ISSN 2312-5330

НАУЧНЫЙ ВЕСТНИК:
ФИНАНСЫ, БАНКИ, ИНВЕСТИЦИИ

2016 №1 (34)

Симферополь
2016

Главный редактор:
Воробьев Юрий Николаевич,
д.э.н., профессор, заведующий кафедрой финансов предприятий и страхования Института экономики и управления ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского» (КФУ), г. Симферополь.

Заместитель главного редактора:
Воробьева Елена Ивановна,
доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры государственных финансов и банковского дела Института экономики и управления ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского» (КФУ)

Члены редакционной коллегии:
Апатова Наталья Владимировна, д.э.н., профессор, КФУ.
Борщ Людмила Михайловна, д.э.н., профессор, КФУ.
Буркальцева Диана Дмитриевна, д.э.н., профессор, КФУ.
Вожжов Анатолий Павлович, д.э.н., профессор, ФГАОУ ВО «Севастопольский государственный университет».
Герасимова Светлана Васильевна, д.э.н., профессор, КФУ.
Житный Павел Евгеньевич, д.э.н., профессор, Гуманитарно-педагогическая академия (филиал), КФУ (г. Ялта).
Кобринский Григорий Ефимович, д.э.н., профессор, Белорусский государственный университет (г. Минск).
Луняков Олег Владимирович, д.э.н., профессор, ФГАОУ ВО «Севастопольский государственный университет».
Никитина Марина Геннадьевна, д.э.н., профессор, КФУ.
Парушина Наталья Валерьевна, д.э.н., профессор, ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли».
Романова Татьяна Федоровна, д.э.н., профессор, ФГАОУ ВО «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)».
Чепурко Виктор Васильевич, д.э.н., профессор, КФУ.
Абибуллаев Мемет Серверович, к.э.н., доцент, КФУ.
Бондарь Александр Петрович, к.э.н., доцент, КФУ.
Землячев Сергей Викторович, к.э.н., доцент, КФУ — ответственный секретарь.
Куссый Михаил Юрьевич, к.э.н., доцент, КФУ.
Шальнева Власта Витальевна, к.э.н., доцент, КФУ.

Ответственный за выпуск:
Блажевич Олег Георгиевич, к.э.н., старший преподаватель, КФУ

НАУЧНЫЙ ВЕСТНИК: ФИНАНСЫ, БАНКИ, ИНВЕСТИЦИИ

№1(34) 2016

Научно-практический журнал
основан в июне 2008 года

Журнал выходит четыре раза в год

Основатель:
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского»
(Свидетельство о государственной регистрации печатного средства массовой информации ПИ № ФС 77-61834 от 18 мая 2015 года)

Адрес редакции и издателя:
Российская Федерация, Республика Крым, 295007, г. Симферополь, проспект Академика Вернадского, 4
ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского», Корпус В, ком. 202, кафедра финансов предприятий и страхования.

Телефон главного редактора
(+7-978-828-56-18)

Телефон ответственного за выпуск
(+7-978-907-73-88)

e-mail журнала: nvfbi2015@mail.ru

Статьи печатаются в авторской редакции

Перепечатывание разрешается только с согласия редакции

Статьи в журнале подлежат рецензированию

Рекомендовано к печати Ученым Советом ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского»
(протокол №3 от 28.03.2016 г.)

ISSN 2312-5330

© «Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции», 2016

СОДЕРЖАНИЕ

Финансы

Борщ Л.М. Развитие финансовой системы Российской Федерации в условиях интеграции экономики **5**

Воробьев Ю.Н., **Порицкий Д.В.** Факторы и условия обеспечения финансово-экономической безопасности Республики Крым **12**

Воробьева Е.И. Повышение роли государственных финансов в финансовой системе Российской Федерации **21**

Блажевич О.Г., **Мрищук В.Д.** Сущность оборотных активов и повышение эффективности их использования на предприятии **27**

Зубкова В.И. Санационный аудит и банкротство предприятий **36**

Нехайчук Ю.С., **Ногас И.Л.** Анализ моделей диагностики банкротства в современных условиях **42**

Ольховик В.В. Потребности в финансировании и возможности оптимизации расходов регионального бюджета субъектов Российской Федерации на примере Костромской области **47**

Страхование

Ермоленко Г.Г., Синицина Е.А. Комплексная оценка эффективности страховых услуг **51**

Землячева О.А., Федоренко О.А. Развитие страхования КАСКО в Российской Федерации **56**

Деньги, кредит, банки

Луняков О.В., Лунякова Н.А. Монетарная и макропруденциальная политика в противодействии накоплению финансовых дисбалансов **63**

Бондарь А.П., Гребенюк А.В. Оценка рентабельности капитала кредитной организации с помощью пятифакторной модели на примере АО «Генбанк» **73**

Мочалина О.С., Лобачева Я.А. Специфика индикаторов финансовой доступности в Российской Федерации **80**

Посная Е.А. Проблемы функционирования банковского капитала в Крыму **86**

Илюнина Д.А. Понятие депозитных ресурсов коммерческих банков и проблемы их стабилизации в условиях экономической турбулентности **90**

Инвестиции

Кремповая Н.Л., Кремповая М.К. Инновационно-инвестиционная стратегия как основной путь развития предприятий в России **95**

Финансовые рынки

Боднер Г.Д. Тенденции развития паевых инвестиционных фондов Российской Федерации **100**

Горовец Н.А. Состояние и перспективы деятельности института регистраторов в Российской Федерации **107**

Экономика и управление хозяйствующими субъектами

Высочина М.В. Выбор метода оценки соответствия процесса принятия управленческих решений требованиям качества **111**

Клевец Н.И. Оптимальное распределение ресурсов в условиях неопределенности **118**

Кравченко Л.А., Радько А.А., Леонов А.П. Резервы использования экономического потенциала как основа повышения конкурентоспособности предприятия **124**

Цветкова И.И., Сиволап А.В. Анализ подходов к оценке конкурентоспособности персонала предприятия **129**

Османова З.О. Сущность понятия «компетенции персонала» **133**

Экономика и управление национальным хозяйством

Святохо Н.В. Система экономической безопасности туристического бизнеса: архитектура и обеспечение **138**

ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ РЕГИОНАЛЬНЫМ ХОЗЯЙСТВОМ

Остовская А.А., Лехманик Н., Литвин Ю. Республика Крым как ОЭЗ туристско-рекреационного типа **145**

CONTENTS

Finance

Borsh L.M. Development of the Russian federation financial system under the conditions of the economic integration..... **5**

Vorobyov Yu.N., **Poritsky D.V.** Factors and terms of providing the financial and economic security of the Republic of Crimea..... **12**

Vorobyova E.I. Raising of the public finances role in the financial system of the Russian Federation..... **21**

Blazhevich O.G., **Mrischuk V.D.** The essence of current assets and enhancement of their productivity efficiency in the enterprise..... **27**

Zubkova V.I. Sanation audit and enterprises bankruptcy..... **36**

Nekhaychuk Yu.S., **Nogas I.L.** The analysis of bankruptcy diagnosis models under current conditions..... **42**

Olkhovik V.V. The funding needs and opportunities to optimize the regional budget costs of the constituent entities of the Russian Federation on the example of the Kostroma area..... **47**

Insurance

Ermolenko G., **Sinitsyna E.** Integrated assessment of insurance services efficiency..... **51**

Zemlyacheva O., Fedorenko O. Development of hull insurance in Russian Federation..... **56**

Money, credit, banks

Lunyakov O.V., Lunyakova N.A. Monetary and macroprudential policy for preventing the accumulation of financial imbalances..... **63**

Bondar A., **Grebenyuk A.** Roe assessment of the credit company by using the five-factor model on the example of JSC «Genbank»..... **73**

Mochalina O., **Lobacheva Ya.** Specifics of financial affordability indicators in the Russian Federation..... **80**

Posnaya E.A. Problems of bank capital functioning in the Crimea..... **86**

Iliunina D. The concept of commercial banks deposit resources and problems of stabilization in an unstable economy..... **90**

Investments

Krempovaya N.L., **Krempovaya M.K.** Innovative investment strategy as the main way of companies development in Russia..... **95**

Financial markets

Bodner G. Development trends of mutual investment funds in the Russian Federation..... **100**

Gorovets N. The current state and prospects of the registrars institute activity in the Russian Federation..... **107**

Economics and management of business entities

Vysochina M. The choice of the conformity assessment method of management decision-making with the quality requirements..... **111**

Klevets N.I. Optimal resource distribution under uncertainty..... **118**

Kravchenko L.A., **Radko A.A.**, **Leonov A.P.** The use of economic strength reserves as a basis for the enterprises competitiveness improvement..... **124**

Tsvetkova I.I., **Sivolap A.V.** Analysis of approaches to assessing the personnel competitiveness in the enterprise..... **129**

Osmanova Z.O. The essence of conception «personnel competence»..... **133**

Economics and management of national economy

Svyatokho N. The system of the tourist business economic security: architecture and procurement..... **138**

Economics and management of regional economy

Ostovskaya A.A., **Lekhmanik N.**, **Litvin Yu.** Republic of Crimea as SEZ of tourist and recreational type. **145**

ФИНАНСЫ

УДК 336.13

Борщ Людмила Михайловна,
д.э.н., профессор,
кафедра финансов предприятий и страхования,
Крымский Федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Borsh Lyudmila Mihaylovna,
Doctor of Economics, Professor,
Department of Business Finance and Insurance,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В УСЛОВИЯХ ИНТЕГРАЦИИ ЭКОНОМИКИ[1]

DEVELOPMENT OF THE RUSSIAN FEDERATION FINANCIAL SYSTEM UNDER THE CONDITIONS OF THE ECONOMIC INTEGRATION

В статье рассматривается финансовая система Российской Федерации, определено, что доминантное развитие финансовой системы заключается в децентрализации системных преобразований через усиление самодостаточности субъектов хозяйствования. Исследована сущность финансов с позиции формирования финансовых ресурсов, рассмотрена динамика формирования бюджета. Предложена авторская методика ранжирования уровня внимания функциональных институтов по ключевым рациональным критериям финансовых отношений в финансовой системе. Предложенные новации позволят определить , что с изменением характера общественных изменений происходит изменение их сущности и форм их проявлений, учитывая рыночные методы хозяйствования, экономической и политической ситуации, интеграционных процессов, глобализации.

Ключевые слова: финансы, финансовая система, сущность финансов, интеграционные процессы, функции, источники финансирования, государственное регулирование.

The article deals with the financial system of the Russian Federation, it is determined that the dominant development of the financial system is the decentralization of systemic changes through greater self-sufficiency economic entities. The essence of finance from the perspective of financial resources formation was studied, the dynamics of the budgeting was considered. The author's method of ranking the level of functional institutions attention at the key rational criteria of financial relations in the financial system was suggested. The proposed innovations allow determining that with a change in the pattern of social changes there happens a change of nature and forms of their manifestations, taking into account the economic market methods of management, economic and political situation, integration processes and globalization.

Keywords: finance, financial system, the essence of finances, integration processes, functions, sources of financing, government regulation.

ВВЕДЕНИЕ

Построение современного механизма финансовой системы, понимания его роли в рыночной модели хозяйствования, невозможно понять без всестороннего изучения теории и практики финансовых отношений, которые проявляются на всех уровнях управления национальной экономикой. Эти отношения являются одной из форм экономического взаимодействия , которые складываются последовательно в объективные обстоятельства экономических субъектов, в эффективном использовании бюджетной финансовой системы. Исследования развития финансовой системы, финансовых отношений и повышения их эффективности заслуживают на внимание результаты отечественных исследователей: Бабич И.В., Борщ Л.М., Воробьев Ю.Н., Воробьева Е.И., Вавилов Ю.Я., Герасимова С.В., Нехайчук Ю.С.

В тоже время объективные изменения развития финансовой системы, отношений между субъектами хозяйствования требуют нового определения сущности этих отношений и формирование новых подходов, направленных на повышение эффективности финансовых отношений с позиции стабильности и развития финансовой системы, обозначенное послужило выбором исследования.

[1] Статья подготовлена в соответствии с планом выполнения проекта РГНФ 2016 года по теме: «Методологические основы институционального прогнозирования и планирования в системе государственного регулирования с применением нейронных технологий», регистрационный номер НИОКТР АААА-А16-116040410178-5

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Исследования исторической ретроспективы альтернативных взглядов на сущность финансовой системы, дало возможность определить, что в соответствии с изменениями к характеру общественных отношений, происходит изменение их сущности, изменяются формы их проявления. Сущность финансов рассмотрим с позиции формирования финансовых ресурсов, в результате финансовых отношений между экономическими субъектами и использование финансов за целевым предназначением [1].

РЕЗУЛЬТАТЫ

Исследования финансовой системы, с позиции сущности функций финансов, показали, что менее всего исследованным оказалось понимание возможностей влияния финансовых ресурсов и материальных активов. Которые предоставляются на основе возврата, платности и целевого характера, на воспроизводственные процессы. Развитие финансовой системы без учета рыночных методов хозяйствования, нестабильности экономической и политической ситуации, развития глобализации и интеграции, ориентации на возобновление экономического роста, не способны определить уровень интеграции финансовых отношений в современной национальной экономике.

При рассмотрении финансовой системы, предоставляется возможность сформировать понятия финансовые отношения, которые выражены совокупностью отношений, между экономическими субъектами, по формированию, распределению, перераспределению и использованию финансовых ресурсов [2]. В результате таких функций у одних участников создаются активы, в других возникают обязательства. В том числе применение соответствующих финансовых инструментов применяемых с учетом оценки информационных рисков [3]. К характерным особенностям финансовых отношений относятся: возложение финансовой ответственности на всех участников финансовых отношений; возможность реализации таких отношений, при совпадении интересов их участников; надежда на получение соответственного экономического или социального эффекта в будущем; предоставление возможности, размещения финансовых ресурсов, не только их собственниками, а также соответствующими их финансовыми посредниками, которым они доверяют, при условии сохранения собственности за их собственниками; договорные отношения финансовых отношений и соответствующие их отображение в бухгалтерском учете и финансовом отчете собственника; реализация финансовых отношений при помощи финансовых инструментов, которые обеспечивают превращение обязательств в активы и обратно [4].

Функционирование и становление финансовой системы России, занимает основное место в развитии экономики и социально-экономической жизни страны, в тоже время значительно зависит от её состояния. Рассматривать финансовую систему Российской Федерации отдельно от системных подходов, без необходимых соотношений с процессами, которые носят системный макроэкономический характер нецелесообразно [5]. Поэтому финансовая система России и сегодня является предметом дискуссий и заслуживает комплексного, глубокого системного анализа. Именно финансовая система призвана решать следующие задачи:

- усовершенствование развития макроэкономики;
- внести сбалансированность в экономические процессы;
- возможность адаптироваться к внешним финансовым рынкам;
- возможность снимать социальную напряженность;
- возможность планово влиять на производственные процессы;
- возможность влиять на формирование инвестиционных ресурсов.

Финансовая система России, выполняет разнообразные функции, взаимодействуя с другими компонентами макроэкономической системы. Представляет собой сгруппированные по признакам финансовые отношения, которые повсеместно присутствуют в нашей жизни, складываются эти отношения между государством, юридическими и физическими лицами. Исходя из этой позиции, наши личные финансы, финансы всего населения, семейный бюджет составляют определенную сферу финансовых отношений, и входит в общую финансовую систему России.

Исследования сущности финансовой системы сквозь призму государственной регулирующей стратегии, определено тем, что государство, как общенациональный институт является полисистемным феноменом, способным продуктировать в воспроизводство множества нормативно-правовых актов высшей юрисдикции (силы законов). Организовывать соответствующие органы, институты, основание которых сопряжено с соответствующими нормами, способными гармонизировать реализацию текущих и прогнозных целей и задач по формированию доходной части бюд-

жета. Именно такая институциональная среда способна утверждать в обществе доверительные отношения к государственной политике. В мировом измерении, именно такая политика становится глобальной закономерностью.

В основе осуществления финансовых отношений в соответствии интересов экономических субъектов должна присутствовать определенная система принципов таких, как общие, специфические. К общим принципам финансовых отношений относятся системность, стабильность, динамичность, адекватность, справедливость, последовательность, эффективность. К специфическим принципам финансовых отношений относятся: надежность, целенаправленность, достаточность, диференцированность, продолжительность, согласованность, безпрерывность, возможность обновления, ответственность, прозрачность, равноправие.

Процесс становления финансовой системы в национальной экономике определяет основных субъектов, которые являются координаторами таких отношений: государство (сектор государственного управления), предприятия (не финансовый сектор), финансово-кредитные институты (финансовый сектор), общество (домохозяйства), и уровни проявления финансовых отношений (глобальные, региональные, национальные, отраслевые и микроуровневые), в соответствии к ним осуществлено разделение типов связей между субъектами этих отношений (рис. 1).

Рис. 1. Функционально-институциональные уровни финансовых отношений и функционирование финансовой системы (Предложено автором)

Финансовая система охватывает всю национальную экономику. Совокупность финансовых звеньев (институты): бюджетная система (федеральные, республиканские, краевые и областные); местные бюджеты; внебюджетные целевые фонды; финансы предприятий, объединений, организаций, экономических отраслей; имущественное и личное страхование; кредитование.

На глобальном уровне финансовые отношения реализуются в российской экономике через международное движение капиталов, через иностранные кредиты и инвестиции, а также через размещение ценных бумаг отечественных эмитентов на внешних рынках. На национальном уров-

не государство влияет на финансовые отношения, при помощи экономических и административных инструментов- на общий объем денежной массы, регулирование финансовых и кредитных потоков. На региональном уровне реализуются финансовые отношения местных органов власти, выстраивая отношения с экономическими субъектами, связанных с финансовым обеспечением социально-экономического развития региона. На микро-уровне имеют место финансовые отношения физических и юридических лиц, по поводу формирования финансовых ресурсов и активов, выходя за их совместные интересы. Где под влиянием спроса и предложения на финансовые ресурсы, активы, инструменты и финансовые услуги осуществляется мобилизация временно свободных ресурсов, происходит их распределение и перераспределение на коммерческой основе между экономическими субъектами. Финансовая система имеет очень сложную внутреннюю структуру, некоторые составляющие могут существовать самостоятельно, система достигает своей эффективности, когда эффективно функционируют все её составляющие.

Финансовые отношения проявляются в финансовой системе.

Ссылаясь на труды украинского ученого В.С. Лукъянова «децентрализация системных преобразований» следует отметить, что доминантное развитие финансовой системы России сегодня, заключается в децентрализации системных преобразований, усиление самодостаточности субъектов хозяйствования [6]. Утверждения на этой основе приоритетности горизонтальных артикуляций глобального интеграционного пространства, сложных трансформаций, иерархических структур, убедительно свидетельствуют тому, что эти структуры не всегда способны выполнять надлежащую им роль институциональной защиты, доверия в денежных системах внутри государства. Такие сложные вопросы не совершенствования финансовой системы возникают и становятся проблемами регресса. Отсутствие гаранта высшей инстанции, свидетельствуют о тех сложных вопросах, которые возникли на ипотечном рынке. Возникшая ситуация свидетельствует, что несовершенны комплексные системы денежного обращения [7].

Финансовая система России не обязательно должна учитывать сами неокейнсианские институциональные или монетарные рецепты, финансовой системы, необходимо разрабатывать и применять модернизационные подходы, на основании изучения присущих макроэкономических ситуаций в финансовой сфере.

Роль государства должна быть усилена на стадии модернизации и смело можно выделить две модели модернизации, одна исходит сверху — инициативы исходят от государственных институтов. Другая модель — модернизация снизу, инициативы и финансирование исходят от бизнесменов и предпринимателей, а государственные институты должны создавать условия для поддержки деловой активности и поддерживать проекты.

Государство должно быстрее осознавать новые вызовы интеграционных процессов и глобализации формировать не догоняющие решения а предупреждающие, это и будут решающие инновации в финансовой системе. Должны модернизироваться подходы государственного регулирования и управления по институциональному проведению своевременных реформ. Данные реформы такой модернизации обеспечат макроэкономическую стабильность, правопорядок, социальные гарантии, содействие развитию, экологическую безопасность. Повышение роли государства, через модернизацию снизу вверх и сверху вниз должны быть компромиссными и стремится к созданию идеальной финансовой системе.

Исследования показывают, что отсутствуют механизмы обеспечения рациональности отношений финансовой системы России. Потребность в разработке и функционировании таких механизмов является своевременной, с точки зрения трансформации отношений, собственности и займов, процессов формирования и использования финансовых ресурсов (рис. 2).

Основу финансовой системы составляют государственные денежные и финансовые активы. Под государственными активами понимается определенная сумма денег, ценные бумаги, которые имеют четко определенные направления формирования и четкие направления использования. Финансовая система функционирует и охватывает всю национальную экономическую систему, начиная с домохозяйств, предприятий, корпораций и заканчивая государством [8]. Развитие производства и воспроизводственных процессов экономического развития финансовая система включает следующие составляющие: государственный бюджет, местные финансы, социальные фонды, финансы государственных корпораций, государственных предприятий.

Финансы государства и государственное регулирование призвано производить корректировку основных макроэкономических параметров прогноза, по осуществлению исполнения бюджета [9]. Рассмотрим исполнение консолидированного бюджета Российской Федерации и бюджетов госу-

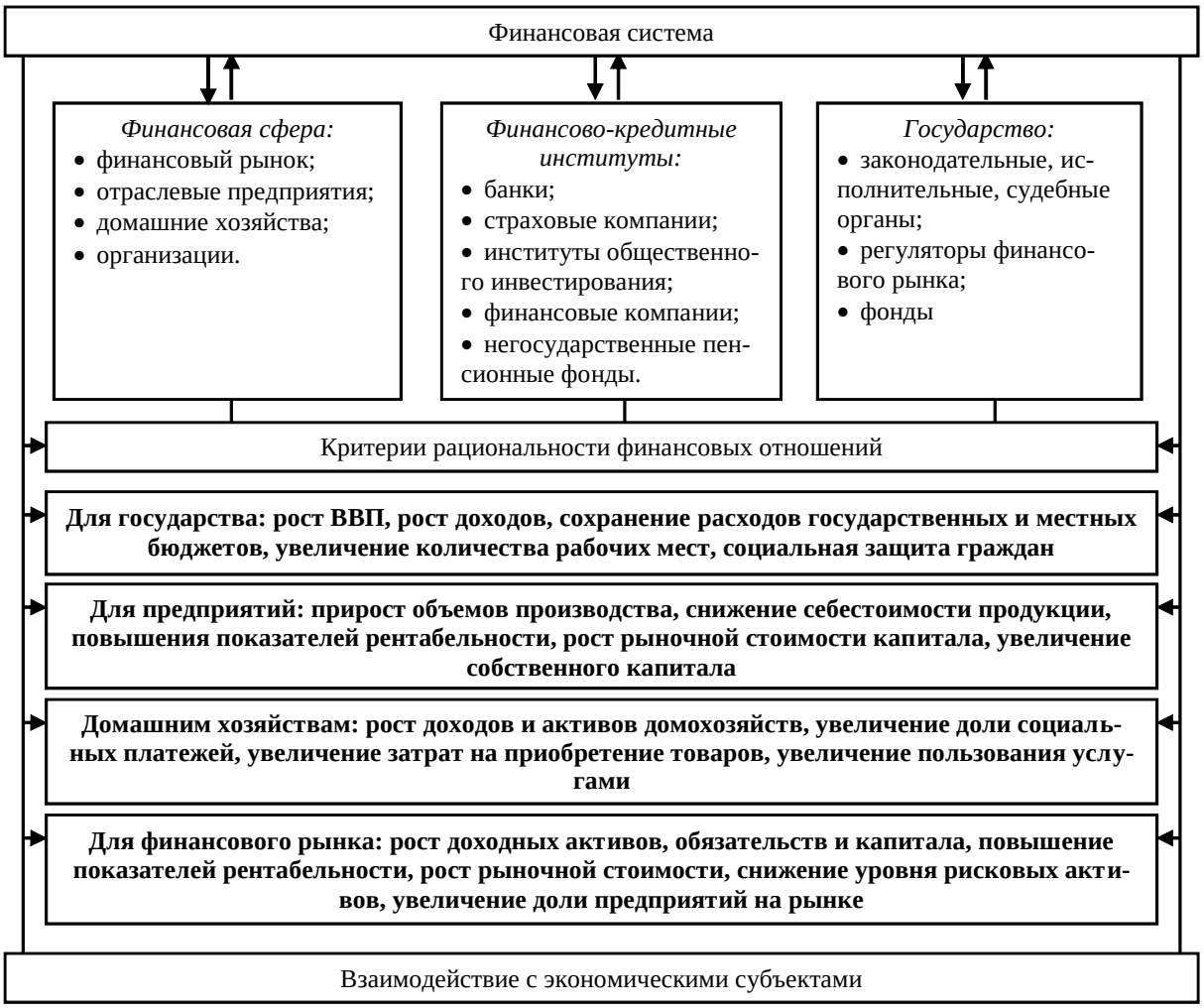


Рис. 2. Финансовая система. Критерии рациональности отношений с экономическими субъектами (Составлено автором)

дарственных внебюджетных фондов с учетом Крымского Федерального округа Консолидированный бюджет Российской Федерации за 2013-2014 гг. (млрд. руб.) (табл. 1).

Построение современного механизма финансовой системы, понимания его роли в рыночной модели хозяйствования, невозможно понять без всестороннего изучения теории и практики финансовых отношений, которые проявляются на всех уровнях управления национальной экономикой. Эти отношения являются одной из форм экономического взаимодействия, которые складываются последовательно в объективные обстоятельства экономических субъектов, в эффективном использовании бюджетной финансовой системы.

