

# Финансовые Исследования

4 (33), декабрь, 2011



80 лет —



## 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, директор Ростовского филиала ОАО АКБ "Банк  
Москвы"

---

Редактирование и корректура:

*Грузинская Т.А., Шимко О.Н.*

Верстка и макетирование:

*Тихонова Ю.В.*

---

Отдел редакции  
рецензируемых научных  
журналов, рекомендованных ВАК  
344002, г. Ростов-на-Дону,  
ул. Б. Садовая, 69  
РГЭУ (РИНХ), к. 653  
Тел.: (863) 2664-234  
e-mail: [juliav8@rambler.ru](mailto:juliav8@rambler.ru)

---

Журнал включен в Перечень  
российских рецензируемых  
научных журналов, в которых  
должны быть опубликованы  
основные научные результаты  
диссертаций на соискание  
ученых степеней доктора  
и кандидата наук,  
редакция 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 11.3 уч.-изд. л., 11,3 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](mailto:research@rsue.ru),  
[research@inbox.ru](mailto:research@inbox.ru)

---

© "Финансовые исследования",  
2011

© Ростовский государственный  
экономический университет (РИНХ),  
2011

# ФИНАНСОВЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

УЧРЕДИТЕЛЬ И ИЗДАТЕЛЬ: РОСТОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ (РИНХ)

---

## ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ РОССИИ

- 9 **ЧЕРНЕНКО Н. А.**  
ВОССТАНОВИТЕЛЬНАЯ ДИНАМИКА ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (2000-2007 гг.): ПАРАМЕТРЫ, ОСОБЕННОСТИ,  
ПРОТИВОРЕЧИЯ

- 19 **СЕМЕНОВА Н. Н.**  
ГОСУДАРСТВЕННАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОДДЕРЖКА КАК УСЛОВИЕ  
УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ АГРАРНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

## БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

- 27 **АМИЧБА А. Л.**  
ИССЛЕДОВАНИЕ ИНСТИТУТОВ ИНФРАСТРУКТУРЫ РЫНКА БАНКОВСКИХ  
УСЛУГ

- 34 **НАЗАРЕНКО Г. В.**  
ПЛАТЕЖНЫЕ КАРТЫ В СИСТЕМЕ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ РОССИИ

## ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ

- 41 **РУКИНА С. Н.**  
К ВОПРОСУ О СОДЕРЖАНИИ НЕНАЛОГОВЫХ ДОХОДОВ БЮДЖЕТА  
И ТЕНДЕНЦИЯХ ИХ ИЗМЕНЕНИЯ

- 49 **БЕЛАНЕНКО Д. М.**  
ПРОБЛЕМЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОСОБЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЗОН  
В РОССИИ

## ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

- 53 **ФРУМИНА С. В.**  
РИСКОВОЕ И НАКОПИТЕЛЬНОЕ СТРАХОВАНИЕ: НЕКОТОРЫЕ ВОПРОСЫ  
МЕТОДОЛОГИИ

- 59 **СТАЦЕНКО В. В.**  
ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИНДИВИДУАЛЬНЫХ  
ИНВЕСТИТОРОВ НА РОССИЙСКОМ ФОНДОВОМ РЫНКЕ

## ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

- 67 **БАРАШЬЯН А. М.**  
РАЗВИТИЕ МЕТОДИКИ КОМПЛЕКСНОЙ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ  
УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

## ФИНАНСЫ ДОМОХОЗЯЙСТВ

- 76 **ДОВГАНЕВИЧ Н. И.**  
ПЕРСОНАЛЬНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ  
ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЙ В ДОМАШНЕМ ХОЗЯЙСТВЕ

## КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

- 83 **МЕЛИКСЕТАН С. Н.**  
ОБЗОР КРУГЛОГО СТОЛА «НЕПРЕРЫВНОЕ ФИНАНСОВОЕ ОБРАЗОВАНИЕ  
КАК ОСНОВА ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЮГА РОССИИ»  
(XI МЕЖДУНАРОДНЫЙ БИЗНЕС-ФОРУМ)

# FINANCIAL RESEARCH

FOUNDER AND PUBLISHER:

ROSTOV STATE UNIVERSITY  
OF ECONOMICS (RINH)

---

## **RUSSIAN ECONOMIC DEVELOPMENT**

- 9 **CHERNENKO N.A.**  
*REGENERATIVE DYNAMICS OF ECONOMIC GROWTH OF THE RUSSIAN  
FEDERATION (2000-2007): PARAMETERS, FEATURES, CONTRADICTIONS*

- 19 **SEMENOVA N.N.**  
*STATE FINANCIAL SUPPORT AS A CONDITION FOR SUSTAINABLE  
DEVELOPMENT OF AGRICULTURAL SECTOR*

## **BANKING**

- 27 **AMICHBA A.L.**  
*RESEARCH OF INFRASTRUCTURE ELEMENTS OF BANKING MARKET*

- 34 **NAZARENKO G.V.**  
*PAYMENT CARDS AS A PART OF THE SYSTEM OF NON-CASH PAYMENTS  
OF RUSSIA*

## **GOVERNMENT FINANCE**

- 41 **RUKINA S.N.**  
*ON NON-TAX BUDGET REVENUES AND TENDENCIES OF THEIR CHANGING*

- 49 **BELANENKO D.M.**  
*TAX PROBLEMS OF SPECIAL ECONOMIC ZONES IN RUSSIA*

## **FINANCIAL MARKETS**

- 53 **FRUMINA S.V.**  
*RISKY AND ENDOWMENT INSURANCE: METHODOLOGICAL ISSUES*

- 59 **STACENKO V.V.**  
*INSTITUTIONAL CONDITIONS OF ACTIVITY OF INDIVIDUAL INVESTORS  
IN THE RUSSIAN STOCK MARKET*

## **FINANCIAL MANAGEMENT**

- 67 **BARASHYAN A.M.**  
*DEVELOPMENT OF METHODS FOR COMPLEX ASSESSMENT OF FINANCIAL  
STABILITY OF THE COMMERCIAL ORGANIZATION*

## **HOUSEHOLDS FINANCE**

- 76 **DOVGANEVICH N. I.**  
*PERSONAL FINANCIAL PLANNING AS A TOOL FOR DECISION MAKING  
IN HOUSEHOLDS*

## **CALENDER**

- 83 **MELIKSETYAN S.N.**  
*ROUND TABLE REVIEW "CONTINUOUS FINANCIAL EDUCATION AS A BASIS  
FOR INNOVATION DEVELOPMENT IN SOUTHERN RUSSIA»  
(XI INTERNATIONAL BUSINESS FORUM)*

## Summaries

*N.A. Chernenko*

### **REGENERATIVE DYNAMICS OF ECONOMIC GROWTH OF THE RUSSIAN FEDERATION (2000-2007): PARAMETERS, FEATURES, CONTRADICTIONS**

**Key words:** The period of regenerative growth, quantitative indicators, quality of economic growth, world conjuncture of raw materials, innovative activity, social development, raw materials export economy, high-technology sector of economy, human potential, long-term development strategy, measures for modernizing.

Study of the socio-economic development of Russia during the period of regenerative growth allows to reveal its peculiarities and identify the problems of great importance for the changing of the content and priorities of national economic policy for the future aimed at replacing raw materials export model of economic development for a high-tech model.

### **BIBLIOGRAPHIC LIST**

- 1.Reformation pragmatism as a base of modernization. Resume of the report "On the conception and the program of social and economic development of Russia till 2015". / The group of authors from the Russian Academy of Sciences. Edited by Grinberg R.S. Russian Journal of Economic. 2007. - № 3.
- 2.Kulikov V.O. On «pain» points of social- economic development of Russia|| Russian Journal of Economic. 2008.№1-2.
- 3.Russia in Figures .- 2008: short statistical book/ Rosstat.-M., 2008.
- 4.Tsvetkov Shore up the development of innovative industrial policy // Economist. 2008. Number 3.
- 5.Borisov VI, Zamaraev B. Kiyutsevskaya A. Narazova A. Risks of external financing of the Russian economy // Problems of Economics. - 2008. Number 2.
- 6.The data of the Central Bank ([www. cbr.ru](http://www.cbr.ru)).
- 7.Greenberg R. The Russian structural policy: Between the inevitability and uncertainty // Problems of Economics. - 2008. Number 3.
- 8.Mau V. Economic Policy in 2005 // Problems of Economics .2006. № 2.
- 9.Statistical Yearbook of Russia. 2005 // Rosstat. -M., 2006.
- 10.Kushlin B. Development Strategy and its objectives // Economist. - 2006. Number 1.
- 11.The threats that we were waiting // Economy and Life. - 2006. № 21.
- 12.Grigoriev, A., S. Plaksin Salikhov M. Post-crisis economic structure and the formation of coalitions for innovation / / Questions ekonomiki.2008. № 4.
- 13.Glazyev C. On the anti-crisis strategy of Russia. - 2009. REZH number 6.
- 14.Voronin, Yu Priorities Budget Policy // Economist.2002 .- № 6.
- 15.National Accounts of Russia. 1999-2006.: Rosstat statistical compilation.- M., 2007.
- 16.World Economic Outlook. IMF. - M., 2006.
- 17.Sorokin D. Reproductive dynamics and quality / / The Economist, 2006. Number 3.
- 18.Petrov, On the nature of the global crisis and crisis management tasks with the ratio of strategic modernization. REZH, 2009, № 11-12.

*N.N. Semenova*

### **STATE FINANCIAL SUPPORT AS A CONDITION FOR SUSTAINABLE DEVELOPMENT OF AGRICULTURAL SECTOR**

**Key words:** The state protectionism, the state support, agrarian sector of economy, sustainable development, economic growth.

Agricultural sector is in less favourable position than other branches due to dependence on climatic conditions, seasonal nature of agricultural industry, low investment income. These circumstances make state support of agricultural sector necessary to provide sustainable economic growth and important part of food security provision. The article analyses current level of state support of agricultural sector in Russia and the topical elements of state support system and regulation of agricultural sector in the long run are proposed.

#### **BIBLIOGRAPHIC LIST**

1. Agrarian protectionism: the scientific basis and mechanisms for implementation in market conditions. M: VIAPI: ETD 2007. 472 p.
2. Ushachev I. The problems of sustainable development of agribusiness in Russia // Economics of agricultural and processing enterprises. 2003. № 9. p. 7-10
3. Buzdalov I. N. Pumping as a reflection of social and economic inferiority of Agricultural Policy // Problems of Economics. 2009. № 10. p. 121-130
4. Serova E. V. Agricultural Economics: Textbook. M.: Higher School of Economics, 1999. – 480 p.
5. Kozlov M. Agricultural Producer: financial results, a strategy to support // Agricultural Economics Russia. 1995. № 7. p.12
6. Zakshevsky V. G. Improving the financial mechanism of the regional regulation of agro-industrial complex // Economics of agricultural and processing enterprises. - 2000. № 10. p.5-16.
7. Rogovsky E. State support for the reproductive process in agriculture // AIC: economics, management. 2002. № 1. p.40-41.

*A.L. Amichba*

#### **RESEARCH OF INFRASTRUCTURE ELEMENTS OF BANKING MARKET**

**Keywords:** Bank, market, infrastructure, banking system, banking market, institute, infrastructure element.

The article is devoted to the research of elements of banking market infrastructure. Domestic economists' classification of institutes of the given infrastructure is analyzes. Key criteria of classification of the institutes currently involved in the infrastructures of banking market are formulated.

#### **BIBLIOGRAPHIC LIST**

1. Money, Credit, Banks /Edited by Lavrushina O. I – M.: Finance and statistics, 1998.
2. A.V. Kotov. Forming and development of a bank infrastructure in Russia: Saratov, 2004
3. Money, Credit, Banks: the Textbook for high schools/ Edited by E.F. Zhukov. 2003.
4. Money, Credit, Banks: the Textbook / Edited by O.I.Lavrushina – M.: Finance and Statistics, 2000.
5. Money, Credit, Banks: the Textbook / Edited by O.I.Lavrushina – M.: Finance and Statistics, 2000

*G.V. Nazarenko*

#### **PAYMENT CARDS AS A PART OF THE SYSTEM OF NON-CASH PAYMENTS OF RUSSIA**

**Key words:** payment card, non-cash payments, banking services, plastic card market, the national system of payment cards, the universal electronic card.



The article focuses on the role of payment cards in the system of cashless payments in Russia. The trends in the plastic card market are considered and analyzed; the advantages of using a credit card payment are singled out. Particular attention is paid to the further development of the Russian plastic card market and difficulties of payment card integration in the relationship between a buyer and a seller.

#### **BIBLIOGRAPHIC LIST**

Banking: a textbook for university economic students / ed.: EF Zhukov, ND Eriashvili. - Moscow: UNITY, 2007. - 576. (p.273)

1.Rudakova, O.S. Electronic banking: A manual for schools. - Moscow: Banking and Stock Exchange, Unity, 2000. - 261 (p. 103)

2.[www.banki-delo.ru](http://www.banki-delo.ru)

3.[www.ru-cards.ru](http://www.ru-cards.ru)

4.[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

5.Statement of the Russian Federation Government of 05.04.2011 № 1472p-P13, the Bank of Russia № 01-001/1280 «On the Banking Sector Development Strategy of the Russian Federation until 2015" // legal-reference system Consultant.

6.The Meeting of the Commission on Modernization and Technological Development of the Russian Economy. - Kremlin.ru, February 28, 2011.

*S.N. Rukina*

#### **ON NON-TAX BUDGET REVENUES AND TENDENCIES OF THEIR CHANGING**

**Key words:** Budget revenues, non-tax budget revenues, peculiar features, railroad train of non-tax incomes, fiscal value, management.

The contents of non-tax budget revenues, tendencies of their change in post crisis development are grounded in the article. The special attention is paid to budget revenues gained from use and sale of the state and municipal property.

#### **BIBLIOGRAPHIC LIST**

1.The Budget Code of the Russian Federation: the Federal Act from July, 31st 1998 as amended / An electronic resource / [Mode of access] / [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)

2.Reporting on implementation of the consolidated budget of the RF /electronic resource / [Mode of access] / [www.roskazna.ru/reports/cb.html](http://www.roskazna.ru/reports/cb.html).

3.Forecast plan (program), the privatization of Federal property in 2009. And the main directions of the privatization of Federal property in 2010 to 2011; forecast plan (program) the privatization of Federal property in 2010. And the main directions of the privatization of Federal property in 2011, 2012. / Electronic resource / [Mode of access] / [www.minfin.ru/](http://www.minfin.ru/)

*D.M. Belanenko*

#### **TAX PROBLEMS OF SPECIAL ECONOMIC ZONES IN RUSSIA**

**Key words:** special economic zones, the taxation of special economic zones, the taxation.

The article looks into the tax privileges for the organizations working in the special economic zones in the Russian Federation according to the Tax Code of the Russian Federation. The special attention is given to the taxation of Special economic zones participants in the Kaliningrad and Magadan areas.

The author presents the table of the tax privileges granted to the participants of special economic zones. It is concluded that existing tax privileges in special economic zones are

regulated not only by the Tax Code of the Russian Federation, but also are contained in other standard legal certificates that contradicts the existing principles of the taxation.

It is offered to unite and present the existing tax privileges in the form of the special tax mode reflected in the Tax Code of the Russian Federation.

#### **BIBLIOGRAPHIC LIST**

1. The Tax Code of the Russian Federation. Part One: the Federal Law of July, 31st, 1998 № 146-FZ//C3 the Russian Federation. 1998 № 31 items 3824;
2. The Tax Code of the Russian Federation. Part Two: the Federal Law of August, 5th of P00 № 117-FZ//C3 the Russian Federation 2000. № 32. ITEM 3340;
3. The Federal Law of 7/22/2005 № 116-FZ «On Special Economic Zones in the Russian Federation»;
4. The Federal Law of 5/31/1999 № 104-FZ «On a Special Economic Zone in the Magadan Area»;
5. The Federal Law of 1/10/2006 № 16-FZ «On the Special Economic Zone in the Kaliningrad Area and about amendments in some acts of the Russian Federation»;
6. The Law of the Russian Federation of 12/27/1991 № 2118-1 (ed.11.11.2003) «On Basis of Tax System in the Russian Federation»;
7. Bakhtin S.I. Legal regulation of enterprise activity in free economic zones of Russia and offshore zones: abstract. dis....candidate of Legal Sciences: 12.00.2003. M, 2006;
8. Пансков V.G. Taxes and tax system of the Russian Federation: Textbook. - M: Finance and statistics, 2007. – 464;
9. Taxes and Taxation: textbook for high schools / Edited by I.A.Majburova. - 2 edition., the reviewed added. - M: it JUNITI-IS DANA, 2008. - 511;
10. <http://www.gks.ru>;
11. <http://www.rosez.ru>.

*S.V. Frumina*

#### **RISKY AND ENDOWMENT INSURANCE: METHODOLOGICAL ISSUES**

**Key words:** insurance, safety, commercial bank, the risks, monitoring, fraud.

The article deals with the issues of risky and endowment insurance terminology. Specific features of risky and endowment insurance are singled out, and the necessity to take into account the given terminological constructions in normative documents is reasoned.

#### **BIBLIOGRAPHIC LIST**

1. Civil Code of Russian Federation № 14-FZ of 26.01.1996;
2. The Federal Law of November 29, 2007 № 286-FZ «On Mutual Insurance»;
3. Act of Nov. 27, 1992 № 4015-1 «On organization of insurance business in the Russian Federation»;
4. FZ № 115 dated 07.08.2001 «On Countering the Legalization (laundering) of proceeds from crime and terrorist financing»;
5. Potemkin SA Formation of a financial monitoring system in credit institutions. - M.:KNORUS, 2010.

*V.V. Stacenko*

#### **INSTITUTIONAL CONDITIONS OF ACTIVITY OF INDIVIDUAL INVESTORS IN THE RUSSIAN STOCK MARKET**

**Key words:** institutional conditions, individual investor, protection for all individual investors, protection of the rights of individual investors.



In article the comparative analysis of institutional conditions of activity of various categories of individual investors in the Russian stock market is carried out. It is defined that the Russian legislation forms identical level of protection for all individual investors without dependence from the mechanism of investment chosen by them in stock market. However legislatively generated identical level of protection of individual investors is realized fragmentary at the expense of non-uniform use of methods – domination of preventive, supervising methods to the detriment of compensatory.

#### **BIBLIOGRAPHIC LIST**

1. Vilkova T.B. Broker activity on a securities market. – M.: Knorus, 2010.p. 83
2. Offenses in the financial market: revealing, the analysis and a damage estimation: Ja.M.Mirkin and other; Under the general edition G.S. Poltavchenko. – M.:, 2007. – С.86-89.
3. Analytical inquiries on work FCFM of Russia with written references of citizens and public associations of investors for 2010 and 1st half-year 2011  
[г./www.fcsм.ru/about/poulation/analytical-reports/index.php](http://www.fcsм.ru/about/poulation/analytical-reports/index.php).
4. Strategy of development of the financial market of the Russian Federation till 2020 // <http://www.fcsм.ru/ru/press/russia2020/strategy2020/>
5. [www.institutional.narod.ru/skorobogatov/theme.pdf](http://www.institutional.narod.ru/skorobogatov/theme.pdf)

*A.M. Barashyan*

#### **DEVELOPMENT OF METHODS FOR COMPLEX ASSESSMENT OF FINANCIAL STABILITY OF THE COMMERCIAL ORGANIZATION**

**Key words:** Financial stability, complex estimation, scoring analysis, risk of bankruptcy, a cumulative indicator of financial stability, financial stability level.

The article opens modern approaches to a complex qualitative and quantitative estimation of financial stability of the commercial organization which allow to raise management efficiency of its financial resources. The author carries out the integral assessment of the financial sustainability of agricultural machinery company based on the scoring analysis, and determines its predictive value in the near future. Specific proposals on a procedure of accounting as well as the recommendation on application of an aggregated indicator of financial stability (AIFS) and an indicator of financial soundness (ILFS) taking into account the branch specificity of the analyzed enterprise to monitor current financial stability and to estimate optimality of structure of its financing sources are presented.

#### **BIBLIOGRAPHIC LIST**

1. Bobyleva A.Z. The Financial Administrative Technologies: Textbook – M: INFRA-M, 2007. – p.78
2. Krasnova B, Halts and the seven notes of management. – M: Joint-Stock Company Expert Magazine, EKSMO, 2009. – p.507
3. Comparative characteristics of different methods of diagnosis of the financial condition // NCSTU Proceedings. A series of "Economics."- 2010.- №10.- P.45-51
4. Shenaev S.A. Ensuring financial stability as a guarantee of survival amid the financial crisis// Banking Services - 2008.- №11.- P. 34-37.
5. Russian Statistical Yearbook: statistical compilation, 2010 // [www.gks.ru](http://www.gks.ru)
6. Raeva I. Scope and problems of application of integrated methods for assessing financial stability in the financial analysis in the assessment of business / Management / Corporate Finance.- 2010.- №1.- P. 41-53
7. <http://www.fin-analiz.com/> - site devoted to company's financial analysis

*N.I. Dovganevich*

**PERSONAL FINANCIAL PLANNING AS A TOOL FOR DECISION MAKING  
IN HOUSEHOLDS**

**Key words:** personal financial planning, personal finance, household finance, budget.

The article touches upon a very topical subject of personal budget planning. The algorithm to achieve tangible goals of the individual/household is considered. It is also considered how an individual organizes the process of investing, the process of drawing up a personal financial plan (PFP), and uses credit and insurance products in the process of its preparation.

**BIBLIOGRAPHIC LIST**

- 1.V.E. Leontjev. Finance. Money, credit, and banks. - M., 2003.
- 2.T.V. Teplova. Planning for financial management. - M.: Higher School of Economics, 1998.
- 3.Finance companies: Textbook. / Ed. Hare, M. - Moscow: Finances and Statistics, 2004.
- 4.Finance Survey: Manual / E.A. Dmitrieva, Magadan. Institute of Economics. - Magadan: CORDIS, 2007.
- 5.V. Savienok How do I make personal financial plan. The path to financial independence - Peter, 2007.
- 6.S. Makarov. Personal budget. Money under control - Peter, 2008
- 7.G. T. Doran (1981). There's a S.M.A.R.T. way to write management's goals and objectives. Management Review, Volume 70, Issue 11(AMA FORUM), pp. 35-36.

*S.N. Meliksetyan*

**ROUND TABLE REVIEW "CONTINUOUS FINANCIAL EDUCATION  
AS A BASIS FOR INNOVATION DEVELOPMENT IN SOUTHERN RUSSIA"  
(XI INTERNATIONAL BUSINESS FORUM)**

**Черненко Н. А.**

к.э.н., доцент кафедры менеджмента Ростовского филиала Российского Государственного Торгово-Экономического Университета (РГТЭУ)

Эл. почта:  
[cherkesov\\_r@rambler.ru](mailto:cherkesov_r@rambler.ru)

**ВОССТАНОВИТЕЛЬНАЯ  
ДИНАМИКА ЭКОНОМИЧЕСКОГО  
РОСТА РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ (2000-2007 гг.):  
ПАРАМЕТРЫ, ОСОБЕННОСТИ,  
ПРОТИВОРЕЧИЯ**

*Исследование социально-экономического развития России на этапе восстановительного роста (2000-2007 гг.) позволяет раскрыть его особенности и обозначить проблемы, имеющие большое значение для изменения содержания и приоритетов экономической политики государства на последующую перспективу, связанных с заменой экспортно-сырьевой модели экономического развития моделью высокотехнологической.*

**Ключевые слова:** этап «восстановительного роста», количественные показатели, качество экономического роста, мировая конъюнктура сырьевых ресурсов, инновационная активность, социальное развитие, экспортно-сырьевая экономика, наукоемкий сектор экономики, человеческий потенциал, долгосрочная стратегия развития, модернизационные меры.

Спецификой исследуемого периода 2000-2007 гг. является реализация в его рамках стратегии восстанови-

тельного экономического роста. В научных публикациях данный период носит название этапа «восстановительного роста». Применяются и другие его определения: «постдефолтный» период, этап «тучных нефтедолларов», непосредственно отражающие значимые особенности данного периода. Приведенные определения показывают его сущностный и пространственно-временной аспект [1.С.16] или наличие высоких цен на экспортную продукцию топливно-сырьевого комплекса [2.С.13].

Экономический рост этапа 2000-2007 гг. обусловлен сочетанием двух благоприятных факторов: девальвации рубля после событий августа 1998 г. и высокого уровня мировых цен на нефть. Локомотивом роста остается быстрое развитие экспортного топливно-сырьевого комплекса, инвестиции в который растут значительно более высокими темпами, чем в другие сектора. Как следствие, продолжающийся на протяжении ряда лет восстановительный экономический рост в России не обеспечивает преодоления глубокого структурного кризиса ее народного хозяйства. Напротив, экономический рост в своей глубинной основе уводит с траектории постиндустриального развития на траекторию превращения страны в сырьевой придаток глобальной экономики. В этой связи на первый план должна выступить проблема качества роста.

На рассматриваемом этапе, впервые за весь период рыночных преобразований в России были достигнуты высокие и относительно стабильные темпы экономического роста, однако при высоких значениях количественного роста качество этого роста вызывает серьезные нарекания.

Основной акцент в проводимых научных дискуссиях смещается на вопросы качества роста, его механизмы и структуру приоритетов. Это совершенно естественно, поскольку сами по себе цифры экономического роста не могут

дать нужного стратегического результата – обеспечить социально-экономический прорыв в направлении современного постиндустриального общества. Поэтому целью развития может быть не рост сам по себе, а качество роста, которое невозможно определить каким-то одним показателем, поскольку оно носит системный характер.

Качество роста предполагает одновременное решение вопросов социального развития и социальной защиты населения, развитие сферы образования, здравоохранения и науки. Это вопросы эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг, состояния экологической среды. Только на основе совокупности названных факторов можно должным образом оценивать показатели качества социально-экономического роста.

Именно на этапе 2000-2007 гг., несмотря на наличие благоприятных

предпосылок развития в виде высоких темпов роста экономики и максимальных цен на нефтегазовую экспортную продукцию, был реально упущен возможный шанс перехода экономики России на инновационный путь развития. Данный этап, напротив, завершился вхождением страны в мировой финансовый кризис 2008 г., который во многом оказался для нее «рукотворным».

Анализ показателей и факторов количественного и качественного социально-экономического роста на этапе восстановительного роста (2000-2007 гг.) позволяет выявить и раскрыть особенности социально-экономического развития России и обозначить проблемы, играющие существенную роль при формировании экономической политики страны на перспективу.

Показатели российской экономики в 2000-2007 гг., приведены табл.1.

