целью формирования оптимальной / целевой структуры капитала у подрядной организации возникают агентские отношения с различными субъектами, и в соответствии с указанными типами асимметрии информации различаются несколько возникающих угроз (рис. 2). Задача принципала и менеджмента строительной компании в данном случае заключается в создании такой системы взаимодействия, «с помощью которой поставщики финансирования обеспечивают возвратность произведенных инвестиций» [5, с. 737].



**Рис. 1. Трансформация типов асимметричного распределения информации в процессе кредитования строительных заемщиков**  
[разработано на основании: 4, с. 11]



**Рис. 2. Основные компоненты и участники формирования структуры финансирования строительной компании: асимметрия информации и ее экономические последствия** [разработано на основании: 6, с. 21]

Угрозы / проблемы асимметрии информации разделяются в зависимости от поведения агента на: (i) предконтрактный (*ex ante* поведение агента) оппортунизм (*pre-contractual opportunism*) — сокрытие информации о предмете сделки до ее заключения с целью получения выгоды за счет других участников; (ii) постконтрактный (*ex post* поведение агента) оппортунизм

(*post-contractual opportunism*) — использование частной информации для того, чтобы выполнить условия контракта иначе, чем оговорено *a priori*, с целью получения личной выгоды в ущерб интересам партнера. Таким образом, экономическими последствиями асимметрии информации являются:

1. Неблагоприятный (ухудшающий) отбор (*adverse selection*) — тен-

денция, состоящая в том, что экономические агенты (банки) сталкиваются с проблемой оптимального выбора из множества возможных вариантов размещения ресурсов в условиях, когда строительные заемщики заведомо лучше осведомлены о риске собственных проектов. В результате кредитор оказывается не в состоянии дифференцировать условия кредитования (процентные ставки, требования к обеспечению) для заемщиков с разным уровнем риска, что приводит к вытеснению с рынка «хороших» клиентов и в конечном счете — к непредвиденным потерям для кредитора и дополнительным издержкам для среднестатистического заемщика строительного сектора.

2. Моральный риск, или риск недобросовестности (*moral hazard*) — вероятность того, что само существование контракта приведет к изменению поведения участвующих сторон, например, заемщик направит полученные кредитные средства на иные (например, внутрикорпоративное кредитование) или более рискованные цели, чем ожидает кредитор.

Репутационный риск (риск потери деловой репутации) широко распространен в строительной отрасли, поэтому финансирующему институту следует обстоятельно «исследовать репутацию заемщика, компетентность и его предшествующий послужной список; получить рекомендации от кредитных организаций, подрядчиков, архитекторов, крупных арендаторов и инвесторов, которые имели с ним дело в прошлом» [7, с. 142]. Инструментами, поддерживающими и гарантирующими взаимное доверие контрагентов, также являются: репутация фирм и институтов, формируемая в результате предшествующих договорных отношений; ожидаемые выгоды пролонгации и возобновления контрактов в будущих периодах; кон-

трактные оговорки, предотвращающие нарушение взаимных обязательств.

3. Отлынивание (*shirking*) — связано с намеренным занижением эффективности деятельности вследствие затрудненности контроля, когда заемщик сознательно уклоняется от исполнения обязательств по сделке, а банк, не обладая исчерпывающими сведениями об изменении его благосостояния и платежеспособности и юридическими полномочиями получения такой информации, не может оценить готовность и желание заемщика вернуть предоставленное финансирование.

4. Вымогательство, или шантаж (*hold-up*) — ситуация, при которой одна из сторон после заключения контракта отказывается выполнять договоренности и требует пересмотра его условий, например, если кредитор предоставил средства для строительства отдельного, особенно специализированного объекта недвижимости, его переговорная позиция ослабевает, и строительный заемщик может настаивать на изменении условий погашения долга, продлении сроков или увеличении объемов финансирования.

Оппортунизм порождает возникновение агентских издержек, величина которых не поддается точному измерению, но которые «причиняют вред не только корпорации и ее инвесторам, но в некоторых случаях могут нанести значительный ущерб и всему экономическому сообществу» [8, с. 130].

Для противодействия последствиям информационной асимметрии как информированной (строительный заемщик), так и неинформированной (кредитор) сторонам доступны определенные механизмы: сигнализирование (*signaling*), скрининг (*screening*) и оптимальный контракт (*optimal contract*).

Сигнализирование используется заемщиками строительного сектора в том случае, если им выгодно донести частную информацию о своих характе-

ристиках кредитору, поскольку перво-классные заемщики могут нести издержки, связанные с неинформированностью партнеров по сделке. Путем формирования и поддержания положительной репутации заемщик подает кредитору сигнал о собственной принадлежности к определенному типу клиентов. Однако чтобы данный сигнал был информативен и верифицируем для банка (принципала), он должен иметь ценность для заемщика (агента), то есть не быть бесплатным для него.

Скрининг, или фильтрация, агентов со стороны кредитора имеет место тогда, когда агентам невыгодно разглашать частную информацию. В данном случае менее информированная сторона (кредитор) может получить представление о характере этой информации по действиям более информированных контрагентов (заемщиков). Кредитор, подбирая различный дизайн контрактов и предлагая их заемщику, имеет возможность идентифицировать характеристики последнего исходя из его выбора.

Заключение оптимального контракта недостижимо в действительности вследствие наличия наблюдаемых, но не верифицируемых переменных (то есть которые известны обоим участникам, но не могут быть зафиксированы в контракте, так как их значения не верифицируемы судом), но отражает цель взаимодействия кредитора и строительного заемщика, которые должны стремиться к достижению равновесия обоюдных интересов с соблюдением и буквы, и духа кредитных отношений. Оптимальное кредитное соглашение тяготеет к *ортодоксальности* и содержит ряд финансовых ковенантов, ограничивающих дискреционную свободу действий каждой из сторон и не допускающих разночтений и инотолкования его положений.