Проанализируем структуру доходов консолидированного бюджета Российской Федерации и бюджетов внебюджетных фондов с января по ноябрь 2014 года, общие доходы за определенный период в млрд. руб. составили всего 23439.4, процентное выполнение 100%, из них:

- налог на прибыль — 2143.8 (9.1% к итогу 2013 г.) и 1899,9 (8.8% к итогу 2014 г.);
- налог на доходы физических лиц, соответственно, — 2295.2 (9.8%) и 2140.4 (9.9%);
- страховые взносы на обязательное страхование, соответственно, — 4174.0 (17.8%) и 3877.6 (18.0%);
- налог на добавленную стоимость — 1920.0 (8.2%) и 1651.0 (7.7%), соответственно;
- товары, ввозимые на территорию Российской Федерации, соответственно, — 1543.6 (6.6%) и 1509.7 (7.0%);
- акцизы по подакцизным товарам, производимым на территории Российской Федерации, — 902.0 (3.8% в суммарных доходах 2013 г.) и 863.2 (4.0% в суммарных доходах 2014 г.);

Таблица 1. Исполнение консолидированного бюджета за 2014 год, млрд. руб. *

Статьи бюджета	Всего, 2014 г.	Всего, 2013 г.	Выполнение	
			%, 2014 г.	%, 2013 г.
Общие доходы бюджетов и внебюджетных средств по ноябрь 2014 г.	23439,4	—	—	—
Налог на прибыль	2143,8	1899,9	-9,1	-8,8
Доходы физических лиц	2295,2	2140	-9,8	-9,9
Доходы страховых взносов на обязательное страхование	4174,0	3877,6	-17,8	-18
Налог на добавленную стоимость	1920,0	1651,0	-8,2	-7,7
Товары, ввозимые на территорию России	902,0	836,2	+3,8	+4
Акцизы по подакцизным товарам, произведенных на территории России	63,5	55,3	+3	+3
Налоги на совокупный доход	304,9	284	+1,3	-3,9
Налог на имущество	992,9	869	+3,9	-4
Налоги, сборы и регулярные платежи за пользование природными ресурсами	2700,3	2372,9	-11,5	-11,0
Доходы от внешнеэкономической деятельности	4820,4	4506,2	-20,6	-20,9
Использование имущества государства	714,2	625,7	-3	-2,9
За пользование природными ресурсами	361,2	355	-1,6	-1,6
Расходы бюджета за аналогичный период	21891	20539	100	100

* по материалам www.gks.ru

• акцизы, ввозимые на территорию Российской Федерации, — 63.5 (0.3% в итоге 2013 г.) и 55.3 (0.3% в итоге 2014 г.);

• налоги на совокупный доход, соответственно, — 304.9 (1.3%) и 284.0 (1.3%);

• сумма налогов на имущество — 992.9 (3.9%) и 869.8 (4.0%), соответственно;

• налоги сборы и регулярные платежи за пользование природными ресурсами — 2700.3 (11.5%) и 2372.9 (11.0%);

• поступления доходов от внешней экономической деятельности — 4820.4 (20.6% к итогу 2013 г.) и 4506.2 (20.9% к итогу 2014 г.);

• доходы от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности, составили 714.2 (3.0% в итоге 2013 г.) и 625.7 (2.9% в итоге 2014 г.).

• поступление платежей за пользования природными ресурсами и безвозмездные поступления, соответственно, — 361.2 (1.6%) и 355.0 (1.6%).

Расходы бюджета составили в 2014 году 21891.2 млрд. руб., а 2013 г. — 20539.9. К источникам дефицита бюджета относим: акции и иные формы участия в капитале государственной собственности 29.5 млрд. руб.; государственные запасы драгоценных металлов и драгоценных камней 2441.0 млрд. руб.; операции по управлению остатками средств на единых счетах бюджетов 503.8 млрд. руб.

Поступление налогов и сборов по оперативным данным Федеральной налоговой службы, в консолидированный бюджет Российской Федерации в январе-ноябре 2014 года, поступило налогов, сборов обязательных платежей, администрируемых ФНС России на сумму 11376 млрд. руб., что на 11.4% больше, чем в соответствующем периоде предыдущего года. Основная часть налогов и сборов, а также иных платежей консолидированного бюджета в январе-ноябре 2014года обеспечили поступления налога на добычу полезных ископаемых — 22.5%, налог на доходы физических лиц — 20.1%, налог на прибыль организаций — 18.8%, налог на добавленную стоимость на товары (работы, услуги) — 17.8%.

Финансовые результаты деятельности организаций без субъектов малого предпринимательства банков, страховых организаций и бюджетных учреждений в январе–ноябре 2014 года по оперативным данным сальдированного финансового результата (прибыль минус убыток) организаций в действующих ценах составил +5572.7 млрд. рублей. Значительным становится тот факт, что 40.3 тысячи организаций получили прибыль в размере 8530.6 млрд. руб., 17 тысяч организаций имели убыток на сумму 2957.9 млрд. руб.

В данном исследовании рассмотрена сущность финансов, как экономической категории, проявляющей через финансово-кредитные отношения его участников, в процессе чего формируется

спрос и предложение на финансовых ресурсы и активы, финансовые инструменты и услуги, а также осуществляется их продажа и покупка, продажа и обмен. Финансовая система обеспечивает мобилизацию, распределение, перераспределение и эффективное использование финансовых ресурсов. В результате глобализации и интеграции экономических процессов и явлений финансовая система также трансформируется и приобретает новых очертаний и форм функционирования.

ВЫВОДЫ

В данном исследовании осуществлено обобщение и представлен новый взгляд на происходящие процессы финансовой системы в процессе глобализации и интеграции экономик, обращено внимание на сущность финансовой системы, как основной и органической составляющей рыночной экономики, это экономическая категория, проявляющая себя через финансовую систему отношений, в процессе которых формируется спрос и предложения.

1. Определено, что на формирование финансовой системы России влияет доминантное развитие, которое заключается в децентрализации системных преобразований, усиливая самодостаточность субъектов хозяйствования.

2. Следует произвести инфраструктурные изменения, по созданию благоприятного инвестиционного климата, для вложения инвестиций в первую очередь внутреннего характера и повысить ответственность институциональной защиты формируя, доверие к финансовым институтам внутри государства снимая тем самым регресс, определяя гарантии высшей инстанции.

3. В рыночных условиях хозяйствования, сущность финансовой системы, обусловлена тем, что финансы являются органической составляющей рыночной экономики и их функция направлена на создание условий для обеспечения необходимых процессов аккумулирования распределения и использования финансовых ресурсов с целью обеспечения воспроизводственных процессов, общественного воспроизводства и благосостояния населения.

4. На процесс развития финансовой системы влияет социально-экономическое развитие, которое постоянно трансформируется, приобретает новых очертаний форм функционирования.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Блажевич О.Г. Управление денежными потоками в организациях / О.Г. Блажевич // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. — 2015. — №1(30). — С. 12-18.

2. Воробьев Ю.Н. Финансовая устойчивость предприятий / Ю.Н. Воробьев, Е.И. Воробьева // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. — 2015. — №1(30). — С. 5-11.

3. Герасимова С.В. Оценка информационных рисков в инновационной деятельности / С.В. Герасимова // Проблемы информационной безопасности: Материалы 11 Международной научно-практической конференции (25-27 февраля 2016 г., Симферополь-Гурзуф). — Симферополь, 2016. — С. 21-23.

4. Нестеров В.В. Финансовая система и экономика / В.В. Нестеров. — М.: Издательство Финансы и статистика, 2004. — 432 с.

5. Ржевская Т.В. Финансовая система и пропорциональность российского бюджета (теория и практика формирования бюджетных пропорций): монография / Т.В. Ржевская. — М.: Издательство ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 159 с.

6. Лукьянов В.С. Современные финансовые рынки / В.С. Лукьянов. — К.: Знание, 2013. — 479 с.

7. Ваганов В.Д. Сравнительная характеристика финансовых систем современной России и других развитых государств со схожей системой управления / В.Д. Ваганов. — М.: Издательство Лаборатория книги, 2012. — 175 с.

8. Набиев Р.А. Финансовая политика России / Р.А. Набиев, Г.А. Тактаров, Р.К. Арыкбаев. — М.: Издательство «Финансы и статистика», 2008. — 400 с.

9. Инновационное развитие и финансовая безопасность социально-экономических систем: монография / Е.И. Воробьева, А.П. Бондарь, О.Г. Блажевич и др.; под ред. С.В. Климчук. — Симферополь: ДИАЙПИ, 2014. — 154 с.

Статья поступила в редакцию 4 февраля 2016 года

УДК 336 : 322.14

Воробьев Юрий Николаевич,
д.э.н., профессор,
кафедра финансов предприятий и страхования,
Крымский Федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.
Порицкий Дмитрий Владимирович,
магистрант направления подготовки «Финансы и кредит»,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Vorobyov Yuriy Nikolaevich,
Doctor of Economics, Professor,
Department of Business Finance and Insurance,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.
Poritsky Dmitry Vladimirovich,
Master's degree student of specialization «Finance and credit»,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

ФАКТОРЫ И УСЛОВИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ РЕСПУБЛИКИ КРЫМ

FACTORS AND TERMS OF PROVIDING THE FINANCIAL AND ECONOMIC SECURITY OF THE REPUBLIC OF CRIMEA

В статье рассматриваются теоретические, методические и практические аспекты обеспечения финансово-экономической безопасности Республики Крым. Выявлены основные факторы и условия, способствующие повышению финансово-экономической безопасности региона. Определены тенденции в развитии экономики и финансов региона, оказывающие влияние на параметры финансово-экономической безопасности.
Ключевые слова: финансово-экономическая безопасность, факторы и условия финансово-экономической безопасности региона, тенденции развития экономики и финансов региона.

The article considers the theoretical, methodical and practical aspects of ensuring financial and economic security of the Republic of Crimea. The major factors and conditions which promote the increase of financial and economic security of the region are revealed. The development trends in the region's economy and finance which influence the parameters of financial and economic security are defined.
Keywords: financial and economic security, factors and terms of region's financial and economic security, development trends of the region's economy and finance.

ВВЕДЕНИЕ

Перед Республикой Крым стоит важная социально-экономическая задача — обеспечить стабильность и развитие в достаточно сложных экономических и геополитических условиях. Вхождение Крыма в состав Российской Федерации значительным образом отражается на всех сферах деятельности региона. Возникли не только социально-экономические, но что достаточно серьезно, политические и военно-политические проблемы, которые оказывают негативное воздействие на финансово-экономическую безопасность Республики Крым.

Проблемы экономической и финансовой безопасности рассматривали разные ученые. Можно прежде всего выделить работы таких ученых как Абалкин А.И. [1], Блажевич О.Г. [2], Буркальцева Д.Д. [3], Воробьев Ю.Н. [4], Воробьева Е.И. [5], Козаченко Г.В. [6], Мацкуляк Д.И. [7] и др. В своих трудах указанные авторы рассматривали вопросы финансовой и экономической безопасности на макро-, мезо- и микроуровнях, но что наиболее важно в условиях относительной геополитической и военно-политической стабильности. В то же время сегодня Республика Крым не находится в стабильном положении. Это касается не только и не столько социально-экономических вопросов, но прежде всего геополитической нестабильности. Постоянно существует угроза начала военного конфликта на границе Республики Крым с Украиной.

Со стороны Украины и ряда государств, поддерживающих ее, осуществляются всевозможные провокации и действия, которые усложняют существование жителей полуострова, создают самые разные экономические, организационные, финансовые, социальные, транспортные, энергетические, продовольственные, гуманитарные и другие проблемы, которые влияют на уровень финансово-экономической безопасности.

Актуальность рассматриваемой темы обусловлена тем, что повышая финансово-экономическую безопасность Республики Крым, можно решить и главные социально-экономические вопросы, стоящие сегодня перед властью региона и всеми его жителями.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Повышение финансово-экономической безопасности региона всегда связано с выявлением основных факторов и условий, которые оказывают наибольшее воздействие на экономику и финансовую сферу, позитивно или негативно влияют на социальное благополучие населения. В связи с этим целью данной статьи является анализ существующих тенденций в экономике и социальной сфере региона и на этой основе определение факторов и условий, которые в наибольшей степени воздействуют на финансово-экономическую безопасность региона.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Вхождение Крыма в 2014 году в состав Российской Федерации стало началом принципиально нового периода в истории полуострова. Переход определенной территории из одной страны в другую всегда было и будет достаточно сложным как с экономической и социальной, так и с политической стороны. Украина до сегодняшнего дня не согласна с тем, что Крым добровольно на основе свободного волеизъявления народа вошел в состав России. Именно это оказывает достаточно сильное негативное воздействие на ситуацию вокруг полуострова, формирует самые различные проблемы, факторы, условия, которые оказывают воздействие на финансово-экономическую безопасность.

Если рассматривать вопросы финансово-экономической безопасности для любого другого региона России, то здесь будут доминировать прежде всего организационные, социальные, финансовые и экономические условия и факторы. Для Республики Крым эти условия и факторы существенно усложняются в связи с тем, что регион не имеет до сегодняшнего дня связи с материковой Россией, на границах Украины существуют определенная военная угроза, мировое сообщество, где доминируют страны Запада, не признают вхождение Крыма в состав Российской Федерации. Все это вместе формирует негативный фон для жизнедеятельности полуострова. Кроме того, в самом Крыму имеются такие проблемы как коррупция, непрофессионализм кадров, неумение и нежелание отдельных работников выполнять поставленные перед ними задачи, которые достаточно сложно преодолеть, а это оказывает дополнительное и достаточно сильное воздействие, осложняет процесс быстрого перехода региона в правовое поле России.

В Республике Крым после 2013 года сложилась проблемная социально-экономическая ситуация. Весь 2014 год регион переходил на правовые нормы Российской Федерации. Однако во многих отраслях это не удалось сделать и в 2015 году. Иными словами, поспешный переход без соблюдения научно обоснованного переходного периода сказался на результатах работы практически всех сфер региона. Ускоренный переход в правовое поле России является благом или ошибкой управленческих кадров? Здесь не может быть однозначного ответа.

Если рассматривать ситуацию только с социально-экономической, финансово-экономической стороны, то поспешный переход в правовое поле России нельзя оценивать как благо. Это означает, что ускоренный переход отрицательно повлиял на условия формирования финансово-экономической безопасности, а, следовательно, те факторы, которые при этом оказались доминирующими.

Если рассматривать ситуацию более широко и комплексно, включая не только социально-экономическую и финансовую стороны, но также и военно-политическую, геополитическую, то следует признать, что более медленный переход Республики Крым в состав российского государства мог бы спровоцировать Украину и поддерживающие ее страны организовать внутри региона оппозицию, которая могла спровоцировать антироссийских выступлений. На это были расчеты очень многих стран Запада, особенно США. Для этого делалось все, чтобы в антироссийских акциях участвовало крымскотатарское население. Быстрый переход под юрисдикцию России не позволил странам Запада организовать пятую колону на полуострове, создать очаг военной напряженности, что заметно снизило уровень военно-политических угроз для региона.

Рассматривая условия и факторы финансово-экономической безопасности Республики Крым, можно увидеть как положительные, так и отрицательные моменты.

К положительным моментам можно отнести то, что при значительной финансово-экономической поддержке Российской Федерации, разных ее регионов социально-экономическое положение Республики Крым остается вполне удовлетворительным, несмотря на некоторые трудности, в частности, связанными с деятельностью властей Украины и наиболее активных ее националистических кругов и групп по организации блокады Крыма.

К негативным моментам можно отнести то, что еще вначале весны 2014 года Украина приостановила подачу днепровской воды по Северо-Крымскому каналу (при этом Крым готов был увеличить в 2-3 раза плату за воду по сравнению с 2013 годом). С марта 2014 года прервано авиасообщение с полуостровом. Над Крымом Украина закрыла воздушное пространство. Во второй половине 2014 года начались проблемы с транспортным сообщением между Украиной и Крымом. К концу 2014 года железнодорожное сообщение было прервано. Во второй половине 2015 года Украина полностью прерывает торговые отношения с Крымом. В ноябре 2015 Украина прекращает подачу электроэнергии в Крым, что приводит к значительному социально-экономическому удару по региону, а это фактически означает прекращение любых экономических, финансовых, транспортных и т.п. отношений и существенно минимизирует гуманитарные связи населения Крыма с жителями Украины. Все это оказывает заметно негативное воздействие финансово-экономическую безопасность Республики Крым, особенно в контексте противостояния западных стран Российской Федерации, в том числе по вопросам присоединения Крыма.

Финансово-экономическая безопасность региона всегда оценивается на основе тех тенденций, которые характерны для его экономики. Рассмотрим некоторые тенденции развития экономики Крыма в 2014 и 2015 годах.

В 2014 и 2015 годах экономика Крыма находилась под влияние значительных проблем, которые носят длительный и системный характер. К таким проблемам можно отнести:

1) низкая обеспеченность основными природными ресурсами, необходимыми для развития экономики региона;

2) зависимость всех хозяйствующих субъектов региона от поставок сырья и комплектующих с материковой России;

3) недостаточность производства собственных энергетических ресурсов, что не позволяет развивать промышленность и обеспечивать социальную сферу Республики Крым в условиях блокады со стороны Украины и до конца нерешенного вопроса по обеспечению электроэнергией с материковой России;

4) трудности с транспортировкой грузов и организации пассажиропотока в условиях отсутствия моста через Керченский пролив или туннеля под проливом;

5) недостаточность финансовых ресурсов в регионе, высокие ставки и жестокие условия получения банковских кредитных ресурсов;

6) запрет экспорта продукции в страны ЕС и частично импорта продукции из этих стран;

7) ухудшение отношений с Турцией, как наиболее независимой страной Черноморского региона, которая единственная осуществляла торговлю с Крымом;

8) недостаточный приток инвесторов из-за внешних санкций и давления Западных стран на зарубежные и российские банки и компании.

В 2015 году промышленность Республики Крым развивалась значительно лучше, чем это было в 2014 году. Общий рост производства промышленной продукции составил 12,4%. Это было достигнуто за счет: а) роста добывающей промышленности на 2,9%, обрабатывающей промышленности на 14,9%; в) производства и распределения электроэнергии, газа и воды на 14,9% [8].

Индексы промышленной продукции за 2014 и 2015 гг. представлены на рис. 1.

Из данных рис. 1 видно, что ситуация в промышленности Республики Крым в 2014 году ежемесячно ухудшалась. Это было обусловлено прежде всего внешними факторами, которые стали проявляться после выхода Крыма из состава Украины. Именно в 2014 году против хозяйствующих субъектов Крыма были введены санкции со стороны Стран Запада, а Украина фактически стала проводить антикрымскую политику. В этот же период часть предприятия и организации, которые представляли материнские компании с Украины, начали закрывать свои представительства в регионе, что также негативно сказалось на результатах деятельности. Но самое главное для крымских предприятий — это потери рынков сбыта продукции, сырья и комплектующих, а также необходимость переходить в правовое поле Российской Федерации, организовывать деятельность на основе стандартов и законов новой страны. Из-за потери рынков сырья и комплектующих, многие крымские предприятия снизили свои объемы производства. Другие наоборот, умень-

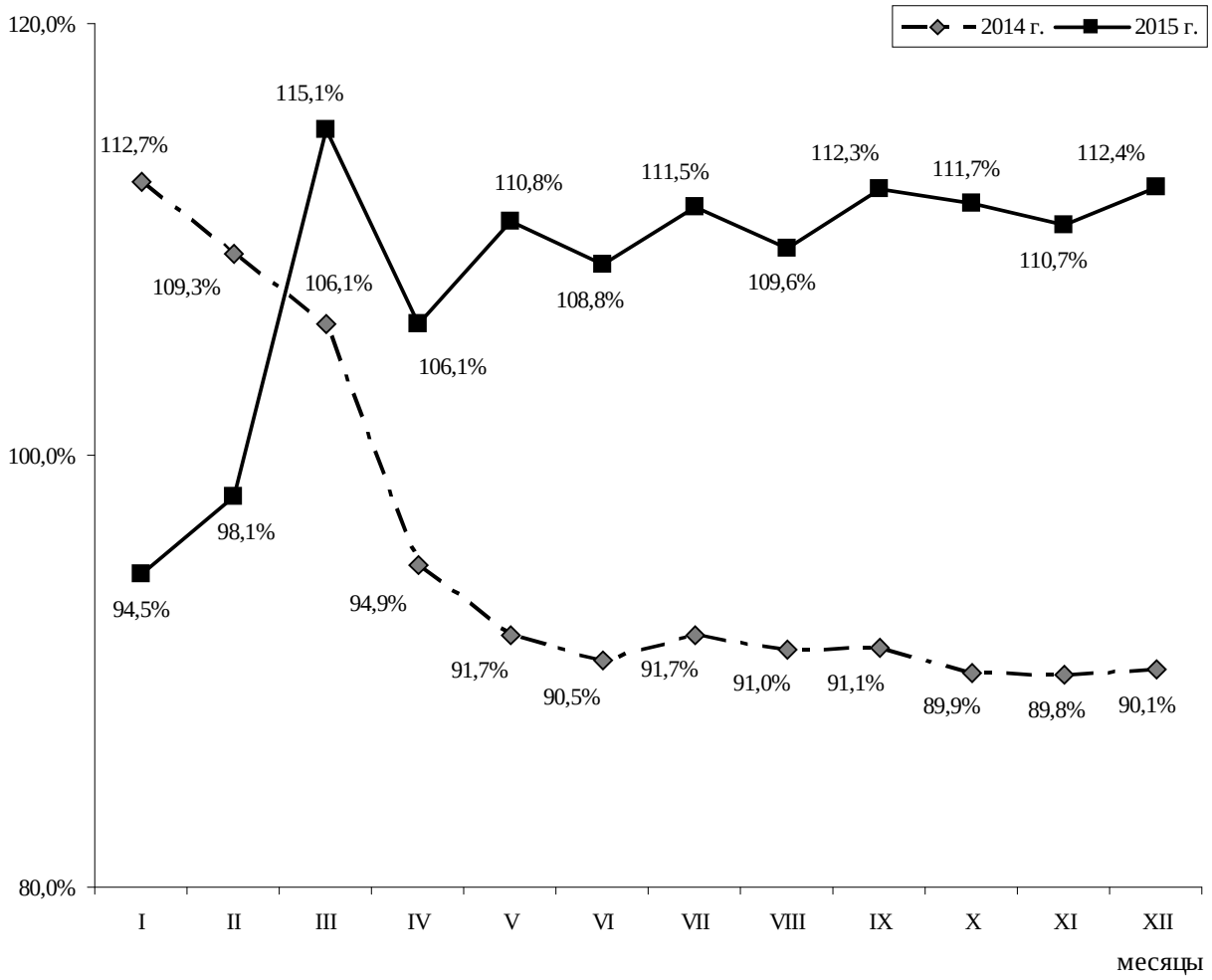


Рис. 1. Динамика индекса производства промышленной продукции в Республики Крым за 2014 и 2015 годах (Составлено по данным [8])

шили свою деятельности в связи с тем, что потеряли рынки сбыта продукции. Заметное влияние на функционирование промышленности Крыма оказала и транспортная блокада, которую практически сразу стали организовывать власти Украины. Еще одним негативным моментом для крымских предприятий стало закрытие зарубежных рынков, в частности, рынков Европы. С крымскими предприятиями сокращали сотрудничество и украинские компании под давлением властей.

Снижение темпов развития промышленности в Республике Крым стало одним из наиболее важных отрицательных факторов финансово-экономической безопасности. Ведь промышленность для любой территории, в том числе и для Республики Крым, это локомотив, который обеспечивает создание значительного объема валового регионального продукта, являющегося основным источником финансовых ресурсов для региона.

В Крыму можно выделить три основных «кита», на которых базируется региональная экономика. Во-первых, это промышленность, которая создает наибольший объем стоимости валового регионального продукта и обеспечивает основное поступление финансовых ресурсов в региональные бюджеты. Во-вторых, сельское хозяйство, которое, хотя и заметно уменьшило свою роль за годы рыночных преобразований в Крыму, но по-прежнему дает заметную часть валового регионального продукта и является важным источником для существования определенной части жителей региона. В-третьих, санаторно-курортная и туристическая сфера, которая обеспечивает значительное число жителей Крыма средствами для существования в течение практически всего года, но, как правило, приносила небольшие доходы бюджетам Крыма. Именно от эффективности функционирования этих трех сфер деятельности зависело благополучие очень многих жителей полуострова.

Поэтому финансово-экономическая безопасность региона связана не только с функционированием промышленности, но также сельского хозяйства и курортно-туристической сферы Крыма.

Если посмотреть на цифры (рис. 2), то можно увидеть, что сельское хозяйство Крыма существенно снизила свою результативность.

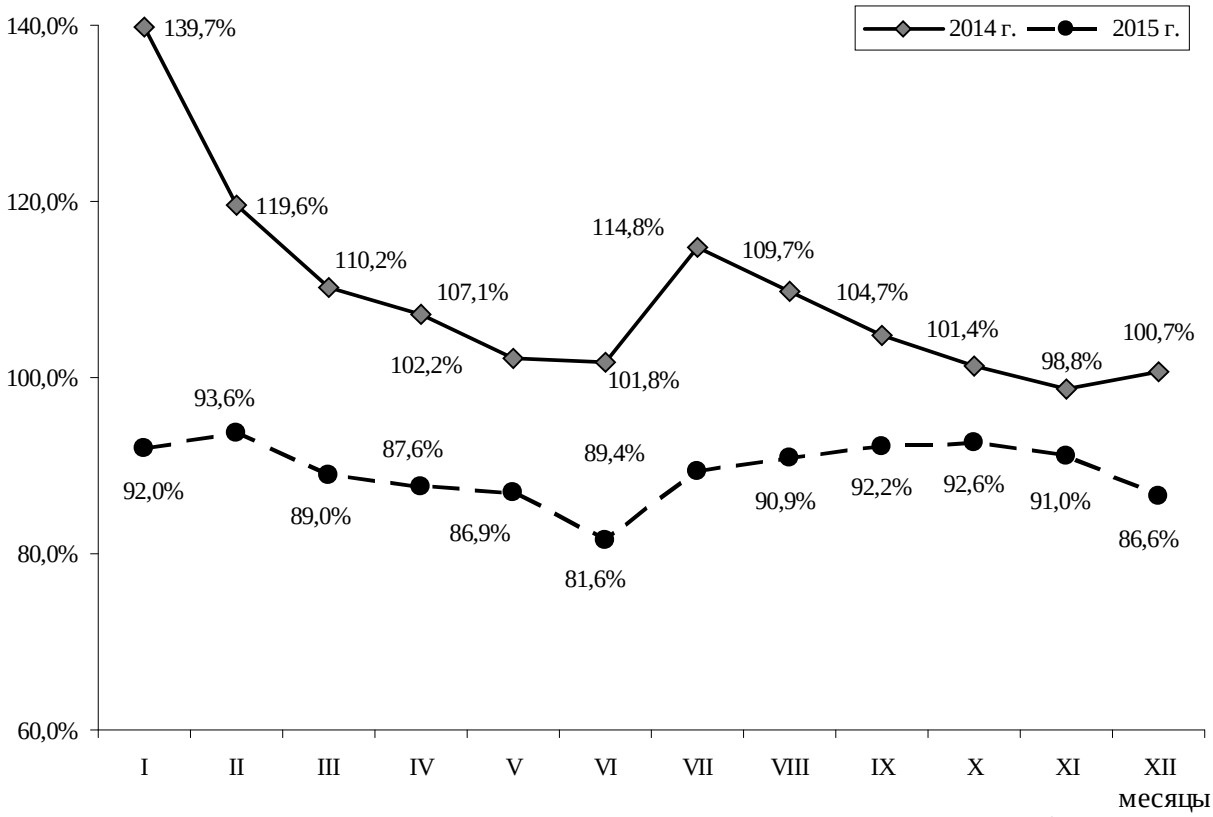


Рис. 2. Динамика индекса производства продукции сельского хозяйства в Республике Крым в 2014 и 2015 годах (Составлено по данным [8])

Этому есть как объективное объяснение, так и субъективное понимание того, что не было сделано за два последние года, а может быть еще и ранее для развития крымского сельского хозяйства, которое могло обеспечивать не только крымчан продовольствием, но также быть мощным экспортным потенциалом региона. Слабость сельского хозяйства Республики Крым является одним из наиболее существенных проблем финансово-экономической безопасности региона. Ведь одним из главных направлений финансово-экономической безопасности является продовольственная безопасность, а также создание благоприятных условий для формирования сырья для пищевой и других видов промышленности.