**Таблица 1. Динамика основных показателей российской экономики в 2000-2007 гг. (в % к предыдущему году) [3. С.28]**

Показатели	2000	2003	2004	2005	2006	2007
ВВП	10,0	7,3	7,2	6,4	7,4	8,1
Инфляция (среднегодовая), индекс потребительских цен	20,2	23,7	10,9	12,7	9,7	13,7
Производство промышленной продукции (ОКВЭД)	8,7	8,9	8,3	4,0	3,9	6,3
Сельское хозяйство	7,7	1,3	3,1	2,0	2,8	3,3
Инвестиционный основной капитал	17,4	12,5	10,9	10,5	10,7	21,1
Реальные располагаемые денежные доходы населения	12,0	15,0	9,9	8,8	9,2	10,4
Оборот розничной торговли	9,0	8,8	12,5	12,0	13,9	15,2
Доля сырьевой нефти в стоимостной структуре товарного экспорта, %	26,8	26,1	32,3	34,0	34,0	34,3
Цены на нефть URALS, дол./барр.	26,6	27,2	34,4	50,6	60,9	65,9

В целом экономика страны выросла на 55,2% (среднегодовой темп прироста ВВП составил 6,9%), промышленное производство – на 47,1% (5,8%), инвестиции в основной капитал – на 219% (14,8%).

В 2007 г. валовой национальный продукт увеличился на 8,1%, что яви-

лось не только одним из лучших показателей средней динамики российского национального хозяйства в предшествующие годы этапа, но и значительно выше темпов мировой экономики. Рост промышленного производства составил 6,3%, реальных доходов населения – 10,4%.

Удачным был год для развития сельского хозяйства: его продукция выросла на 3,3%. Инвестиции в основной капитал увеличились на 21,1%. Чистый приток капитала составил 80 млрд. дол.

В 2007 г. в очередной раз удалось обеспечить профицитный бюджет, который в отдельные годы доходил до 10% объема ВВП. На этой базе удалось восстановить докризисный (1991 г.) уровень среднедушевых реально располагаемых денежных доходов населения, то есть несколько улучшилось благосостояние населения.

Происходило накопление Центробанком золотовалютных резервов, которые выросли в 2007 г. до 479,4 млрд. дол. Россия вышла на третье место в мире по их объему после Китая и Японии. По объему ВВП, рассчитанному по обменному курсу, Россия становится десятой в мире страной (1,27 трлн. дол.) По объему ВВП, рассчитанному по паритету покупательной способности, страна заняла седьмое место в мире [4. С.30].

Соответственно сократилась финансовая задолженность государства. Резко снизился объем государственного внешнего долга: в 2007 г. в 3,9 раза по сравнению с 1998 г. Та же ситуация с государственным внутренним долгом, хотя снижение его общей величины было замещено ростом внешних долгов крупных корпораций и банков [5].

Обеспечение государством гарантий банковских вкладов населения укрепило его доверие к финансовой системе страны. Наблюдается заметный прирост банковских депозитов населения, за исследуемый период они выросли в 10,6 раза, при уменьшении доли наличных денег в общей денежной массе на 8,4%, что отражает массовый перевод личных сбережений в банки [6].

Таким образом, по формальной оценке Росстата на этапе восстановительного роста Россия превратилась в

один из быстрорастущих регионов мира. Вместе с тем исследование вопросов, связанных с качеством статистически фиксируемого экономического роста, выявляет серьезные противоречия между ростом и развитием в экономике России.

Многие аналитики, давая в целом положительную характеристику состояния российской экономики, считают его крайне противоречивым [7.С.56-57; 4.С.31-33]. Оно складывается в результате низкого качества экономического роста в России, что подтверждает анализ основных макроэкономических показателей, позволяющий различить их формальные значения и реальное содержание.

Несмотря на ускоренный темп роста ВВП по годам исследуемого этапа, экономика страны только через 16 лет от начала рыночных преобразований, а именно в конце 2006 г., смогла превзойти уровень 1991 г. При этом на постсоветском пространстве не только Россия превзошла этот базисный уровень, одновременно с ней его превысили страны Балтии, Белоруссия, Казахстан.

По темпам роста ВВП в 2007 г. (8,1%) Россия уступает не только вступившим в Евросоюз странам Балтии, но и большинству государств СНГ. В среднем по странам СНГ рост ВВП в 2007 г. составил 9%.

В 2007-м г. прирост в промышленности в России составил 6,3%, что значительно выше предыдущего года (3,9%). Однако суммарный объем выпуска составил лишь 90,8% от уровня 1991 г. За тот же период промышленность многих стран значительно превзошла этот уровень: Белоруссии – на 65%; Узбекистана – на 93%; Польши – на 144%; Китая – почти в 6 раз [4.С.31].

Анализ структуры промышленности за 2007 г. показывает, что на сырьевые отрасли, включая отрасли, связанные с начальным переделом, при-

ходится более 60% общего объема производства. Доля промышленных изделий составляет менее 20%. Хотя даже в предшествующие данному этапу кризисные годы этот показатель не опускался ниже 23%.

В развитии российской экономики накапливаются глобальные проблемы негативного характера, которые вызваны низким качеством ее экономического роста [7.С.56-57]. Можно выделить важнейшие из них.

1. Ситуация на мировых рынках явилась одним из важных факторов успеха этапа 2000-2007 гг. На фоне высоких цен на основные товары российского экспорта продолжилась тенденция роста зависимости российской хозяйственно-политической жизни от динамики развития сырьевых отраслей и условий экспорта их продукции. Так, по данным табл.1, доля сырьевой нефти в стоимостной структуре товарного экспорта выросла в 1,3 раза, цены на нефть – в 2,5 раза. Эта зависимость оценивается неоднозначно.

С одной стороны, рост зависимости бюджета от роста поступлений нефтедолларов расширяет возможности использования этих средств на инвестиционные и социальные цели бюджета. Однако они используются незначительно, сдерживаясь осторожной политикой Стабилизационного фонда и проведением консервативной бюджетной политики [8.С.5]. Большинство ученых считает такой инерционный подход государства глубоко ошибочной политикой, не позволившей на этапе благоприятного экономического роста сделать рывок к инновационному развитию [1; 7].

С другой стороны, несмотря на высокие темпы роста внешнеторгового оборота, в 2007 г. отмечается резкое замедление прироста экспорта – 15,4% против 28,9% в 2006 г. Это достаточно тревожная тенденция. Российская экономика зависит от мировых рынков - экспорт в ней составляет 30% ВВП, а

80% экспорта составляет нефть, нефтепродукты, газ и металлы. Это товары, цены на которые остро чувствительны к изменениям мировой экономической конъюнктуры. Поэтому при ухудшении мировой конъюнктуры на сырьевые ресурсы в российской экономике могут возникнуть большие проблемы. Ведь Россия экспортирует 60% сырой нефти, 35% – газа, 35% – произведенных нефтепродуктов, 90% - меди, 97% – никеля, 90% - минеральных удобрений. Других источников, из которых могут быть компенсированы потери от сокращения экспорта, у России нет. За 16 лет реформ абсолютная величина национального ВВП почти не изменилась (1,27 трлн. дол. в 2007 г. против 1,22 трлн. дол. в 1991 г.). Произошло лишь его перераспределение: увеличилась доля услуг при одновременном снижении товарной части [4.С.39-40].

2. Негативной тенденцией, не преодоленной на этапе восстановительного роста, является дальнейшая примитивизация промышленности, сдерживающая возможности для инновационного развития экономики. В последние три года анализируемого этапа (2005-2007 гг.) индекс промышленного производства стабильно отстает от динамики ВВП (соответственно 104-106% против 106-108%). Несмотря на некоторый рост, сектор обрабатывающей промышленности находится в глубочайшем кризисе. Российские заводы все более уступают западным по оснащенности новейшим оборудованием. Ресурс технологической базы экономики (машины и оборудование) выработан более чем на 45% и достиг критического уровня. Изношенное и морально устаревшее оборудование не только неспособно производить рыночно привлекательный продукт, но и приводит к снижению производительности труда. По показателю ВВП на одного занятого, характеризующего производительность национальной экономики, Россия в 4 раза ус-

тупает США и в 3 раза - Европе. Наблюдается критический уровень износа основных фондов в промышленности (в середине 2000-х гг. он составил около 50%). Более половины производственного оборудования промышленности функционирует свыше 20 лет, его средний возраст продолжает увеличиваться (с 18,7 года в 2000 г. до 21,2 года – в 2004 г.) Количество образцов новой техники сократилось на 25%, а доля принципиально новых видов продукции в общей продукции машиностроения снизилась с 3 до 1,6% [9].

Отраслевая структура инвестиций в основной капитал, рассматриваемая как материальная предпосылка примитивизации промышленности, не претерпела особых изменений. Как и в предыдущие годы этапа, в 2007 г. половина общих капитальных вложений приходится на компании по добыче полезных ископаемых, транспорту и связи, электроэнергетики, большая часть которых контролируется государством. Только 15% капитальных вложений направляется в обрабатывающую промышленность. Следствием сложившейся структуры распределения инвестиций является кризис машиностроительного комплекса.

Несмотря на высокую динамику инвестиций в основной капитал (прирост в 2007 г. составил 21,1%), их объем в абсолютном выражении в 2007 г. составил лишь 63,5% уровня 1991 г., что недостаточно для модернизации экономики России [4.С.35]. Совершенно очевидно, что обрабатывающая промышленность в ближайшие годы не может стать локомотивом роста российской экономики. В секторе добычи полезных ископаемых из-за низкого уровня поисковых и разведочных работ, объема и качества запасов, накапливаются системные проблемы.

3. Отсутствует реальный прогресс в становлении инновационных секторов. Даже при условии вступле-

ния экономики страны с 2000 г. в фазу экономического роста наукоемкие производства продолжали развиваться медленнее других: их доля в ВВП снижается. Финансирование НИОКР осуществляется на уровне 1% ВВП против 2,5-3% в технологически развитых странах, а доля инновационной продукции в составе промышленного производства оценивается в размере не более 4-5% против 30-35% в указанных странах [10.С.5]. Сокращаются возможности перехода к инновационному типу развития: инновации внутри страны не востребованы; исчезают отрасли, способные трансформировать инновации в продукцию конечного потребления.

Инновационная активность зависит не только от объема инвестиций в экономике в целом, но также от их распределения между отраслями. Удельный вес инвестиций в основной капитал машиностроения на протяжении 2000-2007 гг. остается на крайне низком уровне (в среднем 2,5 %), тогда как удельный вес инвестиций в добычу топливно-энергетических ресурсов составляет 14%, что почти в 6 раз больше. При этом удельный вес расходов на инновации в общей сумме инвестиций в обрабатывающих отраслях значительно выше, чем в добывающих отраслях. В машиностроении расходы на инновации составляют более половины всех инвестиций (57%), тогда как в добыче топливно-энергетических ресурсов – всего лишь 2% [4.С.35].

Можно сделать вывод, что расходы на инновации в промышленности неизбежно будут оставаться незначительными. Низкая доля машиностроения в совокупном объеме инвестиций в промышленности, даже при высоком росте общего объема инвестиций, будет означать стагнацию инновационной активности в промышленности в целом. Россия теряет и национальный, и зарубежные рынки сбыта продукции обрабатывающей промышленности. Налицо



технологическая несовместимость российской экономики с экономиками индустриально развитых стран. Сегодня Россия вплотную приблизилась к крайне опасной черте – утрате собственной технологической базы машиностроения в промышленности, выпускающей товары народного потребления. По имеющимся расчетам в перспективе наша страна будет вынуждена приобретать за рубежом до 60 % технологий [11.С.4]. Как следствие, сокращается и так крайне низкая (3,9% в 2006 г.) доля высокотехнологичного экспорта в общем объеме экспорта России (в % к 2000 г. сокращение составило 22%). Отставание по данному показателю в сравнении с развитыми странами составляет: 12,9 раза (США), 11,6 раза (ЕС), 16,4 раза (Япония) [12.С.34].

4. Наличие острых проблем в развитии социальной сферы свидетельствует о том, что достигнутая стабильность зиждется на недостаточно прочной основе. Ее может нарушить любой негативный фактор как в мировой, так и в национальной экономике. При отмечаемой положительной роли данного этапа в осуществлении крупных расходов на социальные и потребительские нужды населения [13] в целом на этапе «постдефолтной» динамики воспроизводится такая же направленность экономического развития, которая изначально реализовывалась в постсоветской России в рамках действующей модели экономического реформирования.

В соответствии с данной моделью выделение средств на оплату труда, пенсии и пособия, развитие социальной инфраструктуры рассматривается в качестве затрат, подлежащих минимизации. Этим игнорируется реально воплощаемая во всех ведущих странах мира посылка, что социальное развитие не только следствие, но и решающий фактор экономического роста: повышение уровня и качества жизни наемных работников – мощный стимул к труду,

источник платежеспособного спроса и гарант доверия населения к власти.

Воспроизведение данной негативной направленности экономики на этапе 2000-2007 гг. проявляется в дальнейшем увеличении дифференциации доходов общества, которая уже вышла на рекордные рубежи. Хотя номинальные и реальные доходы населения растут, почти 50% его денежных доходов концентрируются у 20% населения страны. Коэффициент дифференциации доходов в 2006 г. достиг в России 15, то есть на долю 10% наиболее обеспеченного населения приходится 30% общего объема денежных доходов, а на долю 10% наименее обеспеченного населения – 2%. Между тем, с точки зрения поддержания социальной безопасности государства, критическим считается 7-8-кратный разрыв доходов крайних децильных групп. Этим нарушается ст.7 Конституции о социальном статусе государства, согласно которому главной задачей государства является обеспечение достойных условий жизни граждан.

В мировой практике социальность государства проявляется в росте доли государственных расходов на социальные цели в структуре ВВП. При этом речь идет не только о различного рода социальных выплатах, но и о финансировании образования, науки, культуры, здравоохранения, других отраслях непроизводственной сферы, развитии производства и его социальной составляющей. Такова общемировая тенденция, отсутствующая у нас. Удельный вес названных расходов государства, осуществляемых через бюджетную систему, составляет порядка 30-35% по отношению к ВВП, а в ряде развитых стран – 60%. При высокой доле этих расходов существует возможность активного воздействия на экономику и социальную сферу, инвестиционный процесс [14.С.58]. Реализуемая консервативная политика в данной сфере, направленная на сдерживание обяза-

тельств государства перед населением, блокирует возможность перевода страны на траекторию устойчивого и качественного роста [1.С.16].

5. Нельзя не отметить такой существенной особенности современной экономики России как высокая дифференциация социально-экономического развития отдельных регионов. Одной из негативных тенденций последнего десятилетия, включающего период восстановительного роста, является значительное усиление региональной дифференциации с прогрессирующим отставанием большой группы регионов. Это связано, во-первых, с включением рыночного механизма, разделившего регионы по их конкурентным преимуществам и недостаткам, во-вторых, с ослаблением регулирующей роли государства, сокращением государственных инвестиций в региональное развитие. Данная ситуация порождает целый ряд серьезных проблем экономического и социального характера, приводит к усилению социальной напряженности в обществе. Ее решение заключается в выравнивании различий в социально-экономическом развитии регионов России усилиями государства и самих регионов. В условиях восстановительного роста данная проблема, требующая значительных инвестиций, не получила развития, способствуя дальнейшему усилению уровня дифференциации регионов.

6. Прямым следствием экспортно-сырьевого характера структуры российской экономики является наличие на этапе восстановительного роста более высокой, чем в развитых странах, инфляции и опережающего прироста инфляции над приростом ВВП, а не наоборот. Так, в 2006 г. в России среднегодовой прирост инфляции в 2,4 раза превысил прирост ВВП. Их соотношение составило: в России - 6,7 и 16,1%; в США - 3,4 и 2,4%; в зоне евро - 2 и 1,9%. В период 2000-2007 гг. среднего-

довой прирост инфляции в России составил 18,1%, среднегодовой прирост ВВП - 6,9%. Следовательно, прирост инфляции преобладает над приростом ВВП в 2,6 раза [15.С.88; 16.С.135-153].

Высокий уровень инфляции негативно отражается на социальной сфере, способствует снижению уровня жизни населения. Кроме того, при высокой инфляции (порядка 15-20%) возможно значительное сокращение инвестирования производства в стране, так как капитал обычно ориентируется на страны с низкой инфляцией.

Опыт мировой экономики показывает, что страны с ведущей долей высокотехнологичных отраслей в национальной экономике отличаются устойчивостью к инфляции, поскольку цены на продукцию таких отраслей по мере наращивания объемов выпускаемой продукции динамично снижаются - проявляется эффект масштаба.

Таким образом, воспроизводственные параметры национального хозяйства России в период восстановительного роста 2000-2007 гг., характеризующегося определенными успехами в экономике, не могут быть названы ни устойчивыми, ни перспективными. Отсюда главной задачей видится использование следующих принципов системного и воспроизводственного подхода к развитию государственной промышленной и экономической политики.

Во-первых, необходимо изменение содержания и приоритетов экономической политики государства в направлении перехода на воспроизводственную траекторию, изменяющую само качество экономического развития. Это, в свою очередь, требует глубоких структурных и институциональных реформ. «Увлечение» валовыми темпами роста, выдвигание их в качестве главного критериального показателя социально-экономического развития неизбежно «затушевывают» переход к новому качеству роста. Кажущаяся перво-

очередность задачи наращивания темпов роста может привести к подмене модернизации производственного потенциала простым его восстановлением. В этом случае страна лишь воспроизведет устаревшую технологическую структуру, что даст только временный выигрыш. В долгосрочном же периоде такая траектория окончательно отбросит страну на периферию мировой экономики.

Во-вторых, необходимо обоснование совместимости ориентации на высокие валовые темпы роста с решением задач структурного обновления реального сектора экономики в сочетании с глубокими экономическими реформами. А в связи со вступлением России в активную фазу мирового финансового кризиса 2008-2009 гг. задачей государства возникает новая задача - установление правильного соотношения мер собственно антикризисного регулирования и модернизационных мер стратегического характера, связанных с заменой экспортно-сырьевой модели экономического развития моделью высокотехнологической [13;18].

В-третьих, насущно необходимым условием перехода к новому качеству роста является наличие долгосрочной (минимум на 20 лет) стратегии социально-экономического развития страны. Без такой стратегии, в рамках кратко- и среднесрочных программ-прогнозов вложения в глубокие качественные изменения в отраслевой и технологической структуре реального сектора экономики, в развитие всех сфер, обеспечивающих наращивание человеческого потенциала страны, выглядят как прямой вычет из имеющихся ограниченных ресурсов, снижающих темпы экономического роста. Однако необходимо учитывать, что в наступившем веке экономическая политика, не придающая этим сферам приоритетного характера, исторически бесперспективна. Это означает, что экономический эф-

фект от вложений в принципе не может рассматриваться в краткосрочном периоде [17.С.12]. Задачей же российской экономической науки является разработка концепции такой стратегии и донесение ее сущности и необходимости до широкой общественности.

Исследование особенностей социально-экономического развития России на этапе восстановительного роста позволило выявить следующие негативные факторы, влияющие на стратегические и воспроизводственные параметры, связанные со спецификой развития сферы инноваций и научно-технического прогресса, совершенствования структуры производства. Представленные автором в обобщенном виде, они отражают макроэкономические особенности, сырьевую направленность и противоречивость тенденций восстановительного роста российской экономики в рассматриваемый период, а также определяют принципиально значимые ориентиры, которые должны быть учтены в стратегии развития экономики на перспективу [7; 1; 13; 10; 17]. К ним относятся:

1. Развитие экономики России в высокой степени определяется внешне-экономическими факторами, связанными с экспортом сырья и, прежде всего, нефти. Всесторонний анализ плюсов и минусов сырьевой ориентации и ее длительности в официальных прогнозах практически отсутствует. Факт сведения дискуссии о возможностях экономического роста к проблеме обеспеченности страны минерально-сырьевыми ресурсами и прогнозным оценкам внешнеэкономической конъюнктуры в отношении этих ресурсов свидетельствует о потенциальной неустойчивости экономического роста.

2. Преодолеть указанную тенденцию можно лишь при направленности инвестиционного процесса на инновационные факторы роста, что предполагает ускоренное развитие «машино-

строительного ядра». Анализ динамики структуры инвестиций показывает, что этого пока не происходит. Отсюда следует, что инвестиционный процесс на этапе восстановительного роста закрепляет тенденцию сырьевой структуры общественного воспроизводства.

3. Анализ отраслевой структуры промышленности страны подтверждает данный вывод. Соответственно в мировом воспроизводственном процессе российская экономика во все большей степени является источником первичных ресурсов и продукции их «первого передела», производя сырьевые и полусырьевые товары не для собственного потребления, а для зарубежных потребителей. Сырьевая направленность воспроизводства закрепляется экономической политикой государства. Так, в официальных прогнозах тенденция падения добычи нефти связывается не с низким технологическим уровнем ее добычи и переработки, а с «недостаточной развитостью инфраструктуры трубопроводного транспорта нефти на экспорт», с постановкой задачи ее развития.

4. Следствием недостатка инвестиций в развитие «машиностроительного ядра» является нарушение расширенного воспроизводства в обрабатывающей индустрии, выражающееся в ускоренном старении производственного аппарата, снижении технологического уровня производства, сокращении конкурентоспособности продукции. Критическое состояние этих процессов приводит к формированию технологической несовместимости российской экономики с индустриально развитыми странами.

5. Следует отметить, что проблема российской экономики заключается даже не столько в сырьевой структуре экспорта, сколько в том, что сырьевая рента не используется для целенаправленного изменения структуры общественного капитала ради создания науко-

емкой экономики, адекватной статусу России как одного из «полюсов» всемирного воспроизводственного процесса. Существующая система развития экономики ведет Россию к превращению из субъекта в объект мировой геополитики.

6. Надо учитывать также и то, что социально-экономическая динамика страны определяется теперь как структурой реального сектора экономики, так и состоянием человеческого потенциала, который в XXI в. становится главным фактором перехода к новому качеству развития.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Реформационный прагматизм как основа модернизации. Резюме доклада «К концепции и программе социально-экономического развития России до 2015-го года». /Авторский коллектив ученых РАН. Под редакцией Р.С. Гринберга// Российский экономический журнал. 2007. - №3.
2. Куликов В. О «болевых» точках социально-экономического развития России// Российский экономический журнал 2008. №1-2.
3. Россия в цифрах.- 2008: Крат. стат. сб./Росстат.-М., 2008.
4. Цветков В. Подкрепить инновационное развитие промышленной политикой//Экономист. 2008. №3.
5. Борисова И., Замараев Б., Киюцевская А., Наразова А. Риски внешнего финансирования российской экономики// Вопросы экономики. – 2008. №2.
6. Данные Центрального банка России (www.cbr.ru).
7. Гринберг Р. Российская структурная политика: Между неизбежностью и неизвестностью// Вопросы экономики. – 2008. № 3.
8. Мау В. Экономическая политика в 2005-м году//Вопросы экономики. 2006. №2.
9. Российский статистический ежегодник. 2005 г.// Росстат. -М., 2006 .

10. Кушлин В. Стратегия развития и ее цели // Экономист. – 2006. №1.
11. Угрозы, которые мы поджидаем // Экономика и жизнь. – 2006. № 21.
12. Григорьев Л., Плаксин С., Салихов М. Посткризисная структура экономики и формирование коалиций для инноваций // Вопросы экономики. 2008 №4.
13. Глазьев С. Об антикризисной стратегии России. – 2009. РЭЖ № 6.
14. Воронин Ю. Приоритеты бюджетной политики // Экономист. 2002. – №6.
15. Национальные счета России. 1999-2006.: Стат. Сб. Росстат.- М., 2007.
16. Перспективы развития мировой экономики. МВФ., 2006. //www.imf.org
17. Сорокин Д. Воспроизводственная динамика и ее качество // Экономист.- 2006. № 3.
18. Петров Ю. О характере глобального кризиса и соотношении антикризисных задач со стратегическими модернизационными. // РЭЖ.- 2009/ №11-12.

**Семенова Н. Н.**

к.э.н, доцент кафедры финансов и кредита, докторант Мордовского государственного университета имени Н.П. Огарева

Эл.почта:

[nnsemenova@mail.ru](mailto:nnsemenova@mail.ru)

### **ГОСУДАРСТВЕННАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОДДЕРЖКА КАК УСЛОВИЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ АГРАРНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ**

*Зависимость аграрного сектора от природно-климатических условий, сезонность сельскохозяйственного производства, низкая отдача капиталовложений ставят отрасль в неравное положение с другими секторами экономики. Данные обстоятельства обуславливают необходимость государственной поддержки аграрного сектора как условия устойчивого экономического роста и важной составляющей механизма обеспечения продовольственной безопасности. В статье проанализирован современный уровень государственной поддержки сельского хозяйства в России, а также предложены важнейшие элементы системы государственной поддержки и регулирования аграрного сектора на перспективу*

**Ключевые слова:** *государственный протекционизм, государственная поддержка, аграрный сектор экономики, устойчивое развитие, экономический рост.*

В настоящее время стратегическая цель государственной аграрной по-

литики - формирование макро- и микро-экономической системы хозяйствования, обеспечивающей стабилизацию, устойчивое развитие и последовательное повышение эффективности агропромышленного производства для более полного и надежного снабжения населения продуктами питания, перерабатывающей промышленности – сырьем, активизации экспорта и укрепления продовольственной безопасности страны. Устойчивое развитие агропродовольственного сектора – фактор социально-экономической стабильности в обществе, снижения зависимости от колебаний конъюнктуры мировых рынков, а также повышения национальной силы государства.

Впервые понятие устойчивого развития было сформулировано в докладе «Наше общее будущее», представленном в 1987 г. Комиссией по окружающей среде и развитию, которую возглавляла Г.Х. Брунгланд (Норвегия). В июне 1992 г. на Конференции ООН по окружающей среде и развитию в Рио-де-Жанейро концепция устойчивого развития получила признание, а основные положения ее были изложены в документе «Повестка дня на XXI век». Возникновение данной концепции, представляющей собой новую социально-экономическую парадигму, связано с трансформацией представлений человечества о своем будущем и правилах существования мирового сообщества.

Под устойчивым развитием подразумевалась модель развития общества, которая исходила из необходимости обеспечить мировой баланс между решением социально-экономических проблем и сохранением окружающей среды с тем чтобы удовлетворение жизненных потребностей нынешнего поколения людей не достигалось за счет лишения такой возможности будущих поколений [1].

Одним из основополагающих признаков понятия «устойчивое разви-

тие» является характеристика его как единства трех составляющих – экономической, социальной и экологической (человек-производство-природа), образующих социоприродную среду.

Основу концепции устойчивого развития составляет экономический рост, предполагающий количественное увеличение масштаба экономики в ее физическом измерении.

Академик И. Ушачев выделяет три составляющие категории «устойчивый экономический рост»: экономическую устойчивость и обеспеченность финансовыми ресурсами для расширенного воспроизводства; расширенное производство на основе инноваций; улучшение экологии; устойчивое социальное развитие сельских территорий [2]. Только комплексная их реализация может обеспечить конкурентоспособность продукции отечественного АПК на внутреннем и внешнем рынках. Сельскохозяйственное производство является базовым сектором для обеспечения устойчивого экономического развития. Именно здесь формируются количественные и качественные параметры, определяющие в дальнейшем развитие и конкурентоспособность отечественного продовольствия. Для их обеспечения необходимо, во-первых, чтобы сельхозтоваропроизводители располагали требующимся объемом финансовых, трудовых и иных ресурсов; во-вторых, была достигнута высокая эффективность производства в большинстве хозяйствующих субъектов.