Кредитор может также использовать инструмент рационирования, пред-

полагающий изменение уровня процентной ставки с одновременным сокращением выдаваемых кредитов и использование дополнительных критериев отбора: соответствие мейнстриму государственной политики в области приоритетных направлений финансирования недвижимости [9, с. 24]. Данная мера носит макропруденциальный характер и используется для стимулирования (сдерживания) развития отдельных отраслей и экономики в целом.

Высокая неопределенность и ограниченные возможности идентификации участников процесса финансирования обуславливают неполную специфицированность контрактных отношений. Кредитор, принимая разумную долю риска в операциях кредитования строительства недвижимости, в соответствии с индивидуальными предпочтениями оценивает достаточность собственных средств заемщика и адекватность его структуры пассивов, то есть субъективно обосновывает структуру финансирования заемщика и условия предоставления ему кредитных средств. Заемщик, поддерживая отсутствие информации о себе у банка, стремится к максимизации доли долга в источниках капитала с целью трансферта части рисков осуществляемой деятельности кредитному институту.

Качественный рост благосостояния участников транзакций финансирования должен аккумулироваться в *goodwill*, ведь в конечном счете самые важные активы — это «хорошая репутация и способность добросовестно вести дела с множеством заинтересованных сторон» [10, с. 13].

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Boyd, B. Real Estate Financing, Law Journal Press, 1997, p. 900.
2. Collier, N.; Collier, C.; Halperin, D. Constiruction Funding: The Process of Real Estate Development, Appraisal, and

Finance, Fourth Edition, John Wiley & Sons, Inc., 2008, p. 544.

3.Полховская Т. Теоретические концепции риска финансирования недвижимости // Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО. — 2008. — № 2. — С. 40–43.

4.Rottke, N. Anreizkompatibles Beteiligungsmodell für Opportunity Funds — Integration agency-theoretischer Aspekte. Zeitschrift für Immobilienökonomie, 2004, 2, S. 6–30.

5.Shleifer, A.; Vishny, R. A Survey of Corporate Governance. The Journal of Finance, 1997, 52:2, pp. 737–783.

6.Cataldo, A. Information Asymmetry: A Unifying Concept for Financial and Managerial Accounting Theories (Studies in Managerial and Financial Accounting, Volume 13), Elsevier Ltd., 2003, p. 307.

7.Роменский, А. Строительные кредиты: роль региональных банков. Вестник «Ростовского государственного экономического университета (РИНХ)», 2011, 3(35), с. 137–146.

8.Либман, А. Теоретические аспекты агентской проблемы в корпорации. Вестник Санкт-Петербургского университета (СПбГУ). Серия 8: Менеджмент, 2005, 1, с. 123–140.

9.Полховская Т. Государственное регулирование системы финансирования недвижимости: опыт Китая // Финансовые исследования. — 2011. — № 2(31). — С. 15–24.

10.Peiser, R.; Frej, A. Professional Real Estate Development: The ULI Guide to the Business, Second Edition, Wasington, D. C.: ULI — the Urban Land Institute, 2003, p. 450.



**Борисова В. В.**  
д.э.н., профессор кафедры  
«Коммерция и логистика» РГЭУ  
(РИНХ)

Эл. почта: veraboris-  
ova@inbox.ru

**Виноградов А. С.**  
соискатель кафедры «Ком-  
мерция и логистика» РГЭУ (РИНХ)

Эл. почта: vinogr-  
andrei@mail.ru

### **СЕРВИСНАЯ ПОДДЕРЖКА ЛОГИСТИЧЕСКИХ СИСТЕМ ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА**

*Сервисная поддержка логистических систем железнодорожного транспорта базируется на оптимизации транспортных процессов и удовлетворении потребностей клиентов. Сервисный поток можно определить как совокупность вспомогательных по отношению к материальному потоку элементов, сопровождающих его от источника возникновения (производства) до места назначения (потребитель) в рамках определённой логистической системы с заданными параметрами. Эта совокупность услуг (сервиса), включена в логистическую систему и реализуется ею для выполнения операций с материальным потоком.*

**Ключевые слова:** сервисная логистика, сервисные потоки, классификация, железнодорожный транспорт, логистическая система железнодорожного транспорта, принципы построения логистических систем, стратеги-

*ческие цели развития железнодорожного транспорта России.*

В современной экономической науке и деловой практике логистику определяют как интегрированный процесс управления материальными информационными и финансовыми и сервисными потоками, который должен обеспечить максимально возможное удовлетворение нужд потребителей с минимальными общими издержками. Этот процесс охватывает все этапы хозяйственной деятельности - от разработки источников сырья и материалов до транспортировки готовых продуктов и услуг потребителям.

Знания о поточной форме организации экономической материи составляют основу общей теории логистики. В свою очередь общая теория логистики выступает методологическим базисом для других видов логистики, в том числе и сервисной логистики, то есть сервисную логистику надо рассматривать как составную часть, вид экономической логистики.

Выявление особенностей сервисной логистики и организации сервисных потоков на железнодорожном транспорте невозможно без понимания общей теории логистики и такой её категории как экономический поток. Экономический поток как совокупность материального, информационного, финансового и сервисного потоков - более сложная форма организованности потоковых процессов. Расширение функциональных границ экономической логистики увеличило и количество объектов приложения логистических усилий. В настоящее время материальный поток сопровождают денежные и информационные и сервисные потоки.

Сервисная логистика относительно недавно (в начале XXI века) выделилась в самостоятельный вид логистики. Она нацелена на изучение всего многообразия сервисных потоков, об-

служивающих движение материального потока.