Снижение индекса производства продукции сельского хозяйства связано с тем, что, во-первых, была прекращена в апреле 2014 года подача воды по Северо-Крымскому каналу. Это нанесло значительный удар по всем сельским районам Крыма. Фактически аграрии полуострова лишились возможности производить до 1/3 продукции растениеводства, особенно требующей воды: а) рис; б) овощи; в) часть других зерновых культур; г) часть кормовых культур и т.п. Многие аграрные предприятия были кооперированы с украинскими предприятиями. Разрыв связей также негативно сказался на результатах деятельности сельского хозяйства.

Рис. 2 свидетельствует, что сельскому хозяйству Крыма придется приложить много усилий, чтобы наладить эффективную работу и обеспечить рост производства продукции даже в условиях отсутствия днепровской воды. Однако необходимо понимать, что сельское хозяйство, особенно растениеводство, овощеводство, плодоводство, производство ягод не может быть в принципе без обеспечения водными ресурсами. Без воды не могут жить и сельские жители полуострова. Ведь до постройки Северо-Крымского канала аграрное производство и жизнедеятельность в Степном Крыму была достаточно ограниченной. Поэтому властям Крыма следует уделить этому вопросу наи-

большее внимание. Здесь выход может быть найден только за счет создания искусственных водоемом для накопления водных ресурсов в период дождей и снега, но наиболее рациональное — это организация опреснения воды Черного моря для нужд сельского хозяйства. При этом, учитывая большую стоимость такой воды, необходимо принципиально изменить технологию ее использования для полива всех видов культур. В то же время такие зерновые культуры как рис, скорее всего не смогут выращиваться в Крыму без достаточного количества воды. За счет опреснения морской воды поддерживать достаточный объем воды в рисовых чеках сложно и довольно дорого.

Сельское хозяйство Крыма должно развиваться не только в направлении растениеводства, но, что более важно в направлении животноводства. В период СССР Крым производил достаточные объемы молока и мяса. Сегодня в Крыму производство молока, мяса существенно ограничено. Основное поголовье животных находится в личных домашних хозяйства. Это не позволяет наладить производство животноводческой продукции в достаточном объеме, чтобы снабжать предприятия пищевой промышленности, розничную торговлю, учреждения санаторно-курортного и туристского комплекса региона.

Остановимся теперь на ситуации в санаторно-курортном и туристском комплексе региона. По официальным данным в 2014 году насчитывалось 825 санаторно-курортных и гостиничных учреждений. В 2015 году их численность уменьшилась до 770 учреждений [8].

Количество отдохнувших и оздоровившихся в Крыму в 2014 и 2015 годах было разным, что связано с теми изменениями, которые произошли в марте 2014 года (рис. 3).

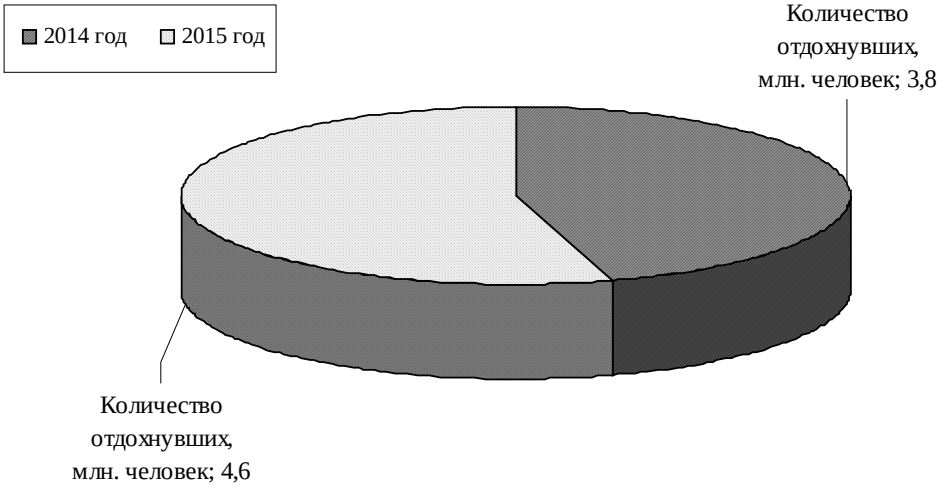


Рис. 3. Количество отдохнувших в оздоровительных учреждениях Республики Крым в 2014 и 2015 годах (Составлено по данным [8])

В 2015 году увеличение числа отдохнувших составило 21%. Однако следует учесть, что в 2014 году число отдохнувших было меньше, чем в 2013 году 35,6% [8].

Санаторно-курортный и туристский комплекс Крыма всегда имел важное значение для полуострова. Однако бюджеты региона от доходов, которые получали здравницы, дома отдыха и пансионаты, а также другие хозяйствующие субъекты за счет предоставления услуг или продажи продукции, получали незначительные. К сожалению, определить какую долю прямых и непрямых поступлений от курортно-туристской сферы получает Крым достаточно сложно, так как не полноценного и объективного учета численности настоящих туристов и отдыхающих. По существующим на сегодня методам в число туристов включают всех прибывших на территорию Крыма. Но ведь далеко не все прибывают в регион в качестве отдыхающих. Многие приезжают в командировки и фактически не оставляют значительных сумм в регионе. Поэтому оценки числа отдохнувших и числа туристов в Крыму в действительности не точные. Всегда в Крым приезжали люди, которые размещались в частных домах, снимали комнаты в квартирах, что не позволяло учесть их как полноценных отдыхающих.

Тем не менее, в 2014 году от туристской отрасли поступили средства во все бюджеты региона в сумме 1,7 млрд. руб., что на 14,5% меньше, чем в 2013 году. Учитывая, что туристский поток уменьшился на 35,6%, можно констатировать, что потери бюджетов региона от туристской отрасли оказались меньшими, чем фактически отдохнуло в Крыму. Иными словами, в 2014 году были сделаны попытки по улучшению администрирования налогов и сборов, связанных и учреждениями и организациями курортной и туристской сферы деятельности. В 2015 году туристская отрасль во все бюджеты региона принесла налоги в сумме 20055,1 млн. рублей, что на 21,1% больше, чем в 2014 году [8].

Структура налоговых поступлений следующая (рис. 4).

Рис. 4. Структура налоговых поступлений от туристской отрасли в Республике Крым в 2015 году (Составлено по данным [8])

Как наглядно видно, более 40% средств в бюджеты региона поступили от налога на доходы физических лиц, а также от налога на добавленную стоимость. Это означает, что пока не удалось в полном объеме обеспечить охват всех учреждений, занимающихся предоставлением туристских и оздоровительных услуг. Это достаточно длительный и сложный процесс выявления всех участников туристской деятельности, особенно если они длительное время были в «тени».

Финансы Республики Крым прежде всего ассоциируются с бюджетов. «В 2015 году в консолидированный бюджет Республики Крым поступило 31412,5 млн. руб. налоговых и неналоговых доходов, что на 6,5% меньше, чем в 2014 году. Годовые плановые показатели выполнены на 110,7%. В бюджет Республики Крым поступило 25626,55 млн. руб., в бюджеты муниципальных образований — 5786,21 млн. руб.» [8].

Полученные бюджетные доходы региона недостаточны для решения проблем экономики, а также заметного улучшения в социальной сфере. Поэтому перед экономикой Республики Крым ставится важная и сложная задача увеличение финансовых ресурсов, поступающих в консолидированный бюджет. Для решения этой задачи необходимо повысить прибыльность крымских предприятий и организаций. По итогам 2015 года прибыльными оказались всего 61,5% предприятий и организаций от общего их числа. Эти предприятия сформировали 11,2 млрд. руб. прибыли до налогообложения. При этом прибыль обеспечили всего 30,6% промышленных предприятий и 20,8% предприятий сельского хозяйства [8]. При такой ситуации говорить о финансово-экономической безопасности региона не приходится. Без поддержки федерального центра регион финансово является недееспособным.

Важным показателем финансово-экономической безопасности является структура финансирования инвестиций в основной капитал. В Республике Крым сложилась такая ситуация, что 59,4% инвестиций в основной капитал финансируется за счет собственных средств крупных и средних предприятий, а за счет привлеченных средств — всего 40,6%. При этом основная часть привлеченных средств — это бюджетные средства 72,4% [8].

Анализ наиболее важных отраслей и сфер деятельности в Республике Крым показал, что ситуация не по всем направлениям благоприятная. Это, безусловно, оказывает влияние на финансово-экономическую безопасность. Какие же факторы и условия в наибольшей степени оказывают негативное и позитивное влияние на финансово-экономическую безопасность Крыма? Рассмотрим эти факторы и условия (рис. 5).

Действие перечисленных и иных факторов и условий на финансово-экономическую безопасность региона может быть длительным и комплексным, что вызывает необходимость разрабатывать комплекс мер по их нейтрализации, уменьшению негативного воздействия, снижению возможных финансово-экономических потерь. Нам представляется, что все факторы и угрозы, которые формируются на уровне региона, должны постепенно уменьшаться за счет разработанной и реализуемой в Республике Крым системе финансово-экономических мероприятий. Раскроем основные мероприятия по улучшению финансово-экономической ситуации в регионе.

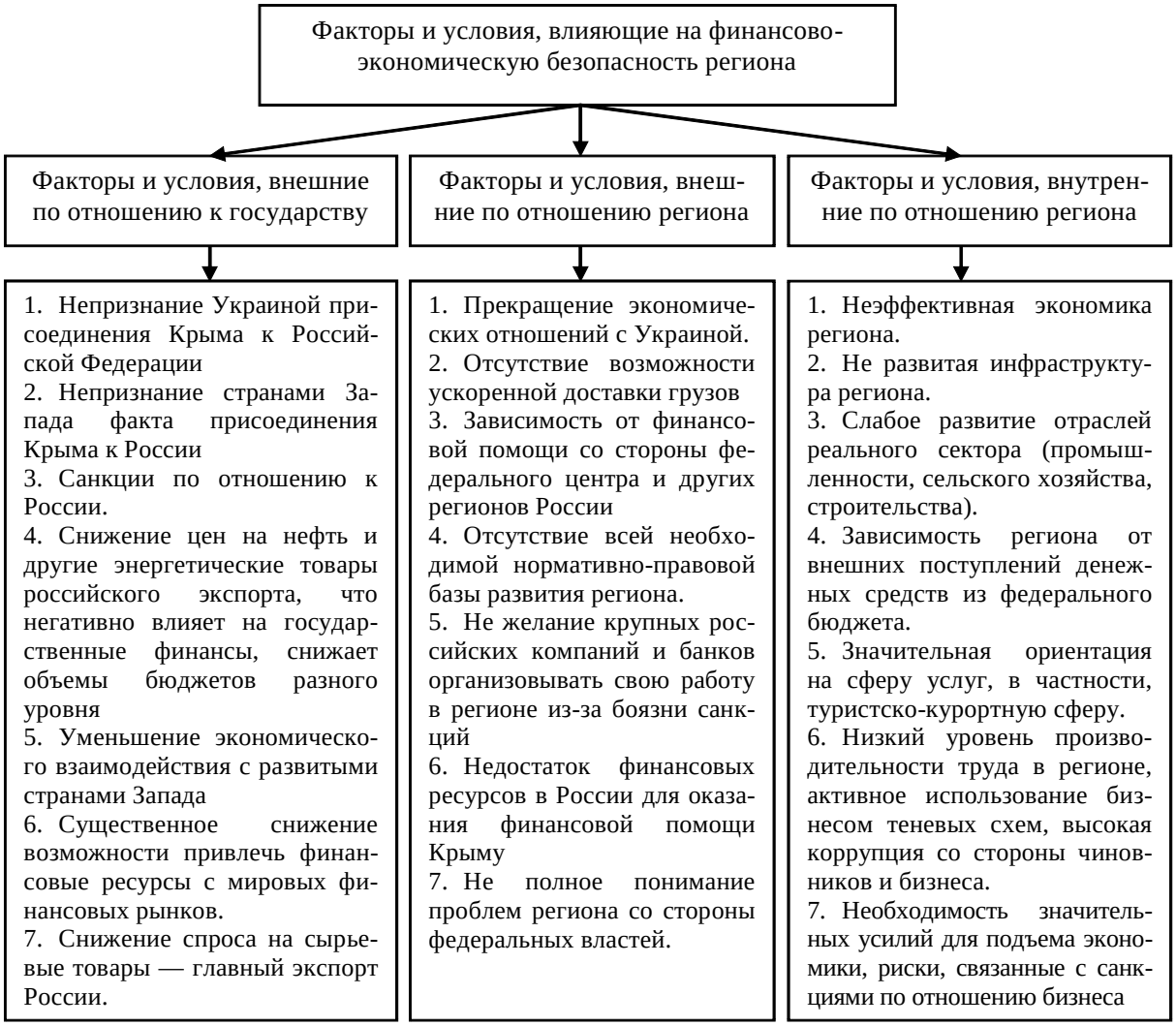


Рис. 5. Факторы и условия, влияющие на финансово-экономическую безопасность (Предложено авторами)

1. Необходимо в полном объеме осуществить переход экономики и социальной сферы Республики Крым в правовое поле Российской Федерации. Это означает, что должны быть не только приняты соответствующие законодательные и нормативно-правовые акты, но также разработаны четкие механизмы их практической применимости на территории Крыма. Кроме того, все учреждения, организации и предприятия региона, все население должно в полной мере освоить эти правовые и нормативные положения. Только в этом случае можно считать, что Крым вошел полностью в правовое поле Российской Федерации.

2. Необходимо стимулировать развитие реального сектора экономики, в частности, предприятий промышленности, сельского хозяйства, строительства, а также повысить отдачу от туристской отрасли региона. Для стимулирования развития реального сектора экономики следует: а) увеличить объемы заказов для предприятий промышленности; б) способствовать притоку частного капитала в промышленность, строительство, сельское хозяйство с тем, чтобы полностью обновить материально-техническую базу, выйти на новый уровень производства продукции, выполнения работ и оказания услуг. В туристской сфере необходимо масштабные изменения, что также потребует значительных инвестиций в обновление всех курортных и туристских учреждений. Это нужно достигнуть не за счет средств федерального или регионального бюджетов, а путем привлечения частных капиталов как российского бизнеса, так и иностранного, который не боится санкций.

3. В регионе необходимо разрабатывать и реализовывать программу инновационного развития, которые объединит интересы бизнеса, образования и науки. Такую программу должны поддержи-

вать региональные власти, но финансировать мероприятия данной программы следует за счет активного использования возможностей финансового рынка России. Главное в этой программе трансформация существующей экономики в инновационную экономику, которая сможет вывести регион на качественно новый уровень экономического и социального развития. Разработка и особенно реализация такой программы требует времени и очень больших объемов финансовых ресурсов.

4. Необходимо добиться того, чтобы в регионе хозяйствующие субъекты в процессе деятельности генерировали больше финансовых ресурсов. Это даст возможность повысить долю самофинансирования региона. В данном случае речь идет о субъектах предпринимательства, которые должны увеличить объемы собственных финансовых ресурсов за счет чистой прибыли. Кроме того, необходимо повышать уровень доходов населения в регионе, что позволит повысить благосостояние домашних хозяйств, создать дополнительные возможности по накоплению инвестиционных ресурсов за счет сбережений физических лиц.

5. Важной задачей региона является получение энергетической независимости и создание транспортной инфраструктуры. Энергетическая независимость будет достигнута тогда, когда в Крыму будут построены собственные генерирующие мощности. Для этого потребуется 1-2 года. Транспортная инфраструктура потребует больше времени и также значительных финансовых ресурсов. Основным условием развития транспортной инфраструктуры региона является строительство моста через керченский пролив, а также автомобильных дорог через весь Крым с высокой пропускной способностью и высоким качеством дорожного покрытия. Без таких масштабных проектов нельзя обеспечить финансово-экономическую безопасность региона.

ВЫВОДЫ

Проведенные исследования позволяют утверждать, что в настоящее время финансово-экономическая ситуация в регионе не отвечает базовым критериям финансово-экономической безопасности. Основные отрасли экономики, сферы и сектора имеют значительные проблемы, которые не имеет одномоментного решения. Требуется время и масштабные финансовые ресурсы, чтобы довести экономику Крыма хотя бы до среднего уровня по Российской Федерации.

Для повышения уровня финансово-экономической безопасности Крыма следует поднять на новый уровень развитие промышленности, сельского хозяйства, строительства, а также туристско-курортную сферу. Это даст возможность генерировать собственные финансовые ресурсы в регионе, повысить уровень благосостояния домашних хозяйств, снизить зависимость от федерального бюджета.

Проблема финансово-экономической безопасности региона не исчерпывается поднятыми в данной статье вопросами. Актуальными остаются как финансово-экономические, так и организационно-управленческие аспекты финансовой безопасности.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Абалкин Л.И. Экономическая безопасность России: угрозы и их отражение / Л.И. Абалкин // Вопросы экономики. — 1994. — №12. — С. 5-10.

2. Блажевич О.Г. Взаимозависимость финансовой безопасности предприятия и финансовой безопасности государства / О.Г. Блажевич // Финансово-учетные проблемы современной экономики. Материалы научно-практической конференции, посвященной 50-летию академии (23 марта 2010 г.). — Симферополь: НАПКС, 2010. — С. 21-22.

3. Буркальцева Д.Д. Анализ состояния и угроз финансовой безопасности на современном этапе развития национальной экономики / Д.Д. Буркальцева // Культура народов Причерноморья. — 2011. — №197. — Т. 1. — С. 37-42.

4. Воробьев Ю.Н. Сущность финансовой безопасности предприятия / Ю.Н. Воробьев, О.Г. Блажевич // Науковий вісник: фінанси, банки, інвестиції. — 2011. — №3 (12). — С. 37-40.

5. Воробьева Е.И. Финансовая безопасность на микро- и макроуровнях / Е.И. Воробьева // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции. — 2012. — №2. — С. 6-10.

6. Козаченко Г.В. Экономическая безопасность: сущность и механизмы обеспечения: монография / Г.В. Козаченко, В.П. Пономаренко, О.М. Ляшенко. — К.: Либра, 2003. — 280 с.

7. Мацкуляк Д.И. О факторах, критериях и мониторинге финансовой безопасности / Д.И. Мацкуляк // Финансовая экономика. — 2011. — №1. — С. 76-84.

8. Официальный сайт Министерства экономического развития Республики Крым [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://macro_2015_new.pdf (дата обращения 21.01.2016)

Статья поступила в редакцию 28 января 2016 года

УДК 349.6

Воробьева Елена Ивановна,
д.э.н., профессор,
кафедра государственных финансов и банковского дела,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Vorobyova Elena Ivanovna,
Doctor of Economics, Professor,
Department of Public Finance and Banking,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

ПОВЫШЕНИЕ РОЛИ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ФИНАНСОВ В ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

RAISING OF THE PUBLIC FINANCES ROLE IN THE FINANCIAL SYSTEM OF THE RUSSIAN FEDERATION

Обоснована необходимость повышения роли государственных финансов в развитии инновационной экономики. Показано, что для России без государственных финансов нельзя обеспечить переход к инновационной модели развития. Для повышения роли государственных финансов имеются необходимые бюджетные ресурсы, которые важно рационально вкладывать в инновационные программы развития отраслей, ориентированных на экспорт и импортозамещение. Обращено внимание, что повышение роли государственных финансов возможно только при действенном контроле за формированием, распределением, и особенно использованием бюджетных ресурсов.
Ключевые слова: государственные финансы, финансовые ресурсы, бюджетные ресурсы, государственный контроль.

The necessity of raising of a public finances role in the development of innovative economy is proved. It is shown that for Russia it is impossible to provide transition to innovative model of development without government finances. For raising a role of public finances there are necessary budgetary resources which are important to invest rationally into innovative development programs of the industries focused on export and import substitution. The attention is paid on the fact that the raising of a public finances role is possible only at effective control of formation, distribution, and especially application of the budgetary resources.
Keywords: government finances, financial resources, budgetary resources, state control.

ВВЕДЕНИЕ

Государственные финансы в своей основе обеспечивают формирование и использование финансовых ресурсов на макро-, мезо- и микроуровне для выполнения государством своих функций и удовлетворения потребностей населения и хозяйствующих субъектов в государственных услугах. В современных условиях государственные финансы функционируют практически во всех типах социально-экономических систем. Они создают необходимые финансовые условия для органов государственной власти в форме финансовых ресурсов, которые аккумулируются в государственный (федеральный) бюджет, государственные внебюджетные фонды, государственные резервы и страховые фонды.

Проблемы государственных финансов в Российской Федерации исследовали многие ученые, среди которых можно выделить работы: Алехина Э.В. [1], Бабич А.М., Павловой Л.Н. [2], Белоножко М.Л., Скифской А.Л. [3], Боженок С.Я. [4], Брайчавой Т.В. [5], Поляк Г.Б. [9], Маскуляк И.Д. [11], Свищевой В.А. [15], Филипчук О.А. [16] и др. Однако новая экономическая ситуация в стране, геополитические изменения в мире требуют принципиально новых взглядов на развитие и роль государственных финансов в России. Поэтому исследования государственных финансов являются актуальными.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью статьи является рассмотрение вопросов повышения роли государственных финансов в финансовой системе государства в современных условиях.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Государственные финансы призваны обеспечить условия для осуществления процесса создания, распределения и использования валового внутреннего продукта в стране. Это достигается путем формирования и использования разнообразных фондов финансовых ресурсов, т.е. государ-

ственного (федерального) бюджета, внебюджетных социальных и экономических фондов, резервных и страховых фондов.

Фонды финансовых ресурсов в условиях рыночной экономики могут создаваться как на уровне государственных финансов, так и на уровне хозяйствующих субъектов. Однако чаще всего фонды финансовых ресурсов создаются на уровне государства. Это связано с тем, что фондовая форма существования финансовых ресурсов на уровне государства наиболее удобна для обеспечения процесса их формирования и использования.

Государственные финансы в Российской Федерации занимают значительную часть в составе финансовой системы страны, оказывают всестороннее воздействие на все сферы и сектора экономики. Они способствуют развитию финансовых институтов, оптимизации факторов экономической эффективности и социальной справедливости, перераспределению финансовых ресурсов в социальную сферу и сферу домашних хозяйств, стимулированию инвестиций и инноваций хозяйствующих субъектов, совершенствованию банковской системы.

Следует отметить, что государственные финансы Российской Федерации имеют определенные особенности и проблемы, которые необходимо учитывать в условиях институциональных преобразований, построения более развитой рыночной системы хозяйствования, а также кризисной ситуации в стране, санкций со стороны стран Запада, новой геополитической ситуации в мире. Сначала 2000-х годов государственные финансы России переживают период реформирования, основные причины которого заключаются в базисных изменениях социально-экономических основ государства, а также в проведении институциональных и структурных преобразований, потребность в которых назрела достаточно давно, но не была реализована по объективным и субъективным причинам. Современная ситуация свидетельствует о необходимости совершенствования регулирующей роли государства в развитии финансовой системы страны. В качестве главной задачи государственных финансов выступает увеличение общего финансового потенциала Российской Федерации, включая потенциал бюджетов всех уровней, хозяйствующих субъектов, домашних хозяйств, финансово-кредитных организаций, способных обеспечить источниками финансирования и кредитования расширенное воспроизводство в стране, особенно в условиях закрытия для России финансовых рынков США, Канады, стран ЕС. Государственные финансы имеют единую целевую ориентацию, но характеризуются особенностями на уровне Федерации и субъектов Федерации.

С помощью государственных финансов правительство влияет на социальные процессы, оказывают воздействие на развитие приоритетных отраслей экономики, сглаживают различия в уровне социально-экономического развития отдельных регионов и муниципальных образований. Например, преобразования российской экономики по инновационному типу требует предварительных исследований влияния государственных финансов на различные отрасли и сферы. Техническое перевооружение, модернизация, реконструкция безусловно приведут к экономическому росту и решению многих социальных проблем. Однако для активизации инновационных процессов в экономике страны необходимо сочетание государственных финансов и частных финансов. При этом государственные финансы должны дать старт инновационным процессам, направить частный капитал в правильном направлении социально-экономических преобразований в стране.

Вместе с тем, необходимо понимать, что государственные финансы находятся в полной взаимосвязи с финансовой системой страны. Их воздействие на финансовую систему, на финансы хозяйствующих субъектов, финансы домашних хозяйств, финансовый рынок и финансы страхования осуществляются через систему распределительно-перераспределительных механизмов. Среди таких механизмов ведущими являются налоги и расходы федерального бюджета. Налоги обеспечивают процесс перераспределения созданной стоимости в пользу государства. Расходы федерального бюджета осуществляют процессе перераспределения в пользу территорий, хозяйствующих субъектов и населения. Налоги и расходы бюджета — это главные регуляторы государственных финансов. В современных условиях Российская Федерация подошла к такому моменту, когда возникла объективная потребность, с одной стороны, не повышать налоги, но и не уменьшать их, с тем чтобы сформировать относительно стабильную финансовую среду для отечественного бизнеса, что позволит осуществить длительное прогнозирование и планирование инвестиций и объемов хозяйствования на перспективу. (3-5 лет). С другой стороны, государственные финансы уже не имеют возможности за счет бюджетных расходов стимулировать самые разные отрасли экономики. Сегодня они ориентированы только на те производства, которые повышают долю не сырьевого экспорта, объемы развития промышленности, импортозамещение. С этих пози-

ций принципиально меняется роль государственных финансов. Эта роль повышается в обеспечении развития инновационной экономики, экономики, которая будет способной производить значительную часть промышленной и сельскохозяйственной продукции самостоятельно без масштабного импорта, как было вчера и все еще пока продолжается сегодня.

В Российской Федерации формирование и использование финансовых ресурсов органами государственной власти осуществляется в фондовой форме, т.е. в виде федерального бюджетов. Суммы бюджетных средств в значительной мере характеризуют стратегические, текущие и оперативные задания, которые должны решать государственные власти.

Государственный бюджет является формой образования и использования финансовых ресурсов. Государственные финансы на федеральном уровне состоят из федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов Российской Федерации, в состав которых входят бюджет Пенсионного фонда Российской Федерации, бюджет Фонда социального страхования Российской Федерации, бюджет Федерального фонда обязательного медицинского страхования.