Степень устойчивости агропродовольственной системы современной России определяется действенностью, активностью, взаимосогласованностью использования факторов производства. Классическая политэкономия выделяет три таких фактора: труд, землю и капитал. Современная экономическая наука в качестве четвертого самостоятельного фактора производства рассматривает также предпринимательскую способ-

ность хозяйствующих субъектов. Следует отметить, что в агропродовольственной системе России действенность этих факторов очень низкая. Несмотря на некоторые положительные тенденции в экономическом росте, увеличение инвестиций в основной капитал сельского хозяйства и АПК в целом, наметившемся импортозамещении по ряду основных продуктов, агропродовольственная система характеризуется неустойчивостью, представляющей угрозу не только продовольственной, но и общей национальной безопасности государства. В связи с деградацией основных факторов производства – трудового потенциала, а также материально-технической базы села, сельскохозяйственных земельных ресурсов требуется осуществление комплекса мер со стороны государственных органов для достижения и повышения устойчивости, стабильности, динамичности развития аграрного сектора экономики. В связи с этим актуальными являются вопросы формирования эффективной системы государственной поддержки аграрного сектора экономики.

Применение принципа аграрного протекционизма обусловлено необходимостью обеспечения паритета цен в АПК и защиты отечественного производства от недостаточно эффективного регулирования импорта продовольственного сырья и продуктов. Аграрный протекционизм – это основа обеспечения национальной и продовольственной безопасности страны. Необходимость государственной поддержки аграрного сектора как условие устойчивого экономического роста и важной составляющей обеспечения продовольственной безопасности обусловлена двумя причинами. Во-первых, важнейшим условием жизнедеятельности общества является обеспечение людей продовольствием и другими предметами потребления, производством которых занимается сельское хозяйство. Во-вторых, аг-



рарное производство вследствие действия стихийных сил природы сопряжено с особыми рисками, снижающими инвестиционную привлекательность отрасли. В сельском хозяйстве наиболее полно действует эффект мультипликации, когда финансовые вложения оцениваются не в краткосрочном, а в долгосрочном периоде. В этих условиях, чтобы обеспечить динамичное развитие АПК и продовольственную независимость страны, государство должно выполнять функцию формирования и целенаправленного осуществления политики аграрного протекционизма.

По мнению академика И.Н. Буздалова, «социально-экономическая функция аграрного протекционизма заключается в обеспечении нормально функционирующим субъектам отрасли уровня доходности, необходимого для социального прогресса и поддержания производства в объемах, адекватных общественному спросу, реальной емкости агропродовольственного рынка». При этом под «нормальностью» такого функционирования он понимает качество хозяйствования, по меньшей мере, соответствующее среднеотраслевым достижениям степени и эффективности используемых ресурсов и при условии соблюдения паритетных стоимостных отношений в АПК, обеспечивающих достаточный для осуществления обусловленных общественным спросом на продукцию сельского хозяйства темпов расширенного воспроизводства уровень рентабельности. По его мнению, оптимальный уровень рентабельности сельскохозяйственного производства должен составлять 20-25% с дифференциацией по отраслям, связанной со значимостью и качеством соответствующей продукции, спросом на нее на внутреннем и внешнем рынках [1, С.34-35].

При этом аграрный протекционизм предполагает одновременную ориентацию сельскохозяйственных товаропроизводителей на эффективное ис-

пользование как собственных ресурсов, так и бюджетных средств в рамках государственной протекционистской поддержки. Необходимо поддерживать более эффективное сельскохозяйственное производство, стимулируя субъектов рынка на повышение конкурентоспособности, на предпринимательство, на реализацию принципа самофинансирования.

Существуют две причины необходимости государственного вмешательства в аграрную экономику: специфические особенности сельскохозяйственного производства и социально-экономическая структура аграрного сектора, устанавливающие рамки его регулирования; несовершенство рыночного механизма.

С учетом современной концепции многофункциональности сельского хозяйства можно выделить пять аргументов обоснования его государственной поддержки: 1) обеспечение продовольственной безопасности страны; 2) развитие внешней торговли; 3) уровень цен и доходов в сельском хозяйстве; 4) природоохранный аргумент; 5) необходимость развития сельских территорий.

В мировой практике сложились различные подходы к разделению функций федеральных и региональных органов власти при оказании государственной поддержки сельхозтоваропроизводителям. Первый подход – это полное разграничение мероприятий, осуществляемых федеральными и региональными властями (ЕС, США). Например, в ЕС долгие годы действовала программа поддержки зернового хозяйства, которая финансировалась из Общего бюджета Евросоюза, а отдельные государства ЕС не имели права поддерживать своих зерновых производителей. Это обеспечивало единство зернового рынка в ЕС.

Второй подход к разделению функций поддержки сельхозтоваропро-

изготовителей – это передача данных полномочий региональным органам власти. Такой порядок предусмотрен в Федеральном законе РФ от 6 октября 1999 г. №184-ФЗ «Об общих принципах организации законодательных (представительных) и исполнительных органов управления государственной власти субъектов Российской Федерации». В соответствии с ним поддержка сельскохозяйственного производства (за исключением мероприятий, предусмотренных федеральными целевыми программами) отнесена к полномочиям органов государственной власти субъектов РФ.

До 2005-го г. в ежегодных федеральных законах о бюджете предусматривались мероприятия бюджетной поддержки сельхозтоваропроизводителей и соответствующее финансирование. В дальнейшем данный порядок перестал быть легитимным. Изменилась процедура выделения бюджетных средств: с 2005-го г. средства перечисляются в виде субсидий в региональные бюджеты, а затем предоставляются хозяйствующим субъектам. Причем, субсидии для региональных бюджетов являются целевыми и могут использоваться только на условиях, установленных федеральными властями.

Третий подход, который реализуется в России с 2008-го г. и определен Государственной программой «Развитие сельского хозяйства и регулирование рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2008–2012 гг.» (далее Госпрограмма) – софинансирование. Федеральный бюджет выделяет субсидии на осуществление конкретного мероприятия при условии, если из регионального бюджета будут также выделены средства на софинансирование. По большинству мероприятий софинансирование из бюджетов субъектов РФ должно составлять 1/3 всех средств. По некоторым мероприя-

тиям суммы из региональных бюджетов превышают финансирование из федерального бюджета.

С 2009-го г. порядок софинансирования усложнен: ставки по каждому мероприятию в рамках бюджетной поддержки, установленные в Госпрограмме, дифференцируются по субъектам Федерации в зависимости от их бюджетной обеспеченности. Причем нормативы софинансирования ежегодно изменяются. Кроме того, ежегодно колеблется и фактическая обеспеченность регионов, что затрудняет работу региональных органов власти.

На современном этапе развития России в государственной политике по поддержке сельского хозяйства проявляются две основные тенденции. Первая заключается в том, что, несмотря на рост общих расходов бюджета, расходы на сельское хозяйство снизились, поэтому доля сельского хозяйства в фактических расходах сократилась. Вторая тенденция – регионализация бюджетного финансирования сельского хозяйства и соответствующая дифференциация территорий по уровню поддержки.

Так, несмотря на рост уровня бюджетной поддержки аграрного сектора (более чем в 4 раза) в последние годы происходит сокращение удельного веса расходов на сельское хозяйство в общем объеме расходов консолидированного бюджета РФ с 2,4% в 2003 г. до 0,2% - в 2010 г. (табл.1).

При этом доля государственной поддержки отрасли в стоимости произведенной сельскохозяйственной продукции увеличилась более чем в 1,5 раза и составила в 2010-м г. 10,7%, а в валовом внутреннем продукте (ВВП) всего на 0,1%. Тем не менее уровень поддержки остается достаточно низким по сравнению со странами ЕС, Японией, Канадой, Норвегией, где она составляет от 25-70 % стоимости продукции сельского хозяйства.

**Таблица 1.** Расходы консолидированного бюджета на финансирование сельского хозяйства и рыболовства

Показатель	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Расходы консолидированного бюджета, млрд руб.	3955,4	4665,4	5941,4	7855,9	11245,8	14157,0	15847,3	17301,0
В том числе: сельское хозяйство и рыболовство, млрд руб.	68,1	78,0	78,7	110,8	147,0	238,3	279,1	262,3
в % к расходам	2,4	1,7	1,3	1,4	1,3	1,7	0,2	0,2
в % к ВВП	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	0,6	0,7	0,6
в % к стоимости валовой продукции сельского хозяйства	6,3	6,2	5,7	7,1	7,6	9,7	11,9	10,7

Источник: По данным Федерального казначейства РФ, Федеральной службы государственной статистики РФ.

Средства, выделяемые из бюджета на поддержку сельского хозяйства, в настоящее время не адекватны его вкладу в формирование ВВП страны. Доля сельского хозяйства в ВВП в настоящее время составляет 6,5 %, что соответствует на уровню таких отраслей, как строительство и транспорт. Ассигнования же на поддержку сельскохозяйственного производства в федеральном бюджете составляют около 1% от общего объема расходов федерального бюджета (табл. 2).

Расходы государственного бюджета РФ на сельское хозяйство и рыболовство за последние восемь лет увеличились на 7762,5 млрд руб., или в 4,3 раза (при этом их доля сократилась почти в 4 раза).

В настоящее время существуют недостатки и в действующем механизме бюджетного финансирования сельского хозяйства:

- несвоевременное предоставление финансовых ресурсов;

- недостаточно полно учитывается зональность территорий, уровень специализации и концентрации производства, финансовое состояние сельскохозяйственных товаропроизводителей, то есть региональные особенности;

- финансовая поддержка сельхозтоваропроизводителей в большей степени перенесена на региональные бюджеты;

- отсутствие какой-либо логической связи между размером выделяемых средств и устойчивостью финансового состояния предприятий;

- несоответствие системы бюджетной поддержки современным требованиям экономического развития.

Большинство российских ученых-экономистов (Л. Абалкин, И. Ушаев, А. Гордеев, И. Буздалов, В. Милосердов, В. Назаренко, Б. Пошкус и др.) обосновывают необходимость увеличения государственной поддержки аграрного сектора.

**Таблица 2.** Расходы федерального бюджета на финансирование сельского хозяйства и рыболовства

Показатель	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Всего расходов, млрд руб.	2354,9	2695,6	3512,2	4281,3	5983,0	7566,6	9660,1	10117,4
Сельское хозяйство и рыболовство, млрд руб.	31,7	34,8	19,5	26,1	27,8	58,0	83,1	35,3
В % к расходам	1,35	1,29	0,55	0,61	0,46	0,77	0,86	0,35

*Источник: По данным Федеральной службы государственной статистики.*

Но есть и сторонники сокращения государственной поддержки сельского хозяйства. Одним из самых известных авторов в этой области признана Е. Серова. Она считает, что государственная поддержка через ценовые механизмы малоэффективна и «агропродовольственный сектор – последний в ряду нуждающихся в государственном вмешательстве и поддержке» [4, С.222].

Проблема создания действенной системы государственной поддержки и регулирования аграрного сектора, направленной на повышение эффективности использования бюджетных средств, представлена в работах М.М. Коробейникова, И. Ушачева, Г.В. Беспехотного, Н.Г. Барышникова, Л.А. Калошкиной, Б. Пошкус и др.

Отмечается, что устойчивая динамика развития финансового состояния сельхозтоваропроизводителей зависит от размера выделяемых бюджетных средств. Такой вариант распределения можно считать самым рациональным, так как он ведет к наибольшему экономическому эффекту. Исходя из этого, некоторые ученые и практики предлагают большую часть бюджетных средств выделять наиболее устойчивым сельхозтоваропроизводителям. В частности, М.П. Козлов считает, что в связи с ограниченностью материальных и денежных ресурсов, которые могут быть

использованы для реализации мер по преодолению кризисной ситуации и экономическому оздоровлению аграрного сектора, все более важное значение приобретает концентрация ресурсов на «прорывных» направлениях, где можно рассчитывать на сравнительно быстрый прирост продукции, где отдача на вложенные средства будет максимальной [5].

Большинство ученых полагают, что первоочередную поддержку целесообразно оказывать наиболее сильным товаропроизводителям сельскохозяйственной продукции, на основе предоставления дешевых и краткосрочных кредитов, реструктуризации и списания долгов.

Однако другая часть практиков – аграриев и руководителей сельскохозяйственных предприятий, органов управления (В.Г. Закшевский, Е. Рогов и др.) высказывают иную точку зрения. Они подчеркивают, что нельзя поддерживать только сильнейших, что надо сохранить и стимулировать все хозяйства, иначе слабые сельскохозяйственные предприятия станут банкротами, и тогда многие сельские жители потеряют свои рабочие места [6, 7].

Субсидии должны выплачиваться, прежде всего таким высокоэффективным хозяйствам АПК. Критерием эффективности поддержания должен быть уровень рентабельности производства и использования ресурсного потен-

циала.

Политика аграрного протекционизма имеет два аспекта: внутренний, связанный с проблемами эффективного развития экономики сельского хозяйства и всего АПК, и международный, предполагающий переход к единым правилам торгово-экономических отношений, в частности к правилам ВТО. Однако в связи с тем что Россия является страной с рыночной экономикой, на первый план выдвигаются внутренние проблемы осуществления аграрного протекционизма на основе прямых и косвенных методов регулирования экономики на уровне развитых стран мира. Именно решение этих проблем позволит с наименьшими негативными последствиями вступать в международные организации, в том числе в ВТО.

Интеграционные процессы привели к появлению «коллективного» протекционизма международных экономических организаций и сообществ (ЕС, ОПЕК и др.), проведению более гибкой таможенной политики, внедрению новых подходов к протекционистской поддержке хозяйствующих субъектов внутри конкретных стран. Создание ВТО ограничивает, но не отменяет экономической и социальной целесообразности протекционистской политики, и внешней, и, тем более, национальной. Правила ВТО предусматривают защиту и поддержку товаропроизводителей внутри каждой страны – участницы этой организации. В различных странах, входящих в ВТО, аграрный протекционизм, являющийся следствием огромной социальной значимости и специфики воспроизводства в сельском хозяйстве и применяющийся в широких масштабах, и в перспективе останется важнейшим элементом всей системы и механизма государственного регулирования экономики, одним из стратегических направлений аграрной и экономической политики государства в целом.

В системе государственной под-

держки аграрной сферы в России важнейшими элементами, должны стать следующие: поддержание общего уровня доходности в отрасли путем оказания поддержки селу и стимулирования платежеспособного спроса; антимонопольное регулирование пропорций внутри- и межотраслевого обмена; повышение конкурентного потенциала отрасли.

Система государственной поддержки, должна способствовать развитию рыночной инфраструктуры, поддержанию стабильной благоприятной конъюнктуры на рынке путем проведения интервенций, обеспечения села доступными кредитами. Ее функции включают также проведение политики разумного протекционизма и обеспечение отечественным товаропроизводителям условий для успешной конкуренции с внешним рынком.

В ближайшей перспективе государству как непосредственному субъекту необходимо все в меньшей степени участвовать в экономическом процессе, но своими мерами усилить поддержку возникающих рыночных институтов, инфраструктуры АПК; установить долю сельского хозяйства в расходной части бюджета в соответствии с удельным весом отрасли в ВВП, а также регламентировать предоставление бюджетной поддержки сельскому хозяйству в регионах в законодательном порядке. Дальнейший ход аграрных преобразований в стране во многом зависит от методов и подходов, которые должны быть основаны на использовании экономических рычагов и стимулов, ориентированных на сохранение ресурсного и биоклиматического потенциала, стимулирование деловой и инвестиционной активности, повышение конкурентных позиций страны на мировом продовольственном рынке.

Преобразование сельского хозяйства в высокоиндустриальную и высокопроизводительную отрасль являются сегодня в России важнейшим условием

технического, экономического и социального прогресса общества и устойчивого экономического роста. При этом формирование концепции государственного регулирования и обоснование размера государственной поддержки является основной составляющей решения поставленной задачи.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Аграрный протекционизм: научные основы и механизмы осуществления с условиях рыночных отношений. М.: ВИАПИ: ЭРД, 2007. - 472 с.
2. Ушачев И. Проблемы устойчивого развития АПК России // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. – 2003. – №9. – С. 7-10.
3. Буздалов И.Н. Перекачка как отражение социально-экономической ущербности аграрной политики // Вопросы экономики. – 2009. – №10. – С. 121-130
4. Серова Е.В. Аграрная экономика: учеб. – М.: ГУ ВШЭ, 1999. – 480 с.
5. Козлов М. Сельскохозяйственный производитель: финансовые результаты, стратегия поддержки // Экономика сельского хозяйства России. – 1995. – №7. – С.12
6. Закшевский В.Г. Совершенствование финансового механизма регулирования регионального АПК // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. – 2000. – №10. – С.5-16.
7. Роговский Е. Государственная поддержка воспроизводственного процесса в АПК // АПК: экономика, управление. – 2002. – № 1. – С. 40-41.

**Амичба А.Л.**

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

Эл. почта: [Amichba.a@mail.ru](mailto:Amichba.a@mail.ru)

### **ИССЛЕДОВАНИЕ ИНСТИТУТОВ ИНФРАСТРУКТУРЫ РЫНКА БАНКОВСКИХ УСЛУГ**

*Статья посвящена исследованию элементов инфраструктуры рынка банковских услуг. Проанализированы точки зрения отечественных экономистов на классификацию институтов данной инфраструктуры. Сформулированы ключевые критерии классификации институтов, входящих в инфраструктуру рынка банковских услуг в современных условиях.*

**Ключевые слова:** банк, рынок, услуга, инфраструктура, банковская система, банковский рынок, институт.

С начала становления кредитные организации использовали окружающие системы для повышения эффективности своей деятельности. Институты инфраструктуры банковских услуг рынка дают ему преимущества, в соответствии с которыми более эффективно функционировать. В ином случае клиенту выгоднее самому заниматься перераспределением своих временно свободных средств. Использование институциональной инфраструктуры создает некий общественно-нормальный уровень полезности (доходности банка). Это средняя величина, которая одна только обеспечивает минимальные гарантии

неубыточности в конкурентной борьбе. Общественное и научно-техническое развитие позволяет банкам использовать новейшие достижения их инфраструктуры, соответственно выбиваться в лидеры. Со временем эти достижения переходят в разряд часто используемых, что и приводит к образованию нового общественно-нормального уровня полезности (доходности) банка.

Важной проблемой, возникающей при разработке теории инфраструктуры рынка банковских услуг, является построение классификации входящих в нее элементов. Необходимость в ней обусловлена тем, что инфраструктура рынка банковских услуг характеризуется многообразием входящих в нее институтов.

Теоретическим анализом инфраструктуры банковского рынка занимались многие экономисты. Так, согласно О.И. Лаврушину, банковская инфраструктура включает в себя информационное, научное, кадровое, а также законодательное направления банковской деятельности [1]. Котов А.В. включает в состав банковской инфраструктуры следующие составляющие: инфраструктуру обеспечения производственной деятельности, инфраструктуру продвижения банковских услуг, инфраструктуру обеспечения безопасности банковской деятельности, инфраструктуру научно-методического обеспечения банковской деятельности [2].

В учебнике под ред. Жукова Е.Ф. лишь указываются 4 направления обеспечивающей деятельности банковской инфраструктуры (информационное, методическое, научное, кадровое) и приводится перечень институтов банковской инфраструктуры (службы по обработке, передаче и хранению информации, международные системы межбанковской коммуникации, страховые структуры, расчетные палаты, аудиторские службы, центры торговли валютой,



межбанковскими кредитами, системы подготовки кадров для банков) [3].

Проанализировав точки зрения отечественных экономистов на классификацию институтов инфраструктуры рынка банковских услуг, можно сделать выводы, что эти институты могут быть материальными (кадровое обеспечение) и нематериальными (деловая репутация системы, страны), значимыми для отрасли (информационные технологии) и незначимыми (дорожное хозяйство), национальными (банковское законодательство) и иностранными (профессиональный аудит). В любом случае они обладают общим признаком – причастностью к деятельности рынка банковских услуг, обеспечению его эффективного и бесперебойного функционирования.

Вышеназванные авторы выделяют инфраструктуру обеспечения различных видов деятельности банков, опуская тот факт, что наличие банковских клиентов – одно из важнейших условий не только нормального функционирования, но и вообще существования банковской системы.

Существует множество критериев классификации элементов банковской инфраструктуры, или инфраструктуры рынка банковских услуг [4]. Очень интересной и обширной по числу включаемых в классификацию институтов представляется классификация элементов инфраструктуры рынка банковских услуг по исполняемой ими роли на этом рынке. Эти роли можно также называть функциями. Для наглядного представления всего многообразия элементов данной классификации можно сгруппировать их в три блока:

- первый блок связан с организацией деятельности кредитной организации;
- второй блок связан с обеспечением безопасности деятельности кредитной организации;

- третий блок связан с деятельностью государственных органов.

Первый блок — функции, связанные с организацией деятельности кредитной организации.

▪ Информационная. В условиях рынка банки нуждаются в широкой (полной и достоверной) и оперативной информации о состоянии экономики, ее отраслях, группах предприятий, отдельных предприятиях, обращающихся в банк за кредитом и другими услугами, для оценки кредитоспособности клиентов, для консультирования предприятий и населения, управления имуществом клиента [5]. Банк может использовать различные справочники, журналы, периодическую печать, специальную литературу (например, Вестник Банка России). Относительно новыми элементами, играющими информационную роль, является бюро кредитных историй и рейтинговые агентства.

▪ Методическая. Кредитная организация — специфический субъект хозяйствования. Это касается, в частности, ведения и учета хозяйственных операций. Поэтому требуется соблюдение организацией общественно принятых норм, соответствие конкретным общепризнанным (унифицированным) правилам делового оборота. Для этого государство принимает методические рекомендации и указания относительно осуществления отдельных операций, например, для проведения проверок соблюдения требований законодательства при осуществлении уполномоченными банками валютно-обменных операций, проверок операций кредитных организаций со сберегательными (депозитными) сертификатами, оперативных проверок кредитных организаций по соблюдению порядка покупки и продажи иностранной валюты на внутреннем валютном рынке. При этом сами кредитные организации в определенных пределах могут создавать и использовать собственные методики и положения [6];

■ **Функция научного обеспечения.** Элементы, играющие эту роль, требуются для эффективного использования достижений окружающей среды на научной основе. В структурах отдельных коммерческих банков появляются аналитические подразделения, осуществляющие исследование рынка банковских услуг, эффективности банковских операций. В настоящий момент существует необходимость формирования научных центров по изучению проблем банковского сектора, что должно ускорить решение многих специфических проблем.

■ **Функция кадрового обеспечения.** В России существует сеть специальных высших учебных заведений по подготовке кадров финансово-банковского профиля; формируется сеть среднеспециальных учебных заведений — финансово-банковских школ, колледжей, где преподавание общенаучных дисциплин сочетается с преподаванием основ специальных предметов — финансов, банковского дела, бухгалтерского учета и др. Переподготовка кадров, повышение их квалификации сосредоточены в различных специальных коммерческих школах, курсах, а также учебных центрах, создаваемых при крупных банках[7].

■ **Маркетинговая.** Современные кредитные организации осознают необходимость и активно пользуются услугами маркетинговых агентств. Такие услуги могут быть как общего характера (реклама, формирование благоприятного образа банка, формирование эффективной структуры управления), так и специфического (определение платежеспособного спроса, сегментация банковского рынка, формирование стратегии развития и изучение стратегий развития основных конкурентов). Зачастую к таким компаниям обращаются перед принятием важного решения о деятельности кредитной организации. При этом банк может создавать собственные под-

разделения маркетинговых исследований;

■ **Функция операционного сопровождения.** Кредитная организация может повысить эффективность своей работы за счет использования банкоматов, центров обслуживания банковских карт в магазинах, центров обработки информации и др. То есть она может делегировать часть своих функций другому институту (организации), что позволяет сконцентрировать внимание на выполнении каких-то важных оперативных, тактических или стратегических задач.

■ **Защитная.** Несмотря на кризисное состояние экономики, кредитные организации не могут полностью прекратить кредитование различных проектов и предприятий. Иначе исчезнет основной источник прибыли банка. В этом случае желательно воспользоваться услугами специализированных страховых организаций. На Западе распространено тотальное страхование. В России рынок страхования банковских операций еще недостаточно сформирован, что приводит к необходимости пользования услугами иностранных компаний.

■ **Информационно-техническая.** На протяжении всего развития хозяйственных отношений разница в скоростях передачи информации приносила значительную выгоду. Научно-техническое развитие и глобализация информационного пространства привели к тому, что в современном обществе часы, минуты и секунды решают многое. Это касается и банковской сферы. Банку уже необязательно иметь выгодное расположение, красивое здание и другие привлекающие взгляд атрибуты. Банк вообще может не существовать в материальном мире. В последнее время все чаще говорят о виртуальном предпринимательстве. Создание и введение новых средств связи и коммуникаций положительно сказываются на результативности работы банковского сектора. Для оснащения

банка техническими средствами необходимо пользоваться услугами специализированных организаций. При этом не надо забывать об опасности компьютерных мошенничеств.

Второй блок — функции, связанные с обеспечением безопасности деятельности кредитной организации.

- Охранная. Издавна банковская деятельность была сопряжена с риском ограбления и взлома. Это связано с концентрацией большого количества капитала в пространстве. Поэтому банки пользуются услугами охранных агентств, инкассаторских служб, производителей защитных конструкций (сейфы, сигнализации, специальное проектирование зданий). В последнее время актуальной стала защита от компьютерных преступлений, в том числе и в банковской сфере. В экономически развитых странах этим элементам инфраструктуры уделяется значительное внимание;

- Функция обеспечения законности действий. В условиях постоянного изменения нормативно-правовых актов банкам становится сложно учесть все изменения. Для этого банк может поручить обеспечение юридической стороны дела специализированным организациям (юридические фирмы, объединения, консультации), индивидуально практикующим юристам. Государственные органы в лице прокуратуры, Центрального банка Российской Федерации указывают на несоответствие отдельных сторон деятельности банка нормативным актам.

- Функция расследования. На Западе широко используются услуги сыскных агентств, служб финансовой разведки, налоговой полиции. Их деятельность направлена на выявление и пресечение противоправных действий. Высокая концентрация капитала в банках привлекает внимание криминальных структур. Именно за счет преступлений в банковском секторе растет доля

высокоинтеллектуальных и организованных преступных деяний. Предотвращение этих действий способно повлиять на финансовое состояние банка.

Третий блок — функции, связанные с деятельностью государственных органов;

- Регулирующая. Для оформления воли государства существуют его представители — органы законодательной, исполнительной и судебной власти, устанавливающие те самые нормативные акты, подчинение которым характеризует организацию как законопослушную (легальную) или противоречащую законодательству (нелегальную). В соответствии с этим организации (банку) предоставляется в случае необходимости государственная защита. К этой группе можно отнести и Центральный банк Российской Федерации как главного агента Правительства РФ при проведении денежно-кредитной политики. Соблюдение всех требований органов государственной власти ведет к формированию доверия с их стороны, что может иметь хорошие последствия (например, предоставление гарантий).