Управление сервисными потоками в зарубежной литературе часто связывают с понятием «логистика сервисного отклика» (SRL – Service Response logistics). Это обусловлено возрастанием роли сервиса в хозяйственной практике и клиентоориентированным характером современных экономических процессов.

Сервисный поток составляет предметную область сервисной логистики. Сервисный поток можно определить как совокупность вспомогательных, по отношению к материальному потоку элементов, сопровождающих его от источника возникновения (производства) до места назначения (потребитель) в рамках определённой логистической системы с заданными параметрами. Эта совокупность услуг (сервиса) включена в логистическую систему и реализуется ею для выполнения операций с материальным потоком.

Как явление экономическое сервисный поток представляет собой совокупность (систему) экономических элементов, которые характеризуются набором услуг, оказываемых в логистической системе, и все виды полезности, создаваемые ими.[1]

Экономические элементы, образующие сервисный поток, способны приобретать относительно однородный характер (базовые услуги) и могут расширяться в соответствии с требованиями потребителей до комплекса индивидуализированных услуг. Они становятся потоком, когда перемещаются в пространстве и времени. Сервисные потоки целенаправленны и целесообразно организованны в рамках логистической системы. Их параметры заданы логистической системой, согласованы с её целью.

Сервисный поток определяется как направленное движение услуг, которые

сопровождают материальный поток и им востребованы.

Можно выделить требования, которые предъявляются при организации в логистической системе сервисных потоков:

ритмичность и согласованность работы всех элементов - звеньев, оказывающих сервис;

обеспечение высокого качества услуг;

обеспечение достаточного уровня манёвренности и гибкости сервисных потоковых процессов при реализации заданной цели;

обеспечение соответствия уровня сервиса стратегическим и оперативным целям логистической системы.

Для более детального изучения сервисные потоки можно классифицировать по ряду признаков относительно:

- с позиции отношения к логистической системе и их места в системе: внешние и внутренние;

- с точки зрения направленности движения: входящие и выходящие;

- по источнику возникновения - генерируемые внутренними элементами логистической системы (собственными подразделениями) и внешними организациями (логистические услуги, оказываемые сторонними, специализированными предприятиями).

- с позиции участия в функциональных областях полного логистического цикла: сервисные потоки в снабжении, производстве, сбыте.

- по отношению к сделке: до заключения сделки (до продажи) – маркетинг; во время заключения сделки (во время продажи) – комплектация заказа, маркировка, этикетки, проверка качества, перевозка, экспедирование; после сделки (после продажи) - организация доставки, гарантийное обслуживание, консультирование, возврат дефектной продукции, возврат порожней тары, доступность технической информации, обработка претензий, замена товара.

- по виду хозяйственных связей - вертикальные, горизонтальные;

- по виду обслуживаемых потоков - материальные, финансовые, информационные.

Состав сервисного потока как объекта логистических усилий обусловлен в первую очередь базовым набором услуг, сопровождающих материальный поток. В этой связи можно говорить о номенклатуре услуг, стандартизации услуг в соответствии со спецификой материального потока (отрасли, типа производства).

Составную часть сервисного потока можно принять за единицу сервиса. Единица измерения сервиса - это обобщенный вид услуг, обладающий свойством совокупности, комплекса сервисных услуг, характерных для определенной сферы деятельности (отрасли) и выполняемых до начала производства, во время протекания производственных процессов и после их завершения.

Оптимизация сервисного потока - это рациональная организация и управление комплексом единиц сервиса в соответствии с заданными критериями функционирования логистической системы.

Организация и управление потоками в логистической системе осуществляются с учётом принципов: гибкости, синхронизации, интеграции, гуманизации, качества.

Сервисная поддержка логистикой системы железнодорожного транспорта рассматривается как системный интегратор всех её звеньев, выполняющих операции по перевозке грузов, позволяющий создать предпосылки для оптимизации всей совокупности параметров сервисных потоковых процессов, стандартизации их контрольных показателей и улучшения качества обслуживания потребителей. В данном контексте повышается роль логистических инструментов, обеспечивающих целена-

правленное воздействие сервисного обслуживания на рационализацию структуры совокупных затрат эксплуатации, в числе которых выделяются: диагностика адекватности материальных, финансовых и информационных потоков; определение системы целей и оценочных показателей управления сервисными бизнес- процессами, позволяющих в полной мере реализовать концепцию сервисной логистики.

Необходима дифференциация бизнес-процессов сервисного сопровождения грузопотоков в рамках логистической системы железнодорожного транспорта.

Теоретико-методологическую основу построения логистических систем железнодорожного транспорта (ЛСЖДТ) составляют базовые положения таких наук, как: экономическая теория, логистика, кибернетика, общая теория систем, системотехника. Вместе с тем, рассматривая ЛСЖДТ как сложную, большую систему, реализующую ряд кибернетических принципов управления материальными и связанными с ними информационными и финансовыми потоками, необходимо учитывать то обстоятельство, что ее разработка должна осуществляться исходя из концептуальных основ построения логистических систем и с учётом специфики и роли железнодорожного транспорта в экономике страны.

На сегодняшний день транспорт является важным связующим звеном в экономике любой страны, без которого невозможно нормальное функционирование ни одной отрасли хозяйства, ни одного региона страны. Транспорт - одна из важнейших отраслей хозяйства, выполняющая функцию своеобразной кровеносной системы в сложном экономическом организме страны. Он является крупнейшей составной частью инфраструктуры страны, служит её материально-технической базой и оказывает определяющее влияние на повышение

эффективности социально-экономического развития всего хозяйственного комплекса.

Одним из индикаторов состояния экономической активности отраслей и регионов страны является железнодорожный транспорт. По динамике перевозки грузов можно косвенно судить об экономической активности того или иного региона страны.