Государственные финансы на региональном уровне включают бюджеты субъектов Российской Федерации (региональные бюджеты) и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов. Бюджеты субъектов РФ представлены разными видами бюджетов: а) республиканскими бюджетами республик; б) краевыми бюджетами краев; в) областными бюджетами областей; г) окружными бюджетами автономных округов; д) областным бюджетом автономной области; е) городскими бюджетами городов федерального значения.

Рассмотрим доходы и расходы Федерального бюджета Российской Федерации за период 2010-2014 годы (табл. 1).

Доходы федерального бюджета Российской Федерации в составе доходов консолидированных бюджетов страны занимают достаточно большой удельный вес. В частности, в 2010 году доля доходов Федерального бюджета составляла 51,8%, в 2011 году 54,5%, в 2012 году 54,9%, в 2013 году 53,3%, в 2014 году 54,2%. Таким образом, доходы Федерального бюджета занимают более половины всех доходов консолидированных бюджетов страны. При этом доля доходов Федерального бюджета в составе консолидированных бюджетов колебалась по годам, что можно пояснить целями и задачами, которые государство определяло на тот или иной год, а также необходимостью обеспечения перераспределения средств по системе бюджетов Российской Федерации.

Сравнивая доходы и расходы Федерального бюджета страны, можно прийти к выводу, что в рассматриваемый период Федеральный бюджет был дефицитен, за исключением 2011 года, когда доходы превышали расходы.

Если посмотреть на состав доходов Федерального бюджета то следует обратить внимание, что данный бюджет формируется за счет таких источников как налог на прибыль организаций, НДС, акцизы, налоги, сборы и регулярные платежи за использованные природные ресурсы, доходы от внешнеэкономической деятельности, доходы от использования имущества, находящегося в государственной собственности, платежи при использовании природных ресурсов, безвозмездные поступления. Среди перечисленных источников формирования Федерального бюджета ведущее значение имеют такие как: НДС (доля в дохода в 2010 году 30,1%, в 2011 году 28,6%, в 2012 году 27,6%, в 2013 году 27,2%, в 2014 году 27,1%), налоги, сборы и регулярные платежи за использование природных ресурсов (доля в дохода в 2010 году 17,0%, в 2011 году 18,0%, в 2012 году 19,0%, в 2013 году 19,6%, в 2014 году 19,9%), доходы от внешнеэкономической деятельности (доля в дохода в 2010 году 38,9%, в 2011 году 41,0%, в 2012 году 38,6%, в 2013 году 38,5%, в 2014 году 37,7%).

Расходы Федерального бюджета страны направлялись на такие мероприятия: а) общегосударственные вопросы; б) национальную оборону; в) национальную безопасность и правоохранительную деятельность; г) национальную экономику; д) жилищно-коммунальное хозяйство; е) социально-культурные мероприятия; ж) обслуживание государственного и муниципального долга; з) межбюджетные трансферты общего характера бюджетам РФ и муниципальным образованиям.

Среди перечисленных направлений расходования средств Федерального бюджета ведущими в 2010-2014 годах были: а) национальная оборона (доля в расходах в 2010 году 12,6%, в 2011 году 13,9%, в 2012 году 14,1%, в 2013 году 15,8%, в 2014 году 16,7%); б) национальная безопасность и правоохранительная деятельность (доля в расходах в 2010 году 10,7%, в 2011 году 11,5%, в 2012 году 14,3%%, в 2013 году 15,5%, в 2014 году 14,1%); в) национальная экономика (доля в расходах в 2010 году 12,1%, в 2011 году 16,4%, в 2012 году 15,3%, в 2013 году 13,9%, в 2014 году 20,7%); г) социально-культурные мероприятия (доля в расходах в 2010 году 12,5%, в 2011 году 40,0%, в 2012 году 41,0%, в 2013 году 39,3%, в 2014 году 32,8%).

Таблица 1. Доходы и расходы Федерального бюджета Российской Федерации за 2010-2014 гг., млрд. руб. *

Показатели	2010	2011	2012	2013	2014
Доходы — всего	8305,4	11367,7	12855,6	13019,9	14496,9
В т.ч. за счет					
1. Налог на прибыль организаций	255,0	342,6	375,6	352,2	411,3
2. НДС	2498,2	3250,4	3545,8	3539,0	3931,6
3. Акцизы	144,0	278,4	395,3	524,4	592,4
4. Налоги, сборы и регулярные платежи за пользование природными ресурсами	1408,3	2046,9	2442,8	2554,8	2884,6
5. Доходы от внешнеэкономической деятельности	3227,7	4664,7	4962,7	5011,0	5463,4
6. Доходы от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности	427,8	382,0	543,3	348,0	445,6
7. Платежи при использовании природными ресурсами	53,3	83,0	101,3	245,1	228,7
8. Безвозмездные поступления	0,3	29,0	64,6	51,1	111,0
9. Прочие поступления	0,2	0,6	—	—	266,2
Расходы — всего	10117,5	10925,6	12895,0	13342,9	14831,6
В т.ч. на:					
1. Общегосударственные вопросы	692,9	777,8	809,9	850,7	935,7
2. Национальную оборону	1276,5	1516,0	1812,4	2103,6	2479,1
3. Национальную безопасность и правоохранительную деятельность	1085,4	1259,8	1843,0	2061,6	2086,2
4. Национальную экономику	1222,7	1790,2	1968,5	1849,3	3062,9
из нее на:					
а) топливно-энергетический комплекс	18,0	41,0	107,8	19,5	24,8
б) сельское хозяйство и рыболовство	35,3	141,4	148,8	219,7	180,0
в) транспорт	303,1	291,0	229,7	258,4	301,0
г) дорожное хозяйство	281,1	349,5	442,4	504,5	527,0
д) связь и информатика	39,3	42,6	41,3	41,9	35,1
е) прикладные научные исследования в области национальной экономики	119,9	178,7	229,1	265,3	268,8
ж) другие вопросы в области национальной экономики	347,4	559,5	526,6	399,4	1583,5
5. Жилищно-коммунальное хозяйство	234,9	279,8	228,8	177,5	119,6
6. Социально-культурные мероприятия	1260,7	4370,6	5290,5	5247,5	4870,0
7. Обслуживание государственного и муниципального долга	195,0	262,7	320,0	360,3	415,6
8. Межбюджетные трансферты общего характера бюджетам РФ и муниципальным образованиям	413,5	651,3	599,4	668,1	816,1

* [14]

Как видно из приведенных данных по источникам доходов и направлениям расходов в период 2010-2014 годов наблюдалось стабильное увеличение доли в доходах и расходах Федерального бюджета. По некоторым источникам доходов и направлениям расходов были заметные колебания по годам, что обусловлено как стоящими задачами на очередной бюджетный год, так и финансовыми возможностями страны.

Поступившие в Федеральный бюджет средства направляются на осуществление расходов по реализации задач и функций органов государственной власти РФ по предметам ведения Российской Федерации и предметам совместного ведения Российской Федерации и субъектов Российской Федерации.

Средства федерального бюджета используются для: а) финансирования деятельности Президента Российской Федерации, законодательной, исполнительной и судебной власти Российской

Федерации; б) финансирования национальной обороны и государственной безопасности Российской Федерации; в) финансирования государственной поддержки хозяйствующих субъектов, осуществляющих деятельность в приоритетных для страны отраслях экономики; г) финансирования деятельности государственных учреждений, обеспечивающих оказание государственных услуг; д) финансирования международной деятельности для общегосударственных интересов; е) финансирования ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций и стихийных бедствий федерального масштаба; ж) обеспечения финансовой поддержки регионов и муниципальных образований; з) финансирования выборов и референдумом Российской Федерации; и) обслуживание государственного долга Российской Федерации; к) финансирования иных функций органов государственной власти страны.

Как видно из анализа доходов и расходов федерального бюджета, объемы перераспределяемых через федеральный бюджет финансовых ресурсов государства очень большие и важно, чтобы эти ресурсы приносили пользу всему обществу, так как они являются результатом труда всего российского народа.

Поэтому одним из важных направлений повышения роли государственных финансов является усиление контроля над формированием, распределением, но особенно использованием бюджетных ресурсов. В России используется термин «освоение бюджетных средств». Данный термин внутренне содержит уже отрицательное значение. Вопрос стоит не в том, чтобы эффективно использовать бюджетные ресурсы путем вложения в инновационные проекты. Вопрос стоит в том, что средства не были израсходованы. Поэтому мы предлагаем отказаться от использования термина «освоение средств». А использовать для бюджетных ресурсов другой термин «вложение средств в запланированные объекты ФЦП или государственной программы».

Повышение контроля над расходованием федеральных бюджетных средств является залогом повышения роли государственных финансов. Иначе государство, не используя целенаправленно свои бюджетные ресурсы, не будет выполнять свои государственные функции по развитию экономики в стране и выполнению социальных программ. Роль государственных финансов сегодня особенно важна для стимулирования предпринимательской активности, направления средств финансового рынка в реальный сектор экономики, улучшения условий и качества жизни населения, повышения уровня образования.

Инновационная модель экономики требует, чтобы государственные финансы были нацелены на формирование «экономики знаний», базирующейся на развитии науки и образования, с обязательным внедрением результатов научных разработок в практику предприятий и организаций страны.

Таким образом, в России складываются объективные условия, когда необходимо, чтобы государственные финансы были нацелены на опережающее развитие экономики, стимулировали развитие науки и образования. Это, в свою очередь, станет базой для повышения уровня благосостояния населения, развития в целом социальной сферы.

ВЫВОДЫ

Проведенные исследования показывают, что в России сложились объективные условия для повышения роли государственных финансов. Это обусловлено действием как внешних факторов, так и исчерпанием внутренних резервов экстенсивного развития страны за счет сырьевых отраслей экономики, в первую очередь, продажи нефти и газа.

Государственные финансы должны быть направлены на стимулирование предпринимательской активности в тех отраслях и сферах, которые обеспечат промышленное развитие страны, импортозамещение, создание новых экспортных товаров, вместо сырьевых ресурсов, продажа на экспорт которых тормозит инновационное развитие экономики страны.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Алехин Э.В. Государственные и муниципальные финансы: учебник / Э.В. Алехин. — Пенза: Пензенский государственный университет, 2010. — 350 с.

2. Бабич А.М. Государственные и муниципальные финансы: учебник / А.М. Бабич, Л.Н. Павлова. — 2-е изд., переработ. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. — 703 с.

3. Белоножко М.Л. Государственные и муниципальные финансы: учебник / М.Л. Белоножко, А.Л. Скифская. — СПб.: ИЦ «Интермедия», 2014. — 208 с.

4. Боженок С.Я. Источники государственных доходов: монография / С.Я. Боженок. — М.: НОУ ВПО «Московский ин-т права», 2013. — 230 с.

5. Брайчева Т.В. Государственные финансы / Т.В. Брайчева. — СПб: Питер, 2001. — 288 с.
6. Васюнина М.Л. Совершенствование управления доходами в Российской Федерации / М.Л. Васюнина // Финансы и кредит. — 2015. — №9(633). — С. 37-45.
7. Государственные (муниципальные) учреждения в условиях реформы бюджетного сектора: монография / Н.Г. Иванова и др. — СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2013. — 158 с.
8. Государственные и муниципальные финансы: учебник / под ред. Г.Б. Поляка. — 4-е изд. перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ, 2016. — 391 с.
9. Золотарева Г.И. Бюджетная система Российской Федерации: учебник / Г.И. Золотарева. — М.: КноРус, 2014. — 400 с.
10. Кукукина И.Г. Государственные и муниципальные финансы / И.Г. Кукурина, А.А. Астраханцева. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 303 с.
11. Маскуляк И.Д. Государственные и муниципальные финансы. — М.: РАГС, 2008. — 496 с.
12. Мысляева И.Н. Государственные и муниципальные финансы. — М.: ИНФРА-М, 2008. — 350 с.
13. Нешитой А.С. Бюджетная система Российской Федерации: учебник / А.С. Нешитой. — М.: Дашков и Ко, 2012. — 520 с.
14. Официальный сайт Федеральной государственной службы статистики [Электронный ресурс]. — Режим доступа: *www.gks.ru* (дата обращения 15.01.2016-24.01.2016).
15. Свищева В.А. Государственные и муниципальные финансы: учебник / В.А. Свищева. — М.: Дашков и К, 2011. — 464 с.
16. Филипчук О.А. Управление структурой доходов федерального бюджета Российской Федерации: монография / О.А. Филипчук. — М.: Научная библиотека, 2013. — 166 с.

Статья поступила в редакцию 26 января 2016 года

УДК 336.64

Блажевич Олег Георгиевич,
к.э.н.,
кафедра финансы предприятий и страхования,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.
Мрищук Виктория Дмитриевна,
студентка, направления подготовки «Экономика»,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Blazhevich Oleg Georgievich,
Ph.D. in Economics,
Department of Business Finance and Insurance,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.
Mrischuk Victoria Dmitrievna,
4th year student on «Economics» specialization,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

СУЩНОСТЬ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ И ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ НА ПРЕДПРИЯТИИ

THE ESSENCE OF CURRENT ASSETS AND ENHANCEMENT OF THEIR PRODUCTIVITY EFFICIENCY IN THE ENTERPRISE

В статье рассмотрено понятие «оборотные активы», их состав и роль в финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Дана характеристика понятиям «оборотные средства» и «оборотный капитал». Представлен процесс кругооборота оборотных активов в хозяйственной деятельности предприятия и дана их классификация. Рассмотрены этапы управления оборотными активами и представлен комплекс мероприятий по повышению эффективности использования оборотных активов предприятия.

Ключевые слова: оборотные активы, оборотные средства, оборотный капитал, оборотные производственные фонды, фонды обращения, классификация оборотных активов, эффективность использования оборотных активов.

The article considers the essence of «current assets», their structure and role in the financial and economic activity of the enterprise. The characteristic of the concepts of «circulate assets» and «circulate capital» is given. The article presents the process of current assets circulation in the economic activity of the enterprise and their classification is introduced. The stages of the current assets control are considered and the set of activities for enhancing the productivity efficiency of the enterprise current assets is shown.

Keywords: current assets, circulate assets, circulate capital, stock, circulation fund, current assets classification, the productivity efficiency of the current assets.

ВВЕДЕНИЕ

В экономической науке «оборотные активы» — емкая экономическая категория. На разных этапах развития экономической мысли возникало множество концепций ее качественного содержания. В современной экономической системе терминов встречается множество понятий, имеющих различное смысловое значение, но используемых как синонимы: «оборотный капитал», «оборотные активы», «оборотные средства», «оборотные фонды».

Необходимость исследования понятия «оборотные активы» обуславливается важностью данных активов для предприятия. Умение эффективно ими управлять позволит предприятию повысить эффективность своей деятельности.

Особенности сущности и классификации оборотных активов рассматриваются в трудах И.Н. Богатой, Ю.Н. Воробьева, Н.Н. Хахоновой, Г.В. Савицкой, В.В. Ковалева, М.А. Вахрушиной, М.И. Куттера, Я.В. Соколова, А.Д. Ларионова, Н.П. Кондракова, Л.З. Шнейдмана.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Цель статьи — раскрыть сущность оборотных активов и представить их классификацию, а также рассмотреть пути повышения эффективности использования оборотных активов в их разрезе.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Для большинства ученых понятия «оборотные активы» и «оборотные средства» тождественны, поэтому при анализе не будем разделять сущность этих понятий. Подходы к определению сущности оборотных средств, представлены в табл. 1.

Таблица 1. Подходы к определению сущности оборотных средств *

Подходы	Сторонники подхода	Определение оборотных средств
Организационный	Бирман А.М., Грицай А.П., Иванов Н.И., Чибисов Н.Д., Невтяк Н.П., Балабанов И.Т., Усоскин М.М.	Оборотные средства — простая совокупность элементов оборотных производственных фондов (запасы сырья, материалов, топлива, незавершенного производства и прочих) и фондов обращения (готовая продукция, денежные средства и средства в расчетах)
Производственный	Лаврушин О.И.; Лисициан Н.С.; Бунич П.Г., Перламутров В.П.; Соколовский Л.Х., Остапенко В.В.	Оборотные средства — стоимость, авансируемая для образования оборотных производственных фондов и фондов обращения, то есть категория, обслуживающая кругооборот ресурсов предприятия и выполняющая только производственную функцию.
Денежный	Парфаняк П.А.; Радионова А.Р.; Ротштейн Л.А.; Усатов И.А.; Грузинов В.П.	Оборотные средства рассматриваются как денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения
Экономический	Бланк И.А.; Ефимова О.В.; Ковалев В.В., Раицкий К.А.; Стоянова Е.С.; Шеремет А.Д.; Ионова А.Ф.; Карпова Е.В.	Оборотные средства (текущие активы) — это средства, инвестируемые предприятием в текущие операции в течение каждого цикла.
Бухгалтерский	Райзберг Б.А. и Лозовский Л.Ш., Ефимова О.В.	Оборотные средства (капитал) — это подвижная часть капитала предприятия, которая в отличие от основного капитала является более текучей и легко трансформируемой в денежные средства.

* [1]

Дадим еще несколько определений оборотных активов (средств) предприятия.

По мнению Ю.Н. Воробьева оборотные средства — «наиболее подвижная часть капитала предприятия, которая в отличие от основных средств является более мобильной и относительно легко преобразуется в денежные средства, полностью переносят свою стоимость на созданные товары и услуги в процессе хозяйственной деятельности» [2, с. 583].

В.В. Бочаров и В.Е. Леонтьев под оборотными средствами понимают «денежные средства, инвестируемые предприятием для осуществления непрерывности процесса производства и реализации готового продукта. Оборотные средства имеют двойственную экономическую природу. С одной стороны, они представляют часть активов (имущества): материально-производственные запасы, незаконченные расчеты, остатки денежных средств и финансовые вложения. С другой стороны, это часть капитала (пассивов), обеспечивающего бесперебойность производственно-торгового процесса» [3, с. 441].

Р.А. Костырко говорит о том, что «оборотные активы отражают величину материальных оборотных средств. Оборотные активы — это денежные средства и их эквиваленты, которые не ограничены в использовании, а также другие активы, предназначенные для реализации или потребления в течение операционного цикла или в течение 12 месяцев с даты баланса» [4, с. 82].

А.А. Васина под оборотными активами понимает «ресурсы, приобретенные с целью их использования в течение обычного производственного цикла или одного года» [5, с. 32].

На наш взгляд, необходимо разделять понятия «оборотные активы» и «оборотные средства».

Оборотные средства — часть средств, находящихся на балансе предприятия и в процессе производства, которые в ходе его деятельности, полностью переносят свою стоимость на произведенную продукцию, выполненную работу или предоставленную услугу. Оборотные активы — состоят из реальных и долговых активов, которые отражаются в активе баланса предприятия и предназначены для дальнейшего осуществления его деятельности, а оборотный капитал — это средства, полученные после реализации продукции или предоставления услуги, которые предназначены для приобретения оборотных активов предприятия.

В процессе своей производственно-хозяйственной деятельности предприятию необходимо обладать денежными средствами, которые требуются ему для изготовления продукции, закупки сырья и материалов, выплаты заработной платы и т.д., а также тех средств, которые приходятся на ее реализацию. В этом случае, оборотные активы (данное понятие будем использовать как объединяющее понятие терминов «оборотные активы, «оборотные средства» и «оборотный капитал») и являются этими денежными средствами, которые авансируются в оборотные производственные фонды и фонды обращения, тем самым, обеспечивая эффективность производственного процесса.

Оборотные производственные фонды создают условие непрерывности производственного процесса. Оборотные фонды — это предметы труда, которые в процессе производства полностью потребляются, в результате чего теряют свою натуральную вещественную форму и переносят на вновь созданный продукт свою стоимость. Величина оборотных фондов на производственных предприятиях в общем объеме оборотных средств составляет около 70%.

Фонды обращения — это средства предприятия, которые связаны с обслуживанием процесса обращения товаров, путем инвестирования предприятием в запасы готовой продукции, отгруженные, но неоплаченные товары; денежные средства, находящиеся в кассе предприятия на стадии расчетов покупателей с предприятием, а также все виды дебиторской задолженности. Фонды обращения создают условия для реализации произведенной продукции на рынке и получение денежных средств, гарантирующих благосостояние предприятия.

Отличие оборотных активов от основных фондов, заключается в их участии только в одном производственном цикле, перенося свою стоимость на готовый продукт [6, с. 43-44]. Поэтому оборотные активы находятся в постоянном движении и проходят три стадии кругооборота: денежную, производительную и товарную, которые условно можно разделить на три фазы:

- товарная фаза: (Д — Т) оборотные активы (Д) превращаются в товар (Т). На наш взгляд, в данном случае следует говорить об оборотном капитале, который преобразуется в оборотные активы;
- производительная фаза: (Т — П — Т') оборотные активы, участвуя в процессе производства, принимают форму незавершенного производства, полуфабрикатов и готовых изделий. Здесь при использовании нашей терминологии получается следующая фаза (Оборотные активы — Оборотные средства — Оборотные активы);
- денежная фаза (заключительная): (Т' — Д') оборотные активы в форме готовой продукции в процессе ее реализации снова превращаются в деньги (Д), которые поступают на счет предприятия. В данном случае можно говорить о преобразовании оборотных активов в оборотный капитал.

На рис. 1 представлен кругооборот оборотных активов предприятия.

Существует множество подходов к классификации оборотных активов предприятия, где выделены различные признаки деления активов и соответствующие их виды. Рассмотрим основные признаки классификации, выделяемые большинством экономистов, представленные в табл. 2.

Представленная выше классификация оборотных активов позволяет с различных сторон оценить оборотные активы предприятия.

Эффективное управление оборотными активами, позволяет максимизировать прибыль на вложенный капитал при обеспечении устойчивой и достаточной платежеспособности предприятия. Для обеспечения устойчивой платежеспособности у предприятия постоянно должна находиться на счете некоторая сумма денежных средств, фактически изъятая из оборота для текущих платежей. Часть средств должна быть размещена в виде высоколиквидных активов. Важной задачей в части управления оборотными активами предприятия является обеспечение оптимального соотношения между платежеспособностью и рентабельностью путем поддержания соответствующих абсолютных величин статей оборотных активов и их структуры. Необходимо также постоянно оптимизировать оптимальное соотношение собственных и заемных источников финансирования оборотных активов, т.к. от этого непосредственно зависят финансовая устойчивость и независимость предприятия.

В состав оборотных активов входит совокупность элементов, образующая оборотные производственные фонды и фонды обращения. Для финансирования и кредитования предпринимательской деятельности огромное значение имеет состав оборотных активов предприятий, к которым относятся:

1. Запасы товарно-материальных ценностей.
2. Дебиторская задолженность.

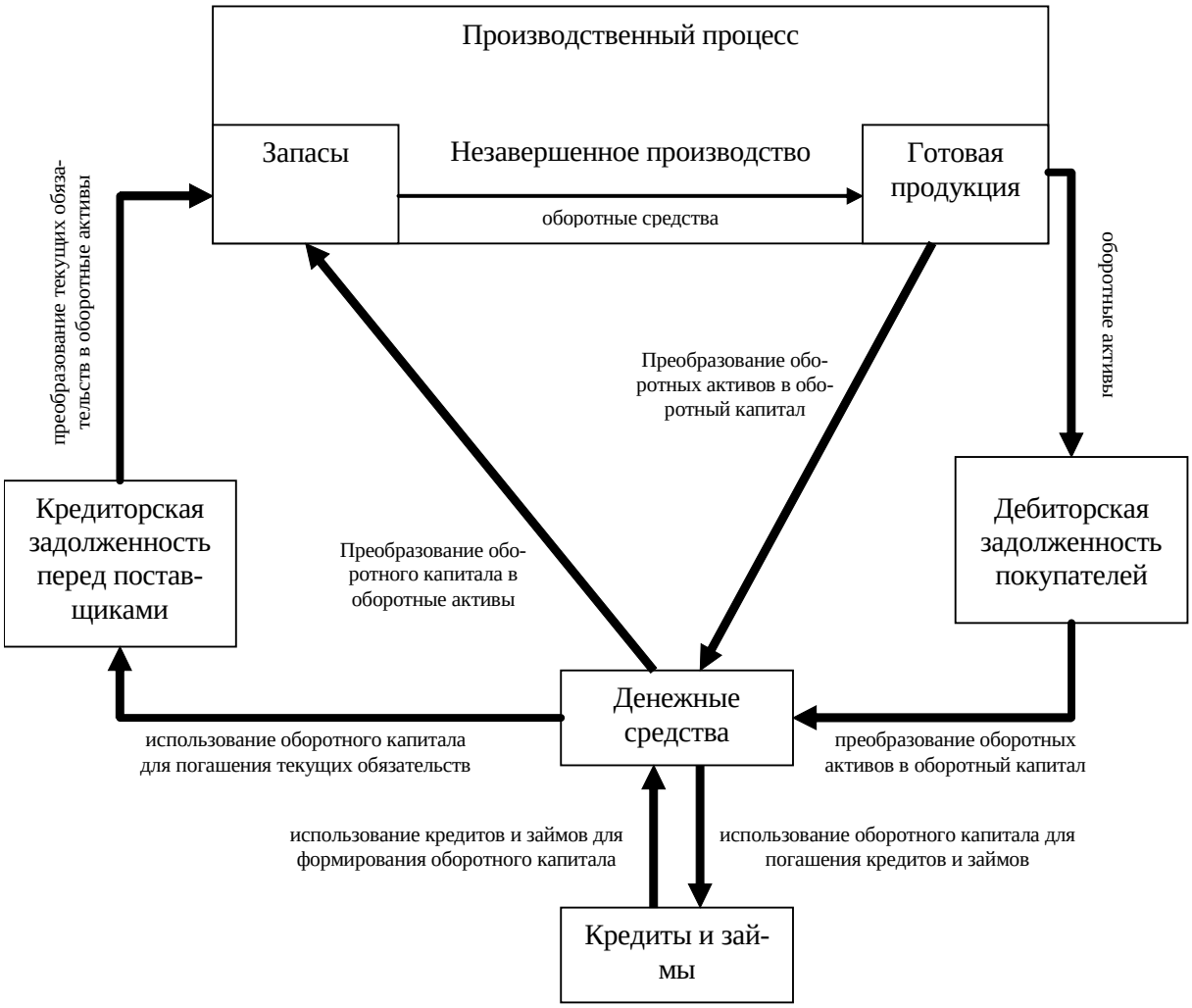


Рис. 1. Кругооборот оборотных активов предприятия (Составлено авторами)

Таблица 2. Основные признаки классификации оборотных активов

Признаки классификации	Виды оборотных активов	Характеристика показателя
1	2	3
1. По степени использования	• используемые активы	активы, находящиеся в эксплуатации или инвестиционной деятельности, приносящей доход.
	• неиспользуемые активы	активы, представлены находящимися в запасе, на консервации, на стадии достройки основными средствами, а также сверхнормативными или неиспользуемыми запасами сырья.
2. По характеру участия в операционном процессе:	• обслуживающие производственный цикл предприятия	имеющие непосредственное отношение к стадиям производства продукции (сырье, материалы, полуфабрикаты, готовая продукция и незавершенное производство).
	• обслуживающие финансовый цикл	совокупность товарно-материальных запасов предприятия и суммы дебиторской задолженности, за вычетом суммы кредиторской задолженности компании.