- Контролирующая. Для выполнения этой роли инфраструктуры существуют специализированные институты: аудиторские фирмы, Центральный банк РФ, Федеральная служба по финансовым рынкам, Федеральная налоговая служба РФ, Федеральное казначейство (Федеральная служба) и другие. Контроль осуществляется за состоянием банка, соответствием показателей его деятельности принятым нормам, правильностью исчисления, полнотой и своевременностью уплаты налогов и сборов, использованием выделенных из государственных и муниципальных бюджетов средств. Многие участники банковского процесса используют информацию этих органов для определения степени своего предпочтения.

В приведенной классификации использовался подход к элементам бан-

ковской инфраструктуры, основанный на выделении экономических и организационных отношений. Однако банковскую инфраструктуру можно представить и с институциональной точки зрения. В таком случае при описании каждого элемента инфраструктуры необходимо выделить конкретных субъектов

(т.н. институты), осуществляющих описываемые отношения (государственные органы, хозяйствующие субъекты, другие кредитные организации). Учитывая вышесказанное, можно составить более полный перечень классификаций с включаемыми в них элементами, или институтами.

**Таблица 1.** Классификация элементов / институтов инфраструктуры рынка банковских услуг

<i>Критерий классификации</i>	<i>Группировка элементов / институтов</i>	<i>Элементы/Институты</i>
<i>По принадлежности к материальному миру</i>	материальные элементы	инфраструктурные сети, органы государственной власти, прочие субъекты хозяйствования, предметы (материальные) их деятельности
	нематериальные элементы	отношения с государством, деловая репутация, доверие к банку, неимущественные права (возникающие из лицензий, ноу-хау, патентов), информация (в последнее время информационное поле склонны выделять как отдельный вид материи), человеческий капитал.
<i>По характеру возникновения элементов</i>	элементы, связанные с развитием банковской системы	бюро кредитных историй, специальные учебные заведения, научные центры, коллекторские агентства.
	элементы, развивающиеся вне зависимости от банковской системы	появившиеся до банковской деятельности. Это аудиторская деятельность, охранный деятельность и др.
		появившиеся (во времени) параллельно с банковской деятельностью и сильно повлиявшие на ее развитие. Это средства связи и коммуникации, маркетинговая деятельность, отдельные государственные институты
<i>По распространенности элемента</i>	элементы, распространенные только в развитых странах	технические средства (оптоволоконные сети), службы различных сфер деятельности (банковский аудит, банковское страхование), информационные элементы (кредит-бюро)
	элементы, неотъемлемо присущие любой банковской системе	собственная (банковская) система расчетов, банковское законодательство, охранные агентства
<i>По степени важности элемента</i>	жизненно необходимые элементы	хозяйственная инфраструктура, охранный деятельность, государственное регулирование
	элементы, дающие преимущества на рынке	информационные технологии, система образования, маркетинг

Продолжение таблицы 1

<i>По степени регулирования со стороны государства</i>	высокая степень государственного регулирования	страховые компании, аудиторская деятельность, государственные органы разных звеньев, охранная деятельность
	низкая степень государственного вмешательства	средства связи, кадровое обеспечение
<i>По возможности иностранного участия</i>	с разрешенным иностранным участием	научное, кадровое, техническое обеспечение, аудит, страхование
	с запрещенным участием	регулирующая деятельность, обеспечение законности действий
<i>По объекту своего действия</i>	«направленные» на банк	регулирующее, контролирующее воздействие со стороны государства
	направленные» на клиентов	маркетинговые элементы
<i>По наличию цели извлечения прибыли</i>	коммерческие	профессиональный аудит, средства связи
	некоммерческие	государственные органы, банковские ассоциации и союзы
<i>По принадлежности элемента к банковской инфраструктуре</i>	обслуживающие исключительно банковский сектор	банковские ассоциации и союзы
	обслуживающие несколько систем	энергосистема, транспортная система

*Источник: Составлено автором.*

Последний критерий классификации позволяет выделить понятие «инфраструктура рынка банковских услуг» в узком смысле как совокупности элементов, специально созданных и функционирующих только для обеспечения банковской деятельности. К таким элементам можно отнести: рейтинговые агентства, банковские ассоциации и союзы, коллекторские агентства, бюро кредитных историй, агентство по страхованию вкладов.

Составной частью инфраструктурного комплекса является институциональная инфраструктура рынка банковских услуг. Ее функциональное назначение и специфика заключаются в оказании услуг научного, управленческого, правоохранного и защитного характера на уровне всего рынка банковских услуг. В ее организационно-правовой состав включается множество институтов. Наличие всевозможных взаимных связей и взаимообусловленностей между ними иногда делает практически невозможным отграничение одного элемента от другого, этим и дос-

тигается целостность и системность инфраструктуры рынка банковских услуг. Обслуживающая деятельность этих институциональных подразделений прямо или косвенно способствует нормальному функционированию и повышению эффективности банковской системы в целом.

Современный рынок банковских услуг в настоящее время является перспективным, поскольку все его элементы находятся в развитии. В связи с этим возникает необходимость упорядочения и унификации институтов инфраструктуры рынка банковских услуг, с другой стороны, возникает необходимость отсека лишние элементы, которые неправомерно включать в состав инфраструктуры рынка банковских услуг. Отсутствие четко сформулированной институциональной инфраструктуры рынка банковских услуг, а также адекватной взаимосвязи и координации между этими институтами на макро- и микроуровне является в современных условиях причиной возникновения специфических функциональных рисков для

кредитных организаций, а следовательно, и для всей банковской системы.

**БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК**

1. Деньги, кредит, банки / Под ред. Лаврушина О.И. – М.: Финансы и статистика, 1998

2. Котов А.В. Формирование и развитие банковской инфраструктуры в России: Дис. канд. экон. наук: Саратов, 2004

3. Деньги, Кредит, Банки: Учебник для вузов/Под ред. Е.Ф. Жукова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003.

4. Банковская система и ее инфраструктура в России/Монография/ Под редакцией Ю.А. Соколова, С.Е. Дубовой. – М.: «Анкил», 2010

**Назаренко Г. В.**  
аспирант кафедры «Финансы» Ростовского государственного экономического университета (РИНХ)

Эл. почта: NGV@inbox.ru

### **ПЛАТЕЖНЫЕ КАРТЫ В СИСТЕМЕ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ РОССИИ**

*Данная статья посвящена роли платежных карт в системе безналичных расчетов России. Рассмотрены и проанализированы тенденции развития рынка пластиковых карт, выделены преимущества использования платежной банковской карты. Особое внимание уделено направлению дальнейшего развития российского рынка пластиковых карт и трудностям интеграции платежных карт во взаимоотношения между покупателем и продавцом.*

**Ключевые слова:** платежная карта, безналичные расчеты, банковские услуги, рынок пластиковых карт, национальная система платежных карт, универсальная электронная карта.

В современных условиях развития мировых хозяйственных связей происходит процесс интеграции экономик отдельных государств и развития платежных систем, в частности, в направлении развития безналичных форм расчетов, которые, в свою очередь, нашли широкое применение в современном мире. Одним из инструментов безналичных расчетов является пласти-

вая карта. В большинстве экономически развитых стран пластиковая карта является неотъемлемым атрибутом сферы торговли и услуг. Проведение операций с помощью платежных карт показывает степень интегрированности банковской системы и общества.

Применение безналичных расчетов с использованием платежных карт позволяет создать качественно новый, более высокий уровень обслуживания клиентов непосредственно в банках, в торговых и сервисных организациях, а также дома и на рабочем месте посредством использования компьютерных сетей. Быстрота и доступность этого вида расчетов стимулировали рост потребительских расходов, что, в свою очередь, удержало экономику США от глубокой рецессии в 2001-м году и способствовало ее восстановлению в последующие годы.[1]

В настоящее время более 200 стран мира используют платежные банковские карты в платежном обороте, что позволяет делать выводы о том, что платежные банковские карты, являясь важнейшим элементом «технологической революции» в банковском деле, постепенно вытесняют наличные деньги и чеки.

Платежные банковские карты стали универсальным международным средством платежа, так как принимаются к оплате независимо от того, в какой национальной валюте открыт карточный счет. Они освобождают своих держателей от издержек и неудобств, связанных с хранением, перемещением, конвертацией наличных денег, позволяют быстро и безопасно производить расчеты и снимать наличные деньги со счета, находясь в различных точках планеты.

Система безналичных расчетов с применением платежных банковских карт – это не просто замена традиционной системы платежей, основанной на



бумажном, прежде всего чековом, обращении. Она является средством предоставления альтернативных и более удобных услуг. Однако платежные банковские карты – динамично развивающийся инструмент всей банковской системы – это не новые услуги. Их следует рассматривать как развитие традиционных услуг на базе новой методологии. Назначение карт – проведение расчетов, что для банков является одним из основных видов бизнеса.

В настоящее время в мире действуют несколько крупных ассоциаций платежных банковских карт. Они разрабатывают общие правила, обязательные для всех участников системы, проводят анализ операций, аккумулируют ресурсы для реализации новейших технологий и создания коммуникаций для быстрого и надежного обмена финансовой информацией.

Мировой рынок платежных карт сегодня распределен между основными эмитентами следующим образом: Visa International - более 50%, MasterCard International - 30%, American Express - 18%, Diners Club, JCB и др. - менее 2%. [2]

Российский рынок платежных банковских карт очень молод: пластиковые банковские карточки появились здесь лишь 15-20 лет назад. Рынок этот очень быстро растет. Согласно данным ЦБ, на 01 июля

2011-го года в России было выпущено около 157,7 млн. банковских карт, что на 18,0% больше, чем в аналогичном периоде 2010-го года, и на 29,7% больше, чем в 2009г. Объем операций по картам за 2010-й год составил 12 094,1 млрд. руб., при этом в 2009-м году – 9 471,3 млрд. руб., увеличение составило 27,7%. Безналичные операции с картами при оплате услуг розничного товарооборота, общественного питания и платных услуг возрастают с каждым годом на 2-5%. [3]

Как и многие другие сегменты экономики, система безналичных расчетов в России развивается не так, как в других странах. На Западе первыми платежными картами были кредитные. В России же во время зарождения пластикового рынка общая нестабильность и недоверие к финансовым институтам были столь велики, что предлагать населению кредитные карты было бессмысленно.

Поэтому развитие системы безналичных расчетов началось с зарплатных проектов, в рамках которых организации не выдают сотрудникам заработанные деньги наличными, а перечисляют их на карточные счета. В итоге и сегодня большинство россиян пользуется, в основном, расчетными (дебетовыми) карточками, с которых можно снять денег не больше, чем получил зарплаты. И используют карточки не в качестве платежного средства, а для получения наличных в банкоматах. За последние несколько лет доля граждан, использующих пластиковые карты для оплаты товаров и услуг, изменилась незначительно. Так, в 2008-м г. на безналичную оплату приходилось около 23,4% от общего количества операций, в 2009-м - около 27,7%, в 2010-м - примерно 32,3%. [3] Тогда как в европейских странах этот показатель составляет половину всех операций.

Следует выделить основные преимущества платежной банковской карты по сравнению с наличными денежными средствами для физического лица:

- 1) не возникает необходимости носить с собой крупную сумму денег, которая может храниться на счете и приносить доход, в то время как ежедневные операции будут совершаться с использованием карты;
- 2) возможность контроля своих расходов путем получения ежемесячной выписки в банке;
- 3) разделение карт по классам позволяет подчеркнуть социальный ста-

тус владельца и получить доступ к различным сервисам, предоставляемым банком либо платежной системой;

4) при совершении операции в иностранной валюте клиенту нет необходимости обращаться в банк для покупки валюты, конвертация из валюты операции в валюту текущего счета клиента производится банком, что особенно удобно тому, кто часто путешествуют;

5) более высокая степень безопасности: при утере пластиковая карта восстанавливается в течение нескольких дней, в отличие от утери наличных денежных средств.

Все платежные карты можно классифицировать по следующим признакам (см. Рис.1):

- *по платежной схеме* (дебетовые, кредитные, дебетно-кредитные, предоплаченные, таможенные). Кредитные карточки выпускаются для платежеспособных потребителей. Их использование позволяет иметь автоматически возобновляемый кредит без специального обеспечения для покупок. Они могут также применяться для получения кредита в форме наличности в тех финансовых учреждениях, которые являются членами соответствующей системы. Дебетовую карточку именуют также карточкой наличных средств или карточкой активов. В отличие от кредитной, дебетовая карточка является для ее владельца удобным средством проведения платежных операций. В случае дебетно-кредитовых карт, при отсутствии свободного остатка на счете, возможен овердрафт. Таможенная карта – это специализированная межбанковская система электронных расчетов по таможенным платежам с использованием пластиковых карт (таможенных карт). Предоплаченная карта предназначена для совершения ее держателем операций, расчеты по которым осуществляются кредитной организацией-эмитентом от своего имени, и удостове-

ряет право требования держателя предоплаченной карты к кредитной организации-эмитенту по оплате товаров (работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности) или по выдаче наличных денежных средств;

- *по принадлежности карточного счета* (основной и дополнительный). Кроме основного счета платежной карты держатель карты может открыть дополнительную карту (для членов своей семьи и т.д.), а для контроля за расходованием денежных средств, установить лимиты использования;

- *по типу платежной системы* (международные, национальные, локальные, электронные). Международные карты, действующие в большинстве стран мира, такие как VISA, Master Card и другие. Национальные, действующие в пределах какого-либо государства. Локальные, используемые на территории государства, такие как «Золотая корона», «Юнион карт». А также электронные CyberPlat, Яндекс.Деньги.

- *по техническим возможностям* (чиповые, с магнитной полосой, совместные чиповые и с магнитной полосой, безавторизованные карты (без чипа и без магнитной полосы), бесконтактные интеллектуальные карты).

Наиболее распространены карточки двух видов - с магнитной полосой и со встроенной микросхемой (chip card – чиповая карта, смарт карта). Карточки с магнитной полосой имеют на обороте магнитную полосу, где записаны данные, необходимые для идентификации личности владельца карты при ее использовании. Smart-карта содержит встроенный микропроцессор, реализующий сложные алгоритмы кодирования информации. На полупроводниковом кристалле smart-карты размещена постоянная память (ROM), в которой зашиты команды для процессора; оперативная память (RAM), используемая в качестве рабочей; перезаписываемая память (EEPROM) для чтения и записи информации извне и сам процессор.



**Рис.1.** Классификация платежных карт  
(Составлено автором)

Главное достоинство smart-карт – криптозащита данных, позволяющая использовать их не только в системах контроля доступа, но и в качестве электронного платежного средства. Особенность бесконтактных карт заключается в использовании встроенного микрочипа без контактов на поверхности карты. К преимуществам бесконтактных карт относятся: их повышенная устойчивость к повреждающим факторам, высокий уровень защищенности данных и отсутствие необходимости помещать карту в считывающее устройство, достаточно поднести её к нему;[4]

- по набору предоставленных услуг. Это комплекс дистанционного обслуживания, например, СМС-сервис: после каждой покупки по карте или снятия наличных в банкомате на ваш мобильный телефон будет направлено СМС-сообщение, в котором указывается сумма списанных средств, дата, время и место операции. Также предоставляется услуга Интернет-банка, которая

позволяет оплачивать коммунальные услуги, сотовый телефон, Интернет и совершать переводы с помощью персонального компьютера;

- по валюте (рублевый, валютный). Возможность открыть как рублевый карточный счет, так и в иностранных валютах других стран. Чаще всего в евро или долларах США;

- по клиентам (физическое и юридическое лицо). Физическое лицо может получить карты на индивидуальной основе или с помощью «зарплатного проекта» в том случае, если организация, в которой работает физическое лицо, заключила договор. Корпоративная карта выдается организации, которая на основе этой карты может выдать индивидуальные карты определенным лицам (руководителям или ценным сотрудникам). Им открываются персональные счета, «привязанные» к корпоративному карточному счету. Ответственность перед банком по корпоратив-

ному счету несет организация, а не держатели карт. [5]

Структура платежных банковских карт, эмитированных кредитными организациями по типам карт на 01.07.2011 года следующая: расчетные (дебетовые) карты – 86,0%, предоплаченные карты – 6,4%, кредитные карты – 7,6%.[3] Тем не менее кредитные проекты в России тоже развиваются, пока в основном как одно из направлений потребительского кредитования.

Сегодня в России существует два вида кредитных карт: овердрафтные и револьверные. Первые предполагают полное погашение выбранного кредита в течение определенного времени - как правило, месяца, - после чего кредит возобновляется. Вторые позволяют гасить кредит частями и тем временем использовать остаток кредитной линии. И если овердрафтные карты в небольшом количестве для VIP-клиентов существовали в России практически с самого основания российского рынка безналичных расчетов, то револьверные карты появились недавно.

Также необходимо отметить, что, несмотря на ориентированность кредитных организаций на выпуск карт международных платежных систем, почти все операции с их использованием совершаются на территории Российской Федерации. В этой связи в целях гармонизации национального рынка розничных платежных услуг и выработки базовых предпосылок для разработки финансового инструмента, удовлетворяющего интересам как поставщиков услуг (банков), так и потребителей (держателей платежных карт, предприятий торговли, услуг), актуальным вопросом является создание национальной системы платежных карт (НСПК).

Основной целью развития банковского сектора РФ на среднесрочную перспективу является активное участие в модернизации экономики на основе существенного повышения уровня и ка-

чества банковских услуг, предоставляемых организациям и населению, и обеспечения его системной устойчивости. Достижение этой цели является необходимым условием развития российской экономики и повышения ее конкурентоспособности на международной арене за счет диверсификации и перехода на инновационный путь развития [6].

Необходимым для России является создание национальной системы платежных карт. Данный проект предполагает создание в России собственной национальной платежной системы, которая станет альтернативой международным платежным системам, а также одноэмитентным и ведомственным платежным системам.

Предлагается объединить платежные системы «Золотая корона», на обслуживании которой находится 5,1 млн. физических и 12 тыс. юридических лиц, и «Юнион карт» в Объединенную российскую платежную систему (ОРПС, ранее «Сберкарт»), на обслуживании которой находится 3,2 млн. физических и 15,8 тыс. юридических лиц. Формирование национальной системы платежных карт приведет к ряду положительных эффектов для экономики страны:

- вытеснение с отечественного рынка международных платежных карт точных систем;
- повышение прозрачности финансовых операций - контроль за денежными средствами населения;
- снижение издержек с обслуживанием наличного денежного оборота и развитие смежных сфер деятельности (производственная, обслуживания и социальная);
- способность стать эффективным инструментом для реализации государственной политики в области, связанной с более гибким и управляемым распределением финансовых средств широких слоев населения;
- использование карты НСПК в качестве основы для предоставления

различных государственных услуг в электронном виде.

- вступление региональных банков в национальную платежную систему с более низкими затратами, чем в международных платежных системах.

Также одним из основных этапов в создании НСПК является внедрение универсальной электронной карты (УЭК), которая объединит банковский счёт, паспортные данные и доступ к социальным услугам, станет использоваться для получения информации о начислении пенсии, стипендии, различных льготах, а также для проведения банковских операций.

Универсальная карта должна упростить бюрократические процедуры, улучшить качество гос. услуг, повысить информированность граждан о своих правах, а также способствовать развитию безналичных расчётов. Предполагается, что УЭК станет единой для жителей всех регионов страны и заменит существующие социальные карты.[7]

Таким образом, объединение платежных систем на основе ОРПС позволит на современном этапе снизить доминирующее положение международных платежных систем, уменьшить неравномерное развитие регионов, а также увеличить доли в платежных операциях по оплате товаров и услуг.

Интеграция платежных карт во взаимоотношения между покупателем и продавцом происходит очень медленно, и это пока одна из главных проблем. Массовому использованию расчетов по картам мешает менталитет населения.

Многие покупатели уже оценили удобство оплаты по платежной карте. Но многие продавцы упорно не хотят общаться с владельцами банковских карт, даже несмотря на явные преимущества для продавца: отсутствие необходимости инкассации и быстрое зачисление сумм на расчетный счет организации.

Продавцы не хотят использовать POS-терминалы: отчасти из-за комиссионных сборов, которые достигают 2-3% (бывает до 5%), а отчасти из-за ведения "черной кассы". В больших торговых сетях комиссия редко достигает 1%.

Еще тормозят интеграцию сами банки, потому что часто выставляют высокий комиссионный сбор и очень тщательно относятся к выбору ТСП (торгово-сервисный пункт), потому что слишком много случаев фрод-инцидентов (мошенничество в сфере высоких технологий). Быстрые, происходящие в доли секунды расчеты по своей природе более рискованны, поскольку процесс невозможно остановить в случае преступления. Технология рынка пластиковых карт предполагает полноценную инфраструктуру: организацию каналов связи, установление банкоматов и создание широкой торговой сети их обслуживания. По оценкам экспертов, прибыль от реализации «карточных» программ возможна лишь при объеме эмиссии не менее 1-1,5 млн. карт.

Таким образом: пока банковские карты в России не выполняют своей основной функции платежного средства, но рост объемов их эмиссии и развития инфраструктуры обслуживания позволяет надеяться на успешное развитие этого рынка. По прогнозам экспертов, в ближайшие годы обороты безналичных расчетов в торгово-сервисной сети могут значительно увеличиться по мере привыкания населения к подобному виду платежей. Сыграют роль и маркетинговые усилия банков и платежных систем, предлагающих владельцам пластиковых карт новые технологии, услуги и продукты.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Банковское дело: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / ред.: Е. Ф. Жу-

ков, Н. Д. Эриашвили. - М. : ЮНИТИ, 2007. - 576 с. (с. 273)

2.Саксельцева Е.Г. Возможности применения зарубежных банковских технологий безналичных расчетов в российской практике./ Журнал «Расчеты и операционная работа в коммерческом банке», №1, 2006г.

3.[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

4.Рудакова О.С. Банковские электронные услуги: Учебное пособие для вузов. — М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2000. — 261 с (с. 103)

5.[www.banki-delo.ru](http://www.banki-delo.ru)

6.Заявление Правительства РФ от 05.04.2011 №1472п-П13, Банка России №01-001/1280 «О Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015-го года» // справочно-правовая система КонсультантПлюс.

7.[Заседание Комиссии по модернизации и технологическому развитию экономики России](#). — kremlin.ru, 28 февраля 2011 года.

**Рукина С. Н.**

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

Эл.почта: [kafedra\\_finance@mail.ru](mailto:kafedra_finance@mail.ru)

### **К ВОПРОСУ О СОДЕРЖАНИИ НЕНАЛОГОВЫХ ДОХОДОВ БЮДЖЕТА И ТЕНДЕНЦИЯХ ИХ ИЗМЕНЕНИЯ**

*В статье обосновывается содержание неналоговых доходов бюджета, тенденции их изменения в условиях посткризисного развития. Основное внимание акцентируется на доходах бюджета от использования и продажи имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности.*

**Ключевые слова:** доходы бюджета, неналоговые доходы бюджета, управление неналоговыми доходами.

В настоящее время активизируется фискальное и регулирующее значение неналоговых доходов бюджета, в частности, доходов от использования и продажи имущества, находящегося в государственной собственности, рассматриваемых как стабильный источник покрытия дефицита бюджетов бюджетной системы РФ.

Прежде чем рассматривать тенденции изменения неналоговых доходов бюджета, надо обратиться к их эконо-

мическому содержанию. В финансовой и правовой литературе практически отсутствуют определения неналоговых доходов бюджета. Данная дефиниция представляет собой разнородные платежи (пошлины, сборы, платы, штрафы), поступающие в распоряжение государства и муниципальных образований от использования и продажи имущества, оказания платных услуг эквивалентного и штрафного характера.

Неналоговые формы мобилизации финансовых ресурсов имеют специфические черты, отличающие их от налоговых поступлений:

во-первых, порядок их установления, исчисления и взимания регламентируется комплексом нормативных документов: Налоговым кодексом РФ, Уголовным кодексом РФ, Кодексом РФ об административных правонарушениях, постановлениями Правительства РФ;

во-вторых, для отдельных неналоговых доходов не определены конкретные ставки, сроки уплаты, льготы и другие налоговые элементы;

в-третьих, целый ряд неналоговых платежей не носит обязательного и регулярного характера, взимается на добровольной основе;

в четвертых, неналоговые доходы жестко не планируются. На объемы их поступлений оказывает влияние динамика темпов инфляции и изменение законодательства.

Следует обратить внимание, что состав неналоговых доходов регламентируется Бюджетным кодексом РФ [1] и Указаниями о порядке применения бюджетной классификации РФ, утвержденными приказом Министерства финансов РФ от 30 декабря 2010 г. с изменениями и дополнениями.

**Таблица 1. Состав неналоговых доходов бюджетов  
бюджетной системы РФ**

Бюджетный кодекс РФ, ст. 41	Бюджетная классификация доходов бюджета, Бюджетный кодекс РФ, ст.21
<p>1. Доходы от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности, за исключением имущества бюджетных и автономных учреждений, а также имущества государственных и муниципальных унитарных предприятий, в том числе казенных.</p> <p>2. Доходы от продажи имущества (кроме акций и иных форм участия в капитале, государственных запасов драгоценных металлов и драгоценных камней), находящегося в государственной или муниципальной собственности, за исключением имущества бюджетных и автономных учреждений, а также имущества государственных и муниципальных унитарных предприятий, в том числе казенных.</p> <p>3. Средства, полученные в результате применения мер гражданско-правовой, административной и уголовной ответственности, в том числе штрафы, конфискации, компенсации, а также средства, полученные в возмещение вреда, причиненного РФ, субъектам РФ, муниципальным образованиям, и иные суммы принудительного изъятия.</p> <p>4. Доходы от платных услуг, оказываемых казенным учреждениям.</p> <p>5. Средства самообложения граждан.</p> <p>6. Иные неналоговые доходы.</p>	<p>1. Страховые взносы на обязательное социальное страхование</p> <p>2. Доходы от внешнеэкономической деятельности</p> <p>3. Доходы от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности</p> <p>4. Платежи при использовании природных ресурсов</p> <p>5. Доходы от оказания платных услуг и компенсации затрат государства</p> <p>6. Доходы от продажи материальных и нематериальных активов</p> <p>7. Административные платежи и сборы</p> <p>8. Штрафы, санкции, возмещение ущерба</p> <p>9. Прочие неналоговые доходы</p>

Таким образом, в бюджетном законодательстве существуют различные подходы к определению состава неналоговых доходов бюджета. В трактовке Бюджетного кодекса РФ неналоговые доходы представлены доходами от собственности и внебюджетными источниками государственных и муниципальных организаций. В их составе отсутствуют два крупнейших доходных источника: доходы от внешнеэкономической деятельности и платежи при пользовании природными ресурсами. Вместе с тем в соответствии с бюджетной классификацией доходов бюджетов в ее состав включены как налоговые, так и перечисленные выше неналоговые доходы, в том числе доходы от внешнеэкономической деятельности и платежи при пользовании природными ресурсами.

ми, то есть состав неналоговых доходов является расширенным и закрытым.

С 1 января 2005-го г. неналоговые доходы относятся к собственным доходам бюджетов бюджетной системы РФ и полностью или частично закрепляются за федеральным бюджетом (ст. 51 Бюджетного кодекса РФ), бюджетами субъектов РФ (ст. 57 Бюджетного кодекса РФ), бюджетами муниципальных районов, бюджетами городских округов и бюджетами городских и сельских поселений (ст. 62 Бюджетного кодекса РФ) [1].