В современной России железнодорожный транспорт является ключевым элементом транспортного комплекса страны. Его доля в грузообороте транспортной системы России, с учетом трубопроводного транспорта составляет 43 %. Он играет исключительно важную роль в развитии экономики, так как, осуществляя перевозки грузов в соответствии с потребностями производства, обеспечивает нормальное функционирование и развитие предприятий всех отраслей страны и регионов.

Инфраструктура железнодорожного транспорта России -наиболее протяженная транспортная сеть. Она охватывает все стратегические и экономически важные регионы страны и гармонично вписывается в систему международных транспортных коридоров. Его ведущее значение обусловлено двумя факторами: технико-экономическими преимуществами над большинством других видов транспорта и совпадением направления и мощности, основных транспортно-экономических межрайонных и межгосударственных связей России с конфигурацией, пропускной и провозной способностью железнодорожных магистралей.

Железнодорожный транспорт имеет целый ряд достоинств:

- универсальность (способность перевозить практически все виды грузов), высокую провозную и пропускную способность (двухпутная электрифицированная железная дорога может пропустить в сутки до 150-200 пар грузовых поездов);

- сравнительно невысокую себестоимость перевозок (в отличие от воздушного и автомобильного транспорта) за счет возможности осуществления массовых перевозок грузов;

- относительно свободное размещение, то есть независимость от природных условий (строительство железных дорог практически на любой сухопутной и на водной территории при наличии паромов);

- регулярность, то есть возможность ритмично осуществлять перевозки во все времена года;

- непосредственную связь с промышленными и сельскохозяйственными предприятиями любых отраслей экономики;

- надежность работы благодаря независимости от климатических условий, что обеспечивает бесперебойную перевозку грузов в любое время года (95 % путей сообщения работает без сбоев при перепадах температуры; исключения приходится на обрыв электрических проводов при стихийных бедствиях);

- более короткий путь следования по сравнению с естественными путями водного транспорта.

Железнодорожная сеть России охватывает все регионы страны. По своей протяженности железнодорожные сети страны уступают только США. По железным дорогам России перевозится в год более 1,2 млрд. тонн грузов (около 50% грузооборота всей транспортной сети). Железнодорожный транспорт обеспечивает основные грузопотоки не только между экономическими районами России, но и между Россией и странами ближнего зарубежья.

В настоящее время в России создана мощная транспортная компания - ОАО «Российские железные дороги» (ОАО «РЖД»), имеющая большие финансовые возможности, выполняющая основной объем перевозок грузов в стране и входящая в тройку крупнейших железнодорожных компаний в ми-

ре. Семнадцать железных дорог, расположенных на территории России, являются филиалами ОАО «РЖД». Ныне сформирована развитая инфраструктура путей сообщения, охватывающая все экономически развитые регионы страны и имеющая резервы увеличения провозной способности; функционирует единая централизованная вертикаль оперативного управления перевозками; внедрена мощная информационная база, объединяющая все информационные потоки железнодорожных перевозок в стране. Внедрение автоматизированных систем управления перевозками позволяет рационализировать планово-экономическую деятельность, организовать и отследить все этапы перевозки от пунктов зарождения грузопотока до пунктов его погашения.

Разработаны и функционируют автоматизированные системы по оперативному управлению работой портовых узлов и пограничных переходов. В качестве стратегических целей перспективного развития ОАО «Российские железные дороги» руководством компании выдвигаются:

- достижение высокой рыночной капитализации холдинга на основе внедрения новейших методов и средств управления, технологий и техники перевозочного процесса, создания принципиально новых комплексных форм обслуживания клиентов и достижение уровня производительности труда, соответствующего лучшим показателям мировых лидеров железнодорожного транспорта, в том числе за счет проведения эффективной сервисной политики;

- создание условий устойчивого, безопасного и эффективного функционирования железнодорожного транспорта как организующего элемента транспортной системы страны для реализации основных геополитических целей государства;

- формирование инфраструктурного базиса единого транспортного пространства российской экономики;

- обеспечение рационального взаимодействия с другими видами транспорта на основе логистических принципов при организующей роли железнодорожного транспорта;

- обеспечение транспортной доступности точек ресурсного обеспечения и промышленного роста, а также мест работы, отдыха, лечения, образования, национальных культурных ценностей для граждан России;

- приведение уровня качества транспортных услуг и безопасности перевозок в соответствие с требованиями экономики;

- создание достаточных провозных способностей и необходимых резервов для полного удовлетворения спроса на перевозки при конъюнктурных колебаниях в экономике;

- обеспечение глубокой интеграции в мировую транспортную систему;

- поддержание высокого уровня готовности к деятельности в чрезвычайных ситуациях, соответствующего требованиям обороноспособности и безопасности страны;

- повышение инвестиционной привлекательности железнодорожного транспорта;

- снижение транспортной нагрузки на окружающую среду;

- внедрение высоких стандартов организации труда, его максимальной производительности и достижения на этой основе устойчивого обеспечения перевозочного процесса квалифицированными кадрами.

- оптимизация всех потоков (материальных, информационных, финансовых и сервисных), сопровождающих деятельность компании, и совокупных затрат с целью максимизации общесистемного эффекта грузовых перевозок;

- рационализация внутрисистемных операций, связанных с организацией грузовых перевозок.

Решение этих задач может быть выполнено в рамках логистической системы, что предполагает создание научно обоснованной методической базы построения логистической системы железнодорожного транспорта.

В общей теории логистики понятие логистической системы является наиболее важным. В трудах российских ученых [2], достаточно подробно рассмотрена эволюция взглядов ученых на категорию «логистическая система».

В западной литературе по логистике и логистическому менеджменту сам термин «логистическая система» зачастую отождествляют с понятием логистическая цепь (канал, сеть).[3] В то же время с позиции отечественных специалистов, занимающихся проблемами логистики, понятие логистической системы имеет конструктивное значение, позволяющее более четко сформулировать конечную цель и сформировать эффективную структуру управления. В этом плане заслуживают внимания следующие определения понятия ЛС, изложенные российскими учеными.