Продолжение таблицы 1

1	2	3
3. По характеру финансовых источников формирования:	• валовые оборотные активы	совокупный объем оборотного капитала предприятия, т.е. весь оборотный капитал, сформированный за счет совокупного капитала, который включает в себя собственный и заемный капитал, который в свою очередь состоит из долгосрочных обязательств, долгосрочных и краткосрочных банковских ресурсов, привлеченных ресурсов, формируемых из текущих обязательств предприятия.
	• чистые оборотные активы	часть оборотных активов компании, которая сформирована за счет собственных и «стабильных» фондов заемных средств, т.е. долгосрочных займов.
	• собственные оборотные активы	еще более «мелкая» составляющая валовых оборотных активов, сформированная исключительно за счет собственных средств предприятия.
	• долгосрочные заемные оборотные активы	часть оборотных активов, сформированная за счет долгосрочных обязательств.
	• краткосрочные заемные оборотные активы	оборотные активы предприятия, сформированные за счет краткосрочных банковских кредитов.
	• привлечённые оборотные активы	оборотные активы, сформированные за счет текущих обязательств за исключением краткосрочных банковских кредитов; представляют собой временно используемые средства, которые не принадлежат предприятию, но постоянно находятся в его обороте и служат источником формирования оборотных средств, в сумме их минимального остатка.
4. По видам оборотные активы:	• запасы сырья, материалы и полуфабрикаты	то, что обеспечивает непрерывный процесс производства на предприятии.
	• запасы произведенной, готовой продукции	лежащая на складе продукция, готовая к реализации, а также объем продукции завершенной частично.
	• текущая дебиторская задолженность	сумма задолженности в пользу предприятия за поставленные товары или услуги, выданные авансы.
	• денежные активы	остатки денежных средств в национальной или иностранной валюте, а также краткосрочные финансовые вложения, которые можно рассматривать в качестве дополнительного дохода от размещения свободных средств — спекулятивный остаток денежных средств.
	• прочие виды оборотных активов	оборотные активы, не включенные в состав рассмотренных выше, если они отражаются в общей их сумме (расходы будущих периодов и др.).
5. По периоду функционирования оборотных активов выделяется:	• постоянная часть оборотных активов	потребность, в которой у предприятия есть постоянно в одном и том же объеме, без каких-либо колебаний в виде сезонности.
	• переменная часть оборотных активов	добавочная их часть, которая образуется за счет сезонности, привлечения сторонних заказов.

Продолжение таблицы 1

6. По степени ликвидности выделяют в бухгалтерском учете:	• А1 — наиболее ликвидные активы	денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.
	• А2 — быстрореализуемые активы	краткосрочная дебиторская задолженность, т.е. задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты; готовая продукция, товары отгруженные.
	• А3 — медленно реализуемые активы	производственные запасы, расходы будущих периодов и прочие оборотные активы.
7. По степени управляемости оборотные активы:	• нормируемые оборотные активы	как правило, все оборотные производственные фонды, а также та часть фондов обращения, в виде остатков нереализованной готовой продукции.
	• ненормируемые оборотные активы	относят все остальные элементы фондов обращения, т.е. отправленная потребителям, но еще не оплаченная продукция, и все виды денежных средств и расчетов.
8. По месту нахождения оборотных активов[1]	• реальные оборотные активы	те, которые находятся на предприятии.
	• долговые оборотные активы	оборотные активы, выраженные в стоимостной форме, которые представлены в различных видах дебиторской задолженности.

[1] Предложено авторами

* Составлено авторами

3. Средства в расчетах.

4. Денежные средства.

Процесс управления оборотными активами можно разбить на следующие этапы (рис. 2).

В результате проведенного анализа определяется общий уровень эффективности использования оборотных активов и разрабатываются основные направления, которые позволят повысить эффективность их использования на предприятии при дальнейшем осуществлении деятельности.

Рассмотрим и проанализируем, как можно улучшить каждый из компонентов производственного процесса:

I. Для эффективного использования запасов, предприятию необходимо:

- снизить производственные потери из-за дефицита материальных ресурсов;
- ускорить оборачиваемость материально-производственных запасов (МПЗ);
- уменьшить излишки МПЗ, которые ухудшают ликвидность баланса предприятия и иммобилизуют дефицитные денежные средства;
- снизить риск старения и порчи материалов;
- минимизировать издержки на хранение МПЗ [8, с. 112-113].

Данные меры будут способствовать улучшению ликвидности баланса и укреплению платежеспособности предприятия, снижению издержек производства и потерь рабочего времени из-за простоев оборудования, предотвращению бесконтрольного расходования сырья, материалов, топлива и энергии.

II. Управление незавершенным производством подразумевают все затраты на изготавливаемую продукцию. На величину норматива оборотных средств, выделяемых для покрытия незавершенного производства, влияют следующие факторы:

1. Объем и состав производимой продукции. При необходимости увеличения производства продукции, именно рост объемов выпуска на предприятии прямо пропорционально влияет на увеличение размера незавершенного производства. При увеличении доли продукции с более коротким циклом производства объем незавершенного производства сократится и наоборот.

2. Себестоимость продукции и характер нарастания затрат в процессе производства. Предприятию необходимо снижать затраты на производство, что позволит уменьшить объем незавершенного производства в денежном выражении, так как рост затрат на производство продукции влечет за собой увеличение незавершенного производства.

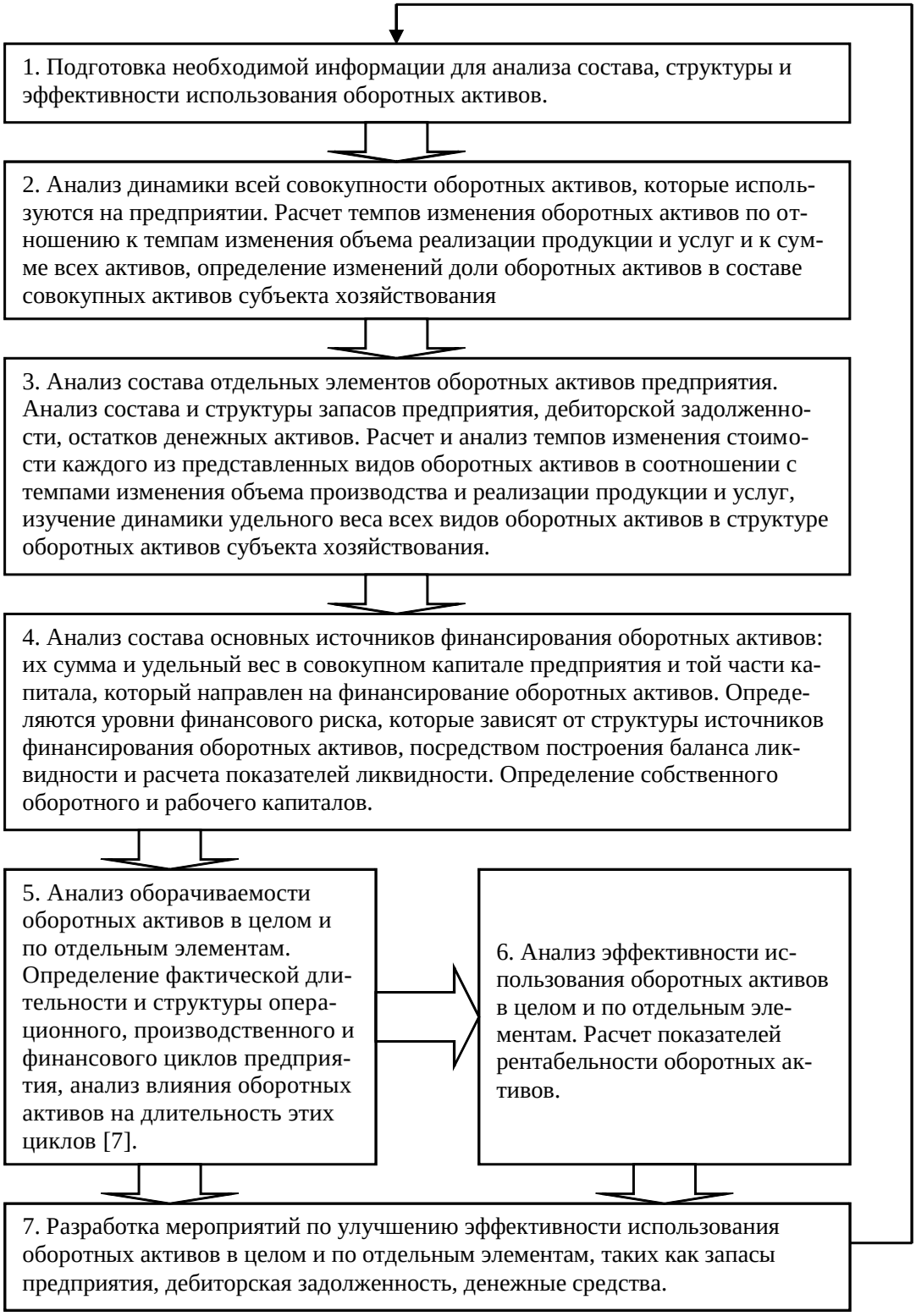


Рис. 2. Процесс управления оборотными активами (Составлено авторами)

3. Длительность производственного цикла влияет на объем незавершенного производства также прямо пропорционально. В свою очередь он определяется следующими факторами:

• временем производственного процесса;

• временем воздействия на полуфабрикаты физико-химических, термических и электрохимических процессов (технологический запас);

• временем транспортировки полуфабрикатов внутри цехов, а также готовой продукции на склад (транспортный запас);

• временем накопления полуфабрикатов перед началом следующей операции (оборотный запас);

• временем анализа полуфабрикатов и готовой продукции;

• временем нахождения полуфабрикатов в запасе для гарантии непрерывности процесса производства (страховой запас) [8, с. 116].

Максимально возможное сокращение указанных видов запасов в незавершенном производстве способствует улучшению использования оборотных средств за счет сокращения длительности производственного цикла.

III. Эффективная система управления дебиторской задолженностью и денежными средствами предусматривает:

• синхронизацию денежных потоков (притока и оттока денег), т. е. максимально возможное приближение по времени получения дебиторской задолженности и погашения кредиторской задолженности, это позволяет снизить остаток денежных средств на расчетном счете, сократить объем привлечения заемных средств от кредиторов и расходы по обслуживанию долга;

• снижение объема денежных средств, находящихся в пути (использование электронных денег), а также электронных чековых переводов;

• применение счетов с нулевым сальдо; средства с этих счетов автоматически переводят в ликвидные ценные бумаги, если имеет место их избыток, и наоборот, если наблюдается их дефицит; на практике нередко недостаток денежной наличности восполняют посредством соглашения с банком об овердрафте; на счете с нулевым остатком нет необходимости постоянно держать денежные средства; операции на счете обычно проводят за комиссионное вознаграждение в пользу банка;

• продажу дебиторской задолженности (со скидкой — дисконтом) специальным факторинговым компаниям или банкам;

• немедленную выписку счетов при продаже больших партий товаров;

• отсрочку в уплате денежных средств покупателями для стимулирования спроса на товары предприятий-изготовителей;

• скидки с цены товаров, предоставляемые продавцом покупателю при досрочной оплате товара за наличные денежные средства (спонтанное финансирование);

• получение залога с плательщика на сумму, не меньшую, чем остаток задолженности на счете дебитора;

• прогнозирование дебиторской задолженности в соответствии с принятой предприятием ценовой и маркетинговой политикой;

• организацию группы финансового контроля, которая несет все права и обязанности по контролю за уровнем дебиторской задолженности (в составе отдела маркетинга или финансового отдела);

• ориентацию на большое количество покупателей (их диверсификация) с целью снижения риска неоплаты товара одним из покупателей [9].

ВЫВОДЫ

В процессе теоретического обоснования было выявлено разграничение между понятиями «оборотные активы», «оборотные средства» и «оборотный капитал». Оборотные активы — реальные и долговые активы со сроком обращения менее 1 года, имеющиеся на складах предприятия и отражающиеся на его балансе в стоимостном выражении. Оборотные средства — это оборотные активы и средства, обращающиеся непосредственно в производственном процессе, а оборотный капитал — это денежные средства, образующиеся в результате реализации продукции, выполнения работ или предоставления услуг, которые предназначены для пополнения оборотных средств предприятия.

В процессе кругооборота оборотный капитал направляется на формирование оборотных активов, которые, переходя в производственный процесс, становятся оборотными средствами. После окончания производственного процесса образуется готовая продукция, которая относится к оборотным активам предприятия, а их реализация трансформирует оборотные активы в оборотный капитал.

Управление оборотными активами направлено на обеспечение непрерывности текущей деятельности предприятия, позволяет максимизировать прибыль на вложенный капитал при обеспечении устойчивой и достаточной платежеспособности предприятия. Изменение величины оборотных активов влияет на величину краткосрочных обязательств.

Процесс управления оборотными активами, очень трудоемкий и требующий серьезного подхода, для эффективного функционирования предприятия необходимо вести грамотную политику и компетентно планировать дальнейшее развитие предприятия.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Безрукова Т.Л. Управление оборотными активами / Т.Л. Безрукова, И.И. Шанин, А.П. Якунина. — Воронеж: ФГБОУ ВПО «Воронежская государственная лесотехническая академия», 2015. — С. 102-105.

2. Воробьев Ю.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Ю.Н. Воробьев. — Симферополь: Таврия, 2007. — 632 с.

3. Бочаров В.В. Корпоративные финансы / В.В. Бочаров, В.Е. Леонтьев — СПб.: Питер, 2004. —592 с.

4. Костырко Р.А. Финансовый анализ: учебное пособие / Р.А. Костырко. — Х.: Фактор, 2007. — 784 с.

5. Васина А.А. Финансовая диагностика и оценка проектов / А.А. Васина. — СПб.: Питер, 2004. — 448 с.

6. Грибов В.Д., Экономика предприятия / В.Д. Грибов, В.П. Грузинов // Учебник. Практикум. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2005. — 336 с.

7. Блажевич О.Г. Аналитическое обоснование результатов анализа оборачиваемости / О.Г. Блажевич // Финансы, денежное обращение и кредит в повышении благосостояния населения Украины: Материалы научно-практической конференции (16-18 мая 2008 года). — Симферополь: Национальная академия природоохранного и курортного строительства, 2008. — С. 77-78.

8. Блажевич О.Г. Управление деловой активностью предприятия / О.Г. Блажевич, И.В. Соколов // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. — 2012. — №4 (17). — С. 111-120.

9. Бочаров В.В. Комплексный финансовый анализ / В.В. Бочаров. — СПб.: Питер, 2005. — 432 с.

Статья поступила в редакцию 15 января 2016 года

УДК 658:657.631.6:005.334.4

Зубкова Валентина Ивановна,
к.э.н., доцент,
кафедра финансов предприятий и страхования,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Zubkova Valentina Ivanovna,
Ph.D. in Economics, associate professor,
Department of Business Finance and Insurance,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

САНАЦИОННЫЙ АУДИТ И БАНКРОТСТВО ПРЕДПРИЯТИЙ

SANATION AUDIT AND ENTERPRISES BANKRUPTCY

Статья посвящена проблемам использования санационного аудита при оценке санационной способности и эффективности плана санации предприятия в условиях финансового кризиса. Обозначены методы, этапы и основные вопросы, включаемые в программу санационного аудита. На примере Предприятия дана оценка основным показателям финансового состояния и эффективности разработанного плана санации.
Ключевые слова: банкротство, санация, санационный аудит, методы санационного аудита, финансовое оздоровление.

The article is devoted to the problems of the sanation audit application at evaluating a sanation capacity and the effectiveness of the enterprise's sanation plan amid the financial crisis. Methods, stages and key questions included in the sanation audit program are defined in the article. The assessment of the main indicators of financial state and the efficiency of the developed sanation plan by the example of the enterprise is given.
Keywords: bankruptcy, sanation, sanation audit, methods of sanation audit, financial sanation.

ВВЕДЕНИЕ

Мировой финансовый кризис и его следствие — нестабильность на финансовых рынках вызвали резкое увеличение числа банкротств предприятий на фоне замедления и падения экономического роста. В период мирового финансового кризиса большая часть отечественных предприятий оказалась в тяжелом экономическом положении. Нет ни одной отрасли экономики нашей страны, которую, в той или иной степени не коснулся кризис. Это связано не только с общей ситуацией в мире и в стране, но и со слабостью финансового управления на предприятиях. Отсутствие навыков адекватной оценки собственного финансового состояния, анализа финансовых последствий принимаемых решений поставили многие из них на грань банкротства. Каждый менеджер знает: худшее, что может случиться с предприятием — это банкротство. Поэтому, принимая любое решение, руководитель, прежде всего, старается его избежать, а потом только уже соизмеряет возможные прибыли и убытки. Предприятие, не способное к конкуренции, не нашедшее свое место на рынке товаров и услуг, не имеющее собственных сил провести санацию и реструктуризацию, должно в конце концов прекратить свое существование, чтобы дать возможность на его месте возникнуть другому, более конкурентоспособному предприятию. Однако, в настоящее время есть предприятия, которые временно попали в затруднительное положение и одним из путей преодоления платежного кризиса и предупреждения банкротства является финансовая санация. Для оценки санационной способности предприятия необходимо использовать возможности санационного аудита.

К вопросам проведения санационного аудита, а также проблемам оценки санационной способности и эффективности разработанной концепции санации организации в своих работах обращались следующие ученые: И.А. Бланк, А.А. Терещенко, Р.С. Сайфуллин, М.А. Федотова, А.Д. Шеремет и др. Среди иностранных ученых наиболее распространены работы Э. Альтмана, У. Бивера, Э. Таффлера, Р. Лиса, Г. Тишоу и др.

В отечественной научно-практической литературе понятию «санационный аудит» отводилось очень мало внимания, поскольку экономисты не видели большого различия между обычным аудитом и аудитом, осуществляемым на предприятиях, которые находятся в кризисном финансовом

состоянии. В связи с этим изучение методов санационного аудита и возможности его применения при оценке эффективности плана санации предприятия является актуальным.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью статьи является раскрытие значения санационного аудита в оценке эффективности плана санации предприятия. Дать оценку основным показателям деятельности предприятия и эффективности предлагаемого плана санации.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Банкротство в рыночной экономике является именно тем механизмом, с помощью которого происходит отбор сильных, мощных и успешных предприятий. Но отечественное законодательство о банкротстве не содержит надлежащей защиты от фиктивного установления неплатежеспособности и последующей ликвидации предприятия, также угроза внедрения этой процедуры становится реальной для каждого хозяйствующего субъекта.

Поэтому для успешного преодоления кризисных явлений необходимо эффективно использовать имеющиеся в настоящее время средства восстановления предприятия-должника, если это имеет смысл, или провести ликвидацию с наименьшими потерями для владельца и трудового коллектива.

В среднем за 2009-2014 гг. порядка 20% юридических лиц, в отношении которых было введено наблюдение, восстанавливают платежеспособность в ходе процедуры санации. При этом к концу периода вероятность восстановить платежеспособность в ходе наблюдения выросла до 25% (2013-2014 гг.) К концу периода в обрабатывающих производствах и электроэнергетике доля восстановивших платежеспособность порядка 20%, в добывающих производствах — 30-35%, в сельском хозяйстве и лесном хозяйстве около 28% [4]. Приведенные данные позволяют сделать вывод о том, что при своевременном реагировании на симптомы развития кризиса и применения мероприятий по их нейтрализации, субъекты хозяйствования имеют реальную возможность восстановить платежеспособность и финансовую устойчивость.

Государственные органы возбуждают дело о банкротстве предприятия на основании заявления одного из кредиторов, руководствуясь при этом Федеральным законом от 26 сентября 2002 г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» [1]. Данным законом регламентируются порядок и последовательность осуществления процедур досудебной санации, а также санации предприятия и составления мирового соглашения во время ведения дела о банкротстве. Цели осуществления указанных процедур разные, но все они доступны к реализации после проведения глубокого анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия по материалам бухгалтерской отчетности. Следовательно, решения арбитражного суда основываются на выводах аудиторской проверки предприятия, получившей название санационного аудита.

В научно-практической литературе понятию «санационный аудит» практически не уделялось должного внимания. Вышеназванным Законом предусмотрено, что для определения финансового состояния предприятия-должника, а также для проверки имеющегося в наличии у предприятия плана санации, арбитражный суд может назначить экспертизу или обязать предприятие представить аудиторские выводы.

Таким образом, аудит может проводиться по разным причинам, в том числе и с целью установления причин и оснований для возбуждения дела о банкротстве или с целью определения целесообразности санации предприятия. Независимая экспертиза бухгалтерской и финансовой отчетности, прочей информации о финансово-хозяйственной деятельности субъектов хозяйствования, ведется с целью проверки достоверности их отчетности, определения полноты и соответствия учету действующему законодательству осуществленного учета и сформулировать выводы о реальном финансовом состоянии предприятия

Исходя из выше отмеченного, автор приходит к выводу о том, что санационный аудит является отдельным направлением деятельности аудиторских фирм. Он имеет свои особенные методы, объекты и цели проведения. Заказчикам аудита необходима обоснованная информация, которая подтверждает, что данные о финансово-имущественном состоянии должника достоверные и полные, план санации реален и в нем обоснованно выбран наиболее рациональный вариант развития предприятия, а также их интересуют выводы о целесообразности вложения средств в объект санации. Санационный аудит проводят внешние аудиторы в тесной связи с внутренними службами предприятия. По закону аудитор должен быть полностью независимым и от предприятия, которое проверяет, и от заказчика.

Главным критерием принятия решения о санации или ликвидации предприятия является его санационная состоятельность. Под санационной состоятельностью понимается наличие у предприятия, находящегося в финансовом кризисе, финансовых, организационно-технических и правовых возможностей, которые определяют его способность к успешному проведению финансовой санации.

В ходе финансового анализа предприятия, которое находится в кризисном состоянии, необходимо воспользоваться Правилами проведения арбитражным управляющим финансового анализа, утвержденные Постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003г. №367 [2].

Санационный аудит проводится по этапам, используя следующие методы, в ходе которых решается круг обозначенных вопросов (табл. 1).

Таблица 1. Этапы и методы санационного аудита предприятия *

Этапы санационного аудита	Методы санационного аудита	Основные вопросы, включаемые в программу санационного аудита
1. Идентификация данных	1.Анкетирование сотрудников	1. Изучение имеющейся санационной концепции (плана санации) и сбор необходимой информации.
2. Экспертиза	2.Факторный анализ отклонений	2. Оценка отраженных в плане санации исходных данных о предприятии: • анализ производственно-хозяйственной деятельности; • аудит финансового состояния предприятия; • исследование ситуации предприятия на рынке факторов производства и сбыта готовой продукции.
3. Выводы	3. Анализ сильных и слабых сторон	3.Проверка правильности определения причин кризиса, а также сильных и слабых сторон предприятия.
4. Разработка рекомендаций	4. Разработка сценариев	4. Экспертная оценка запланированных санационных мероприятий.
	5. Портфельный анализ	5. Правовая оценка деятельности предприятия и предложенной санационной концепции.
	6. Метод цепных подстановок	6. Оценка эффективности санации.
	7. Стоимостной анализ	7. Оценка рисков.
	8. Ноль-базис бюджетирование	8. Оформление выводов о результатах аудита
	9. Трендовый анализ	

* Составлено автором

В ходе санационного аудита, помимо общеизвестных показателей, характеризующих платежеспособность и финансовую устойчивость, рассчитывается коэффициент возможной нейтрализации (КНуб) текущей угрозы банкротства. Данный коэффициент позволяет дать общую оценку способности предприятия к нейтрализации угрозы банкротства в краткосрочном периоде и рассчитывается по формуле:

$$КН\ уб. = ЧДП / ФО \quad (1)$$

где ЧДП — ожидаемая сумма чистого денежного потока; ФО — средняя сумма финансовых обязательств.

На примере Предприятия дадим оценку основным показателям финансового состояния и эффективности разработанного плана санации ОАО «Ремонтно-транспортное предприятие», далее Предприятие в соответствии с Уставом выполняет следующие виды деятельности: ремонт сельхозтехники, электрооборудования и аккумуляторов автомобилей и тракторов, транспортные услуги на территории Республики Крым по заявкам хозяйств и частных лиц и др.

Результаты проведенного финансово-экономического анализа позволили сделать вывод, что Предприятие за последние годы значительно ухудшило свое экономиче-ское положение и снизило производственный потенциал по основным видам деятель-ности. ОАО является проблемным предприятием, имеющим убытки на фоне снижения темпов роста по основным показателям деятельности. Наблюдается стойкая тенденция сокращения численности работников и ухудшения эффективности их труда. Данные анализа характеризуют систематическую не загруженность работников. Коэффициент использования рабочего времени составил 58%. Итоговые данные свидетельствуют о наращивании задолженности по заработной плате. Предприятие теряет трудовой потенциал, ухудшилась структура персонала за счет снижения количества производственников.

В структуре основных средств Предприятия 63% занимают здания и сооружения. Некоторые из них имеют ограниченное применение и не оправдывают затрат на их содержание (в частности двухэтажный административный корпус и здание технического обменного пункта). В связи с этим, с целью покрытия долгов необходимо будет реализовать часть объектов аукционным способом по стартовой цене, определенной экспертным путем. Отмечено снижение стоимости капитала Предприятия. Причем, темп снижения собственного капитала превышает темп снижения заемного капитала. Собственный капитал имеет отрицательный результат, что обусловлено увеличением непокрытого убытка.

В ходе финансового анализа деятельности Предприятия большое значение имеют результаты сравнительного анализа долга. Анализ показателей свидетельствует, что долги и обязательства Предприятия разбалансированы. Кредиторская задолженность превышала дебиторскую задолженность в несколько раз. В тоже время, характеристика дебиторов показывает возможность её получения не более чем в половинном размере. Ситуация с долгами — обязательствами позволяет сделать вывод о том, что Предприятие не в состоянии погасить их за счет операционной деятельности. Необходима продажа определенной части активов или получение внешней финансовой помощи.

Основные показатели, характеризующие финансовую устойчивость и платежеспособность Предприятия ниже рекомендуемого норматива. Структура баланса является неудовлетворительной, у Предприятия нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в течение 6 месяцев. В целях выхода из кризисного состояния Предприятия предлагается план санации.

Особенностью данного плана является выполнение мероприятий по восстановлению платежеспособности должника, которые будут проводиться без участия внешнего санатора-инвестора, а только за счет операционной реструктуризации внутренних активов Предприятия и результатов хозяйственной деятельности.