Представляется интересный анализ динамик неналоговых доходов федерального бюджета (таблица 2), где их удельный вес является самым существенным по сравнению с другими видами бюджетов бюджетной системы РФ [2].



**Таблица 2.** Исполнение доходной части федерального бюджета в 2009-2010 гг.\*

Наименование показателя	2009 г.		2010 г.	
	млрд. руб.	%	млрд. руб.	%
Доходы, в т.ч.	7 330,18	100	8 303,35	100
налоговые доходы	3 896,50	53,16	4 401,94	53,01
неналоговые доходы	3 433,68	46,84	3 901,40	46,99

\*Источник: составлено автором по данным Федерального казначейства // [www.roskazna.ru](http://www.roskazna.ru)

Анализ таблицы 2. свидетельствует о том, что в структуре доходов федерального бюджета почти 53% занимают налоговые доходы. Неналоговые доходы имеют тенденцию к росту в абсолютном и относительном выражении

вследствие улучшения мировой конъюнктуры на топливно-энергетическое сырье в 2010-м г. по сравнению с 2009-м г., что подтверждают данные таблицы 3.

**Таблица 3.** Состав и структура неналоговых доходов федерального бюджета в 2009 -2010 гг.\*

Наименование показателя	2009 г.		2010 г.		Темп изм.
	млрд. руб.	%	млрд. руб.	%	
Неналоговые доходы, из них	3433,68	100	3901,40	100	113,6
1. Доходы от внешнеэкономической деятельности	2 683,30	78,15	3 227,70	82,73	120,3
2. Доходы от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности	421,34	12,27	424,78	10,89	100,8
3. Платежи при пользовании природными ресурсами	63,48	1,85	53,34	1,37	84,0
4. Доходы от оказания платных услуг и компенсации затрат государства	109,89	3,2	125,96	3,23	114,6
5. Доходы от продажи материальных и нематериальных активов	6,96	0,2	10,36	0,27	148,9
6. Административные платежи и сборы	5,45	0,16	6,48	0,17	118,9
7. Штрафы, санкции, возмещение ущерба	8,91	0,26	14,74	0,38	164,0
8. Прочие неналоговые доходы	21,46	0,62	12,17	0,31	56,7
9. Возврат остатков субсидий и субвенций прошлых лет	112,90	3,29	25,88	0,66	23,0

\*Источник: составлено автором по данным Федерального казначейства//[www.roskazna.ru](http://www.roskazna.ru)

На основании данных таблицы 3 можно сделать вывод о том, что в

структуре неналоговых доходов федерального бюджета основное место за-

нимают доходы от внешнеэкономической деятельности: в 2009-м г. – 78,15%, в 2010-м г. – 82,73%, на втором месте – доходы от использования имущества, находящегося в государственной собственности, соответственно 12,27% и 10,89%. Самый высокий прирост, 64%, составили штрафы, санкции, возмещения ущерба и 48,9% доходы от продажи материальных и нематериальных активов.

В 2010г. поступления от внешнеэкономической деятельности увеличилась на 544,40 млрд. руб. по сравнению с 2009г., что обусловлено ростом таможенных пошлин, таможенных сборов и прочих поступлений от внешнеэкономической деятельности на 343,68 млрд. руб., 5,89 млрд. руб. и 8,89 млрд. руб. соответственно [таблица 4].

**Таблица 4. Состав и структура доходов федерального бюджета от внешнеэкономической деятельности в 2009 - 2010 гг.\***

Неналоговые доходы бюджета, в т.ч.	2009 г.		2010 г.	
	млрд. руб.	%	млрд. руб.	%
Доходы от внешнеэкономической деятельности	2683,30	100	3227,70	100,00
Таможенные пошлины	2509,41	93,5	2853,09	88,39
Таможенные сборы	19,68	0,73	25,57	0,79
Доходы от реализации на экспорт высокообогащенного урана и природного сырьевого компонента низкообогащенного урана	9,73	0,36	6,73	0,21
Доходы от реализации работы разделения, содержащейся в стоимости низкообогащенного урана, полученного из высокообогащенного урана, извлеченного из ядерного оружия	18,95	0,71	18,32	0,57
Прочие поступления от внешнеэкономической деятельности	14,14	0,53	23,03	0,71
Авансовые платежи в счет будущих таможенных и иных платежей	111,24	4,16	55,17	1,70
Денежный залог в обеспечение уплаты таможенных и иных платежей	0,16	0,06	3,27	0,10
Доходы (операции) по соглашениям между РФ, Республикой Беларусь и Республикой Казахстан в рамках таможенного союза			242,51	7,51

\*Источник: составлено автором по данным Федерального казначейства//www.roskazna.ru

По данным Федеральной таможенной службы РФ, внешнеторговый оборот РФ в 2010-м г. составил 625,4 млрд. долларов США и по сравнению с

2009-м г. вырос на 33%, в том числе экспорт - 396,4 млрд. долларов США (рост на 31,4 %), импорт - 229,0 млрд. долларов США (рост на 36,9%).

В 2010-м г. в результате корректировок таможенными органами таможенной стоимости товаров, помещенных под таможенную процедуру выпуска для внутреннего потребления, сумма доначисленных (за вычетом подлежащих возврату) таможенных пошлин, налогов составила 20,81 млрд. рублей, что на 7,97 % больше, чем в 2009-м г. (19,27 млрд. руб.). Сумма фактически уплаченных/взысканных (за вычетом фактически возвращенных/зачтенных) таможенных пошлин, налогов увеличилась в 2010 году по сравнению с 2009-м г. на 14,6 % и составила 21,39 млрд. руб. (в 2009-м г. - 18,67 млрд. руб.). Таможенная стоимость товаров как основы исчисления таможенных пошлин и сборов по результатам корректировок увеличилась в 2010-м г. на 91,68 млрд. руб., что на 21,66 % больше, чем 2009 г. (75,36 млрд. руб.).

Корректировка ставок ввозных пошлин в условиях действия Таможен-

ного союза (Россия, Белоруссия, Казахстан) носила в основном регулятивную направленность. В 2010г. по сравнению с 2009 г. произошла корректировка ставок ввозных пошлин по 149 кодам Единого таможенного тарифа Таможенного союза (ЕТТ ТС), что на 75 % меньше, чем в 2009 г. (в Таможенном тарифе РФ была произведена корректировка в отношении 596 кодов). Всего было принято 19 решений Комиссии Таможенного союза по данному направлению деятельности. В отношении 122 позиций ЕТТ ТС ставки ввозных таможенных пошлин были повышены, в отношении 15 позиций - снижены, по 12 кодам ТН ВЭД ТС произошла детализация.

В таблице 5[2] приведена динамика неналоговых доходов федерального бюджета в части доходов от использования имущества, находящегося в государственной собственности.

**Таблица 5.** Состав и структура доходов федерального бюджета от использования имущества в 2009 - 2010 гг.\*

Показатели	2009 г.		2010 г.	
	млрд. руб.	%	млрд. руб.	%
Неналоговые доходы бюджета, из них	3433,68		3901,40	
Доходы от использования имущества, находящегося в государственной собственности в т.ч.	421,34	100	424,78	100
доходы в виде прибыли, приходящейся на доли в уставных (складочных) капиталах хозяйственных товариществ и обществ, или дивидендов по акциям, принадлежащим РФ, субъектам РФ или муниципальным образованиям	10,11	2,4	45,16	10,63
доходы от размещения средств бюджетов	316,79	75,19	129,88	30,56
проценты, полученные от предоставления бюджетных кредитов внутри страны	2,29	0,54	5,36	1,26

Продолжение таблицы 5

проценты по государственным кредитам	10,32	2,45	20,87	4,91
доходы, получаемые в виде арендной либо иной платы за передачу в возмездное пользование государственного и муниципального имущества (за исключением имущества автономных учреждений, а также имущества государственных и муниципальных унитарных предприятий, в том числе казенных)	27,89	6,62	26,23	6Д7
доходы от перечисления части прибыли Центрального банка РФ	48,81	11,58	188,44	40,36
платежи от государственных и муниципальных унитарных предприятий	1,76	0,42	4,76	1,12
прочие доходы от использования имущества и прав, находящихся в государственной и муниципальной собственности (за исключением имущества автономных учреждений, а также имущества государственных и муниципальных унитарных предприятий, в том числе казенных)	3,08	0,73	3,79	0,89
сбор за проезд автотранспортных средств, зарегистрированных на территории иностранных государств, по автомобильным дорогам РФ	0,29	0,07	0,27	0,06

\*Источник: составлено автором по данным Федерального казначейства//www.roskazna.ru

Рост доходов от использования государственного имущества произошел за счет увеличения:

- доходов в виде прибыли, приходящейся на доли в уставных (складочных) капиталах хозяйственных товариществ и обществ, или дивидендов по акциям, принадлежащим РФ, субъектам РФ или муниципальным образованиям на 35,05 млрд. руб.;

- процентов по государственным кредитам на 10,55 млрд. руб.;

- доходов от перечисления части прибыли Центрального банка РФ на 139,63 млрд. руб.

Резервы пополнения неналоговых доходов бюджета связаны, в первую очередь, с эффективным управлением имуществом, находящимся в государственной и муниципальной собственности, для чего осуществляются следующие мероприятия:

- планирование деятельности и системный мониторинг результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятий;

- экономический анализ и мониторинг финансового состояния предприятий, подготовка предложений и реализация решений по оптимизации количества предприятий путем ликвидации, реорганизации, приватизации убыточных предприятий;

- аудиторские проверки бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятий с привлечением аудиторских организаций, отобранных на конкурсной основе;

- приведение уставов предприятий в соответствие с законодательством и заключение трудовых договоров с их руководителями;

- контроль за соответствием законодательству текущей деятельности предприятий, в частности, по соверше-

нию сделок с недвижимым имуществом;

- обеспечение разработки и принятия каждым хозяйствующим субъектом программы развития на среднесрочный период, предусматривающий модернизацию производства, привлечение инвестиций, рост объемов продаж.

Продажа неэффективной государственной и муниципальной собственности инвесторам будет способствовать снижению затрат на содержание объектов, прежде всего, учреждений, финансируемых за счет бюджетных ассигнований. Однако анализ данных таб-

лицы 6 [3] свидетельствует об увеличении количества организаций непроизводственной сферы, находящихся в федеральной собственности за год (с 1 января 2009г. по 1 января 2010г.) на 436 ед., с 988 до 1424 ед. Между тем общая численность федеральных государственных организаций сократилась почти на 5,2% за рассматриваемый период; наибольшее сокращение произошло в прочих отраслях – почти на 59,3%, в сельском хозяйстве – на 29,3%, в строительстве – на 11,4%.

**Таблица 6.** Динамика и отраслевая структура федеральных государственных организаций в 2009-2010гг.

Отрасль	На 1 января 2009 г.		На 1 января 2010г.	
	Ед.	%	Ед.	%
Непроизводственная сфера	988	26,2	1424	39,9
Промышленность	476	12,6	653	18,3
Сельское хозяйство	611	16,2	410	11,5
Строительство	300	8,0	252	7Д
Транспорт и связь	249	6,6	338	9,5
Прочие отрасли	1141	30,3	440	12,3
Всего	3765	100,0	3571	100,0

Правительство РФ совершенно обоснованным одним из приоритетных направлений экономического развития считает совершенствование управления государственной и муниципальной собственностью и приватизацию с целью последовательного сокращения государственного и муниципального имущества, не задействованного в осуществлении публичных полномочий, и увеличение доходной части бюджета. Для реализации поставленной цели будут осуществляться следующие мероприятия:

- сокращение избыточного объема государственной и муниципальной собственности;
- привлечение инвестиций и современных технологий новыми собст-

венниками, заинтересованными в долгосрочном развитии приватизированных предприятий;

- поднятие эффективности управления за счёт повышения ответственности собственников;
- оптимизация структуры государственной и муниципальной собственности, в том числе путём её концентрации и преобразования ФГУП в ОАО;
- создание благоприятной экономической среды для развития бизнеса, прежде всего малого и среднего.

Таким образом, система неналоговых доходов бюджета нуждается в совершенствовании законодательства и выработке эффективных методов управления ею.

**БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК**

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации: Федеральный закон от 31 июля 1998г. с изменениями и дополнениями.
2. Отчетность об исполнении консолидированного бюджета РФ/ электронный ресурс/ [Режим доступа] / [www.roskazna.ru/reports/cb.html](http://www.roskazna.ru/reports/cb.html)
3. Прогнозный план (программы) приватизации федерального имущества на

2009г. и основные направления приватизации федерального имущества на 2010-2011гг.; прогнозный план (программа) приватизации федерального имущества на 2010г. и основные направления приватизации федерального имущества на 2011-2012гг. / электронный ресурс/[Режим доступа]/[www.minfin.ru/](http://www.minfin.ru/)

**Беланенко Д.М.**  
 аспирант НОУ ВПО «Институт управления, бизнеса и права»  
 Эл.почта: [Inna.audit-status@yandex.ru](mailto:Inna.audit-status@yandex.ru)

### **ПРОБЛЕМЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОСОБЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЗОН В РОССИИ**

*В статье рассматриваются налоговые льготы для организаций, осуществляющих деятельность в особых экономических зонах РФ с использованием положений Налогового кодекса РФ. Особое внимание уделено проблемам налогообложения участников Особых экономических зон в Калининградской и Магаданской областях.*

*Автором составлена таблица предоставляемых налоговых льгот участникам особых экономических зон. Сделан вывод о том, что существующие налоговые льготы в особых экономических зонах регламентируются, не только Налоговым кодексом Российской Федерации, но и содержатся в других нормативных правовых актах, что противоречит существующим принципам налогообложения.*

*Предложено существующие налоговые льготы объединить и представить в виде специального налогового режима, отраженного в Налоговом Кодексе Российской Федерации.*

**Ключевые слова:** особые экономические зоны, налогообложение особых экономических зон.

Современный этап развития экономики России характеризуется стаби-

лизацией и ростом социально-экономических преобразований, важнейшим направлением которых является инновационная деятельность и развитие экспортно-ориентированных производств. Одним из перспективных институтов достижения которых является создание и развитие особых экономических зон (ОЭЗ).

На сегодняшний день в Российской Федерации действуют 24 ОЭЗ четырех типов: 4 промышленные, 4 инновационные, 13 туристических и 3 портово-логистические[11]. Действующий механизм существования ОЭЗ предполагает предоставление преференций по трем ключевым направлениям: по налоговым и по таможенным льготам, государственному финансированию инфраструктуры, снижению административных барьеров.

Наиболее существенным инструментом стимулирования развития ОЭЗ является предоставление налоговых льгот. Экономическая выгода, получаемая налогоплательщиком в связи со льготными условиями налогообложения, служит важнейшим дополнительным источником финансирования субъектов ОЭЗ.

В данной статье ставится цель анализа и оценки предоставляемых налоговых льгот участникам ОЭЗ.

Прежде чем начать рассмотрение порядка налогообложения ОЭЗ, хотелось бы отметить, что образование, регулирование и деятельность ОЭЗ в Российской Федерации основываются на следующих нормативных актах: Федеральном законе «Об особых экономических зонах в Российской Федерации»[3], Федеральном законе «Об Особой экономической зоне в Магаданской области»[4] и Федеральный закон «Об Особой экономической зоне в Калининградской области и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации»[5].

Налогообложение резидентов ОЭЗ осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах.

Так 25 августа 2005 года вступил в силу Федеральный закон от 22.07.2005 года № 117-ФЗ, в соответствии с кото-

рым особенности налогообложения резидентов ОЭЗ закреплены в Налоговом кодексе Российской Федерации (НК РФ).

Существующие налоговые льготы, предоставляемые участникам ОЭЗ, можно раскрыть следующим образом:

**Таблица 1. Налоговые льготы, предоставляемые участникам ОЭЗ**

	<b>Налог на прибыль</b>	<b>Налог на имущество</b>	<b>Земельный налог</b>	<b>НДС и таможенная пошлина</b>
Резиденты всех ОЭЗ	1. Вправе применять специальный коэффициент амортизации, но не выше 2 (для промышленно производственной ОЭЗ). 2. Учитывают расходы на НИОКР в размере фактических затрат. 3. Особый порядок переноса убытков на будущие периоды (для промышленно производственной и туристско-рекреационной ОЭЗ)	Освобождаются в отношении имущества, учитываемого на балансе в течение 5 лет с момента постановки на учет	Освобождаются сроком на 5 лет с момента возникновения права собственности на земельный участок	Освобождение от уплаты НДС и таможенных пошлин при экспорте товаров, помещенных под таможенный режим свободной таможенной зоны
Нерезиденты всех ОЭЗ	Учитывают расходы на НИОКР в размере фактических затрат			
Резиденты ОЭЗ в Калининградской области	1. Вправе применять специальный коэффициент амортизации, но не выше 2 (для промышленно производственной ОЭЗ). 2. Учитывают расходы на НИОКР в размере фактических затрат. 3. Особый порядок переноса убытков на будущие периоды (для промышленно производственной и туристско-рекреационной ОЭЗ) 4. В течение 6 лет прибыль, полученная от реализации инвестиционного проекта, облагается по ставке 0 %. 5. В период с 7 по 12 календарного года при-	1. В течение первых 6 лет взимается по ставке 0 % 2. На протяжении следующих 6 лет ставка будет уменьшена на 50 %	Освобождаются сроком на 5 лет с момента возникновения права собственности на земельный участок	Освобождение от уплаты НДС и таможенных пошлин при экспорте товаров, помещенных под таможенный режим свободной таможенной зоны



	быль, полученная от реализации инвестиционного проекта, составляет 50 % от установленной НК РФ			
Резиденты ОЭЗ в Магаданской области	Освобождаются от уплаты (с 1 января 2007 г. по 31 декабря 2014 г.)	Освобождаются в отношении имущества, учитываемого на балансе в течение 5 лет с момента постановки на учет	Освобождаются сроком на 5 лет с момента возникновения права собственности на земельный участок	Освобождение от уплаты НДС и таможенных пошлин при экспорте товаров, помещенных под таможенный режим свободной таможенной зоны

Помимо раскрытых налоговых льгот в таблице 1 ОЭЗ, также могут предоставляться льготы по региональным и местным налогам. Основания и порядок их применения устанавливаются законодательными (представительными) органами государственной власти субъектов Российской Федерации и представительными органами муниципальных образований соответственно в порядке и пределах, которые предусмотрены НК РФ. Кроме того налоговая ставка налога на прибыль, подлежащая зачислению в бюджеты субъектов Российской Федерации, может быть понижена для отдельных категорий налогоплательщиков, в том числе и для резидентов ОЭЗ. При этом она не может быть ниже 13,5%.

Как видно из приведенного порядка предоставления налоговых льгот участникам ОЭЗ, льгота по налогу на прибыль в Магаданской области установлена в ФЗ «Об особых экономических зонах в Магаданской области» статья 5. Данная льгота не отражена в главе 25 «Налог на прибыль организаций» НК РФ.

С 1-го января 2007-го года по 31-е декабря 2014-го года резиденты ОЭЗ при осуществлении хозяйственной деятельности освобождаются от уплаты налога на прибыль, инвестируемую в развитие производства и социальной сферы на территории Магаданской области. На практике неоднократно воз-

никает вопрос о несоответствии указанного Федерального закона НК РФ и, как следствие, о правомерности применения участниками ОЭЗ предусмотренной налоговой льготы. Это приводит к значительному противоречию между теоретическими законодательскими инициативами и практикой права применения.

Существующая теория налогообложения, (в частности, принцип «приоритетности налогового законодательства», который заключается в том, что нормативно - правовые акты, регулирующие какие - либо отношения, в целом не связаны с вопросами налогообложения), не должна содержать норм, устанавливающих особый порядок взимания налогов. Данный принцип подтверждается статьей 4 и 6 НК РФ. Таким образом, если в неналоговых законах и актах имеются нормы, так или иначе касающиеся налоговых отношений, то применять их следует только тогда, когда они подтверждены и соответствуют нормам налогового законодательства, то есть при коллизии этих норм должны применяться положения именно налогового законодательства.

Помимо сказанного выше в НК РФ понятия «прибыль, инвестируемая в развитие производства», и «прибыль, инвестируемая в развитие социальной сферы», специально не определены.

Таким образом, предлагается внести изменения в действующее законодательство, а именно: исключить ста-

тью 5 ФЗ «Об особой экономической зоне в Магаданской области» и существующую норму дополнить в главе 25 «Налог на прибыль организаций» НК РФ.

Существующий порядок льготного налогообложения субъектов особых экономических зон объединяет большинство установленных в НК РФ налогов, которые можно было бы объединить и выразить в виде специального налогового режима. Так, при существовании ФЗ «Об основах налоговой системы в Российской Федерации»[6] установлено, что актами законодательства Российской Федерации о налогах и сборах может предусматриваться установление специальных налоговых режимов (систем налогообложения), в соответствии с которым вводится особый порядок исчисления и уплаты налогов, в том числе замена всей совокупности налогов и сборов одним налогом. Надо отметить, что, в отличие от существующей редакции статьи 18 НК РФ, в которой приведен исчерпывающий перечень всех возможных специальных налоговых режимов и, наряду с остальными режимами включена система налогообложения в свободных экономически зонах, новая редакция не содержит такого перечня. Таким образом, в налоговом смысле в ОЭЗ установлен специальный режим налогообложения, который мог бы найти отражение в действующем НК РФ.

Итак, проведенный анализ и оценка существующих налоговых льгот, предоставляемых субъектам ОЭЗ в Российской Федерации, позволяют сделать следующие выводы и предложения. Льготы по налогу на прибыль, содержащиеся в статье 5 ФЗ «Об особой экономической зоне в Магаданской области» отразить в главе 25 «Налог на прибыль организаций» НК РФ. Выделить рассмотренные в статье налоговые льготы в виде специального налогового

режима в НК РФ. Данные предложения позволят устранить противоречия между теоретическими и практическими взаимоотношениями, повысить эффективность, прозрачность налоговой политики и обеспечить оптимизацию налогообложения.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая: Федеральный закон от 31-го июля 1998 г. № 146-ФЗ // СЗ РФ. 1998 № 31 Ст. 3824.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая: Федеральный закон от 5-го августа 200 г. № 117-ФЗ // СЗ РФ 2000. № 32. СТ. 3340.
3. Федеральный закон от 22.07.2005 № 116-ФЗ «Об особых экономических зонах в Российской Федерации».
4. Федеральный закон от 31.05.1999 № 104-ФЗ «Об особой экономической зоне в Магаданской области».
5. Федеральный закон от 10.01.2006 № 16-ФЗ «Об Особой экономической зоне в Калининградской области и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации».
6. Закон РФ от 27.12.1991 № 2118-1 (ред.11.11.2003) «Об основах налоговой системы в Российской Федерации».
7. Бахтин С.И. Правовое регулирование предпринимательской деятельности в свободных экономических зонах России и офшорных зонах: Автореф. Дис. ... канд. юрид. наук: 12.00.2003. М., 2006.
8. Пансков В.Г. Налоги и налоговая система Российской Федерации: Учебник. - М.: Финансы и статистика, 2007. - 464 с.
9. Налоги и налогообложение: учебник для студентов вузов / под ред. И.А. Майбурова. - 2-е изд., перераб. И до. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. - 511 с.
10. <http://www.gks.ru>.
11. <http://www.rosez.ru>.

**Фрумина С. В.**

*к.э.н., доцент кафедры «Финансы и кредит» Всероссийской государственной налоговой академии Министерства финансов России*  
Эл. почта: frumina@mail.ru

### **РИСКОВОЕ И НАКОПИТЕЛЬНОЕ СТРАХОВАНИЕ: НЕКОТОРЫЕ ВОПРОСЫ МЕТОДОЛОГИИ**

*В статье рассматриваются проблемы терминологии рискового и накопительного страхования. Выделяются отличительные признаки рискового и накопительного страхования, и обосновывается необходимость учета данных терминологических конструкций в нормативных документах.*

**Ключевые слова:** *рисковое страхование, накопительное страхование, рынок страховых услуг, вероятность, случайность, предсказуемость.*

Современное состояние финансового сектора экономики Российской Федерации характеризуется стабилизацией основных индикаторов развития, что свидетельствует о посткризисном восстановлении. В то же время отрицательные тенденции на рынке страховых услуг продолжают сохраняться. Найти объяснения происходящим изменениям достаточно сложно без уточнения некоторых вопросов, связанных с методологией страхования. Так, в России до сих пор не сложилось единой классификации в страховании, а разночтения в регулирующих документах не позволяют рассматривать страхование в русле общемировых тенденций с выделением

life и non-life принципов. В этих условиях систематизация представлений о понятии рискового и накопительного страхования приобретает особое значение.

В настоящее время экономические категории «рисковое» и «накопительное» страхование не нашли отражения ни в научных исследованиях, ни в нормативно-правовой документации. Несмотря на это, в ключевых документах, регламентируемых страховые отношения на территории Российской Федерации (Гражданском кодексе Российской Федерации (гл. 48) и Законе «Об организации страхового дела в Российской Федерации»), достаточно большое внимание уделяется понятию «риск».

Под риском в соответствии с Законом об организации страхового дела понимается предполагаемое событие, на случай наступления которого проводится страхование, причем это событие должно обладать признаками случайности и вероятности его наступления [2]. Однако согласно Гражданскому кодексу риск – это вероятность наступления страхового случая и размера возможных убытков от его наступления [1].

Некоторые авторы отмечают, что конструкция страхового риска, с одной стороны, несколько сложнее в Гражданском кодексе, но с другой стороны, не охватывает такого предусмотренного Законом об организации страхового дела компонента этой категории, как случайность. Этому надо уделить особое внимание, поскольку, именно исключая случайность возникновения страхового события, можно предположить о возможности наступления запланированного события, в результате которого вступает в силу обязанность страховщика, предусмотренная договором страхования.

Тем не менее хотелось уточнить, что термин «вероятность» представляет собой возможность наступления некоторого события, то есть событие, кото-

рое предусмотрено договором страхования, может наступить, а может и не наступить. Поэтому принципиальных противоречий между предлагаемыми в разных нормативных документах определениях нет, поскольку как Гражданский кодекс, так и Закон об организации страхового дела рассматривают страхование как защиту имущественных интересов от *рисковых* случайностей и опасностей. Основной вопрос в приведенных рассуждениях касается возможности страхования событий, вероятность наступления которых равна 1, то есть событий, наступление которых запланировано.

Сторонники теоретической концепции «страхование как экономическая категория», придерживаются точки зрения, согласно которой страховой случай всегда выражает собой вредоносное рисковое событие, ущерб от наступления которого призвано возместить именно страхование. При этом данное неблагоприятное событие характеризуется признаками вероятности и случайности наступления. Все это собственно и лежит как в основе теории «страхового риска», так и в основе концепции «страхование как экономическая категория» [6], то есть ряд ученых, придерживаясь традиционных представлений о страховании, признают его видом деятельности, всегда основанной на риске наступления страхового случая.