Можно выделить утверждение профессора И.Д. Афанасенко о необходимости применения тектологического подхода при рассмотрении природы логистических систем.[4] Логистика относится к наукам тектологическим. Концепцию тектологии – науки о всеобщей организованности разработал в начале XX столетия русский философ Богданов А.А. Главная идея тектологии: «весь мир – та или иная организация опыта. В мире нет неорганизованных форм. Все системы во Вселенной переходят от низших ступеней организованности к высшим». Развитие форм организованности регулируются всеобщими космическими законами. Таковыми, как закон подбора и закон меры.

Поскольку логистика относится к наукам тектологическим, то при её описании нужно исходить из общей характеристики тектологических систем. В связи с этим логистические системы обретают следующее выражение:

- логистические системы – системы с социально организованными элементами. Они обладают способностью восстанавливать связи между элементами, разорванные собственной активностью или внешними силами. Функцию ингрессии здесь выполняют не юридические, а нравственные законы, моральные устои и ценностные ориентиры сообщества;

- логистические системы – поток организующих активностей, построенных по закону подбора и закону меры;

- логистические системы представляют собой ряд различных сложностей (ступеней) индивидуальной организации; процесс развития здесь осуществляется в виде перехода от низших ступеней к высшим ступеням организованности.

Таким образом, познание тектологической природы логистических систем позволяет конкретизировать логистическое знание.

Весьма продуктивным является подход профессора А.В.Парфенова. С его точки зрения логистическая система - «это важная часть рыночного механизма расширенного воспроизводства, формируемая с целью реализации и согласования экономических интересов непосредственных и опосредованных участников предпринимательских процессов путем наиболее эффективного использования общественных ресурсов в существующих на определенном историческом этапе условиях хозяйствования».[5]

Наиболее полным является следующее определение: «Логистическая система – это сложная организационно завершенная (структурированная) экономическая система, состоящая из

взаимосвязанных в едином процессе управления материальными и сопутствующими им потоками элементов (звеньев), совокупность которых, границы и задачи функционирования объединены внутренними целями организации бизнеса и (или) внешними целями».[6]

Большинство исследователей сущности логистики сходятся во мнении, что реально функционирующим логистическим системам присущи основные черты, которые вообще характерны всем сложным, большим системам, такие как: сложность, иерархичность, эмерджентность, структурированность. Не составляет в этом смысле исключения и логистическая система железнодорожного транспорта. Выделяются основные свойства логистической системы в разрезе функционирования ЛСЖДТ.

**Сложность.** Это свойство логистической системы характеризуется такими основными параметрами, как: наличие большого числа элементов (звеньев); сложный характер взаимодействия между отдельными элементами; сложность функций, выполняемых системой; наличие сложно организованного управления; воздействие на систему большого количества стохастических факторов внешней среды. При проектировании ЛСЖДТ следует учитывать то обстоятельство, что ее основные характеристики обусловлены особенностью организации потоковой формы движения и сложностью процесса организации перевозок. Это выражается не только в большом числе составляющих её логистических звеньев и связей между ними, но и в качественном отличии экономических процессов, связанных с ее функционированием.

**Иерархичность.** Это свойство логистической системы предполагает подчиненность элементов более низкого уровня (порядка, ранга) элементам

более высокого уровня в плане линейного или функционального логистического управления. В данном контексте логистическая система железнодорожного транспорта характеризуется значительной глубиной (силой) внутренних взаимосвязей и вместе с тем отличается разной степенью прочности информационных и материальных связей между отдельными элементами системы. При этом отдельный элемент этой системы в процессе движения может непосредственно взаимодействовать не со всеми ее элементами, а лишь с некоторыми из них. Поэтому только постоянство, глубина и прочность связей между конкретными элементами логистической системы могут стать определяющим условием для выделения их в подсистемы, которые способны функционировать как относительно самостоятельно внутренние, локальные системы.

Такое свойство логистической системы, как эмерджентность, или целостность, позволяет ей выполнять заданную целевую функцию, реализуемую только всей системой в целом, а не отдельными ее звеньями или подсистемами. В ЛСЖДТ такого рода целостность означает, что весомость входящего в нее каждого элемента, набор его свойств и отношений в системе зависят от его места и функций, которыми он наделяется внутри данной системы. При этом соблюдается подчинение всех элементов системы единой цели - полному удовлетворению потребностей клиентов в грузовых перевозках при достижении параметров экономической, социальной и экологической эффективности, а также обеспечении функциональной безопасности железнодорожных перевозок. Структурированность системы предполагает наличие у неё определенной организационной структуры, состоящей из взаимосвязанных объектов и субъектов управления, реализующих заданную цель.

Руководствуясь вышеприведёнными принципами построения логистических систем ЛСЖДТ, можно заключить, что логистическая система железнодорожного транспорта состоит из макрологистической системы, включающей в себя подсистему микроуровня. При этом макрологистическая система железнодорожного транспорта объединяет в себе микрологистическую подсистему как объект управления, а также функциональные подсистемы: институциональную, осуществляющую нормативно-правовое регулирование железнодорожного транспорта; информационную, отвечающую за обеспечение информацией всех участников, задействованных в процессе грузовых перевозок; инвестиционную, способствующую мобилизации и эффективному использованию инвестиционных ресурсов; отраслевую - сочетание отраслевых и территориальных подходов на железнодорожном транспорте; сервисную – объединяющую всё многообразие сервисных потоков, обслуживающих железнодорожные перевозки.

Микрологистическая подсистема железнодорожного транспорта объединяет в себе логистические цепи, созданные для целей организации железнодорожных перевозок, а также ресурсное, информационное, сервисное и управленческое обеспечение этих процессов.