Целью проведения санационной реструктуризации Предприятия является решение следующих задач:

- продажа незадействованного в производственном процессе имущества и погашение основного долга за счет средств, полученных от его реализации;
- налаживание стабильной работы с постоянным ростом объемов продукции и услуг;
- финансовое оздоровление и ликвидация убыточности за счет оптимизации структуры имущества и численности персонала, снижения непроизводственных расходов, сдачи объектов в эффективную аренду, повышения рентабельности услуги т.д.
- полное погашение задолженности перед кредиторами и восстановление платежеспособности.

Проведенный санационный аудит финансового состояния за последние два года свидетельствует о том, что образовавшаяся кредиторская задолженность не покрывается оборотными активами и для её погашения потребуется в значительной мере реализация части имущества Предприятия, что не снизит его производственный потенциал и сохранит монопольное положение сельскохозяйственного ремонтно-транспортного предприятия района. Для покрытия долгов кредиторов необходимы поступления, которые отражены в табл. 2.

Приведенный план характеризует возможность начала масштабной выплаты долгов, уже в конце второго квартала.

Эффективное проведение процедуры санации в намеченные сроки стабилизирует экономическое положение предприятия. Остаток денежных средств позволит про-вести техническое перевооружение производства, увеличить оборотные активы по товарно-материальным ценностям, погасить значительную часть долгосрочной задолженности. Такие меры позволят активизировать финансово-хозяйственные процессы по наращиванию объемов производства в ближайшие три года. Реализация этой перспективы возможна при динамичном развитии агропромышленного комплекса района.

Таблица 2. Оценка потенциальных источников средств по погашению долга, млн. руб.*

Наименование	II кв. 2014 г.	III кв. 2014 г.	IV кв. 2014 г.	Итого
Поступление средств от:				
• погашения дебиторской задолженности	8,0	10,0	9,8	27,8
• арендной платы	18,0	19,3	17,0	54,3
• реализации основных средств и других активов	—	440,0	260;9	700,9
По результатам производственной деятельности	9,6	6,4	9,0	25,0
Результат потока	35,6	475,7	296,7	808,0
• Расходы по производству санации (I очередь)	8,0	16,0	2,0	26,0
Выплата долга кредиторам по реестру				
• II очереди	25,0	97,8	—	122,8
• III очереди	—	289,2	—	289,2
• IV очереди	—	41,6	—	41,6
• VI очереди	—	—	22,6	22,6
Итого выплат	33,0	444,6	24,6	502,2
Сальдо потока (нарастающим итогом)	2,6	33,7	305,8	—
Коэффициент обеспечения долга	1,08	1,07	12,1	1,61

* Составлено автором

Прогноз показателей деятельности Предприятия свидетельствует о ежегодном увели-чении прибыли и соответствующем росте рентабельности до 17,2%.

После эффективного завершения санации, Предприятие может иметь остаток свободных денежных средств, который позволит осуществить реинвестирование на техническое перевооружение производства, увеличение закупок материалов и запчастей для обеспечения роста производственной деятельности.

Кроме того, денежные поступления года позволят погасить в значительной мере просроченную задолженность. Расчеты по последующим годам характеризуют возможность осуществления инвестиционных затрат и наращивания дивидендных платежей. Успешное проведение санации будет иметь долговременный эффект в перспективном развитии Предприятия.

Заключительное сравнение преимуществ санации против ликвидации с приведением сопоставимых расчетов по посту-плениям и расходам. Эти данные обобщены и проанализированы в табл. 3.

Результаты сравнения характеризуют санацию как более эффективный и гарантированный вариант обеспечения поступлений средств, превышающих на 60% или на 305,8 млн. руб. долги Предприятия перед кредиторами.

Кроме того, проведение санационных мероприятий позволит оптимизировать структуру, продолжить акционирование и наладить эффективную деятельность в качестве основного ремонтно-транспортного предприятия района.

ВЫВОДЫ

Проведенные исследования показывают, что санационный аудит проводится в предприятиях, которые находятся в финансовом кризисе с целью определения целесообразности проведения финансовой санации и возможности восстановления платежеспособности и обеспечения безубыточной работы. Вместе с тем, предприятия недостаточно полно используют его возможности. В ходе аудита санационной концепции предприятия необходимо использовать различные методы, в частности, анкетирование сотрудников, факторный анализ отклонений, анализ сильных и слабых сторон, разработка сценариев, портфельный анализ, метод цепных подстановок, стоимостной анализ, ноль-базис бюджетирование, трендовый анализ.

Полученные в результате выполненного анализа показатели и выводы позволили однозначно считать, что исследуемое Предприятие неплатежеспособно и инвестиционно непривлекательно, но способно к санации в течение предусмотренного судом срока через операционную реструктуризацию своих активов, то есть продажу не задействованных зданий, сооружений, оборудования и другого имущества.

В целях выхода из кризисного состояния Предприятия был предложен план санации, предусматривающий реализацию ряда мероприятий по восстановлению платежеспособности должника

Таблица 3. Прогноз сравнительных показателей по вариантам процедуры банкротства, млн. руб. *

Наименование	Варианты		Откл. (+;-) в пользу санации
	Ликвидация	Санация	
Поступления			
Погашение дебиторской задолженности	27,8	27,8	0
Арендной платы	—	54,3	+54,3
Реализации основных средств и других активов	600,0	700,9	+ 100,9
По результатам производственной деятельности	—	25,0	+ 25,0
ИТОГО поступлений	627,8	808,0	+180,2
Расходы			
I очередь, в т.ч.:	130,0	26,0	+ 104,0
Расходы по проведению процедуры	70,0	26,0	
Выходное пособие уволенным	40,0	—	
Компенсация за неиспользованные отпуска	20,0	—	
II очереди	122,8	122,8	0
III очереди	289,2	289,2	0
IV очереди	41.6	41,6	0
VI очереди	22,6	22,6	0
Выплата рассроченной задолженности	164,6	_	+ 164,6
ИТОГО расходов	770,8	502,2	+ 268,6
Разница	-143,0	305,8	

* Составлено автором

без участия внешнего санатора, а только за счет реструктуризации внутренних активов и результатов хозяйственной деятельности.

Результаты анализа плана санации исследуемого Предприятия позволили сделать вывод, что при ликвидации Предприятия расходы превышают доходы, а при санации, наоборот, доходы превышают расходы. Таким образом, был сделан выбор в пользу санации, как более эффективного варианта обеспечения поступлений денежных средств и восстановления платежеспособности.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. О несостоятельности (банкротстве): Федеральный закон от 26 октября 2002 г. №127-ФЗ (с изменениями и дополнениями) [Электронный ресурс] // СЗ РФ. — 2002. — №43. — Ст. 4190 (с послед. изм.). — Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения 12.01.2016).

2. Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа: Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367 [Электронный ресурс] // СПС «Консультант Плюс». — Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения 12.01.2016).

3. Зубкова В.И. Эффективность применения SWOT-анализа как метода санационного аудита предприятий пищевой промышленности АР Крым / В.И. Зубкова // Экономика Крыма. — 2012. — №2 (39). — С. 148-150.

4. Единый Федеральный реестр сведений о банкротстве [Электронный ресурс]. — Режим доступа: bankrot.fedresurs.ru (дата обращения 12.01.2016).

Статья поступила в редакцию 20 января 2016 года

УДК 658.14

Нехайчук Юлия Серафимовна,
к.э.н., доцент,
кафедра финансов предприятия и страхования,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.
Ногас Ирина Любомировна,
магистрант направления подготовки «Финансы и кредит»,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Nekhaychuk Yuliya Serafimovna,
Ph.D. in Economics, associate professor,
Department of Business Finance and Insurance,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.
Nogas Irina Liubomirovna,
Master's degree student of specialization «Finance and credit»,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

АНАЛИЗ МОДЕЛЕЙ ДИАГНОСТИКИ БАНКРОТСТВА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

THE ANALYSIS OF BANKRUPTCY DIAGNOSIS MODELS UNDER CURRENT CONDITIONS

В статье исследованы основные модели диагностики банкротства зарубежных и российских ученых. Проведена их сравнительная характеристика, выделены основные проблемы их реализации. Рассмотрено акционерное общество, по которому начата одна из процедур банкротства. На основании данных финансовой отчетности организации осуществлена практическая реализация рассмотренных моделей. Определена возможность их применения в российских условиях.
Ключевые слова: банкротство, несостоятельность, диагностика банкротства.

The article examines the main bankruptcy diagnosis models of foreign and Russian scientists. Their comparative characteristics are fulfilled; the main problems of their implementation are highlighted. The corporation with started bankruptcy procedure is considered. The practical realization of considered models is carried out on the basis of the enterprise's financial statements. The possibility of these models application in Russian conditions is analyzed.
Keywords: bankruptcy, insolvency, bankruptcy diagnosis.

ВВЕДЕНИЕ

В условиях нестабильной финансово-экономической ситуации в стране, все большего нарастания кризисных тенденций в экономике, а также негативного влияния внешнеполитических явлений, для каждой организации становится актуальной проблема своевременного прогнозирования вероятности наступления банкротства. Для предприятия жизненно важной является способность оценивать свою платежеспособность и определять степень угрозы банкротства, а также наступления других финансовых рисков. Объективная оценка вероятности банкротства позволяет своевременно реагировать на возникновение кризисных ситуаций, принимать эффективные управленческие решения.

В настоящее время разработано несколько десятков моделей, позволяющих прогнозировать вероятность наступления банкротства. Наиболее известными из них являются модели Э. Альтмана, Р. Таффлера, У. Бивера, Г. Стрингейта, Д. Фулмера, Р. Лиса. Российскими исследователями были предприняты попытки адаптировать работы зарубежных ученых к современным российским условиям. Среди них наиболее значимыми являются модели. О.П. Зайцевой, Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, Н.В. Кондракова, Н.Н. Селезневой и А.Ф. Ионовой и др. Такой значительный интерес к теме исследования свидетельствует об актуальности проблемы диагностики банкротства на современном этапе.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью данного исследования является определение возможности применения моделей оценки вероятности банкротства зарубежных и российских ученых в современных российских условиях.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Согласно Федеральному закону от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», несостоятельность или банкротство – это признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей» [5].

Существует ряд признаков, которые свидетельствуют о возможном наступлении банкротства организации. Основными из них являются:

- динамичный спад производства, сокращение продаж и выручки от реализации;
- постоянное наличие просроченных кредиторской и дебиторской задолженностей, их увеличение в динамике;
- динамическое снижение коэффициентов платежеспособности, ликвидности и рентабельности;
- рост доли заемного капитала при дефиците собственного оборотного капитала, высокая зависимость от внешних источников финансирования;
- систематическое увеличение продолжения производственного цикла и оборота капитала;
- зависимость предприятия от одного вида сырья/актива/рынка сбыта и др.

«Банкротство не является обязательным следствием наличия перечисленных признаков, но если не предпринять меры по их устранению, то в перспективе финансовое состояние субъекта ухудшится, что, в конечном счете, может привести к банкротству» [7].

Своевременный и систематизированный анализ финансового состояния, а также разработка методов оценки вероятности банкротства, способны своевременно выявить возможное банкротство организации, существенно снизить риск его возникновения.

«Оценку вероятности банкротства организации можно определить, как комплекс мероприятий, направленных на выявление признаков, характеризующих степень потери финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия» [7].

В настоящее время зарубежными и российскими исследователями предлагается множество методик и математических моделей определения вероятности наступления банкротства. Однако не существует универсальной и единственно верной модели, которая бы могла достоверно определить вероятность наступления банкротства.

Выделяют следующие основные проблемы, реализации моделей оценки вероятности наступления банкротства:

- «проблема адаптации зарубежных моделей прогнозирования банкротства к условиям деятельности российских предприятий;
- отсутствие в методиках учета особенностей хозяйственной деятельности (отраслевых особенностей);
- проблемы определения весовых коэффициентов для факторных математических моделей и пороговых значений результативного показателя;
- отсутствие динамических оценок вероятности банкротства (почти все методики основаны на статической оценке)» [3].

В табл. 1 представлена сравнительная характеристика основных моделей оценки вероятности наступления банкротства зарубежных и российских исследователей, выделены их достоинства и недостатки.

На основании вышеизложенных моделей определим возможность их практической реализации в российских условиях. Для этого воспользуемся финансовой отчетностью организации, которая проходит одну из процедур банкротства — ОАО «НОВОСИБСТАЛЬКОНСТРУКЦИЯ».

«Открытое акционерное общество «НОВОСИБСТАЛЬКОНСТРУКЦИЯ» является строительно-монтажной организацией, специализирующейся на монтаже металлических конструкций гражданских и промышленных зданий, изготовлении металлических конструкций. Начавшийся в 2008 г. экономический кризис, в том числе в строительной отрасли, послужил причиной возникновения неплатежей между предприятиями, банкротства контрагентов и, как следствие, роста дебиторской задолженности. Негативное влияние на предприятие оказало наличие высокой конкуренции на рынке по изготовлению и монтажу металлических конструкций. Также одним из негативных факторов является большой износ основных средств (техники и оборудования), который привел к невозможности осуществлять основную деятельность в виду отсутствия средств на их ремонт.

Таблица 1. Сравнительная характеристика моделей оценки вероятности банкротства *

Название модели	Формула расчета	Граничные показатели	Достоинства и недостатки
Модель Альтмана	$Z = 0{,}717 \times X_1 + 0{,}847 \times X_2 + 3{,}107 \times X_3 + 0{,}420 \times X_4 + 0{,}998 \times X_5$, где X_1 — оборотный капитал /активы предприятия; X_2 — нераспределенная прибыль /активы предприятия; X_3 — прибыль до налогообложения / активы предприятия; X_4 — собственный капитал /сумма обязательств; X_5 — выручка /активы предприятия.	$Z < 1{,}81$ — вероятность банкротства составляет от 80 до 100%; $Z = 1{,}81\text{-}2{,}77$ — средняя вероятность краха компании от 35 до 50%; $Z = 2{,}77\text{-}2{,}99$ — вероятность банкротства не велика от 15 до 20%; $Z > 2{,}99$ — ситуация на предприятии стабильна	Простота и возможность применения. Переменные в модели отражают различные аспекты деятельности предприятия. Значение Z-счета дифференцировано для производственных и непроизводственных организаций. Однако, результаты модели могут неадекватно отражать ситуацию в современных российских условиях.
Модель Таффлера	$Z = 0{,}53 \times X_1 + 0{,}13 \times X_2 + 0{,}18 \times X_3 + 0{,}16 \times X_4$, где где X_1 — прибыль от реализации / краткосрочные обязательства; X_2 — оборотные активы / сумма обязательств; X_3 — краткосрочные обязательства / сумма активов; X_4 — выручка от реализации / сумма активов.	$Z > 0{,}3$ — малая вероятность банкротства; $Z < 0{,}2$ — высокая вероятность банкротства.	Простота расчета, возможность применения при проведении внешнего диагностического анализа. Аналогично модели Альтмана данная модель может давать неадекватные результаты в российских условиях.
Модель Лиса	$Z = 0{,}063 \times X_1 + 0{,}092 \times X_2 + 0{,}057 \times X_3 + 0{,}001 \times X_4$, где X_1 — оборотный капитал / сумма активов; X_2 — прибыль от реализации / сумма активов; X_3 — нераспределенная прибыль / сумма активов; X_4 — собственный капитал / заемный капитал.	$Z < 0{,}037$ — вероятность банкротства высокая; $Z > 0{,}037$ — вероятность банкротства малая.	Включает комплексную оценку финансовых результатов деятельности организации. Однако, при анализе российских предприятий может показывать несколько завышенные результаты
Модель Сайфуллина-Кадыкова	$Z = 2 \times X_1 + 0{,}1 \times X_2 + 0{,}08 \times X_3 + 0{,}45 \times X_4 + X_5$ X_1 — (собственный капитал — внеоборотные активы) / оборотные активы X_2 — оборотные активы / краткосрочные обязательства X_3 — выручка от продаж / среднегодовая стоимость активов) X_4 — чистая прибыль / выручка X_5 — чистая прибыль / собственный капитал	Если $Z < 1$, высокий риск банкротства, если $Z > 1$ — низкий риск.	Разработана для применения в российских условиях. Однако, не учитываются макроэкономические факторы, а также не рассматриваются специфические особенности деятельности предприятия.
Модель Зайцевой	$Z_{факт} = 0{,}25 \times X_1 + 0{,}1 \times X_2 + 0{,}2 \times X_3 + 0{,}25 \times X_4 + 0{,}1 \times X_5 + 0{,}1 \times X_6$, где X_1 — прибыль (убыток) до налогообложения / X_2 — кредиторская задолженность / дебиторская задолженность X_3 — краткосрочные обязательства / наиболее ликвидные активы X_4 — прибыль до налогообложения / выручка X_5 — заемный капитал / собственный капитал X_6 — активы / выручка. $Z_{норматив} = 1.57 + 0.1 \times X6_{прошлого\ года}$	Если $Z_{факт} > \mathbf{Z_{норматив}}$, то высока вероятность банкротства предприятия. Если наоборот, то риск банкротства незначительный.	Разработана для применения в российских условиях. Однако, не учитываются макроэкономические факторы, а также не рассматриваются специфические особенности деятельности предприятия. Модель недостаточно хорошо описана, не дана техника расчета коэффициентов.

* Составлено авторами

Выручка от реализации организации сократилась за период 2011–2014 гг. более чем в 7 раз — с 22349 тыс. руб. до 3882 тыс. руб. Причем темпы падения выручки значительно превышали темпы снижения себестоимости (за рассматриваемый период она снизилась с 29468 тыс. руб. до 7016 тыс. руб., или более чем в 4 раза). В 2013 году организация получила колоссальный убыток –29562 тыс. руб. В 2014 г. убытки организации снизились до 5236 тыс. руб. (рис. 1). Однако, это вызвано, в первую очередь, прекращением производственной деятельности и ходом процедуры внешнего управления.

Рис. 1. Динамика выручки, себестоимости и чистой прибыли (убытка) ОАО «НОВОСИБСТАЛЬКОНСТРУКЦИЯ» В 2011-2014 гг., тыс. руб. (Составлено авторами на основании [1])

08.08.2013 г. ОАО «НОВОСИБСТАЛЬКОНСТРУКЦИЯ» обратилось в Арбитражный суд Новосибирской области с заявлением о признании его банкротом.

В 2014 году общество находилось в процедуре банкротства и прошло за этот период три стадии: наблюдение, конкурсное производство, внешнее управление. В 2015 году продолжалась процедура внешнего управления.

Согласно плану внешнего управления, предусмотрен комплекс мер по восстановлению платежеспособности общества: перепрофилирование производства, взыскание дебиторской задолженности, продажа части имущества, выполнение строительно-монтажных работ.

Осложняет выход общества из состояния банкротства ухудшение экономической ситуации в стране, ужесточившаяся конкуренция на рынке строительных работ, отсутствие кредитования банками» [1].

Проанализируем, совпадает ли заключение о финансовом положении организации с оценками, полученными на основании моделей оценки вероятности наступления банкротства. Результаты расчетов представлены в табл. 2.

По данным расчетов, можно сделать вывод о том, что оценка вероятности банкротства рассматриваемой организации по всем моделям — крайне высокая. Динамика показателей за период 2011-2014 гг. значительно изменилась в сторону увеличения риска банкротства, особенно в 2014 году. Необходимо отметить, что полученные показатели выходят далеко за границы нормативных показателей моделей. В частности, расчеты, проведенные с использованием модели Зайцевой превышают нормативные в десятки и сотни раз. Отдельным исключением является модель Таффлера: показатели 2014 года не дают достоверных результатов. Следовательно, модель Таффлера не может дать адекватных результатов.

Таким образом, применение рассматриваемых моделей возможно, однако использовать их, как единственный критерий для определения риска наступления банкротства, не представляется возможным. Особенно это касается зарубежных моделей, которые могут давать значительные погрешности в российских условиях. В связи с этим проблема разработки универсальной модели оценки вероятности наступления банкротства остается актуальной.

ВЫВОДЫ

В результате применения моделей диагностики банкротства была определена вероятность наступления риска банкротства для ОАО «НОВОСИБСТАЛЬКОНСТРУКЦИЯ» — организации, которая находится на одной из процедур банкротства — процедуре внешнего управления. В результате расчетов были получены подтверждающие оценки высокой вероятности банкротства

Таблица 2. Прогнозирование вероятности банкротства для ОАО «НОВОСИБСТАЛЬКОНСТРУКЦИЯ» *

Модель	Вероятность банкротства			
	2011	2012	2013	2014
Модель Альтмана	0,014	-0,001	-0,074	-0,618
	высокая	высокая	высокая	высокая
Модель Таффлера	0,151	0,113	0,170	1,449
	высокая	высокая	высокая	низкая
Модель Лиса	0,014	-0,001	-0,074	-0,618
	высокая	высокая	высокая	высокая
Модель Сайфуллина-Кадыкова	0,284	0,316	-5,447	-40,985
	высокая	высокая	высокая	высокая
Модель Зайцевой[1]	96,790	44,248	87,395	547,287
	очень высокая	высокая	высокая	высокая

[1] для модели Зайцевой нормативные показатели по годам составляют: в 2011 г. — 1,691, в 2012 г. — 1,746, в 2013 г. — 2,127, в 2014 г. — 1,665.

* Рассчитано авторами на основании [1]

для данной организации. Несмотря на наличие большого количества моделей и методик, позволяющих прогнозировать финансовую состоятельность предприятия с той или иной степенью вероятности, ни одна из них не может претендовать на использование в качестве универсальной. Поэтому является целесообразным отслеживание динамики изменения результирующих показателей по нескольким моделям. Кроме того, для полноценной диагностики банкротства необходимо также отслеживать динамику коэффициентов платежеспособности, ликвидности, рентабельности и финансовой устойчивости организации.

Актуальным остается вопрос необходимости учета в моделях особенностей текущего экономического развития страны, региональных и отраслевых особенностей.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. АО «НОВОСИБСТАЛЬКОНСТРУКЦИЯ» [Электронный ресурс] / Система раскрытия информации на рынке ценных бумаг «Disclosure.ru». — Режим доступа: www.disclosure.ru/issuer/5403100649/ (дата обращения 14.01.2016).

2. Казиев К.В. Применение кризис-прогнозных моделей в диагностике финансовой состоятельности предприятий [Электронный ресурс] / К.В. Казиев, Б.В. Казиева // Science-bsea.narod.ru. — Режим доступа: science-bsea.narod.ru/2007/ekonom_2007_2/kaziev_prim.htm (дата обращения 12.01.2016).

3. Лытнева Н.А. Методика определения вероятности банкротства организаций в российской и зарубежной практике / Н.А. Лытнева, С.Г. Семенов // Вестник ОрелГИЭТ. — 2010 г. — №2(12). — С. 52-57.

4. Попов В.Б. Анализ моделей прогнозирования вероятности банкротства предприятий / В.Б. Попов, Э.Ш. Кадыров // Ученые записки Таврического национального университета имени В.И. Вернадского. Серия «Экономика и управление». — 2014. — Том 27 (66). — №1. — С. 118-128.

5. О несостоятельности (банкротстве): Федеральный закон от 26.10.2002 №127-ФЗ [Электронный ресурс] // Информационно-правовая система «КонсультантПлюс». — Режим доступа: www.consultant.ru/popular/bankrupt/58_1.html#p85 (дата обращения 12.01.2016).

6. Диагностика кризисного состояния предприятия / А.Я. Фомин. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. — 349 с.

7. Хачатурова Т.О. Основные аспекты прогнозирования банкротства предприятий / Т.О. Хачатурова, Н.А. Ярыгина // Вектор науки ТГУ. — 2013. — №4. — С. 178-180.

8. Яковлева И.Н. Как спрогнозировать риск банкротства компании / И.Н. Яковлева [Электронный ресурс] // Справочник экономиста. — 2008. — №4. — Режим доступа: www.cfin.ru/finanalysis/risk/bankruptcy.shtml (дата обращения 12.01.2016).

Статья поступила в редакцию 20 января 2016 года

УДК 336.1

Ольховик Владимир Витальевич,
к.э.н., старший научный сотрудник,
Центр межбюджетных отношений Научно-исследовательского финансового института,
Государственная классическая академия им. Маймонида,
г. Москва.

Olkhovik Vladimir Vitalievich,
Ph. D. in Economics, senior science master,
The Interbudget Relations Center, Financial Research Institute,
Maimonide's State Classical Academy,
Moscow.

ПОТРЕБНОСТИ В ФИНАНСИРОВАНИИ И ВОЗМОЖНОСТИ ОПТИМИЗАЦИИ РАСХОДОВ РЕГИОНАЛЬНОГО БЮДЖЕТА СУБЪЕКТОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА ПРИМЕРЕ КОСТРОМСКОЙ ОБЛАСТИ

THE FUNDING NEEDS AND OPPORTUNITIES TO OPTIMIZE THE REGIONAL BUDGET COSTS OF THE CONSTITUENT ENTITIES OF THE RUSSIAN FEDERATION ON THE EXAMPLE OF THE KOSTROMA AREA

В статье проанализированы потребности финансирования и возможности оптимизации расходов регионального бюджета субъектов Российской Федерации на примере Костромской области. Доказано, что в регионе недостаточно проработаны оптимизационные мероприятия, связанные с расходами на содержание органов власти региона, как и у большинства регионов центрального федерального округа. При этом потребности в финансировании региона на реализацию отдельных мероприятий с каждым годом возрастают, что требует поиска источников их финансирования.
Ключевые слова: оптимизация расходов, потребности в финансировании, расходы, региональный бюджет.

The article analyzes the financing needs and the opportunities to optimize the regional budget costs of the Russian Federation on the example of the Kostroma area. It is proved that the region has not sufficiently elaborated the optimization activities related to the costs of government maintenance in the region, as in most regions of the Central Federal District. Upon that the funding needs of the region for the implementation of certain measures is increasing every year, which requires a search for funding sources.
Keywords: costs optimization, funding needs, costs, regional budget.

ВВЕДЕНИЕ

В условиях снижения темпов экономического роста, повышения инфляционных ожиданий и, как следствие, снижения поступлений доходов в бюджетную систему Российской Федерации, наиболее актуальной задачей становится эффективное осуществление расходов бюджетами всех уровней.

Важной задачей становится оптимизация расходов бюджетов всех уровней и снижение дефицита бюджета. Накопленные расходные обязательства и долговая нагрузка субъектов Российской Федерации вынуждают регионы к проведению жесткой политики оптимизации расходов. Однако сокращение расходов должно осуществляться с учетом социальных и экономических факторов, чтобы не вызвать сильное социальное напряжение в обществе и одновременно не подорвать экономику региона.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью статьи является разработка научно обоснованных предложений по оптимизации расходов бюджетов субъектов Российской Федерации на основе анализа потребностей региона в финансирования и возможностей в оптимизации расходов регионального бюджета Костромской области.