Например, Ю. Б. Фогельсон отмечает, что «важнейшим условием предоставления страховой защиты является вероятностный, характер события, на случай наступления которого производится страхование. Договор, в котором это условие не соблюдено, ничтожен» [5].

Подобного мнения придерживается и Гомеля В. Б., отмечая, что ключевой целью страхования является «...защита экономических интересов страхователей (в форме законного пра-

воотношения) только от случайных опасностей определенной вероятности» [4].

Ермасов С. В., рассматривая экономическое содержание страхования, отмечает, что «предпосылкой возникновения страховых отношений служит риск: без наличия соответствующего риска нет страхования, поскольку нет и страхового интереса. Содержание риска и степень вероятности его определяют содержание и границы страховой защиты. Риск существует на всем протяжении действия договора страхования» [5].

Однако вышеперечисленные определения не учитывают предусмотренной страхованием обязанности осуществлять страховые выплаты по таким договорам личного страхования, как страхование на дожитие до определенного возраста или срока, пенсионное страхование и др.

Поэтому правильность представленных формулировок вызывает сомнения и их истинность видится только в отношении рискового страхования как такового.

Показательным в связи с этим представляется определение, которое дает Гражданский кодекс договору личного страхования. Здесь в качестве страхового случая может выступить любое предусмотренное договором событие, в том числе лишенное свойства риска как в части возможности наступления, так и в части возможности причинения вреда [6].

Обращаясь к научной литературе, посвященной исследованию вопросов страхования, надо отметить определение страхования, данное Белых В.С., согласно которому страхование «...предусматривает возмещение ущерба, причиненного при наступлении рискового события либо иного определенного события в жизни граждан» [3].

Согласно данному определению, допускается возможность существова-

ния страховой конструкции без существования риска, поскольку некоторые виды личного страхования (а именно, накопительного страхования) основаны на событиях, лишенных признаков вероятности и случайности. Из данного определения следует возможность заключения договора страхования в отношении события, не обладающего критериями рискованности, то есть утверждать о признании страхования как рискованного вида деятельности однозначно невозможно.

При этом Гражданским кодексом категория страховой риск не используется в качестве определения атрибута страхования, а применяется лишь для некоторых определенных и достаточно конкретных ситуаций, то есть признак вероятности наступления страхового случая относится лишь к отдельным видам страхования.

Следовательно, страхование может служить защитой имущественных интересов страхователей (застрахованных), как связанных с рискованной характеристикой наступления страхового события, так и не связанных с ним. Поэтому, основываясь на положениях Гражданского кодекса и на мнениях представителей российской экономической школы, целесообразно в рамках теории страхования выделить направления страховой защиты, предусматривающие ответственность страховщика при наступлении страхового случая, связанного с рискованным событием (рискованное страхование), и с возможностью наступления страхового случая, связанного с запланированным событием в будущем, и предусматривающие иные формы организации финансовых отношений (накопительное страхование).

Подтверждением необходимости выделения в рамках страхования рискованного и накопительного направлений является возрастание количества заключаемых договоров безрисковых видов страхования, для которых характерна

неизбежность наступления события, предусмотренного в качестве страхового случая. Разные авторы относят такое страхование к «возвратно-накопительному», «накопительному», «сберегательному», «обеспечительному», однако вне зависимости от предпочтений наименования, природа и сущность данного направления страховой защиты не изменяются.

Так, страховая практика допускает деление договоров личного страхования на рискованные и безрисковые. Рисковые договоры предполагают страховую выплату только при наступлении страхового случая, который может и не наступить. В безрисковых договорах страхования выплата производится всегда, поскольку эти договоры конструируются таким образом, что предусмотренное в них в качестве страхового случая событие обязательно должно произойти. Следовательно, для такого страхования вероятность наступления страхового случая равна 100%. А это означает, что само страхование рассчитано на неизбежность осуществления страховой выплаты страхователю (выгодоприобретателю). Из этого вытекает, что страховой риск, понимаемый как вероятность наступления страхового случая, для данного вида страхования вообще не свойственен, а само страхование носит для страхователя безрисковый характер.

В итоге безрисковое страхование существует не только на практике (некоторые виды личного страхования), но и не запрещено страховым законодательством. Это ставит науку страхового дела перед необходимостью переосмысления сущности и характерных признаков страхования в целом и данной его разновидности, в частности, и выделения рискованного и накопительного страхования.

В рискованных видах страхования применяется категория «страховой риск», означающая вероятность наступ-

ления страхового случая и возможность убытков от его наступления.

Рисковый характер страхования в большинстве случаев прямо предписан законодательством. Так, к рисковому страхованию относится все имущественное страхование, в соответствии с которым страховщик обязан возместить причиненные вследствие страхового случая убытки в застрахованном имуществе либо убытки в связи с иными интересами страхователя. Более того, устанавливая виды этого страхования в зависимости от характера имущественного интереса, Гражданский кодекс каждый вид этого интереса определяет через термин «риск» [1].

К рисковому страхованию относится также личное страхование, которое осуществляется на случай причинения вреда жизни или здоровью страхователя или другого названного в договоре лица. Таким образом, рисковое страхование должно отвечать признакам вероятности, случайности, реальности, непредсказуемости, независимости, нежелательности, будущности и вредности наступления страховых событий.

Еще одной характеристикой рискового страхования, отличающей его от страхования накопительного, является замкнутое и солидарное распределение ущерба. Страховая замкнутость в рисковом страховании реализуется, во-первых, через заключение договоров страхования и уплату страховых взносов, при осуществлении которых страхование замыкается только на участниках договора страхования, во-вторых, при страховых выплатах, которые производятся только страхователям или иным установленным законом получателям.

В обоих случаях страховая замкнутость в рисковом страховании реализуется через солидарность или согласие, которое проявляется в том, что все лица, заключающие договор рискового

страхования заранее согласны с отсутствием страховых выплат и возврата страховых премий при условии ненаступления страхового случая.

Таким образом, можно констатировать, что рисковое страхование является самостоятельным элементом системы страхования, обладающим специфическими признаками и обеспечивающим защиту имущественных интересов страхователей (застрахованных) при условии возникновения ущерба от рискового события, носящего случайный характер.

Что касается накопительного страхования, то здесь следует отметить, что регламентируемая Законом об организации страхового дела классификация предусматривает пять видов личного страхования, к рисковым среди которых следует отнести страхование жизни на случай смерти, дожития до определенного возраста или срока либо наступления иного события; пенсионное страхование и страхование жизни с условием периодических страховых выплат (ренты, аннуитетов) и (или) с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика.

В целом признаки, отличающие рисковое и накопительное страхование, можно сгруппировать в таблице 1 (см. ниже).

Остальные виды личного страхования, такие как: страхование от несчастных случаев и болезней и медицинское страхование следует относить к категории рисковых.

Однако необходимо учитывать, что для всякого системного исследования ключевым является понятие «система».

Представление конкретного объекта как системы есть частная проекция на этот объект общего понятия.

**Таблица 1. Сопоставление признаков личного и накопительного страхования**

Признак	Характеристика признака применительно к рисковому страхованию	Характеристика признака применительно к накопительному страхованию
Вероятность наступления страхового события.	Означает возможность наступления события, то есть оно может произойти, но может не произойти вовсе. Присуще всем видам рискового страхования.	Присуще всем видам накопительного страхования, кроме пожизненного страхования на случай смерти
Случайность наступления страхового события.	Событие происходит вне существующей закономерности и лишено свойства очевидности. Одновременно это событие носит характер происшествия, то есть явления, нарушающего обычный и нормальный ход вещей.	Обязательное свершение страхового события, предусмотренного договором.
Непредсказуемость наступления страхового события.	Невозможность достоверного предсказания наступления страхового события. Если сторонам заведомо известно, что страховое событие произойдет либо, напротив, не произойдет, рисковое страхование теряет смысл.	Необходимость точного определения сроков наступления страхового события в будущем.
Независимость наступления страхового события от воли участников страхового правоотношения	Наступление страхового события по причине волеизъявления страхователя (застрахованного, выгодоприобретателя) приводит к недействительности договора страхования.	Относится только к страхованию жизни на случай смерти.
Нежелательность наступления страхового случая.	Наступление страхового случая должно быть нежелательным для страхователя. Если страховой случай превращается в желательное для страхователя событие, то открывается возможность для злоупотреблений и страхового мошенничества.	Поскольку страховая выплата происходит только при наступлении страхового случая, страхователь заинтересован в наступлении страхового события. Иначе накопительное страхование теряет смысл
Будущность наступления страхового случая.	Страхование может осуществляться лишь по поводу того события, которое произойдет в будущем времени. Если страхование осуществляется по поводу события, которое уже произошло, то, если это известно обеим сторонам, имеет место фиктивное страхование.	Накопительное страхование предусматривает накопление денежных средств для определенного события в будущем. В противном случае накопительное страхование теряет смысл.
Вредоносность страхового случая.	Для рисковых видов страхования вредоносность страхового случая является базовым свойством. Если событие, предусмотренное в качестве страхового случая, хотя и могло повлечь вредоносные последствия, но реально их не повлекло, данное событие не приобретает характер страхового случая.	
Воздействие страхового случая на правомерные интересы страхователя, которые выступают объектом страхования.	При рассмотрении объекта страхования страхование противоправных интересов не допускается. В некоторых случаях это выражается в страховании рисков при осуществлении противоправной деятельности.	

*Источник: составлено автором.*

В самом общем виде система определяется как совокупность элементов,

находящихся в отношениях и связанных друг с другом, которая образует опреде-

ленную целостность, единство. Исходя из такой трактовки общего понятия системы, система рискового страхования представляет собой совокупность экономических отношений, связанных с защитой имущественных интересов страхователей (застрахованных), связанных с возмещением ущерба от произошедшего страхового случая, носящего рисковый характер.

В свою очередь система накопительного страхования представляет собой совокупность экономических отношений, возникающих по поводу защиты имущественных интересов, связанных с дожитием граждан до определенного возраста или срока или с иными событиями, носящими предсказуемый, запланированный характер.

Как система рискового, так и система накопительного страхования является подсистемой большей системы страхования и связана с другими ее подсистемами. Изменения в системе страхования приводят к изменениям в требованиях к результатам функционирования входящих в нее подсистем, из-

менениям в возможностях ее функционирования, роста и развития.

Таким образом, оценив смысловое значение рискового и накопительного страхования и сопоставив их отличительные признаки, можно утверждать о наличии в страховании двух самостоятельных подсистем: рисковой и накопительной.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Гражданский кодекс Российской Федерации от 30.11.1994 N 51-ФЗ.
2. Закон Российской Федерации № 4015-1 от 27.11.92 «Об организации страхового дела в Российской Федерации».
3. Белых В.С., Кривошеев И.В. Страхование право. М.: Юрайт, 2001.
4. Гомелля В.Б. Очерки экономической теории страхования. – М.: Финансы и статистика, 2010.
5. Ермасов С.В., Ермасова Н.Б. Страхование. – М.: ЮРАЙТ, 2010.
6. Фогельсон Ю.Б. Комментарий к страховому законодательству. 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2002.
7. Худяков А.И. Страхование право. – СПб.: Юридический центр Пресс, 2007.



**Стаценко В.В.**

аспирант кафедры «Финансово-экономический инжиниринг»  
РГЭУ (РИНХ)

Эл. почта: stacenko@bk.ru

### **ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ НА РОССИЙСКОМ ФОНДОВОМ РЫНКЕ**

*В статье проведен сравнительный анализ институциональных условий деятельности различных категорий индивидуальных инвесторов на российском фондовом рынке. Определено, что российским законодательством сформирован одинаковый уровень защиты для всех индивидуальных инвесторов вне зависимости от выбранного ими механизма инвестирования на фондовом рынке. Однако законодательно сформированный одинаковый уровень защиты индивидуальных инвесторов реализуется фрагментарно за счет неравномерного использования методов защиты – доминирование превентивных, надзорных методов в ущерб компенсационным.*

**Ключевые слова:** институциональные условия, индивидуальный инвестор, защита прав инвесторов

Углубленное изучение и проведение сравнительного анализа существующих на российском фондовом рынке вариантов индивидуального инвестирования и институциональных условий деятельности индивидуальных инвесторов представляется необходимым по

двум причинам: во-первых, с точки зрения государственного регулирования фондового рынка сравнительный анализ поможет выявить «узкие» места, препятствующие развитию индивидуального инвестирования; во-вторых, с точки зрения индивидуального инвестора сравнительный анализ будет способствовать осознанному выбору стратегии поведения на фондовом рынке.

О значимости индивидуальных инвесторов для развития экономики и фондового рынка свидетельствует тот факт, что инвестиционная деятельность граждан рассматривается рыночными регуляторами как индикатор развитости рыночных отношений. С точки зрения развития финансового рынка в целом и фондового рынка как его составной части массовое привлечение инвесторов – физических лиц выступает необходимым условием.

Одной из характеристик функционирования фондового рынка, по которой необходимо провести сравнительный анализ механизмов индивидуального инвестирования на российском фондовом рынке, являются институциональные условия деятельности индивидуальных инвесторов, включающие в том числе защиту их прав.

С целью защиты инвесторов на российском фондовом рынке действует Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг», который распространяется на все категории индивидуальных инвесторов и профессиональных участников рынка ценных бумаг. Согласно данному закону, защита прав и законных интересов инвесторов – это защита физических и юридических лиц, которые инвестируют в эмиссионные ценные бумаги от противоправных действий эмитентов и профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Исходя из основных направлений реализации защиты прав инвесторов

предлагается соответствующие методы разделить на три группы.

1. Превентивные меры, т.е. направленные на предотвращение нарушений, включают установленные нормативными актами ограничения на рынке ценных бумаг в целях защиты прав и законных интересов инвесторов, а также требования по предоставлению информации инвестору в связи с обращением ценных бумаг.

2. Надзорные меры, т.е. направленные на выявление нарушений и их пресечение путем применения санкций согласно гражданскому, административному и уголовному законодательству, включают методы по защите прав инвесторов, осуществляемые ФСФР России.

3. Компенсационные меры, т.е. направленные на компенсацию убытков и ущерба, причиненного инвесторам, включают методы по защите прав инвесторов, осуществляемые ФСФР России и саморегулируемыми организациями на фондовом рынке.

С экономической точки зрения взаимоотношения индивидуальных инвесторов и профессиональных участников рынка ценных бумаг и, соответственно, защиту прав инвесторов можно рассматривать исходя из положений теории агентских отношений, входящей в неоинституциональную экономическую теорию. Теория агентских отношений исследует взаимодействие «принципал – агент», а также механизмы стимулирования, чтобы определить, какие организационные схемы могут обеспечить оптимальное распределение риска между принципалом и агентом. Как правило под принципалом и агентом понимаются акционер и менеджер, при транслировании на институты фондового рынка под этими именами выступают индивидуальный инвестор (клиент) и профессиональный участник фондового рынка.

В экономической литературе выделяют два принципа взаимодействия принципала и агента [1]. Во-первых, принцип ограниченной рациональности предполагает, что приоритетами взаимодействия являются условия договора и необходимость их исполнения, при этом любой договор несовершенен и не может учитывать все возможные ситуации, возникающие на практике.

Во-вторых принцип асимметрии информации означает, что инвестиционная компания владеет большим объемом информации, специальной подготовкой, отлаженными связями с другими участниками рынка, нежели индивидуальный инвестор.

Основной проблемой агентских отношений является оппортунистическое поведение агента, возникающее, как правило, после заключения контракта. (Именно на предотвращение/компенсацию оппортунистического поведения инвестиционной компании нацелена законодательная и экономическая защита инвесторов). Так называемый постконтрактный оппортунизм характеризуется двумя аспектами.

- Принципал (индивидуальный инвестор) не в состоянии пронаблюдать действия агента (проблема скрытых действий).

- Действия агента наблюдаемы, но результаты его действий зависят от влияния внешней среды (проблема скрытой информации).[5]

Решения проблемы скрытых действий существуют, например, введение механизмов мониторинга и контроля со стороны принципала или предоставление залоговых гарантий со стороны агента.

В то же время полностью предотвратить оппортунистическое поведение агентов на финансовом рынке невозможно, поскольку не предоставляется возможным полностью снять противоречия между экономическими интересами принципала и агента.

По нашему мнению, третьим принципом взаимодействия принципала и агента на рынке ценных бумаг является принцип объективного существования противоречий экономических интере-

ресов. Содержание этого принципа раскрывается через сравнительный анализ интересов принципала и агента на фондовом рынке, (Таблица 1).

**Таблица 1. Сравнительный анализ экономических интересов принципала и агента на фондовом рынке**

Экономический интерес принципала – индивидуального инвестора	Экономический интерес агента – инвестиционной компании
1) стабильные и адекватные цены на брокерское обслуживание	1) максимизация прибыли от оказания брокерских услуг, в том числе за счет увеличения цен на брокерское обслуживание клиентов
2) предоставление качественных услуг со стороны инвестиционных компаний	2) снижение себестоимости оказываемых услуг, что потенциально может означать снижение их качества
3) благоприятные и стабильные условия взаимодействия инвестора с инвестиционной компанией	3) экономический интерес агента – это результирующая внутренних противоречий между интересами владельцев и менеджеров инвестиционных компаний.

*Источник: составлена автором*

Ограниченная рациональность, асимметрия информации и противоречия экономических интересов принципала и агента лежат в основе взаимоотношений индивидуальных инвесторов и профессиональных участников фондового рынка. Вместе с тем, не во всех ситуациях есть основания для осуществления защиты прав индивидуального инвестора.

К таким ситуациям относят следующие:

– Индивидуальный инвестор не способен адекватно оценивать решения, предлагаемые инвестиционной компанией, и связанные с ними риски.

– Индивидуальный инвестор не способен адекватно оценивать степень рискованности собственных решений.

– Индивидуальный инвестор подвержен «психологии толпы», т.е. давлению со стороны других участников рынка.

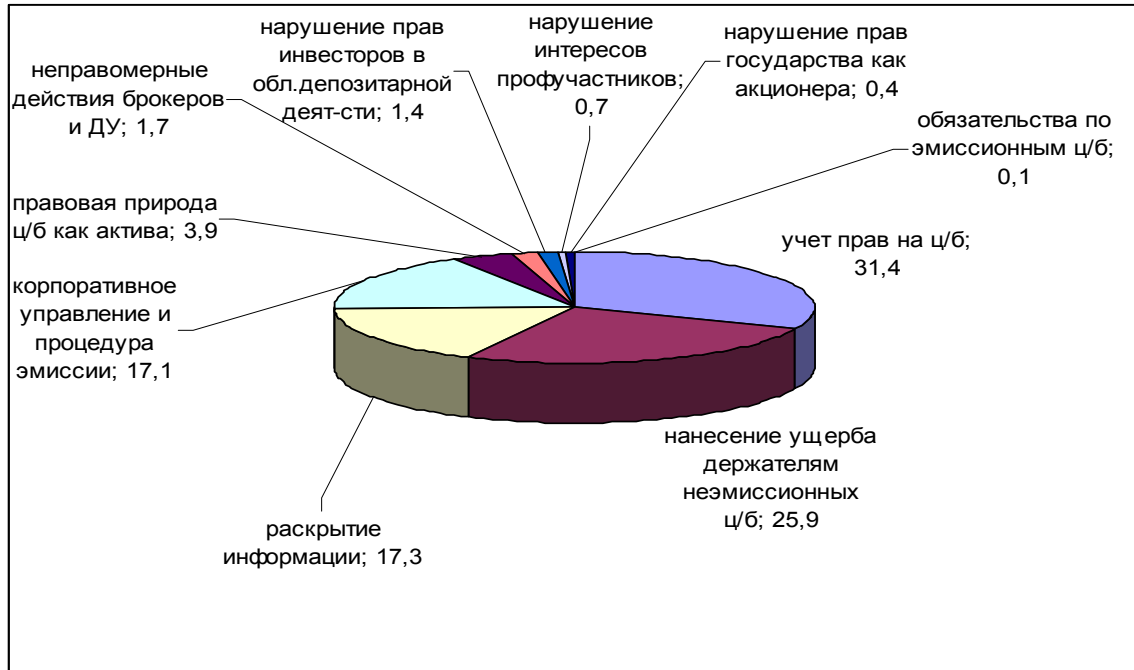
Анализ совокупности нарушений интересов инвесторов, совершаемых на

российском рынке ценных бумаг, по предметной области нарушения, представленный в работе под общей редакцией Г.С. Полтавченко[2], демонстрирует, что наибольшее их число связано с нарушением интересов собственников ценных бумаг (рис.1) (см. ниже).

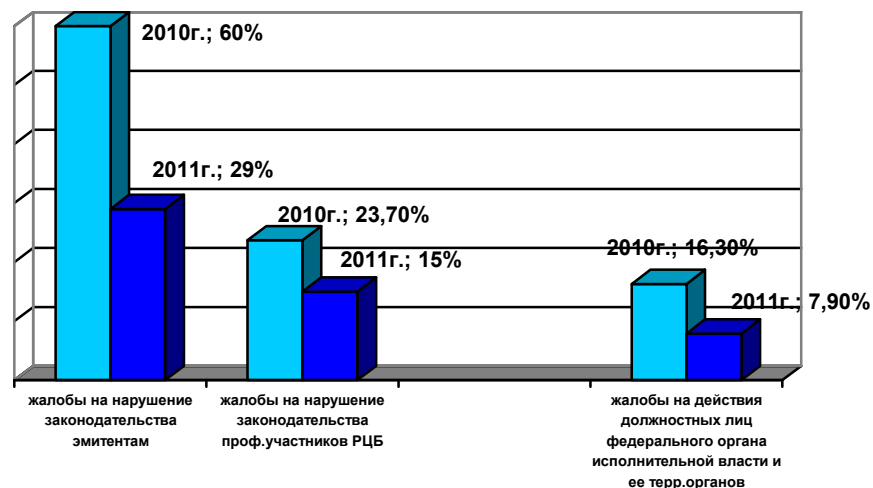
На долю конфликтов интересов между инвестором и профучастником, приводящих к необоснованным инвестиционным решениям, к причинению ущерба инвестору, приходится менее 2% совершенных нарушений.

Жалобы инвесторов, или письменные обращения граждан, в ФСФР России, в целом подтверждают обозначенную выше тенденцию.

Отдельно отметим, что в 2011 г. 40,3% жалоб инвесторов приходилось на нарушение законодательства негосударственными пенсионными фондами, тогда как ранее на подобную тематику обращений не было.



**Рис.1.** Структура нарушений интересов инвесторов на рынке ценных бумаг России по их предметной области[2]



**Рис.2.** Изменение структуры письменных обращений граждан в ФСФР России в 2010-2011 годах  
(Рассчитано автором по [3])

Жалобы на нарушение законодательства профучастниками рынка ценных бумаг относятся к вопросам взимания платы за их услуги, проблемам при оформлении сделок с ценными бумагами, при переоформлении прав собственности на ценные бумаги (65% от всего количества жалоб по данной тематике в 2010 г. и 58% соответственно в

2011г.), а также к вопросам ведения реестра, выдачи выписок из реестра акционеров, проблемам, возникающим при управлении ценными бумагами.

Одно из возможных объяснений редкой частоты нарушений, связанных с неправомерными действиями брокеров и доверительных управляющих, – это трудность их выявления, фиксации и

отражения в статистической отчетности. Как правило, такие нарушения могут быть выявлены в ходе разовых проверок деятельности профучастника со стороны органов регулирования, либо в процессе разбирательств по жалобе потерпевшего.

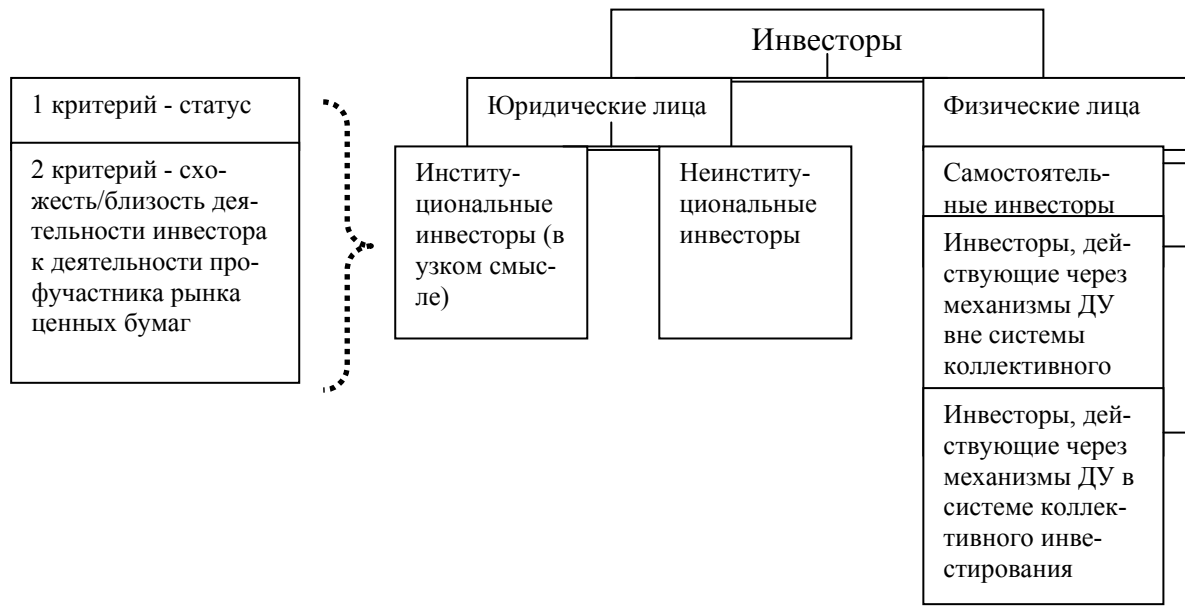
По данным Аналитической справки о работе ФСФР России с письменными обращениями граждан и общественными объединениями вкладчиков в 2010 г.[3] 20% от общего числа рассмотренных жалоб граждан содержат факты, при рассмотрении которых информация о нарушении была подтверждена, и по 4% жалоб граждан были назначены административные наказания.

Рассмотрим, как осуществляется защита прав индивидуальных инвесторов в зависимости от механизмов инвестирования. Для проведения сравнительного анализа необходимо четче разграничить существующие варианты индивидуального инвестирования. В экономической литературе отечественные авторы рассматривают индивидуальное инвестирование фрагментарно, акцентируя внимание или на особенностях взаимодействия индивидуального инвестора с брокером, или на специфике вложения средств в институты коллективного инвестирования. Автор предлагает комплексный подход к индивидуальному инвестированию, включающий в том числе классификацию инвесторов по определенной системе критериев. Первым критерием в такой системе является статус инвестора – юридические или физические лица. Второй критерий может быть сформулирован как «схожесть/близость деятельности инвестора к деятельности профучастника рынка ценных бумаг». По этому критерию инвесторы – юридические лица делятся на институциональных инвесторов (в узком смысле), деятельность которых имеет много общих черт с деятельностью профучастников рынка

ценных бумаг; на неинституциональных инвесторов (предприятия и организации), деятельность которых на финансовом рынке является для них дополнительной и имеет мало общих черт с деятельностью профучастников. По этому же критерию инвесторы – физические лица делятся на самостоятельных инвесторов, деятельность которых схожа с деятельностью профучастников рынка ценных бумаг; инвесторов, действующих на фондовом рынке через механизмы доверительного управления (ДУ) *вне системы коллективного инвестирования*; инвесторов, действующих на фондовом рынке *в системе коллективного инвестирования*. Авторская классификация инвесторов по системе критериев представлена на рис.3 (см. ниже).