Управление потоковыми процессами осуществляется в рамках производственного блока. Блок состоит из вертикально-интегрированных дирекций, которые формируются на принципах специализации сфер деятельности и отвечают за конкретные ключевые элементы перевозочного процесса – сбыт услуг железнодорожных перевозок (дирекция сбыта - центр фирменного транспортно-го обслуживания), управление движением (дирекция управления движением), обеспечение тягой (дирекция тяги), содержание инфраструктуры (дирекция инфраструктуры).

Эволюционный характер сервисной логистики как сферы функционального сопровождения грузопотоков в ЛСЖТ свидетельствует о том, что логистический инструментарий приобретает приоритетную роль в формировании эффективных каналов товародвижения и способствует обеспечению интеграции и кооперации всех участников сервисного обслуживания потребителей.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1.Афанасенко И.Д., Борисова В.В. Коммерческая логистика: Учебник для вузов. Стандарт третьего поколения. СПб.: Питер, 2012 – С.295
- 2.Парфенов А.В. Методология формирования логистической системы управления потоковыми процессами в транзитной экономике. – СПб.:СПБУЭФ, 2001. – С.140
- 3.Бауэрсокс Дональд Дж., Класс Дейвид Дж. «Логистика. Интегрированная цепь поставок». М.: Олимп-Бизнес, 2001
- 4.Афанасенко И.Д. О тектологической природе логистических систем// Сборник статей VI Южно-российского логистического форума (Ростов-на-Дону, 2009 г.) – С. 251-256
- 5.Парфенов А.В. Методология формирования логистической системы управления потоковыми процессами в транзитной экономике. – СПб.:СПБУЭФ, 2001. – С.156
- 6.Сергеев И.В., Кизим А.А., Эльяшевич П.А. Глобальные логистические системы. – СПб.:Бизнес-пресса», 2001. – С.29
- 7.Карнаухов С.Б. Логистические системы в экономике России.- М.: ООО «Фирма «Благовест-В», 2002.- С.216
- 8.Инютина К.В., Квашнин Б.С., Суслов О.В, «Основы логистики». СПб.: СПбГУЭФ, 1999.- С.97



**Евлахова Ю.С.**

*к.э.н., доцент кафедры «Корпоративные финансы и финансовый менеджмент» РГЭУ (РИНХ)*

### **О МЕРОПРИЯТИЯХ РГЭУ (РИНХ), ПОСВЯЩЕННЫХ ДНЮ ФИНАНСИСТА 2012**

Государственный праздник День финансиста проходит ежегодно 8 сентября, т.к. именно в этот день в 1802 году декретом императора Александра Первого было учреждено министерство финансов России. Уже стало традицией проведение «Недели финансовой грамотности в школах и вузах», приуроченной к этому празднику, а также целого ряда других мероприятий – конференций, форумов и телемостов.

РГЭУ (РИНХ) регулярно принимает активное участие в организации мероприятий, посвященных празднованию государственного праздника День финансиста. Ректор РГЭУ (РИНХ), заслуженный деятель науки РФ, д.э.н., профессор Кузнецов Н.Г., и декан финансового факультета РГЭУ (РИНХ), д.э.н., профессор Алифанова Е.Н. входят во Всероссийский оргкомитет этого праздника.

В 2012 году в рамках празднования Дня финансиста -2012 Университетом были проведены следующие мероприятия.

#### **1. Проведение уроков финансовой грамотности в ростовских школах.**

В восьми ростовских школах с 7 по 10 сентября преподавателями РГЭУ (РИНХ) были проведены уроки финансовой грамотности (школы №№

44,23,69,87,61,34,76,55) для школьников 9-11 классов. Уроки финансовой грамотности были посвящены различным темам, таким как банковские услуги и пластиковые карты, основы рынка ценных бумаг, *интегрального показателя инфраструктуры региона* инвестирование в финансовые инструменты, особенности российской пенсионной системы и другие.

**2. Участие студентов, аспирантов и преподавателей РГЭУ (РИНХ) в телемосте по финансовой грамотности,** проведенном совместно с Институтом присяжных бухгалтеров Англии и Уэльса (гор. Лондон, Великобритания), Финансовым университетом при Правительстве РФ (гор. Москва, Краснодар, Барнаул, Волгоград).

7 сентября был проведен телемост на тему «Управление личными финансами», по итогам которого студенты и преподаватели получили практическое руководство по управлению личными финансами и планированию личного бюджета. Вела телемост почетный член Института присяжных бухгалтеров Англии и Уэльса, член Ордена Британской Империи Ребекка Бенниworth.

#### **3. IV международная Интернет-конференция «Финансовое образование в течение всей жизни – необходимое условие устойчивого развития России».**

Конференция проходила на сайте «Финансовое образование» [www.finlearn.ru](http://www.finlearn.ru) с 7 сентября по 1 октября. Участники: ученые российских вузов, вузов ближнего (Украина, Беларусь, Армения) и дальнего (Швеция) зарубежья.

В рамках конференции работали следующие секции:

1. Инновации системы непрерывного финансового образования на федеральном и региональном уровнях;

2. Модернизация инструментария противодействия коррупции и легализации (отмыванию) денег, полученных

преступным путем, и финансированию терроризма на основе повышения финансовой грамотности населения;

3. Развитие кредитных потребительских кооперативов и микрофинансовых организаций: реализация образовательного потенциала и вопросы регулирования;

4. Векторы инновационного развития российской финансовой системы в условиях трансграничного распространения финансовых знаний;

5. Глобальное финансовое регулирование: институты и тенденции развития;

В конференции приняли участие более 70 человек.