РЕЗУЛЬТАТЫ

По состоянию на сентябрь 2015 г. Костромская область занимает шестое место по России и первое по Центральному федеральному округу по доле «первоочередных» расходов бюджета, включающих расходы на оплату труда и начисления на выплаты по оплате труда, расходы на социальное обеспечение, коммунальные услуги и на обслуживание государственного долга. Половину (50,3%) составляет доля «первоочередных» расходов в Костромской области, при среднем показателе 33%, причем основную долю в структуре расходов занимают оплата труда и социальное обеспечение (21,9% и 22,2% соответственно).

Согласно информации Министерства финансов о фактически произведенных в 2014 году расходах консолидированного бюджета, потребности на реализацию отдельных мероприятий указов Президента Российской Федерации от 7 мая 2012 года предусмотренных в 2015-2017 годах Костромской области у региона существует потребность в:

1) повышении оплаты труда отдельным категориям работников бюджетной сферы (процент покрытия потребности в 2014 — 97,6%; 2015 — 60,01%; 2016 — 29,76%; 2017 — 31,02%);

2) строительстве и реконструкции дошкольных образовательных учреждениях (процент покрытия потребности в 2014 — 64,52%; 2015 — 50,29%; 2016 — 0%; 2017 — 0%);

3) ликвидации аварийного жилищного фонда (процент покрытия потребности в 2014 — 67,86%; 2015 — 100%; 2016 — 68,5%; 2017 — 99,8%);

4) создании необходимой инфраструктуры на земельных участках, предоставляемых многодетным семьям (процент покрытия потребности в 2014-2017 гг. — 0%).

Таблица 1. Потребность Костромской области на реализацию отдельных мероприятий за счет средств бюджета и оптимизации расходов, тыс. руб. *

Потребность региона	2014	2015	2016	2017
1. Повышение оплаты труда работникам бюджетной сферы, в т.ч. за счет:	504 963,17	78 403,90	1 822 400,00	3 206 500,00
• оптимизации	14 700,00	44 349,90	457 600,00	994 500,00
• средств бюджета	477 756,07	2 703,50	84 800,00	0
2. Строительство и реконструкция дошкольных образовательных учреждений, в т.ч. за счет:	566 207,50	200 891,00	294 418,30	150 564,50
• оптимизации	—	—	—	—
• средств бюджета	365 316,50	101 036,50	101 036,50	—
3. Ликвидация аварийного жилищного фонда, в т.ч. за счет:	1 133 011,50	822 498,00	333 256,60	143 310,50
• оптимизации	—	—	—	—
• средств бюджета и фонда ЖКХ	768851,9	25 911,90	—	—
Создание необходимой инфраструктуры на земельных участках, предоставляемых многодетным семьям, в т.ч. за счет:	—	267 900,00	420 900,00	—
• оптимизации	0	0	0	—
• средств бюджета	0	0	0	—

* Составлено автором по данным Министерства Финансов Костромской области

Также в 2015-2017 гг. планируются расходы на ликвидацию аварийно-жилищного фонда, которые могут быть покрыты за счет экономии бюджетных средств в результате проведения следующих мероприятий в области ЖКХ:

1) установление нормативов потребления коммунальных услуг в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации;

2) устранение имеющихся дисбалансов при регулировании тарифов, включая ликвидацию перекрестного субсидирования и доведение уровня оплаты коммунальных услуг населением до 100 процентов установленных экономически обоснованных тарифов;

3) осуществление капитальных расходов, способствующих снижению текущих затрат в среднесрочной перспективе (например, внедрение ресурсосберегающих технологий).

В целях выявления возможностей оптимизации расходов регионального бюджета проанализируем численность работников государственных органов и органов местного самоуправления (табл. 2).

Согласно данным табл. 2 в Костромской области наблюдается достаточно высокая численность работников государственных органов и органов местного самоуправления, приходящиеся на 10 000 человек населения (значительно выше среднего по России и по Центральному федеральному округу). Резкий рост численности работников по всем субъектам Российской Федера-

Таблица 2. Численность работников государственных органов и органов местного самоуправления на 10 000 человек постоянного населения по субъектам Российской Федерации *

Регионы	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Российская Федерация	110,9	114,4	117,7	118,0	115,4	112,1	109,7	107,8	**153,6**
Центральный федеральный округ	70,2	68,7	76,5	80,5	82,1	92,9	99,7	103,2	**106,1**
Белгородская область	122,2	123,7	127,4	126,5	127,0	125,1	123,6	122,1	**152,5**
Брянская область	125,1	129,3	131,5	128,3	128,1	127,5	126,6	124,0	**172,7**
Владимирская область	103,5	107,6	114,0	108,3	102,3	95,3	88,1	86,5	**131,4**
Воронежская область	93,0	97,4	99,8	99,6	95,0	93,9	90,6	88,0	**124,3**
Ивановская область	113,6	117,9	124,8	127,5	123,1	113,7	112,2	111,3	**158,8**
Калужская область	124,9	128,9	140,0	138,7	135,4	133,6	131,3	130,1	**174,3**
Костромская область	**173,0**	**180,7**	**179,1**	**177,4**	**168,1**	**158,0**	**153,8**	**153,6**	**224,2**
Курская область	136,0	142,8	144,0	142,9	140,9	134,0	129,5	125,8	**176,0**
Липецкая область	115,1	120,2	121,0	118,2	116,8	114,4	114,7	109,5	**156,8**
Орловская область	137,0	145,0	146,8	144,4	146,7	144,2	141,1	142,5	**196,5**
Рязанская область	123,4	126,2	131,2	134,5	133,7	131,1	128,9	129,6	**170,1**
Смоленская область	141,3	153,5	164,3	165,0	162,9	153,1	151,7	151,9	**191,6**
Тамбовская область	132,5	137,3	139,0	132,0	123,6	119,1	116,4	115,4	**167,5**
Тверская область	128,1	134,4	145,1	148,8	150,4	145,5	134,9	129,6	**170,7**
Тульская область	108,7	112,7	114,9	115,6	107,8	102,6	95,0	90,0	**136,8**
Ярославская область	118,2	122,9	117,8	115,7	117,3	115,1	114,1	114,8	**167,7**

* Составлено автором на основании www.gks.ru

ции скорее всего связан с завершением действия указа Президента РФ от 31 декабря 2010 г. №1657 «Об оптимизации численности федеральных государственных гражданских служащих и работников федеральных государственных органов» в 2013 году.

Установление критерия оптимизации расходов численности государственных служащих зависит от численности населения в городской или сельской местности. Расчет оптимальной численности государственных служащих должно происходить в 2 этапа. На первом этапе нужно определить влияние факторов на основе регрессионного анализа: численность населения в городской и сельской местности, численность населения в уездах и городах. Затем определить квоты государственных служащих на одного жителя с разбивкой численности населения на городское и сельское.

Не уделено достаточного внимания описанию мероприятий по оптимизации расходов на содержание государственных служащих и в распоряжении губернатора Костромской области от 30 октября 2015 года «Об утверждении программы оздоровления государственных финансов Костромской области и муниципальных финансов муниципальных образований Костромской области на 2016-2018 года». Для того, чтобы мероприятия по оптимизации были эффективны необходимо также разработать и принять обоснованные планы и программы по оздоровлению государственных финансов.

В соответствии с «майскими» Указами [1-7] Президента Российской Федерации и последующими Бюджетными посланиями Президента Российской Федерации в регионах началась работа по оптимизации и повышению бюджетных расходов на основе заключения так называемых эффективных контрактов сначала с руководителями государственных (муниципальных) учреждений, а затем и с основным персоналом этих учреждений. Помимо этого, необходимо постоянно проводить мероприятия по оптимизации, направленные на:

1) анализ структурных подразделений на предмет выявления дублирующих функций и при необходимости их дальнейшего слияния, который включает в себя анализ штатного расписания и должностных характеристик с целью конкретизации и выявления необязательных, повторяющихся обязанностей для дальнейшего перераспределения нагрузки с учетом «эффективного контракта»;

2) передачу части полномочий (функций) органов государственной власти по предоставлению государственных услуг в многофункциональные центры;

3) установление лимита на количество служебного транспорта для обслуживания органов государственной власти,

4) установление нормативов текущих расходов на содержание органов государственной власти субъектов РФ.

ВЫВОДЫ

Одним из важных направлений оптимизации бюджетных расходов субъектов Российской Федерации должно стать обеспечение четкости и прозрачности критериев распределения бюджетных средств и жесткого контроля за эффективностью и результативностью бюджетных расходов. Как правило, традиционных методов контроля за реализацией бюджетных программ и проектов бывает недостаточно в период кризисов.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. О долгосрочной государственной экономической политике: Указ Президента Российской Федерации от 7 мая 2012 г. №596 [Электронный ресурс] / СПС «Консультант Плюс». — Режим доступа: www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_129343/ (дата обращения 24.12.2015).

2. О мероприятиях по реализации государственной социальной политики: Указ Президента Российской Федерации от 7 мая 2012 г. №597 [Электронный ресурс] / СПС «Консультант Плюс». — Режим доступа: www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_129344/ (дата обращения 24.12.2015).

3. О совершенствовании государственной политики в сфере здравоохранения: Указ Президента Российской Федерации от 7 мая 2012 г. №598 [Электронный ресурс] / СПС «Консультант Плюс». — Режим доступа: www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_129345/ (дата обращения 24.12.2015).

4. О мерах по реализации государственной политики в области образования и науки: Указ Президента Российской Федерации от 7 мая 2012 г. № 599 [Электронный ресурс] / СПС «Консультант Плюс». — Режим доступа: www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_129346/ (дата обращения 24.12.2015).

5. О мерах по обеспечению граждан Российской Федерации доступным и комфортным жильём и повышению качества жилищно-коммунальных услуг: Указ Президента Российской Федерации от 7 мая 2012 г. №600 [Электронный ресурс] / СПС «Консультант Плюс». — Режим доступа: www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_129335/ (дата обращения 24.12.2015).

6. Об основных направлениях совершенствования системы государственного управления: Указ Президента Российской Федерации от 7 мая 2012 г. №601 [Электронный ресурс] / СПС «Консультант Плюс». — Режим доступа: www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_129336/ (дата обращения 24.12.2015).

7. О мерах по реализации демографической политики Российской Федерации: Указ Президента Российской Федерации от 7 мая 2012 г. №606 [Электронный ресурс] / СПС «Консультант Плюс». — Режим доступа: www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_129341/ (дата обращения 24.12.2015).

Статья поступила в редакцию 8 января 2016 года

СТРАХОВАНИЕ

УДК. 368

Ермоленко Геннадий Григорьевич,
к.т.н., доцент,
кафедра финансов предприятий и страхования,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.
Синицина Екатерина Александровна,
магистрант направления подготовки «Финансы и кредит»,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Ermolenko Gennady,
Ph.D. in Economics, associate professor,
Department of Business Finance and Insurance,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.
Sinitsyna Ekaterina,
Master's degree student of specialization «Finance and credit»,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

КОМПЛЕКСНАЯ ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ СТРАХОВЫХ УСЛУГ

INTEGRATED ASSESSEMENT OF INSURANCE SERVICES EFFICIENCY

Рассмотрен один из подходов к комплексной оценки эффективности страховых услуг. Описана модель критериев оценки эффективности страховых услуг. Представлены основные показатели эффективности страховых услуг. Для оценки эффективности страховых услуг для страхователей по ряду критериев предлагаются показатели, позволяющие оценить данную эффективность.
Ключевые слова: страховые услуги, эффективность деятельность страховой компании, рынок страховых услуг.

The article considers one of the approaches to the integrated assessment of the insurance services efficiency. The model of insurance services evaluation criteria is described. The main indicators of insurance services efficiency are presented. The indicators which allow assessment of this efficiency are proposed to evaluate the efficiency of insurance services for policyholders based on several criteria.
Keywords: insurance services, the efficiency of the insurance company activity, the insurance market.

ВВЕДЕНИЕ

Как принято общеэкономическая эффективность оценивается путем сопоставления произведенных затрат и полученного результата (прибыли) деятельности за определенный период времени. Для страховых услуг этот подход также применим, особенно когда необходимо анализировать эффективность страховых услуг страховой компании. Но в силу специфики сферы услуг вообще и страховых услуг в частности, такой подход не достаточен для комплексной оценки эффективности. Современные ученые выделяют следующий ряд моделей, позволяющие осуществить оценку эффективности страховых услуг. Высокоуровневая модель влияния системы продаж на прибыль и рентабельность страховой деятельности, включает в себя допущения, использованные при планировании. Базовая модель развития страховой компании, предполагает, что компания развивается экстенсивным путём, рост премий обусловлен ростом рынка. Основной фактор, дающий страховой компании конкурентные преимущества в случае использования инновационного подхода к системе продаж и их обоснование представляет собой инвестиции, требуемые для реализации инновационного подхода к системе продаж.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью статьи является разработка комплексной оценки эффективности страховых услуг, на основе оценки эффективности для основных участников страховых отношений: страхователей, страховых компаний и государства.

РЕЗУЛЬТАТЫ

В статье рассмотрена система взаимосвязанных критериев и показателей оценки, которая позволяет оценивать эффективность страховых услуг (рис. 1) по нескольким направлениям и критериям.

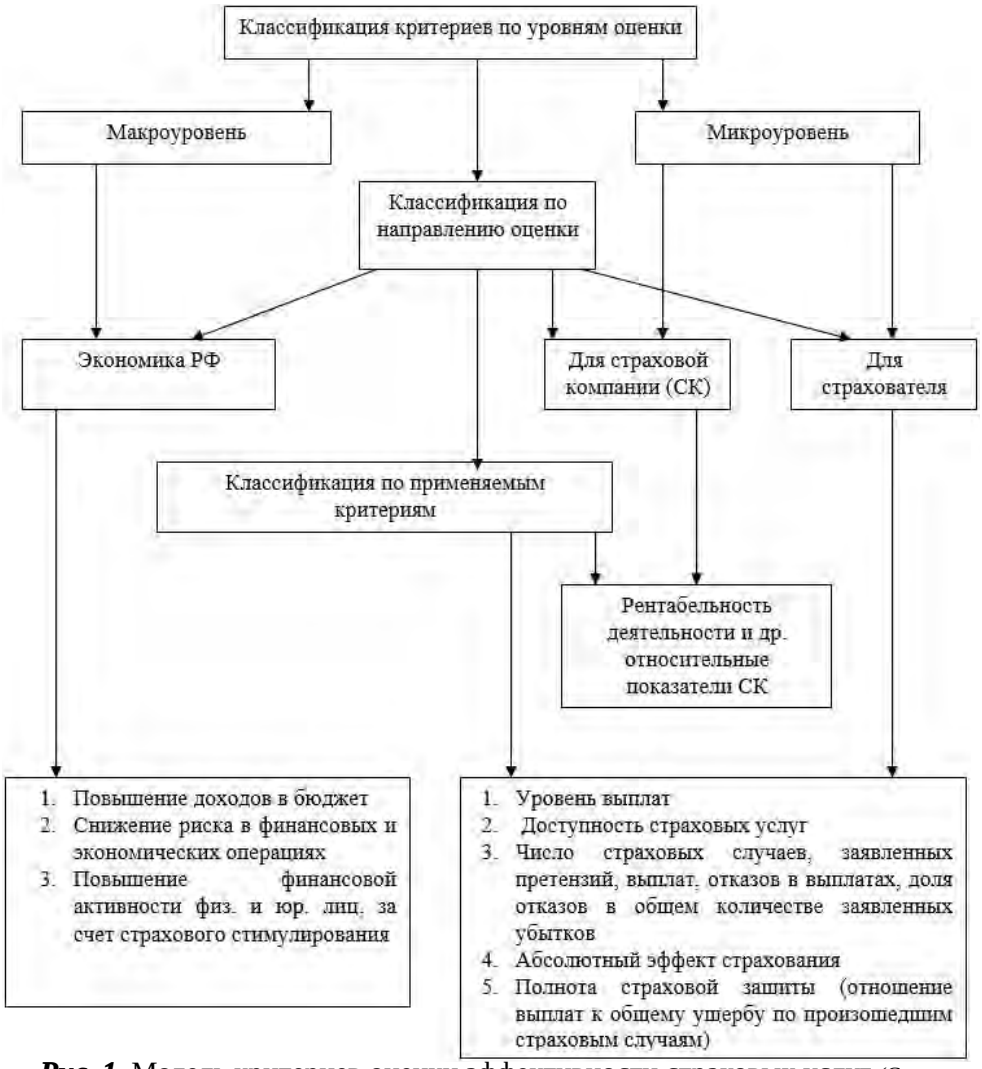


Рис. 1. Модель критериев оценки эффективности страховых услуг (Составлено авторами)

Эффективность страховых услуг на макроуровне целесообразно анализировать по тому полезному эффекту, который они оказывают [2].

Особенностью представленных критериев является то, что они отражают положительное воздействие, которое оказывается страховыми услугами на экономику в целом. Чем эффективнее функционирует рынок, чем эффективнее услуги, тем больше пользы для государства. Для раскрытия этих критериев и оценки эффективности страховых услуг в соответствии с ними можно использовать следующие абсолютные статистические показатели:

1. Общий объем собираемой премии.
2. Структура собираемой премии по видам, по регионам.
3. Общий объем выплат.
4. Структура выплат по видам и регионам.
5. Количество обязательных видов страхования, какие виды страхования являются обязательными.
6. Доля премий, собираемых по обязательным видам страхования в общей структуре премии.
7. Сумма премии, передаваемая в перестрахование за рубеж, премия, принимаемая по каналам перестрахования из-за рубежа.
8. Общее количество людей, занятых в сфере страхования.
9. Общая величина заработной платы, начисленной сотрудникам страховых компаний.
10. Величина налогов, оплаченных государству страховыми компаниями.

С точки зрения макроэкономической эффективности важно, насколько страхование, как способ компенсации убытков, возмещает убытки участников рыночных отношений. Это можно выяснить при помощи показателей, приведенных в табл.1, и оценить эффективность страховых услуг для государства по всем предложенным критериям.

Таблица 1. Основные показатели эффективности страховых услуг *

Наименование показателя	Характеристика показателя
1. Сумма возмещения всего, руб. / Сумма причиненного убытка всего, руб.	Показатель рассчитывается за определенный период, и в идеальной для государства ситуации показатель стремится к единице.
2. Количество объектов, понесших убытки в результате событий, которые могут покрываться страхованием, шт. / Количество застрахованных объектов из общего их количества, шт.	В идеальной для государства ситуации показатель стремится к единице.
3. Сумма возмещения всего, руб. / Величина убытка по застрахованным объектам, руб.	Максимизация эффективности страховых услуг для государства достигается, когда показатель равен единице.
4. Сумма возмещения всего, руб. / Величина убытка по застрахованным объектам всего, руб. — величина убытка, по страховым случаям, не покрываемым страхованием, всего, руб. / Сумма возмещения всего, руб.	Уточненный вариант показателя 3, поскольку не все виды рисков могут быть застрахованы, или в некоторых случаях убыток может не покрываться страхованием вообще.

* Составлено авторами

С точки зрения микроуровня оценки эффективности страховых услуг большое значение имеют показатели рентабельности страховых организаций. Эти показатели характеризуют эффективность деятельности страховой организации. Прибыль является свидетельством успешного функционирования организации и ее финансовой устойчивости. Прибыль — источник пополнения собственного капитала, выполнения обязательств перед бюджетом, кредиторами, выплаты дивидендов инвесторам.

Показатели рентабельности характеризуют соотношение прибыли и затрат. Выделяют следующие показатели рентабельности:

1. Рентабельность собственного капитала — отношение прибыли страховой деятельности к размеру собственных средств. Это показатель общей эффективности деятельности страховой компании.

2. Рентабельность продаж страховых услуг — отношение прибыли к сборам страховой премии. Важнейший показатель, по которому менеджеры определяют, сколько прибыли принес страховой компании каждый рубль страховых премий.

Для повышения эффективности по одному из данных показателей, то есть для повышения рентабельности необходимо выявить, как можно увеличить доход и уменьшить расходы страховщика. Для этого необходимо проанализировать статьи доходов и расходов страховщика, которые формируют финансовый результат.

Система критериев, характеризующая «выгодность» страхования для страхователя, т.е. клиента страховой организации, включает показатели, различающиеся в зависимости от того, кто выступает страхователем: физическое или юридическое лицо. При этом основные критерии будут одинаковыми [3].

Для юридического лица, выступающего страхователем, одним из важнейших критериев эффективности страхования является совокупная прибыль или экономия затрат, получаемая предприятием в результате участия в страховых операциях, по отношению к уплаченной страховой премии. Применительно к российской ситуации можно сказать еще конкретнее: эффект, который характеризуется сопоставлением совокупных затрат без страхования и при страховании деятельности.

Применительно к страхованию такой подход означает, что предприятие, заключившее договор страхования, несет не только прямые затраты, связанные с уплатой страховой премии, но и вмененные издержки. Данные издержки являются следствием неиспользования альтернативных механизмов управления рисками — создание резервных фондов самострахования, на которые на банковских счетах могли начисляться проценты, перенесение рисков на партнеров по бизнесу, использование средств на проведение превентивных мероприятий, обновление основных фондов, привлечение банковских кредитов на преодоление последствий страховых случаев и т.п. Более того, среди российских предпринимателей распространен такой «способ» управления риском, как пренебрежение к нему — игнорирование возможности наступления неблагоприятных событий.

Последний вариант до наступления чрезвычайных событий вообще не связан с какими-либо затратами (ни прямыми, ни вмененными), но, если событие все же произойдет, затраты, связанные с ликвидацией его последствий, будут гораздо больше, чем при использовании каких-либо предварительных мер борьбы с риском. Поэтому еще раз подчеркнем, что при оценке эффективности страхования для страхователя следует исходить не просто из предполагаемого размера страховой премии, а из соотношения «затраты-результат», причем, как минимум, в двух случаях — без наступления страхового случая и при его наступлении.

Однако, даже если предприниматель имеет твердое намерение страховаться, у него все равно есть альтернатива, т.е. какой страховой продукт выбрать, к какому способу приобретения страхования (например, не через посредника, а напрямую) прибегнуть, услугами какого страховщика воспользоваться: коммерческого или общества взаимного страхования. В связи с этим принципиальным моментом для предпринимателя является оценка цены и качества страховой услуги, предлагаемой ему страховщиком.

Критерии эффективности страхования для страхователя — это своего рода индикаторы полезности страховой услуги, позволяющие потенциальному или реальному страхователю оценить, насколько данный вариант страхования удовлетворяет его запросы. Это широта и полнота предлагаемого покрытия, широта выбора страховых продуктов и страховщиков, их надежность, цена страховой услуги, легкость и удобство при оформлении документов на всех стадиях взаимодействия со страховщиком, качество сопутствующего сервиса и другие.

Важнейшим критерием оценки эффективности страховых услуг для страхователя является критерий оперативности деятельности страховщиков, и, прежде всего, это оперативность или быстрота деятельности страховой компании на всех этапах взаимодействия с клиентом и особенно на этапе урегулирования страховых случаев. Именно процесс взаимодействия страховщика и страхователя должен быть основным объектом управления страховой организацией для повышения эффективности страховых услуг, поскольку именно удовлетворенность клиента, в конечном счете, обеспечивает увеличение сбора премий страховщика и увеличивает эффективность его деятельности.

Для оценки эффективности страховых услуг для страхователей по критерию оперативности деятельности страховых компаний предлагаются показатели производительности труда сотрудников, которые могут использоваться в управлении страховой компанией для повышения эффективности предоставляемых услуг:

1. Показатель производительности труда сотрудников по количеству договоров:

$$ППс = Nд / КС, \quad (1)$$

где Nд — количество заключенных договоров; КС — количество сотрудников.

Аналогичный показатель можно использовать для отдела урегулирования убытка, в этом случае в числителе формулы применяется показатель количества урегулированных страховых случаев.

2. Производительность сотрудников компании по страховой сумме

$$П_2 = \sum Ссді / Кдзі, \quad (2)$$

где $\sum$ Ссді — страховая сумма по всем по всем договорам страхования, заключенным одним (і-тым) сотрудником; Кдзі — количество договоров страхования, заключенных одним (і-тым) сотрудником.

Аналогичный показатель применяется для отдела урегулирования убытка, в этом случае в числителе формулы применяется показатель общей суммы выплаченного страхового возмещения, а в знаменателе количество урегулированных страховых случаев.

Второй показатель является дополнительным, поскольку позволяет оценивать производительность труда сотрудников страховой компании не только с позиции количества договоров или страховых случаев, но и с позиции сложности этих процессов, поскольку, как правило, чем больше страховая сумма по договору, тем крупнее и сложнее объект страхования, а следовательно, тем сложнее проходит согласование условий страхования и весь процесс заключения договора страхования. Аналогичная ситуация имеет место, как показывает практика, и при урегулировании страховых случаев.

Для оценки эффективности страховых услуг для страхователя необходимо проанализировать показатель оборачиваемости задолженности страховой компании по выплате страхового возмещения страхователям, рассчитываемый по формуле:

$$ОДЗ_{СК} = С_{ДЗ} / \sum Убыт \times 365, \quad (3)$$

где $ОДЗ_{СК}$ — оборачиваемость дебиторской задолженности страховщика; $С_{ДЗ}$ — среднегодовая дебиторская задолженность; $\sum$Убыт — общая сумма оплаченных за год убытков.

Если значение этого показателя меньше срока, предусмотренного договором страхования или законом на выплату возмещения, то это свидетельствует об оперативности выплат и ускорении восстановления производственного ритма или жизнедеятельности страхователя, а следовательно, о высокой эффективности для него страховой услуги.

Для оценки эффективности страховых услуг можно использовать показатель экономического эффекта страховой услуги для страхователя, характеризующий, соответствует ли стоимость поврежденного объекта после выплаты страхового возмещения и его восстановления стоимости объекта до страхового случая. Показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$Э_1 = С_{доНС} - С_{послеНС}, \quad (4)$$

где $Э_1$ — экономический эффект для страхователя; $С_{доНС}$ — стоимость объекта страхования до наступления страхового случая; $С_{послеНС}$ — стоимость объекта после страхового случая и его восстановления страховой компанией или страхователем за счет полученного страхового возмещения.

Максимальная эффективность для страхователя достигается, когда показатель равен нулю.

Возможна ситуация, когда поврежденный объект реализуется после наступления страхового случая и не восстанавливается. Такая ситуация распространена при страховании транспортных средств. В этом случае для определения полноты страхового возмещения предлагается показатель:

$$Э_2 = (С_{доНС} - С_{послеНС}) / \sum В_{св}, \quad (5)$$

где $Э_2$ — экономический эффект для страхователя; $\sum В_{св}$ — сумма выплаченного страхового возмещения.

В этом случае максимальная эффективность страховой услуги для ее потребителя достигается, если показатель равен единице.