Защита прав индивидуальных инвесторов осуществляется по таким направлениям его взаимодействия с профессиональным участником фондового рынка, как 1) привлечение индивидуального инвестора; 2) совершение сделок и операций по счету; 3) предоставление отчетности о проведенных операциях по счету. Анализ нарушений прав индивидуальных инвесторов, проведенный на основе положений Кодекса об административных правонарушениях РФ, Гражданского кодекса РФ и Уголовного кодекса РФ по вариантам индивидуального инвестирования, показывает значительные совпадения в механизмах подобных нарушений.

Например, на этапе привлечения клиента общими для всех вариантов индивидуального инвестирования являются такие нарушения, как осуществление профессиональной деятельности без лицензии или государственной регистрации; нарушения законодательства о рекламе; непредставление брокером/доверительным управляющим, управляющей компанией по требованию инвесторов документов и информации, предусмотренных законодательными актами.



**Рис.3.** Классификация инвесторов по системе критериев  
(составлено автором)

На этапе управления ценными бумагами среди нарушений, характерных для всех вариантов индивидуального инвестирования, можно выделить:

- незаконные сделки с ценными бумагами, в том числе совершение брокером/доверительным управляющим, управляющей компанией сделок с ценными бумагами, отчет об итогах выпуска которых не зарегистрирован;
- мошенничество, т.е. хищение брокером/доверительным управляющим имущества инвесторов или приобретение прав на их имущество в виде ценных бумаг и/или денежных средств путем обмана или злоупотребления доверием;
- вымогательство, т.е. требование брокером/доверительным управляющим передачи имущества инвестора или права на имущество инвестора (в виде ценных бумаг и/или денежных средств, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги) или совершение других действий имущественного характера под угрозой применения насилия либо уничтожения или повреждения чужого

имущества, а равно под угрозой распространения сведений, порочащих потерпевшего или его близких, либо иных сведений, которые могут причинить существенный вред правам или законным интересам потерпевшего или его близких;

- присвоение или растрата брокером/доверительным управляющим вверенного им инвесторами имущества в виде ценных бумаг и/или денежных средств, предназначенных для инвестирования в ценные бумаги, имущества, составляющего имущественный комплекс ПИФа и другие.

С целью защиты прав всех категорий индивидуальных инвесторов применяется широкий спектр превентивных и надзорных методов. Что касается компенсационных методов, то на практике на различных фондовых рынках действуют три основных компенсационных механизма, которые аналогичны определенным видам страхования:

- федеральный компенсационный фонд, или государственное страхование;

- компенсационные фонды, созданные общественными объединениями инвесторов - физических лиц федерального, межрегионального и регионального уровней, или самострахование;

- компенсационные фонды, созданные саморегулируемыми организациями профессиональных участников рынка ценных бумаг, или страхование гражданской ответственности.

На российском фондовом рынке убытки в части реального ущерба, причиненного инвесторам-физическим лицам, компенсируются за счет средств федерального компенсационного фонда. Несмотря на то, что создание такого фонда предусмотрено законодательством Российской Федерации о защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг, он до сих пор не создан, что безусловно препятствует осуществлению эффективной защиты прав индивидуальных инвесторов при их взаимодействии с профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

В Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации до 2020 года отмечена необходимость развития компенсационных механизмов, основанных на ответственности профессиональных участников рынка ценных бумаг. В частности, указано, что «важным средством стимулирования участия населения на финансовом рынке является определение четких правовых рамок для создания компенсационных механизмов для граждан, инвестирующих свои средства на финансовом рынке. Одним из источников выплат гражданам предусматривается компенсационный фонд, который будет формироваться за счет взносов профессиональных участников рынка ценных бумаг, оказывающих услуги гражданам, и в случае недостаточности средств такого фонда необходимо рассмотреть возможность использования государственных средств на соответствующие цели.

...В дополнение к обязательной компенсационной системе необходимо создать условия для развития добровольных компенсационных систем, в том числе путем создания страховых фондов саморегулируемых организаций участников финансового рынка.»[4]

Таким образом, с точки зрения институциональных условий российском законодательством сформирован одинаковый уровень защиты для всех индивидуальных инвесторов вне зависимости от выбранного ими механизма инвестирования на фондовом рынке. Однако законодательно сформированный одинаковый уровень защиты индивидуальных инвесторов реализуется фрагментарно за счет неравномерного использования методов защиты – доминирование превентивных, надзорных методов в ущерб компенсационным. В этой связи дальнейшее развитие компенсационных методов и механизмов позволит улучшить институциональные условия деятельности индивидуальных инвесторов на российском фондовом рынке.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Вилкова Т.Б. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг. – М.: КНОРУС, 2010 - С. 83
2. Правонарушения на финансовом рынке: выявление, анализ и оценка ущерба: справ. для сотрудников правоохранит. органов / Колл.авт. Я.М.Миркин, И.В.Зубков, Ю.В. Росляк и др.; под общ. ред. Г.С. Полтавченко. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. – С.86-89. Выборка включает 700 правонарушений за 2000-2005 гг.
3. Аналитические справки о работе ФСФР России с письменными обращениями граждан и общественными объединениями вкладчиков за 2010 г. и 1-ое полугодие 2011 г..  
// [www.fcsм.ru/about/poulation/analytical-reports/index.php](http://www.fcsм.ru/about/poulation/analytical-reports/index.php). Подробная справка за 2009 г. отсутствует. В аналитической

справке за 2008 год не приведена тематическая структура обращений.

4. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации до 2020 года

//

<http://www.fcsм.ru/ru/press/russia2020/strategy2020/>

5. [www.institutional.narod.ru/skorobogatov/theme.pdf](http://www.institutional.narod.ru/skorobogatov/theme.pdf)



**Барашьян А. М.**

*старший экономист отдела  
оценки корпоративных кредитных  
рисков Управления Рисков Юго-  
Западного банка ОАО «Сбербанк  
России», магистрант РГЭУ (РИНХ)  
Эл.почта: Artem0708@mail.ru*

# **РАЗВИТИЕ МЕТОДИКИ КОМПЛЕКСНОЙ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

*Статья раскрывает современные подходы к комплексной качественной и количественной оценке финансовой устойчивости коммерческой организации, которые позволяют повысить эффективность управления ее финансовыми ресурсами. Автором проводится интегральная оценка финансовой устойчивости предприятия сельскохозяйственного строения на основе скорингового анализа, и определяется ее прогнозное значение на ближайшую перспективу. Даны конкретные предложения по порядку расчета и рекомендации по применению совокупного показателя финансовой устойчивости (СПФУ) и показателя уровня финансовой устойчивости (УФУ) с учетом отраслевой специфики анализируемого предприятия с целью мониторинга текущей финансовой устойчивости и оценки оптимальности структуры его источников финансирования.*

**Ключевые слова:** финансовая устойчивость, комплексная оценка, скоринговый анализ, риск банкротства,

*совокупный показатель финансовой устойчивости, уровень финансовой устойчивости.*

В настоящее время отмечается многообразие подходов к интерпретации понятия «финансовая устойчивость»: с позиций экономической категории, выражающей систему экономических отношений; критерия оценки и особого вида финансового состояния предприятия; платежеспособности; состояния финансовых ресурсов коммерческой организации, их распределения и использования в условиях допустимого уровня риска. В целом теоретико-методологические основы анализа финансовой устойчивости имеют большое практическое значение, так как результаты данного анализа дают ориентиры будущего позиционирования коммерческой организации, позволяют осуществлять эффективное управление ее финансовым состоянием и финансовыми ресурсами.

С целью совершенствования управления финансовой устойчивостью коммерческой организации в условиях посткризисного состояния российской экономики необходимо повысить требования к ее обеспечению, предложить инструмент, который позволит проводить комплексный анализ финансовой устойчивости.

Ряд отечественных ученых-экономистов справедливо отмечают, что часто финансовую устойчивость пытаются оценивать только по состоянию оборотных средств. Однако без оценки всего финансово-экономического потенциала анализ получается односторонним и комплексного заключения о финансовой устойчивости организации сделать не позволяет [1, с. 78]. В этой связи рассматривается методика комплексного качественного оценивания финансового состояния предприятия,

включающая следующие основные процедуры [2, с. 507]:

- подготовительный этап;
- определение комплексных качественных оценок;
- оформление результатов комплексного оценивания.

На подготовительном этапе осуществляется следующий алгоритм действий:

1. Выбор системы финансовых коэффициентов, характеризующих основные аспекты финансового состояния коммерческой организации.

2. Построение дерева показателей финансового состояния коммерческой организации. На его нижнем уровне помещаются финансовые коэффициенты, сгруппированные по аспектам финансового состояния, а на среднем уровне – промежуточные финансовые агрегированные показатели, характеризующие в целом аспекты финансового состояния: имущественное состояние, финансовую устойчивость, платежеспособность, деловую активность и рентабельность. На верхнем уровне дерева показателей помещается комплексный финансовый мультипликатор – показатель, характеризующий финансовое состояние предприятия в целом.

3. Подготовка базы для оценки показателей нижнего уровня финансовых коэффициентов. В качестве базы можно использовать среднеотраслевые значения коэффициентов по региону местонахождения коммерческой организации.

4. Формирование качественных шкал для оценки показателей каждого уровня дерева: финансовых коэффициентов, промежуточных агрегатов и комплексного агрегата с числом градаций не более трех-семи.

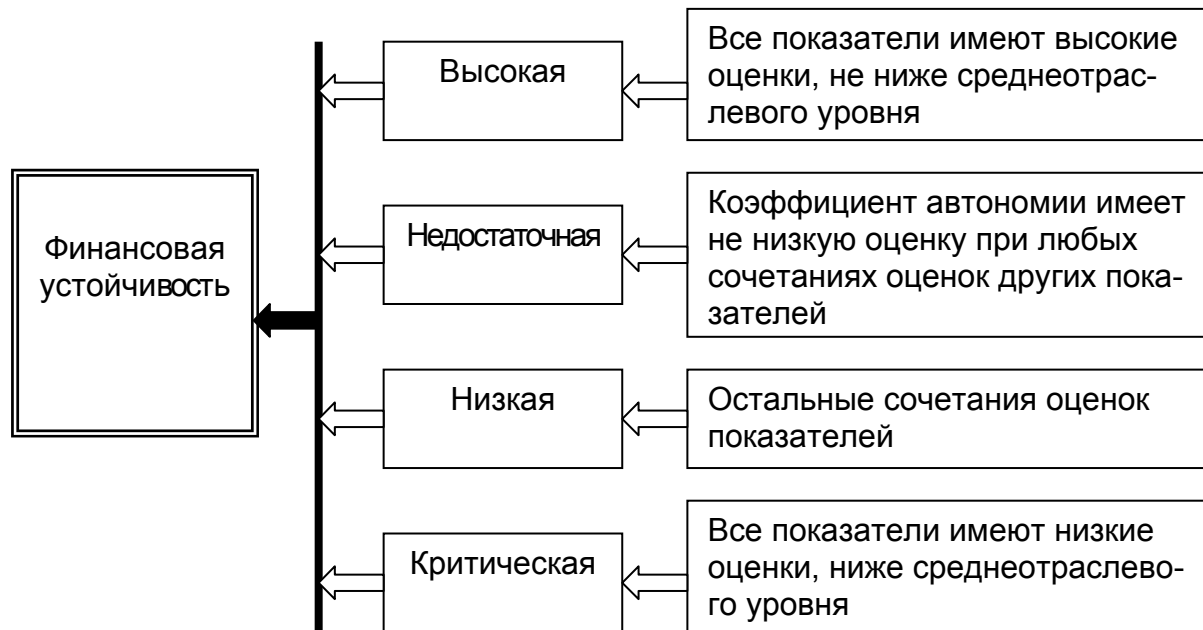
5. Разработка логических правил качественного оценивания показателей

нижнего уровня дерева – финансовых коэффициентов. Логическое правило устанавливает соответствие градаций шкалы соотношению значения коэффициента по данным коммерческой организации и базового значения коэффициента.

6. Разработка логических правил качественного оценивания показателей среднего уровня дерева – промежуточных агрегатов (аспектов финансового состояния). Логические правила устанавливают соответствие градаций шкалы для каждого аспекта финансового состояния определенным сочетаниям качественных оценок финансовых коэффициентов. Пример логического правила качественного оценивания финансовой устойчивости как промежуточного агрегата среднего уровня дерева показателей финансового состояния коммерческой организации представлен на рисунке 1 (см. ниже).

7. Разработка логических правил качественного оценивания комплексного агрегата – финансового состояния коммерческой организации в целом. Логические правила устанавливают соответствие градаций шкалы комплексного агрегата финансового состояния определенным сочетаниям качественных оценок отдельных аспектов финансового состояния.

Следующий этап определения комплексных качественных оценок применительно к финансовой устойчивости предполагает выполнение четырех основных процедур. Во-первых, осуществление расчета показателей финансовой устойчивости нижнего уровня финансовых коэффициентов на основе данных управленческого или бухгалтерского учета, для которых целесообразно использовать электронные таблицы или специализированные программные продукты по финансовому анализу.



**Рис.1.** Логическое правило качественного оценивания финансовой устойчивости коммерческой организации

Во-вторых, определение качественных оценок финансовых коэффициентов рыночной устойчивости по установленным логическим правилам; оформление результатов в виде таблицы, содержащей расчетные и базовые значения коэффициентов, качественные оценки коэффициентов финансовой устойчивости. В-третьих, установление качественных оценок промежуточных финансовых агрегатов – аспектов финансового состояния, в том числе финансовой устойчивости, по установленным логическим правилам. Занесение результатов в таблицы, характеризующие отдельные аспекты финансового состояния предприятия. В-четвертых, определение качественных оценок комплексного агрегата финансового состояния коммерческой организации в целом по установленным логическим правилам.

На последнем этапе оформления результатов комплексного качественного оценивания финансового состояния и финансовой устойчивости коммерческой организации производится по-

строение динамических рядов значений финансовых коэффициентов и их качественных оценок; формирование аналитических записок о финансовом состоянии и финансовой устойчивости коммерческой организации; разработка проектов управляющих решений в зависимости от комплексных оценок финансового состояния и уровня финансовой устойчивости, а также тенденций их изменения.

Таким образом, использование на практике регулярной процедуры комплексного качественного оценивания финансовой устойчивости и финансового состояния предприятия в целом позволяет сфокусировать внимание руководителя на проблемных ситуациях и предполагает наличие набора стандартных действий по анализу причин их возникновения и выработке адекватных управленческих решений.

Учитывая многообразие абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, различия в уровне их критических оценок и возникающие в связи с этим сложности в

оценке кредитоспособности предприятия и риска его банкротства, ряд отечественных и зарубежных экономистов рекомендуют использовать в качестве метода диагностики вероятности банкротства интегральную оценку финансовой устойчивости коммерческой организации на основе скорингового анализа.

Сущность данной методики заключается в классификации коммерческих организаций по степени риска банкротства исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости

и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах на основе экспертных оценок. Предлагается простая скоринговая модель с тремя балансовыми показателями, к которым относятся: рентабельность совокупного капитала, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент финансовой независимости.

В таблице 1 представлены результаты группировки предприятий в разрезе классов, каждый из которых ограничен определенным уровнем финансовой устойчивости.

**Таблица 1. Группировка предприятий на классы по уровню финансовой устойчивости [3, с. 47]**

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс
Рентабельность совокупного капитала, %	30 и выше (50 баллов)	29,9 – 20 (49,9 – 35 баллов)	19,9 – 10 (34,9 – 20 баллов)	9,9 – 1 (19,9 – 5 баллов)	Менее 1 (0 баллов)
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше (30 баллов)	1,99 – 1,7 (29,9 – 20 баллов)	1,69 – 1,4 (19,9 – 10 баллов)	1,39 – 1,1 (9,9 – 1 баллов)	1 и ниже (0 баллов)
Коэффициент финансовой независимости	0,7 и выше (20 баллов)	0,69 – 0,45 (19,9 – 10 баллов)	0,44 – 0,30 (9,9 – 5 баллов)	0,29 – 0,20 (5 – 1 баллов)	Менее 0,2 (0 баллов)
Границы классов	100 баллов и выше	99 – 65 баллов	64 – 35 баллов	34 – 6 баллов	0 баллов

К первому классу относятся предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств; ко второму — предприятия, демонстрирующие определенную степень риска по задолженности, но еще не рассматривающиеся как рискованные; к третьему — проблемные предприятия; к четвертому — предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению; предприятия высочайшего риска, прак-

тически несостоятельные, относятся к пятому классу.

При определении класса анализируемого предприятия, относящегося к отрасли сельхозмашиностроения, путем расчета балансовых показателей за 2008-2010 годы. (используется интегральная оценка). Результаты расчетов приведены в таблице 2 (см. ниже).

Как видно из данных таблицы 2 (см. ниже), анализируемое предприятие относится к третьему классу, то есть к проблемным предприятиям.

**Таблица 2.** Расчет балансовых показателей финансовой устойчивости коммерческой организации за 2008-2010 годы

Показатель	2008			2009			2010		
	Значение	Балл	Класс	Значение	Балл	Класс	Значение	Балл	Класс
Рентабельность совокупного капитала, % (чистая прибыль/валюта баланса)	1,50	3,01	IV	1,05	2,11	IV	4,00	8,04	IV
Коэффициент текущей ликвидности (оборотные активы / краткосрочные обязательства)	1,94	29,1	II	1,73	26	II	1,87	28,1	II
Коэффициент финансовой независимости (собственный капитал/валюта баланса)	0,68	19,6	II	0,63	18,2	II	0,65	18,7	II
Границы классов	X	51,7	III	X	46,3	III	X	54,8	III

Основная причина, повлиявшая на рейтинг коммерческой организации, состоит в низком уровне рентабельности совокупного капитала, которая в условиях кризиса 2008-го и 2009-го годов составила 1,5% и 1,05% соответственно, а в 2010-м увеличилась до 4%, и на протяжении всего анализируемого периода не вышла за границы четвертого класса.

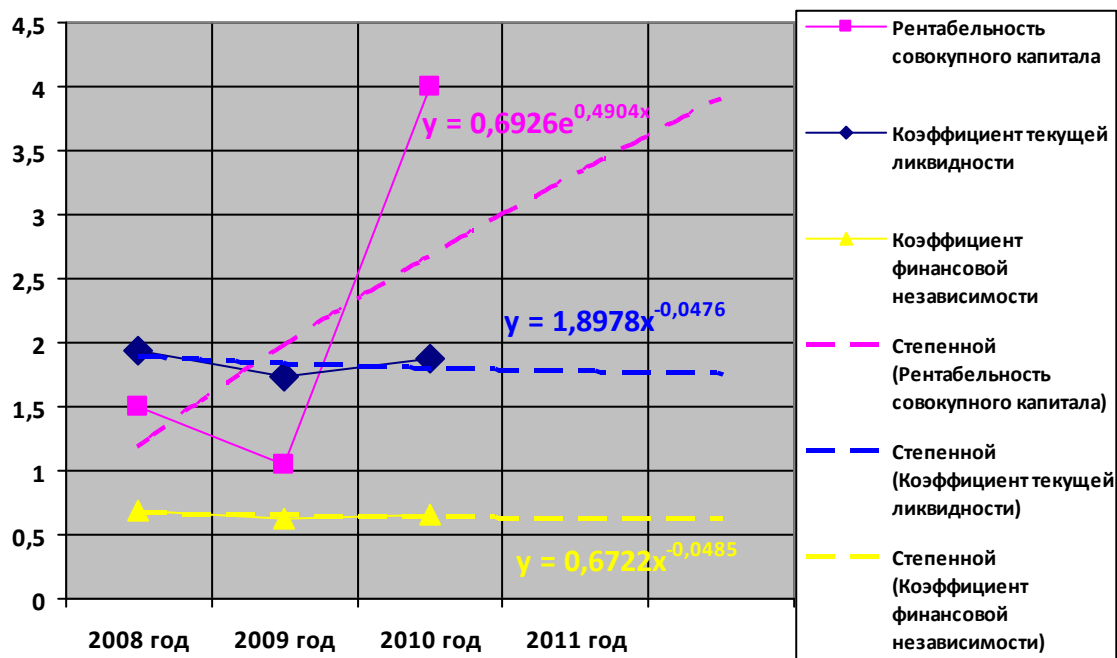
Для перехода рентабельности совокупного капитала в третий класс необходимо увеличение чистой прибыли коммерческой организации в 2,5 раза. Коэффициенты текущей ликвидности и финансовой независимости в течение анализируемого периода не подверглись значительным изменениям и соответствуют уровню второго класса.

На основе рассчитанных значений балансовых показателей финансовой устойчивости анализируемого предприятия за 2008-2010 годы строится степенной тренд каждого из указан-

ных показателей и определяются их прогнозные значения на 2011-й год (рис. 2). Выбор данного вида тренда обусловливается точностью получаемых прогнозных значений.

Как видно из рисунка 2 (см. ниже), рентабельность совокупного капитала в 2011-м году по сравнению с 2010-м годом снизится на 0,75 пункта, или на 18,75%, и составит 3,25%. В свою очередь, коэффициенты текущей ликвидности и финансовой независимости по-прежнему стабильны, и их значения в 2011-м году уменьшатся не более чем на 0,2 пункта.

Рассмотренную выше методику следует применять в совокупности с методами определения абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, чтобы данные, полученные на основе скорингового анализа, были более корректными и давали подробную характеристику финансовой устойчивости коммерческой организации.



**Рис. 2.** Тенденции изменения балансовых показателей финансовой устойчивости коммерческой организации за 2008-2010 годы и их прогнозные значения на 2011-й год

Для реализации комплексного подхода и полноты учета всех факторов целесообразно проводить оценку финансовой устойчивости не по отдельным показателям, а по всей их совокупности и рекомендовать применение совокупного показателя финансовой устойчивости (СПФУ) с учетом специфики деятельности анализируемого предприятия. Построение показателя для анализируемого предприятия нужно осуществлять с помощью балльного метода, что позволит сделать оценку финансовой устойчивости более гибкой, учесть сложившиеся условия ведения бизнеса и факторы внешней экономической среды.

В процессе анализа финансовой устойчивости каждому из относительных показателей присваиваются значения баллов: чем больше значение балла, тем оптимальнее финансовая устойчивость коммерческой организации, характеризующая конкретным показателем. Наибольший балл присваивается

значению показателя, которое полностью отвечает его нормативным ограничениям и среднеотраслевым значениям в анализируемом периоде. Для анализируемого предприятия нужно использовать диапазон критериальных значений от 0 до 3. Такой гибкий подход с разделением на четыре диапазона важен для отслеживания и тщательного мониторинга финансовой устойчивости. Выбор диапазонов значений показателей финансовой устойчивости и присваиваемых им баллов осуществляется с учетом их среднеотраслевых значений и критериальных ограничений. Результаты - в таблице 3.

За основу расчетов был взят совокупный показатель финансовой устойчивости (СПФУ), который рассчитывается по формуле [4, с. 35]:

$$СПФУ = \sum B_i * P_i, \quad (1)$$

где  $B_i$  - значение балла  $i$ -го коэффициента,  $P_i$  - весовая значимость.

Определяются границы возможных изменений СПФУ с учетом рекомендуемых ограничений частных показателей финансовой устойчивости (коэффициента независимости, коэффициента покрытия инвестиций, коэффициента маневренности, коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами) и отраслевой специ-

фики анализируемого предприятия. При этом используются данные о среднеотраслевых значениях коэффициентов по виду экономической деятельности «Производство машин и оборудования» за 2009-й год [5]. В таблице 3 приведен расчет СПФУ анализируемого предприятия.

**Таблица 3.** Расчет совокупного показателя финансовой устойчивости коммерческой организации за 2009-2010 годы

Показатели		1. Коэффициент независимости	2. Коэффициент покрытия инвестиций	3. Коэффициент маневренности собственного капитала	4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	5. Совокупный показатель финансовой устойчивости	6. Уровень финансовой устойчивости, %	Итого
Нормативное значение		> 0,6	< 2	0,2÷0,5	≥ 0,1	x	x	x
2009 год		0,63	0,57	0,43	0,47	2,55	85	x
2010 год		0,66	0,54	0,46	0,47	2,55	85	x
Расчет		СК / А	ВОА / (СК + ДЗК)	СОС / СК	СОС / ОА	$=3*0,15+2*0,45+3*0,25+3*0,15$	$=(2,55/3)*100$	x
Критериальные значения	0	< 0,3	< 0,3	< 0,2	< 0,1	x	x	x
	1	0,3-0,5	0,3-0,5	0,2-0,4	0,1-0,3	x	x	x
	2	0,7-1,0	<u>0,5-1</u>	> 0,6	> 0,5	x	x	x
	3	<u>0,5-0,7</u>	1-2	<u>0,4-0,6</u>	<u>0,3-0,5</u>	x	x	x
Весовая значимость		15%	45%	25%	15%	x	x	100%

Примечание:

СК – собственный капитал

А – сумма всех активов

ДЗК – долгосрочные займы и кредиты

СОС – собственные оборотные средства

ОА – оборотные активы

ВОА – внеоборотные активы

В 2009-м и 2010-м годах расчетное значение совокупного показателя составило 2,55. Считается: чем ближе его значение к верхней границе – 3, тем

оптимальнее финансовая устойчивость коммерческой организации.

Кроме того, данный показатель можно оценить в процентах, разделив расчетное значение показателя на мак-

симально возможное, выразив формулой [4, с. 36]:

$$УФУ = \frac{СПФУ}{3} * 100, \quad (2)$$

где  $УФУ$  – уровень финансовой устойчивости, %.

Тем самым получается процент соответствия текущей финансовой устойчивости коммерческой организации ее оптимальному значению.

Уровень финансовой устойчивости, характеризующий оптимальность структуры источников финансирования деятельности анализируемого предприятия, в 2009 и 2010 годах был достаточно высок – 85%.

Преимущества использования комплексного показателя уровня финансовой устойчивости для анализируемого предприятия заключаются в том, что он облегчает процесс мониторинга финансовой устойчивости для руководства организации и позволяет определить основные причины сложившейся ситуации. На основании рассчитанных показателей можно оценить текущую финансовую устойчивость коммерческой организации (совокупный показатель финансовой устойчивости) и оптимальность структуры источников финансирования ее деятельности (уровень финансовой устойчивости).

Результаты расчетов в соответствии с предлагаемым подходом представляется целесообразным оформлять в виде ежемесячного отчета о результатах мониторинга финансовой устойчивости для руководства анализируемого предприятия. Такой подход может быть также востребован при прогнозировании изменения финансового состояния предприятия в результате заключения значимых для бизнеса сделок. Адаптивность предлагаемой комплексной оценки финансовой устойчивости позволит не только проводить анализ фактического уровня финансовой устойчивости, но и прогнозировать ее с учетом отрас-

левой специфики и направлений развития бизнеса, а также проводить ситуационный анализ планируемых сделок, например, по привлечению кредитов, приобретению и продаже активов.