4. Круглый стол «Снижение системных рисков в экономике региона: роль финансового образования» в рамках XII Международного бизнес-форума на Дону, посвященного 75-летию образования Ростовской области, состоявшийся 14 сентября 2012 г в ВЦ «Вертолэкспо».

Главной целью круглого стола была организация взаимодействия различных структур и ведомств в интересах формирования доступной и эффективной системы непрерывного финансового образования.

Организаторы круглого стола – Правительство Ростовской области, Региональное отделение ФСФР России в ЮФО и Ростовский государственный экономический университет (РИНХ).

Участники круглого стола – органы государственной власти (Законодательное собрание Ростовской области, Правительство Ростовской области, органы финансового регулирования), финансовые институты (банки, инвестиционные компании, страховые компании), саморегулируемые организации, пред-

ставители малого и среднего бизнеса, образовательные учреждения.

На круглом столе были обсуждены такие актуальные вопросы, как:

1) Применение риск-ориентированного подхода в сфере ПОД/ФТ в регионе. Повышение уровня образования участников финансового рынка и населения в сфере ПОД/ФТ;

2) Новые методы распространения финансовой грамотности (видеокейс на основе вебинара «Деньги и ценность денег»);

3) Профессиональная и социальная ответственность страховых компаний как механизм снижения рисков в экономике региона;

4) Управление личными сбережениями граждан и способы инвестирования в региональные проекты.

Участники круглого стола обсудили мероприятия и проекты, которые будут реализованы в рамках программ повышения финансовой грамотности на федеральном и региональном уровне, а также перспективы сотрудничества органов государственной власти, профессиональных участников финансовых рынков и общественности в этой сфере.

По итогам круглого стола подготовлена резолюция с рекомендациями, которые будут способствовать усилению роли финансового образования в снижении системных рисков на Юге России.

Таким образом, мероприятия, посвященные празднованию Дня финансиста-2012, охватили региональный, федеральный и международный уровень и получили широкий резонанс среди молодежи, профессионального сообщества и органов государственной власти.

**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. 421.  
Ростовский государственный экономический университет (РИНХ).  
Редакция журнала «Финансовые исследования».  
Контактный телефон: (863) 263-53-51., e-mail: [research@rsue.ru](mailto:research@rsue.ru).  
Научный редактор — Евлахова Ю.С.  
Технический секретарь — Гетманская А.Д.

**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 присылает 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 аннотация. Для аспирантов (соискателей) обязательна рецензия научного руководителя.
3. Информация об авторе (ах) содержит: название статьи (на русском и английском языке) и ФИО 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 языке. 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, библиографический список и рисунки (схемы). ФИО автора должны быть указаны 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.), сокращениями 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 применяются 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.



ФГБОУ ВПО «Ростовский государственный  
экономический университет (РИНХ)»



## ЛУЧШЕЕ ДЛЯ ЛУЧШИХ

### ФИНАНСОВЫЙ ФАКУЛЬТЕТ - ПРИГЛАШАЕТ ДЛЯ ПОЛУЧЕНИЯ ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ С ЦЕЛЮ *получения диплома бакалавра*

*профиля «Финансы и кредит»* направления «Экономика» по областям подготовки:

государственные и муниципальные финансы,  
банковское дело,  
оценка собственности,  
корпоративные финансы  
рынок ценных бумаг и биржевое дело,  
финансовый контроль и регулирование,

*профиля «Финансовый менеджмент»* направления «Менеджмент».

Форма и срок обучения	Вступительные испытания
Очная форма, срок обучения 4 года	Математика – профилирующий, русский язык, обществознание
Заочная форма, срок обучения 5 лет	
Заочная сокращенная форма на базе среднего профессионального и высшего профессионального образования, срок обучения 3,5 года	Обществознание (тест), русский язык (тест), собеседование по специальности (тест)

### *получения диплома магистра*

*по программе «Финансовый менеджмент» направления «Менеджмент»*  
(вступительные испытания: комплексный экзамен по менеджменту,  
собеседование по финансовому менеджменту);

*по программам направления «Экономика»* (вступительные испытания:  
комплексный экзамен по экономике, собеседование по выбранной программе):

*Финансовый менеджмент в органах исполнительной власти,  
Банки и банковская деятельность,  
Финансовые рынки и финансовый инжиниринг,  
Оценка и управление активами и бизнесом,  
Оценка инвестиций и корпоративное управление,  
Международные финансы и банки.*

*В магистратуре форма обучения - очная бюджетная/контрактная, срок обучения 2 года (занятия проводятся в вечернее время 3 раза в неделю).*

Обучение на финансовом факультете РГЭУ (РИНХ) дает дополнительную возможность вместе с дипломом об окончании получить аттестат специалиста финансового рынка, а также диплом на право ведения оценочной деятельности.

### Наш адрес:

344002, Россия, г. Ростов-на-Дону, ул. Б. Садовая, 69, [www.rsue.ru](http://www.rsue.ru)

Деканат очной формы обучения ФФ: каб. 421, тел. (863) 263-11-85

Деканат заочной формы обучения ФФ: каб. 426, тел/факс (863) 255-96-94

Программы дополнительного образования ФФ: каб. 414, тел. (863) 261-38-41

Приемная комиссия: каб. 108, 110, тел. (863) 237-02-60, 240-55-48.

## Подготовка и аттестация специалистов финансового рынка

РГЭУ (РИНХ) имеет аккредитацию на осуществление аттестации специалистов финансового рынка. Получение аттестата специалиста финансового рынка в РГЭУ (РИНХ) имеет как организационные, так и профессиональные преимущества для **юридических лиц**:

- обеспечит выполнение требований ФСФР к квалификации специалистов финансового рынка и к получению лицензий по различным видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в соответствии с Приказом ФСФР от 28.01.2010 г. № 10-4/пз-н «Об утверждении положения о специалистах финансового рынка»

для **физических лиц**:

- квалификационные аттестаты, выданные РГЭУ (РИНХ), имеют бессрочный характер действия;
- Вы можете получить аттестат специалиста финансового рынка, еще не имея диплома о высшем образовании;
- возможность профессионального роста, получение новых навыков как теоретических, так и практических;
- повышение конкурентоспособности на рынке труда: заинтересованность работодателей в приеме на работу аттестованных специалистов финансового рынка, так как это является необходимым условием получения лицензии ФСФР;
- подтверждение вашей квалификации как специалиста финансового рынка ведущим экономическим вузом Юга России.

Для подготовки к сдаче квалификационных экзаменов РГЭУ (РИНХ) проводит обучающие программы. Это позволяет более уверенно сдать экзамен как по базовому курсу, так и по

специализированным курсам всех серий:

Серия 1 — "Брокеры, дилеры, управление ценными бумагами"

Серия 2 — "Организаторы торговли, клиринг"

Серия 3 — "Регистраторы"

Серия 4 — "Депозитарии"

Серия 5 — "Управляющие компании ИФ, ПИФ, НПФ"

Серия 6 — "Спецдепозитарии ИФ, ПИФ, НПФ"

Серия 7 — "Обязательное пенсионное страхование, НПФ"

Осуществляемая деятельность — обучение по программам подготовки к базовому и специализированным квалификационным экзаменам для специалистов финансового рынка (все серии); проведение квалификационных экзаменов.

Координатор проекта:

Евлахова Юлия Сергеевна

Телефон/факс: 8(863) 240-11-19

e-mail: [attestat-rsue@yandex.ru](mailto:attestat-rsue@yandex.ru)

Адрес: г. Ростов-на-Дону, ул. Б. Садовая, 69, к. 414

График проведения экзаменов и обучающих программ и их стоимость размещаются на официальном web-сайте РГЭУ (РИНХ) [www.rsue.ru](http://www.rsue.ru) и [www.finlearn.ru](http://www.finlearn.ru)

## Оценка стоимости предприятия (бизнеса)

Актуальность дополнительного образования. В условиях динамично развивающегося мира профессиональная подготовка, переподготовка и повышение квалификации кадров дают 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: переподготовке кадров высшей квалификации и повышению 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 позволят вам:

- ☐ успешно продолжить профессиональную деятельность;
- ☐ трудоустроиться в оценочную компанию;
- ☐ заняться индивидуальной оценкой.

Контактная информация:

Координатор проекта: Карая Юлия Викторовна

Тел./факс: (863) 240 11 19

e-mail: [ocenka-rsue@rambler.ru](mailto:ocenka-rsue@rambler.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 Приказом ФСФМ от 03.08.2010 г. N 203 «Об утверждении положения о требованиях к подготовке и обучению кадров организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или 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. 414.

Телефон/факс: 8 (863) 240-11-19; 8-918-579-49-79 — Воробьева Инна Геннадиевна.

e-mail: [finmonitoring@rambler.ru](mailto:finmonitoring@rambler.ru)



## ОБРАЗОВАНИЕ В ТЕЧЕНИЕ ВСЕЙ ЖИЗНИ!!!

Новый сайт  
«Финансовое образование»  
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



**ФИНАНСОВОЕ ОБРАЗОВАНИЕ**  
Лучшее - лучшим!

<a href="#">ГЛАВНАЯ</a>	<a href="#">NEWS OF YOUTH</a>	<a href="#">ФОРУМ</a>	<a href="#">КОНФЕРЕНЦИЯ</a>	<a href="#">КОНТАКТЫ</a>	<a href="#">КАРТА САЙТА</a>
-------------------------	-------------------------------	-----------------------	-----------------------------	--------------------------	-----------------------------

Главное меню

- Главная
- О проекте
- Новости
- Обучающие программы
- Финансовое самообразование
- Исследования и статистика
- Конференции
- Студентам
- Публикации
- Глоссарий
- Отдых финансистов
- Наши выпускники
- Одноклассники
- Партнеры
- Поиск
- Карта сайта

**К юбилею РГЭУ (РИНХ)**

Международной научно-практической конференции  
«Развитие финансовой системы России в условиях глобализации»

**ИННОВАЦИОННЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОГО ОБРАЗОВАНИЯ:**

- Противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма
- Аттестация специалистов финансового рынка
- Оценка стоимости предприятия (бизнеса)
- Повышение финансовой грамотности населения
- Финансовое образование государственных служащих
- Обучающие программы для микрофинансовых организаций

**ПРОТИВОДЕЙСТВИЕ КОРРУПЦИИ В ОРГАНАХ ИСПОЛНИТЕЛЬНОЙ ВЛАСТИ**

**НОВОСТИ**

**Экономика малого бизнеса**  
23/03/2011

18 марта 2011 года В.В. Высоков посетил РГЭУ (РИНХ) и выступил с лекцией на тему: "Создание инновационно проводящей среды на базе малых предприятий".

**КОНКУРСЫ**

ОАО «Промсвязьбанк» Ростовской филиал объявляет о проведении конкурса среди студентов 5 курса «РГЭУ (РИНХ)»

конкурс на вручение национальной премии имени Владимира Зворыкина

**При поддержке**

Администрация Ростовской области  
Ростовское Региональное отделение партии «Единая Россия»

**ПАРТНЕРЫ**

РГЭУ (РИНХ) и РО ФСОП России по ЮФО

## Дополнительные возможности для пользователей:

- бесплатная электронная библиотека в области «Финансов и кредита»;
- консультации экспертов по проблемам в области управления личными финансами;
- предоставление образовательных услуг в области финансов и кредита;
- база данных для студентов и работодателей.

**Finlearn.ru – Ваш помощник на пути к личной финансовой независимости!!!**