В заключение нужно отметить, что в рамках анализа финансовой устойчивости в обязательном порядке следует проводить оценку риска ее снижения и нарушения равновесия финансового развития предприятия, которая является неотъемлемой составляющей общей системы управления финансовой устойчивостью. Риск снижения финансовой устойчивости коммерческой организации, обусловленный нерациональной структурой капитала, порождающий несбалансированность положительного и отрицательного денежного потока предприятия по объемам, наиболее опасен, так как генерирует угрозу банкротства и играет ведущую роль в составе финансовых рисков.

Таким образом, внедрение современных методов комплексной качественной и количественной оценки финансовой устойчивости и реализация предлагаемых направлений совершенствования ее методики позволят повысить эффективность управления финансовыми ресурсами коммерческой организации в условиях посткризисного восстановления российской экономики.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Бобылева А.З. Финансовые управленческие технологии: Учебник – М.: ИНФРА-М, 2007. – с.78
2. Краснова В., Привалов А. 7 нот менеджмента. – М.: ЗАО «Журнал Эксперт», ООО «Издательство ЭКСМО», 2009. – с.507
3. Космина О.И. Сравнительная характеристика различных методик диагностики финансового состояния // Сборник научных трудов СевКавГТУ. Серия «Экономика». – 2010. - №10. – с.45-51



4. Шенаев А.О. Обеспечение финансовой устойчивости компании как залог выживания в условиях финансового кризиса // Банковские услуги – 2008. - №11. – с. 34-37.
5. Российский статистический ежегодник: стат.сборник, 2010 год //www.gks.ru
6. Раева И. Сфера и проблемы применения интегральных методов оценки финансовой устойчивости в рамках проведения финансового анализа при оценке бизнеса // Управление корпоративными финансами. – 2010. - №1. – с. 41-53
7. <http://www.fin-analiz.com/> - сайт, посвященный финансовому анализу предприятия.

**Довганевич Н. И.**  
 аспирант кафедры «Финансово-экономический инжиниринг»  
 РГЭУ (РИНХ)  
 Эл. почта: [nicolay.dov@gmail.com](mailto:nicolay.dov@gmail.com)  
 от

### **ПЕРСОНАЛЬНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЙ В ДОМАШНЕМ ХОЗЯЙСТВЕ**

*Статья «Персональное финансовое планирование как инструмент принятия решений в домашнем хозяйстве» затрагивает крайне актуальную тему планирования личного бюджета. В статье предлагается алгоритм достижения материальных целей индивида/домашнего хозяйства. Также рассматривается, как индивиду организовать процесс инвестирования средств, процесс составления персонального финансового плана (ПФП), и варианты использования кредитных и страховых продуктов в процессе его составления.*

**Ключевые слова:** персональное финансовое планирование, личные финансы, финансы домохозяйств, личный семейный бюджет.

Персональное финансовое планирование – это процесс составления плана достижения финансовых целей отдельно взятого человека (индивида) или домохозяйства. Под домашним хозяйством понимают группу совместно проживающих людей, ведущих общее хозяйство и совместно принимающих экономические решения [4].

Исследование персонального финансового планирования направлено на поиск оптимального инструмента принятия финансовых инвестиционных решений в домашнем хозяйстве, если семья состоит из нескольких человек, либо для отдельно взятого индивида, если он ведет хозяйство самостоятельно. Актуальность исследования состоит в том, что персональное финансовое планирование позволит гораздо более осмысленно подойти к инвестированию и выбору инвестиционных инструментов, позволит увеличить спектр инвестиционных инструментов, используемых большинством домохозяйств.

Персональное финансовое планирование работает с одной из областей жизни домохозяйства – с финансами домохозяйств. Финансы домохозяйств – это совокупность отношений по поводу создания и использования фондов денежных средств и финансовых активов, необходимых для обеспечения жизнедеятельности членов домашнего хозяйства. Финансы домохозяйств, по мнению современных экономистов, занимают важное место и являются третьим звеном финансовой системы<sup>1</sup>.

Финансовое планирование – это выбор целей по реальности их достижения с имеющимися финансовыми ресурсами в зависимости от внешних условий и согласование будущих финансовых потоков, которое выражается в составлении планов и контроле над их выполнением<sup>2</sup>. Это определение в полной мере соответствует и такой части финансового планирования как персональное финансовое планирование. Все, с чем работает финансовое планирование, – это будущее: будущие доходы, будущие расходы, будущие финансовые цели. Если говорить о персональном

<sup>1</sup> Леонтьев В.Е. Финансы. Деньги, кредит и банки. - М., 2003.

<sup>2</sup> Теплова Т.В. Планирование в финансовом менеджменте. - М.: ГУ ВШЭ, 1998.

финансовом планировании как о процессе, то, персональное финансовое планирование – это процесс создания алгоритма принятия финансовых (в том числе инвестиционных) решений для достижения конкретных финансовых целей.

Персональный финансовый план можно определить как документ, описывающий финансовые решения, которые необходимо принять для наиболее вероятного достижения цели. Также можно сказать, что персональный финансовый план – это инструмент принятия финансовых инвестиционных решений в домашнем хозяйстве. Так как финансовое планирование направлено в будущее, то оно имеет дело с вероятностью наступления тех или иных событий как внутри домохозяйства, так и во внешнем мире. Так, например, внутри домохозяйства может резко вырасти или снизиться сумма располагаемого дохода, а во внешнем мире могут произойти кризисные явления. Именно исходя из этого, персональный финансовый план, созданный на длительный срок (часто этот срок от 10 до 30 лет), необходимо периодически пересматривать и корректировать в соответствии с реалиями жизни.

Анализ процесса персонального финансового планирования позволил разделить персональный финансовый план на следующие составляющие:

– Инвестиционный план – этот раздел плана определяет, в какие инструменты, на какой срок, в каком объеме, с каким риском и доходностью нужно инвестировать, для того чтобы добиться финансовых целей.

– Кредитный план – этот раздел плана позволяет понять, на каких этапах и в каких суммах возникнет потребность в кредитовании, на какой срок необходимо будет взять кредит, какой объем средств будет отвлекаться на погашение и обслуживание долга.

– Страховой план – этот раздел позволяет спланировать создание защитного резервного фонда домохозяйства, показывает, какие страховые возможности необходимо задействовать для защиты от непредвиденных обстоятельств (т.е. какой набор страховых полисов необходимо иметь на каждом этапе реализации финансового плана и какие средства под это будут отвлекаться).

В результате анализа процесса финансового планирования домашних хозяйств, предлагается подразделить процесс планирования на следующие этапы:

1. Постановка целей.
2. Оценка финансовых ресурсов домохозяйства (текущего финансового состояния).
3. Создание и оценка предварительного финансового плана.
4. Оптимизация персонального финансового плана (создание оптимального персонального финансового плана).
5. Подбор инвестиционного, кредитного и страхового портфеля.

После создания Персонального финансового плана необходимо вести периодический мониторинг его выполнения.

Первым этапом составления персонального финансового плана должна быть постановка целей.

Постановка целей, являясь, на первый взгляд, простой задачей, часто вызывает значительные трудности. Наиболее эффективным методом постановки финансовых целей домохозяйства может являться широко применяемый при финансовом планировании бизнеса SMART-стандарт постановки целей, который был введен Джорджем Дораном в 1981 году.

SMART-цели должны обладать следующими характеристиками (по первым буквам)<sup>3</sup>:

1) Конкретность. Цель должна быть максимально конкретной и ясной. Степень её прозрачности определяется однозначностью её восприятия.

2) Измеримость. Цель должна быть измеримой, причем критерии измерения должны быть не только по конечному результату, но и по промежуточному.

3) Достижимость. Необходимо адекватно оценивать ситуацию и понимать, что цель достижима с точки зрения внешних и внутренних ресурсов.

4) Реалистичность. Цель должна быть реалистичной и уместной в данной ситуации, должна вписываться в нее и не нарушать баланса с другими целями и приоритетами.

5) Временная ориентированность. Срок или точный период выполнения – одна из главных составляющих цели. Она может иметь как фиксированную дату, так и охватывать определенный период.

Помимо того, что каждая отдельная цель должна соответствовать приведенным критериям, необходимо проведение приоритизации целей. Для этого надо проранжировать их по важности и по времени достижения. Постановка двух конфликтующих целей приведет к недостижению одной из целей, и как следствие к разочарованию человека в планирование. Если финансовый поток снижается по тем или иным причинам, важно увеличивать сроки и отказаться от целей, которые имеют самый низкий приоритет. Также в зависимости от приоритетов, возможно отказаться от целей с низкими приоритетами, для того чтобы увеличить финансовый поток в

приоритетные цели и достигнуть их в более сжатые сроки.

Для построения финансового плана домашнего хозяйства, в соответствии с алгоритмом планирования, необходимы следующие параметры цели: стоимость цели, срок достижения цели и регулярность повторения цели.

Вторым этапом составления финансового плана домашнего хозяйства должна являться оценка финансовых ресурсов домохозяйства (текущего финансового состояния).

Финансовые ресурсы домашнего хозяйства – это совокупный фонд денежных средств, находящийся в распоряжении конкретного домохозяйства, созданный в результате производственной деятельности членов домашнего хозяйства, который выступает частью национального дохода всего общества. Финансовые ресурсы домохозяйства выступают в виде обособленных денежных фондов, имеющих, как правило, целевое назначение. Так, в домашнем хозяйстве создаются два основных фонда<sup>4</sup>:

- фонд потребления, предназначенный для удовлетворения личных потребностей данной семьи (приобретение продуктов питания, товаров промышленного производства, оплата различных услуг и др.);

- фонд сбережений (отложенных потребностей), который будет использован в будущем для приобретения дорогостоящих товаров (бытовая техника, недвижимость и пр.) либо как капитал для получения прибыли.

Разделение финансовых ресурсов на фонды позволяет увязать потребности и цели домохозяйства с возможностями семьи в целом, а также проконтролировать, как удовлетворяются потребности и реализуются цели каждого человека.

<sup>3</sup> Doran, G. T. (1981). There's a S.M.A.R.T. way to write management's goals and objectives. Management Review, Volume 70, Issue 11(AMA FORUM), pp. 35-36.

<sup>4</sup> Финансы предприятий: Учебник. / Под ред. Зайца М.В. – М: Финансы и статистика, 2004.

Персональное финансовое планирование, как инструмент принятия финансовых инвестиционных решений, имеет дело только с одним из денежных фондов – фондом сбережений. Это связано с тем, что именно этот фонд является ресурсной базой для персонального финансового планирования.

Оценка финансовых ресурсов домохозяйства может начинаться с оценки активов и пассивов. Активами домохозяйства являются накопленные на данный момент ресурсы, которые могут получить денежную оценку и быть проданы. Пассивами домохозяйства являются заемные средства в виде банковских кредитов и частных ссуд. Оценка проводится путем составления таблицы баланса, где в правой стороне указываются пассивы, в левой стороне – активы. Данная таблица позволяет выявить собственный капитал, как разницу между активами домохозяйства и его финансовыми обязательствами. По величине данного показателя можно судить о финансовом положении домашнего хозяйства: чем больше собственный капитал, тем стабильнее положение.

Вторым этапом оценки финансового состояния домохозяйства является составление баланса доходов и расходов в левой части которого необходимо указать доходы с источниками их получения, в правой части – расходы по направлениям. Для переменных доходов необходимо указывать среднемесячное значение. Также необходимо определить темпы роста доходов и расходов. В результате составления баланса должен появиться показатель ежемесячного объема сбережения, который рассчитывается как разница между доходами и расходами. Таким образом, этот показатель и будет являться фондом сбережения. Темпы роста доходов и расходов позволяют оценить сумму ежемесячных сбережений через некоторый промежуток времени.

После постановки финансовых целей и оценки финансовых ресурсов домохозяйства имеется достаточно информации для построения предварительного финансового плана.

Предлагается в процессе создания и оценки финансового плана домохозяйства опираться на базовые принципы, такие, как:

– Основными источниками финансирования достижения целей являются собственные средства, то есть заработанные каждым членом домашнего хозяйства: заработная плата, полученный доход от подсобного хозяйства, прибыль от коммерческой деятельности, средства, мобилизованные на финансовом рынке, в форме дивидендов, процентов, и средства, поступившие в порядке перераспределения: пенсии, пособия, субсидии из бюджетов и внебюджетных социальных фондов. Кредитные средства применяются только в случае временного недостатка денежных средств.

– Принцип нарастающего итога. Перенос остатка финансовых средств на следующий год.

К теоретическим концепциям, используемым в процессе создания и оценки финансового плана, относятся:

1. Концепция денежного потока. Любая финансовая операция (проект, схема, инвестиция) может быть описана последовательностью распределенных во времени поступлений и расходований денежных средств.

2. Концепция временной стоимости денег. Стоимость денег с течением времени изменяется с учетом нормы прибыли на финансовом рынке, в качестве которой обычно выступает норма ссудного процента. Таким образом, одна и та же сумма денег в разные периоды имеет разную стоимость.

3. Концепция единого портфеля для всех финансовых целей. Формулируется общий денежный фонд, в кото-

рый стекаются доходы из всех источников и финансируются все расходы.

На основании таблицы движения денежных средств по годам, построенной на основании данных о предполагаемом движении денежных средств, с учетом вышеуказанных принципов и концепций, строится график свободного денежного потока. Этот график показывает количество денег в едином портфеле для достижения целей, где по оси абсцисс откладываются года, а по оси ординат откладываются суммы, находящиеся в портфеле.

На графике определяются отрицательные участки, то есть участки нехватки денежных средств, что означает, что при применении данного финансового плана не будет накоплено достаточно средств для реализации очередной цели. Если отрицательные участки есть, то необходимо определить целесообразность применения в каждом конкретном случае кредитных ресурсов. Критерием целесообразности должен быть критерий последующего достижения всех финансовых целей. Это означает, что применение кредитных ресурсов нецелесообразно в том случае, если их применение для достижения некоторой цели ставит под сомнение достижение будущих целей.

Четвертым этапом составления персонального финансового плана является этап оптимизации персонального финансового плана.

Чтобы не допустить нехватки денежных средств, в финансовом плане производится оптимизация баланса, а также доходов и расходов, данные о которых были сформулированы на первом и втором этапах создания финансового плана, а также вводится страхование личного финансового плана для гарантированного достижения цели. В данном случае под страхованием понимается создание отдельного фонда, из которого средства будут изыматься в первую очередь в случае непредвиденных

жизненных ситуаций, а также для приобретения полисов страхования отдельных дорогостоящих активов домохозяйства.

Первым этапом оптимизации является оптимизация текущих активов и обязательств. Для этого необходимо оценить эффективность содержания неликвидных активов, к которым относятся движимое и недвижимое имущество. Необходимо определить, используются ли эти объекты и возможно ли их продать для пополнения инвестиционных активов. Речь идет о неиспользуемых активах, например, гараже, при отсутствии машины, или старом автомобиле, которым не пользуется ни один из членов семьи. Также необходимо оценить возможности увеличения доходности текущего инвестиционного портфеля, возможности перекредитования или консолидации кредитов для сокращения расходов на обслуживание.

Следующим этапом оптимизации финансового плана является оптимизация доходов и расходов, что подразумевает увеличение доходов и снижение расходов. Увеличение доходов может заключаться как в оптимизации текущей ситуации, например, сокращение дебиторской задолженности, получение средств от налоговых вычетов, так и в поиске новых (дополнительных) источников доходов. Уменьшение расходов возможно за счет уменьшения расходных статей, имеющих наибольший вес в бюджете домохозяйства.

Третьим этапом оптимизации является оптимизация доходности текущего инвестиционного портфеля, которая заключается в поиске более эффективных инструментов инвестирования.

Далее необходимо оценить возможность изменения финансовых целей путем изменения сроков достижения этих целей и снижения их стоимости.

Также необходимой частью оптимизации является введение страховой защиты персонального финансового

плана за счет создания резервов на непредвиденные расходы, введения страховой защиты жизни всех членов семьи и дорогостоящего имущества.

В итоге необходимо повторить действия третьего этапа создания персонального финансового плана, результатом должен являться финансовый план, в котором реализация целей не будет приводить к появлению периодов нехватки денежных средств.

Подбор инвестиционного, кредитного и страхового портфеля, должен являться пятым этапом составления персонального финансового плана.

Следующая задача – подбор вариантов изменения портфеля определение необходимости в заемных средствах, а также в страховании от рисков.

Кредитные инструменты могут использоваться для покрытия нехватки денежных средств в персональном финансовом плане и для распределения по времени финансовой нагрузки в страховые инструменты должны вводиться для обеспечения гарантии достижения определенных целей в личном финансовом плане. Инвестиционные инструмен-

ты позволяют увеличивать сумму работающего капитала и создавать дополнительные активы.

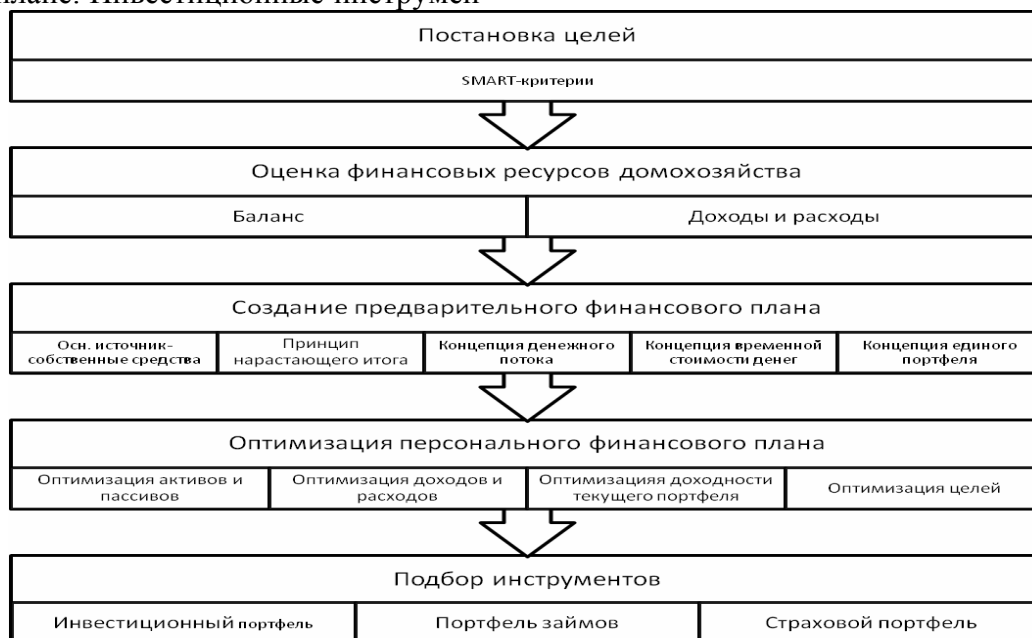
После создания персонального финансового плана необходимо вести регулярный мониторинг реализации данного плана.

Финансовый план нуждается в сопровождении, которое заключается в следующих направлениях:

- В мониторинге инвестиционного портфеля (по соотношению активов в портфеле, по доходности, по риску)
- В мониторинге достижения целей

Таким образом, мониторинг происходит с заранее определенной, как правило ежегодной периодичностью. Также необходимо проводить корректировку финансового плана по мере изменения финансовых целей и исходя из изменений внешних и внутренних факторов жизни.

Данные, описывающие этапы создания персонального финансового плана, структурированы и представлены в нижеприведенной схеме:



**Рис.1.** Этапы персонального финансового планирования для принятия решений в домохозяйстве (составлена автором)

В результате реализации описанных этапов будет создан персональный финансовый план, который может стать гибким и комплексным инструментом управления личными финансами. Для домохозяйства будет ясна последовательность действий, необходимого для принятия финансовых решений. Проведенный теоретический анализ показывает также, что персональное финансовое планирование позволяет увязать интересы домашних хозяйств и финансовых компаний. Это связано с тем, что эффективное исполнение персонального финансового плана расширяется возможностями, предоставляемыми инвестиционными инструментами, которые предлагают финансовые компании. Для составления соответствующих частей персонального финансового плана используются страховые, кредитные и инвестиционные инструменты.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Леонтьев В.Е. Финансы. Деньги, кредит и банки. - М., 2003.
2. Теплова Т.В. Планирование в финансовом менеджменте. - М.: ГУ ВШЭ, 1998.
3. Финансы предприятий: Учебник. / Под ред. Зайца М.В. – М: Финансы и статистика, 2004.
4. Финансы домохозяйств: Учебное пособие / Е. А. Дмитриева; Магадан. Ин-т экономики. – Магадан: Кордис, 2007.
5. Савенок В. Как составить личный финансовый план. Путь к финансовой независимости — Питер, 2007.
6. Макаров С. Личный бюджет. Деньги под контролем – Питер, 2008
7. Doran, G. T. (1981). There's a S.M.A.R.T. way to write management's goals and objectives. Management Review, Volume 70, Issue 11(AMA FORUM), pp. 35-36.



**Меликсетян С. Н.**  
 ассистент кафедры «Финансы» РГЭУ (РИНХ)

**ОБЗОР КРУГЛОГО СТОЛА  
 «НЕПРЕРЫВНОЕ ФИНАНСОВОЕ  
 ОБРАЗОВАНИЕ КАК ОСНОВА  
 ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ  
 ЮГА РОССИИ»  
 (XI МЕЖДУНАРОДНЫЙ  
 БИЗНЕС-ФОРУМ)**

21-го октября 2011г. в рамках XI Международного бизнес-форума Ростовским государственным экономическим университетом (РИНХ) был проведен «круглый стол» на тему «НЕПРЕРЫВНОЕ ФИНАНСОВОЕ ОБРАЗОВАНИЕ КАК ОСНОВА ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЮГА РОССИИ».

В круглом столе приняли участие заместитель министра общего и профессионального образования Ростовской области Мазаева М. А., руководитель Регионального отделения ФСФР России в ЮФО – Щербаков А.А., начальник отдела надзорной деятельности МРУ ФСФМ России по ЮФО Бовтрамович А.В., управляющий Донским филиалом ЗАО КБ «Ситибанк» – Трепов И.М., директор ОАО «Страховая компания ТЭСТ-ЖАСО» Ширшов В. Ю., а также представители малого и среднего бизнеса, высших учебных заведений, общественных организаций и финансовых институтов Ростовской области.

В своем вступительном слове ректор РГЭУ (РИНХ), д.э.н., профессор, заслуженный деятель науки РФ Кузне-

цов Н.Г. обозначил ключевые принципы повышения финансовой грамотности:

- системность;
- непрерывность;
- широкий охват целевых групп.

В рамках дискуссии были рассмотрены такие вопросы, как: возможность вхождения Ростовской области как пилотного региона в проект Всемирного банка «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в РФ»; различные формы повышения финансовой грамотности и опыт их использования государством, вузами и финансовыми институтами, потенциальные эффекты от принимаемых мер по повышению финансовой грамотности, государственно-частное партнерство в развитии системы непрерывного финансового образования. Так, наиболее приемлемыми и распространенными способами повышения финансовой грамотности всеми участниками признаются вебинары, игровые конкурсы, олимпиады и информация в СМИ.

В выступлении заместителя министра общего и профессионального образования Ростовской области была отмечена социальная значимость непрерывного финансового образования для населения Ростовской области. Особое внимание было уделено необходимости поиска форм и инструментов повышения финансовой грамотности детей из детских домов, интернатов, неблагополучных семей.

Как отметил руководитель Регионального отделения ФСФР России в ЮФО А.А. Щербаков, эффективное развитие предприятий Дона невозможно без привлечения инвестиций, и с этой целью максимально задействовать механизмы фондового рынка. Фондовый рынок, позволяет максимально использовать возможности экономического роста.

Но использование механизмов фондового рынка невозможно без про-

фессиональной подготовки и специальных знаний. Поэтому региональное отделение ФСФР в ЮФО активно проводит работу по обучению целевых групп населения (школьники, студенты), потенциал которых может быть использован для привлечения инвестиций на фондовый рынок. Кроме того, важной целевой группой, по мнению А.А. Щербакова, являются служащие муниципальных органов власти, повышение финансовой грамотности которых стало объективной необходимостью.

По словам декана финансового факультета РГЭУ (РИНХ), д.э.н., профессора Алифановой Е.Н., реализация программы непрерывного финансового образования должна осуществляться в форме государственно-частного партнерства. Ростовский государственный экономический университет (РИНХ) с 2007-го года реализует программу повышения финансовой грамотности населения. В рамках данной программы:

- создан и функционирует образовательный портал «Финансовое образование» ([www.finlearn.ru](http://www.finlearn.ru));

- разработан и опубликован первый в России мультимедийный учебник «Основы финансовых знаний»;

- Распоряжением Правительства РФ №1868-р от 25.10.2010 г. представители РГЭУ (РИНХ) награждены Премией Правительства РФ в области образования за 2010-й год за цикл научных трудов, учебно-методических и прикладных разработок «Формирование и развитие системы непрерывного финансового образования и трансграничного

распространения финансовой грамотности, включающей специализированный интернет-портал и комплект мультимедийных учебников, учебных пособий и методических разработок»;

- создана система непрерывного финансового образования, опирающаяся на ряд аккредитаций при ключевых регуляторах;

- в 2008-м – 2010-м годах РГЭУ (РИНХ) при поддержке Citygroup Университет реализовал программу повышения финансовой грамотности студентов и школьников. В рамках программы была проведена серия занятий, охвативших более 1000 студентов РГЭУ (РИНХ) и его филиалов и более 700 школьников Ростовской области.

Все эти результаты формируют базис для создания центра финансового просвещения на базе РГЭУ (РИНХ) и вхождения региона в число пилотных в рамках проекта «Содействие повышению уровня финансовой грамотности населения и развитию финансового образования в Российской Федерации».

Таким образом, повышение финансовой грамотности и формирование системы непрерывного финансового образования – задача государственного масштаба. Следовательно, и государство должно участвовать в ее решении не только как организатор, но и как соинвестор, вкладывающий средства в воспитание грамотного, финансово активного населения с целью создания социально-экономического благополучия региона и государства.

### 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 ЦЕЛЮЮ

#### *получения диплома бакалавра*

*профиля «Финансы и кредит»* направления «Экономика» по областям подготовки:  
государственные и муниципальные финансы,  
банковское дело,  
оценка собственности,  
корпоративные финансы  
рынок ценных бумаг и биржевое дело,  
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!**

ГЛАВНАЯ NEWS OF YOUTH ФОРУМ КОНФЕРЕНЦИЯ КОНТАКТЫ КАРТА САЙТА

Главное меню

- Главная
- О проекте
- Новости
- Обучающие программы
- Финансовое самообразование
- Исследования и статистика
- Конференции
- Студентам
- Публикации
- Глоссарий
- Отдых финансистов
- Наши выпускники
- Однокурсники
- 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 Б.Б. Высоков посетил РГЭУ (РИНХ) и выступил с лекцией на тему: "Создание инновационно проводящей среды на базе малых предприятий".

**30 лет**

**NEW**

**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 СОФР 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!!!**