Итак, эффективность страховой услуги для страхователя может считаться максимальной, если отсутствуют потери в стоимости объекта или полученное страховое возмещение достаточно для полного восстановления поврежденного имущества [4].

Однако страховая услуга обладает важной особенностью — страховой случай может и не произойти, и в этом случае потребительная стоимость услуги не будет очевидна для страхователя. Тогда особое внимание со стороны страхователя будет уделяться стоимости услуг, то есть цене, которую он платит за страховую защиту, и эффективность страховой услуги для страхователя будет зависеть от ставки страховой премии.

ВЫВОДЫ

Проведенный анализ позволяет сделать вывод, что эффективность для страхователя и эффективность для страховщика тесно взаимосвязаны, что подтверждает сделанное ранее утверждение о необходимости комплексной оценки эффективности страховых услуг.

Оценивая эффективность страховых услуг для государства, следует учитывать, что она, во многом, определяется деятельностью самого же государства, направленной на повышение эффективности страховых услуг, как для страховых компаний, так и для страхователей. Например, вводя обязательные виды страхования, стимулируя добровольные виды страхования, государство удовлетворяет потребность страхователей в том или ином продукте, увеличивает сборы страховщиков, увеличивает вклад страховщиков в развитие экономики страны в виде создания рабочих мест, уплаты налогов, инвестирования сформированных резервов.

Соответственно, все три основных направления оценки эффективности страховых услуг: эффективность для страхователя, эффективность для страховщика, эффективность для государства — взаимосвязаны, и достижение высокого уровня эффективности на одном из направлений обусловливает эффективность услуг для другой стороны страховых отношений.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Жилкина А.Н. Инновационный подход в управлении страховым бизнесом: монография / А.Н. Жилкина. — СПб.: Издательство Санкт-Петербургского университета управления и экономики, 2014. — 126 с.

2. Брызгалов Д.В. Страховой рынок в Российской Федерации: от самоорганизации к саморегулированию: монография / Д.В. Брызгалов, А.А. Цыганов. — М.: Издательство Русайнс, 2015. — 299 с.

3. Болдырев М.М. Повышение конкурентоспособности страховых организаций на основе централизованных бизнес-процессов: монография / М.М. Болдырев, А.В. Дьячкова, А.А. Цыганов; под ред. проф. А.А. Цыганова. — М.: Издательство «Русайнс», 2015. — 132 с.

4. Страхование: теория, практика, управление: монография / под ред. д.э.н., профессора Ю.Н. Воробьева. — Симферополь: ДИАЙПИ, 2014. — 496 с. — С. 76-131.

Статья поступила в редакцию 18 января 2016 года

УДК 368.2

Землячева Ольга Андреевна,
ассистент,
кафедра финансов предприятий и страхования,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.
Федоренко Ольга Александровна,
магистрант направления подготовки «Финансы и кредит»,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Zemlyacheva Olga,
assistant,
Department of Business Finance and Insurance,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.
Fedorenko Olga,
Master's degree student of specialization «Finance and credit»,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

РАЗВИТИЕ СТРАХОВАНИЯ КАСКО В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

DEVELOPMENT OF HULL INSURANCE IN RUSSIAN FEDERATION

Рассмотрено понятие и основные условия осуществления страхования КАСКО. Выявлена динамика страховых премий и выплат, уровень убыточности страхования КАСКО в сопоставлении с общим объемом рынка. Проанализированы проблемы в развитии страхования КАСКО и предложены пути их решения.
Ключевые слова: страховой рынок, страхование КАСКО, страховая выплата, страховая премия, страховщик.

A concept and basic terms of hull insurance realization are considered. The article exposes the dynamics of insurance bonuses and payments, loss rate of hull insurance in comparison with the general market volume. The problems in hull insurance development are analyzed and the solution approaches are offered.
Keywords: insurance market, hull insurance, insurance payment, insurance bonus, insurer.

ВВЕДЕНИЕ

Развитие страхового рынка в Российской Федерации является краеугольным камнем обеспечения финансовой безопасности как граждан, так и юридических лиц. Система имущественных отношений владения, распоряжения или пользования имуществом, в т.ч. средствами транспорта, предполагает возникновение определенных рисков, связанных с данными объектами. Это и обуславливает появление заинтересованности в их страховании. Развитие страхования корпуса транспортных средств, или страхование КАСКО, является одним из ключевым элементов развития страхового рынка РФ в целом.

Однако необходимо отметить, что осуществление данного вида страхования сопряжено с многими трудностями, решение которых возможно только в комплексе с принятием соответствующих мер государством, страховщиками и изменения своего поведения на дороге страхователями.

Проблемы осуществления и развития страхования КАСКО рассмотрены в работах ученых и практиков, в частности, Гвозденко А.А. [2], Година А.М., Демидова С.Р., Фрумина С.В. [3], Меребашвили Т.А. [4], Сплетухова Ю.А., Дюжикова Е.Ф. [5], Щербакова В.А., Костяевой Е.В. [6] и др. Однако убыточность многих страховщиков в этом сегменте рынка обусловливает необходимость дальнейших исследований данной проблемы.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью статьи является раскрытие сущности страхования КАСКО и анализ результатов работы страховых компаний Российской Федерации на этом сегменте рынка.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Страхование КАСКО — это страховая защита прав собственника автомобиля, связанная с распоряжением и использованием транспортного средства.

Автострахование КАСКО предусматривает три направления страхования, по которым гарантируются компенсационные выплаты: восстановление автомобиля (оплачивает и заказывает ремонт страховая компания); выплата гарантированной страховой суммы; компенсационные выплаты владельцу средства транспорта в случае, если ремонтные работы и покупка запчастей были произведены им самостоятельно (в пределах тарифов, предусмотренных в договоре).

Условия страхования автомобиля КАСКО не подразумевают страхование пассажиров и перевозимого груза, так как объектом страхование является только транспортное средство.

Вариантов приобретения полиса КАСКО достаточно много, так же как и факторов, определяющих стоимость страхования. К таким факторам относятся — год выпуска автомобиля, его техническое состояние, марка автомобиля, первоначальная стоимость, наличие сигнализации.

Страховая компания вправе учитывать такой фактор, как водительский стаж владельца транспортного средства. КАСКО может производить выплаты с учётом износа автомобиля, либо без учета. Если износ учитывается, то возмещение убытков производится в пределах сумм, уменьшенных на сумму износа при компенсации затрат на приобретение технических деталей и узлов (в зависимости от года выпуска автомобиля), в то время как ремонтные работы оплачиваются в полном объёме. Если автомобилю больше 6 лет, то сумма износа может составлять 60 %, и этот факт будет существенно влиять на стоимость страхового полиса [2, с.76].

При заключении договора страхователю необходимо выяснить, отвечает ли страховая компания за эвакуацию автомобиля в случае ДТП, кто получает справки в ГИБДД и составляет заявление, а также проводит осмотр повреждённого автомобиля на месте произошедшего ДТП.

Если в договоре данные услуги не перечислены, водителю придётся выполнять все эти действия самостоятельно. Страховые компании достаточно часто предлагают, продавая полис КАСКО, приобрести полис страхования гражданской ответственности. Выплаты по такому полису рассчитываются как процентное отношение к страховым суммам, которые клиент выбирает самостоятельно.

При этом используются два метода расчёта — система мест и паушальная система. Договор по системе страхования мест предполагает указание в полисе суммы страхования каждого места, которая будет выплачена при наступлении события и является лимитом ответственности страховой компании. Паушальная система основана на расчёте компенсационной суммы, которая в случае возникновения ДТП будет распределяться между всеми людьми, находящимися в этот момент в автомобиле (число пассажиров, застрахованных по данной системе, не должно превышать количества посадочных мест). Её величина зависит от тяжести полученных пассажирами травм.

Каждый собственник вправе сам решать, какой вид страхования ему лучше выбрать. Естественно, что на новые и наиболее часто (по статистике) угоняемые автомобили лучше приобретать полный полис КАСКО, так как риск подвергнуться противоправным действиям со стороны правонарушителей остается высоким.

Застраховать автомобиль по КАСКО могут юридические и физические лица, достигшие 18 летнего возраста и являющиеся собственниками автомобиля, либо имеющие доверенность от собственника, а также лица, пользующиеся транспортным средством на основании договора аренды.

Размеры и сроки выплат согласовываются и фиксируются в договоре. У добросовестных страховых компаний удорожание полиса означает, что страхователь получает больше прав на расширенные компенсационные выплаты при возникновении страхового случая.

Например, договор без учета франшизы будет стоить дороже на 13%, но страхователь получит возмещение при любой стоимости причиненного ущерба. Выбор страховой компании и правильное составление договора — важнейший фактор защиты своего автомобиля и здоровья от всевозможных рисков. В действительности, таких рисков существует много, и страховые компании часто пользуются нестандартными ситуациями и нечеткими формулировками в составленных ими договорах [3, с. 418].

Страховые компании, заключающие договора на автострахование КАСКО, могут использовать различные тарифы, условия выплат, требования, предъявляемые к автомобилю и его техническому состоянию. В то же время, основные правила страхования и принципы заключения договора с владельцами транспортных средств у большинства компаний одинаковы.

Общим для всех страхователей является сам объект страхования — автомобиль, который может быть подвергнут трем основным рискам — угону (хищению), механическому повреждению в результате действий правонарушителей, либо стихийных бедствий и уничтожению, когда нанесенные повреждения не дают возможности восстановить объект страхования.

Риски, связанные с повреждением и утратой технических и функциональных характеристик транспортного средства, считаются ущербом. Все страховые компании могут предлагать варианты заключения договоров на страхование риска: «причинение ущерба» (частичное КАСКО) и договор на страхование риска: «хищение + ущерб», что является полным страховым полисом КАСКО.

Общими правилами КАСКО для всех страховых компаний является проверка технического состояния автомобиля, который должен быть застрахован по любому из предлагаемых вариантов, с целью определения неисправностей и объективном расчете оценки данного транспортного средства (за исключением случаев, когда новый автомобиль только что был куплен в специализированном салоне) [4, с. 95].

Также ни одна страховая компания не обойдет стороной при определении цены полиса марку автомобиля, условия его хранения, наличие противоугонной системы, год выпуска. Остальные факторы каждая компания может учитывать по своему усмотрению.

Правилами КАСКО установлен перечень документов, которые будут потребованы страховыми компаниями в обязательном порядке. Это — паспорт страхователя, свидетельство о регистрации в ГИБДД, водительские права. Страховая компания может потребовать и другие документы, особенно в случаях, когда полис покупается на автомобиль, приобретенный в кредит. Чаще всего условия КАСКО страхования предполагают оформление полиса на год; в дальнейшем срок может быть продлен еще на год на основании вновь заключенного договора. Страхователь имеет право приобретать договор КАСКО на любой автомобиль, но компании вправе отказывать в продаже полиса, если договор не является выгодным для нее. Так многие компании отказывают в заключении договора страхования КАСКО собственникам транспортных средств, если возраст последних превышает 6 лет.

Страховой суммой является справедливая рыночная стоимость автомобиля, которая может быть зафиксирована в рублях, долларах или евро. Расчеты со страховой компанией производятся только в рублях РФ по курсу Центрального банка. Страховой полис может быть составлен с определением франшизы (суммы страховки, которая не будет выплачиваться при наступлении страхового события) либо без нее. Применение франшизы всегда снижает стоимость полиса КАСКО на 10-13 %.

Правила страхования включают определение форм выплаты страхового возмещения. Страховщик, либо его представитель, составляет расчет (калькуляцию) стоимости компенсации. В таком случае компания выплачивает сумму возмещения лично застрахованному лицу. Второй вариант — представление заказа на ремонт на СТО, куда отправлен застрахованный автомобиль (компания платит за ремонт ТС). При хищении автомобиля выплачивается компенсационная сумма стоимости транспортного средства, которая может рассчитываться с учетом стоимости износа, либо без его учета. Если в результате причиненного транспортному средства ущерба пострадали детали, то страховая компания должна оплачивать их замену или ремонт (независимо от условий выплаты страхового возмещения).

Если же транспортное средство считается не подлежащим восстановлению (либо похищенным), то выплата компенсации производится с учетом его износа (стоимость износа рассчитывает страховая компания). Правила страхования должны содержать информацию о том, как рассчитывается процент износа. Это — важный момент для клиента компании.

При страховании кредитных автомобилей банк вправе потребовать застраховать автомобиль в определенной компании и на тех условиях, которые могут оказаться отличными от требований других компаний. Поэтому лучше всегда при выборе банка получить информацию о страховых компаниях, сотрудничающих с данным банком.

Страховые компании могут предлагать варианты страхования жизни водителя и пассажиров (при условии обязательного страхования транспортного средства). При этом водитель и пассажиры получают возмещение только при наступлении несчастного случая, повлекшего причинение ущерба автомобилю. Условия КАСКО предусматривают события, которые исключаются из страхового покрытия (управление автомобилем в нетрезвом виде; управление лицом, не вписанным в страховой полис; событие произошло не на территории РФ и т.д.).

Правилами страховых компаний предусмотрены в качестве обязательных условий для заключения договора: пункты, определяющие порядок исчисления страховой суммы, порядок определения и уплаты страховой премии, права и обязанности сторон, взаимоотношения сторон при наступлении страхового случая [6, с. 125].

Проанализируем место КАСКО-страхования в страховых премиях и выплатах в Российской Федерации.

Удельный вес страховых премий и выплат по страхованию КАСКО в структуре страховых премий и страховых выплат в Российской Федерации за 2011-2013 гг. представлен в табл. 1.

Таблица 1. Удельный вес страхования КАСКО в объеме страховых премий и выплат в РФ за 2011-2013 гг. *

Показатели	2011		2012		9 мес. 2013 г.	
	млрд. руб.	доля, %	млрд. руб.	доля, %	млрд. руб.	доля, %
Страховые премии, всего	663,66	100,0	812,47	100,0	686,81	100,0
Страховые премии, КАСКО	164,53	24,8	196,0	24,1	156,84	22,8
Страховые выплаты, всего	303,14	100,0	370,78	100,0	301,98	100,0
Страховые выплаты, КАСКО	105,74	34,9	125,96	34,0	111,62	37,0

* Составлено авторами по данным [1]

Динамика убыточности страховых операций по страхованию КАСКО приведена в табл. 2.

Таблица 2. Динамика убыточности страховых операций КАСКО в РФ за 2011-2013 гг. *

Наименование показателя	2011	2012	9 мес.2013
Убыточность по всему страховому рынку, %	45,7	45,6	44,0
Убыточность по страхованию КАСКО, %	64,3	64,3	71,2

* Составлено авторами по данным [1]

Таким образом, на долю страхования КАСКО приходится около четверти всех страховых премий и чуть менее 40% всех выплат. Анализ динамики показателей премий и выплат говорит о том, что с каждым годом наблюдается рост этих показателей как в целом по рынку, так и по страхованию КАСКО. При этом страховые выплаты по страхованию КАСКО растут более высокими темпами по сравнению с премиями, что приводит к росту убыточности страхования КАСКО.

Лидерами отечественного рынка страхования КАСКО являются: «Ингосстрах», «РЕСО-Гарантия», «Росгосстрах», «Согласие», «Военно-страховая компания», «Альфастрахование», «Ренессанс страхование», «Альянс», «Уралсиб» и «Страховая группа МСК».

Для страхования КАСКО присущи ряд проблем, предлагаемые пути решения которых представлены в табл. 3.

Неотложным вопросом, требующим урегулирования, также является экономическая сторона страхования КАСКО.

Так, сегмент страхования КАСКО является убыточным, аквизиционные расходы в 5 раз выше, чем в Европе (посредники забирают всю экономическую выгоду). Поэтому владельцы автомобилей в РФ платят премии, которые в 3 раза выше, чем средняя премия в Европе, и в 4 раза выше, чем средняя премия в Германии.

Для решения проблем КАСКО-страхования в целом необходимым является повышение качества обслуживания и доходности розничного страхования, благодаря устранению основных причин неверно функционирующей экономики сегмента и использованию современных технологий. Это потребует реализации целого ряда фундаментальных изменений существующей практики страховой деятельности:

1. Переход к использованию поведения конкретного водителя в качестве основы для оценки рисков и ценообразования:

• переход к критериям оценки рисков на основе поведения конкретного водителя вместо критериев, привязанных к автомобилю;

• построение базы данных убытков по каждому водителю с привязкой к номеру его водительского удостоверения.

2. Начало перевода розничного автострахования на цифровые методы обмена данными, использование доступных современных технологий:

• формирование абсолютно нового вида продуктов / услуг и создание значительного синергетического потенциала, в особенности, в крупных городах: связь с системами управления дорожным движением; автоматическое уведомление экстренных служб; защита от кражи автотранс-

Таблица 3. Проблемы КАСКО — страхования и пути их решения *

Проблемы Каско-страхования	Пути решения проблем
Инфляция, удорожание ремонта	Рост тарифов
Рост убыточности автострахования	Активнее использовать франшизу и скорректировать условия полисов
Нарушение страховщиками сроков выплаты компенсаций	Штрафовать компании за нарушение сроков выплаты компенсаций.
Занижение размера страховой выплаты	Разработка единой методики оценки ущерба
Разъяснения Верховного суда касательно: • запрета отказа от выплаты компенсации, если после угона водитель не предоставил страховой компании свидетельство о регистрации автомобиля, второй комплект ключей и другие документы на машину; • запрета отказа от выплаты компенсации, если автомобилем управляло лицо, не указанное в страховом полисе.	Разработка полиса стандартного каско и законодательное его закрепление
Рост числа судебных решений в пользу страхователей	Ввести обязательную процедуру досудебного регулирования
Рост мошенничества со стороны страхователей	Переход страховщиков на: натуральную форму возмещения (ремонтные работы) в отличие от выплаты денежной компенсации
Отсутствие законодательной четкой формулировки по срокам ремонтных работ и ответственности за его неисполнение	Введение сроков ремонтных работ и ответственности за его не исполнение
Наличие разногласий между страхователями и страховщиками в оценке ущерба; Право страховых компаний непосредственно влиять на величину определения размера ущерба, заключая договоры только с теми оценщиками (экспертами-техниками), которые согласны на их условия	Любые институты и ведомства должны принимать любые решения, касающиеся определения любой стоимости, только при полноправном участии экспертов саморегулируемых организаций оценщиков. Они должны стать полноправными субъектами любой деятельности, в том числе и законотворческой, связанной с определением стоимости. Предоставить потерпевшему право самостоятельно определять оценочную (экспертную) организацию, обязать страховые компании производить выплату по результатам оценки, предоставленной потерпевшим страховой компании, и предоставить право страховым компаниям оспаривать в суде результаты оценки только после произведенной ими выплаты.

* Составлено авторами

порта; введение платных дорог и платных парковок; использование электронных записей при анализе ДТП и рассмотрении случаев в судах;

• внесение необходимых изменений в страховое, а также налоговое законодательство для возможности реализации вышеупомянутых изменений.

3. Стандартизация терминологии, используемой в автостраховании:

• стандартизация терминологии, используемой в полисах КАСКО;

• создание типовых условий для продукта по КАСКО на основе рекомендуемого минимального покрытия, а также набора услуг для: упрощения процедуры сравнения продуктов друг с другом

клиентами; стимулирования дифференциации продуктов со стороны страховых компаний; упрощения рассмотрения случаев в суде (например, жалоб со стороны клиентов); формирование базы данных для оценки величины ущерба в автостраховании (для оценки как имущественного ущерба, так и причинения вреда здоровью).

4. Использование современных технологий для качественного развития страхования КАСКО:

• использование в процессе урегулирования убытков данных технических систем наряду с бумажной документацией;

• принятие судом записей телематических систем для повышения объективности (предотвращения случаев мошенничества) и ускорения процесса рассмотрения дел;

• использование современных систем спутниковой навигации (ГЛОНАСС) для повышения уровня безопасности на дорогах и адекватного с точки зрения рисков и, таким образом, более справедливого ценообразования;

• потенциальная связь с системами управления дорожным движением, системами оплаты парковок и платных дорог, а также системами оповещения экстренных служб;

• изменения в регулировании и законодательстве (для реализации перечисленных выше мер).

Данные изменения представят следующие социально-экономические выгоды:

1. Для государства:

• поддержку идеи о безопасном поведении на дорогах;

• улучшение дорожной ситуации крупных городах, а также раскрытие потенциала доходов, получаемых благодаря использованию телематики: возможность для управления дорожным движением в режиме реального времени; быстрое устранение затруднений движения из-за ДТП; создание дополнительного источника доходов для российской системы спутниковой навигации ГЛОНАСС; создание источника дохода для администрации городов (платные дороги и парковки); снижение судебных расходов благодаря явным и не подлежащим сомнению электронным доказательствам;

• более низкая стоимость автострахования для населения и повышение доходности для отрасли страхования;

• упрощение доступа к продуктам по автострахованию и процесса их покупки, а также упрощение процесса урегулирования убытков.

2. Для страхователей:

• справедливое ценообразование (в соответствии с поведением конкретного водителя и его рисками);

• экономические стимулы для безопасного поведения на дороге (более низкая страховая премия) и меры экономического наказания за рискованное поведение (более высокая страховая премия);

• повышение прозрачности в формулировках договоров страхования, а также при урегулировании убытков.

3. Для страховщиков:

• значительное улучшение ситуации практически со всеми видами расходов (административные расходы — благодаря цифровой обработке и стандартизации; аквизиционные расходы — благодаря более справедливому балансу между посредниками и прямым доступом к клиентам);

• значительное улучшение конкурентной ситуации: уход от конкурентной борьбы по уровням цен и комиссий к конкурентной борьбе по качеству и инновациям в продуктах и услугах; создание конкурентных преимуществ для серьезных страховых компаний.

ВЫВОДЫ

Таким образом, по условиям страхования КАСКО страхователю предоставляется страховая защита от любых убытков, которые могут быть причинены в результате повреждения. Полное КАСКО предусматривает страхование от ДТП, угона, противоправных действий третьих лиц, а также стихийных бедствий, полную гибель или утрату транспортного средства или отдельных его частей при наступлении определенных договором страхования случаев.

Страхованием КАСКО могут быть охвачены все виды транспортных средств, находящихся в эксплуатации: тягачи, тракторы, мотоциклы, автобусы; грузовые, специальные и легковые автомобили, а также прицепы к ним; дополнительное оборудование, установленное на них: автомагнитолы, компьютерные средства навигации и др.

По полису страхования КАСКО страховая компания принимает на себя расходы по транспортировке машины с места аварии, затраты на восстановительный ремонт и запчасти, необходимые для его выполнения, а также возмещение стоимости автомобиля в случае его угона.

Развитие страхования КАСКО в РФ сопровождается рядом проблем, для решения которых целесообразно осуществить: переход от критериев оценки рисков и ценообразования на основе автомобиля к оценке риска и ценообразованию на основе поведения конкретного водителя для осуществления справедливого и адекватного с точки зрения рисков ценообразования и создания экономических стимулов для безопасного поведения водителей на дороге; предоставление агрегированных статистических данных для актуарного анализа рынка; перевод всех операций в автостраховании на цифровой режим обработки; устранение регуляторных недоработок и/или несоответствий; создание возможностей для использования продуктов, подразумевающих вознаграждение страхователя за отсутствие убытков в прошлом периоде (решение вопроса с налогообложением); устранение искусственных препятствий и искажений конкурентной борьбы; стимулирование инноваций в продуктах; предотвращение случаев мошенничества.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Аналитический обзор: Страховой рынок в 2013 году [Электронный ресурс] / Национальное рейтинговое агентство. — Режим доступа: www.ra-national.ru/uploads/rus/files/analytic/file_review/19.pdf (дата обращения 11.01.2016).

2. Гвозденко А.А. Основы страхования: учебник / А.А. Гвозденко. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2006. — 320 с.

3. Годин А.М. Страхование: Учебник / А.М. Годин, С.Р. Демидов, С.В. Фрумина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2010. — 504 с.

4. Меребашвили Т.А. Взаимное и коммерческое страхование ответственности судовладельцев / Т.А. Меребашвили // Финансы. — 2004. — №5. — С. 95-104.

5. Сплетухов Ю.А. Страхование: учебное пособие / Ю.А. Сплетухов, Е.Ф. Дюжиков. — М.: Инфра-М, 2006 — 311 с.

6. Щербаков В.А. Страхование: учебное пособие / В.А. Щербаков, Е.В. Костяева. — М.: КНОРУС, 2007. — 312 с.

7. Инновационное развитие и финансовая безопасность социально-экономических систем: монография / Е.И. Воробьева, А.П. Бондарь, О.Г. Блажевич и др.; под ред. С.В. Климчук. — Симферополь: ДИАЙПИ, 2014. — 154 с.

8. Трансформація діяльності банків та небанківських кредитно-фінансових установ в умовах фінансової глобалізації : монографія / О.П. Бондар, У.Р. Байрам, С.В. Землячов, Г.П. Кондрашова, Л.В. Нечипорук, І.Л. Огородник, К.А. Ягупова, О.А. Землячова та інш.; За заг. редакцією О.П. Бондаря. — Сімферополь: «Оджакъ», 2012. — 246 с.

Статья поступила в редакцию 21 января 2016 года

ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

УДК 338.23:336.71

Луняков Олег Владимирович,
д.э.н., профессор,
кафедра финансов и кредита,
Севастопольский государственный университет,
г. Севастополь.
Лунякова Наталья Автандиловна,
к.э.н., доцент,
кафедра финансов и кредита,
Севастопольский государственный университет,
г. Севастополь.

Lunyakov Oleg Vladimirovich,
Doctor of Economics, Professor,
Department of Finance and Credit,
Sevastopol State University,
Sevastopol.
Lunyakova Natalya Avtandilovna,
Ph.D. in Economics, associate professor,
Department of Finance and Credit,
Sevastopol State University,
Sevastopol.

МОНЕТАРНАЯ И МАКРОПРУДЕНЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА В ПРОТИВОДЕЙСТВИИ НАКОПЛЕНИЮ ФИНАНСОВЫХ ДИСБАЛАНСОВ

MONETARY AND MACROPRUDENTIAL POLICY FOR PREVENTING THE ACCUMULATION OF FINANCIAL IMBALANCES

В статье рассматриваются вопросы реализации монетарной и макропруденциальной политик в противодействии финансовым дисбалансам. Постулируется необходимость использования со стороны центрального банка гибких правил таргетирования, которые учитывают фактор финансовых дисбалансов, а также выделены сравнительные критерии и эффекты от имплементации монетарной и макропруденциальной политики с учетом достигнутого уровня инфляции и фазы развития финансового сектора экономики. Результаты исследований расширяют базу знаний о циклической природе финансовых дисбалансов и могут использоваться в процессе принятия решений при реализации монетарной политики и макропруденциальной политик.
Ключевые слова: монетарная политика, монетарные правила, макропруденциальная политика, финансовые дисбалансы, ценовая стабильность, финансовая стабильность.

This article considers the implementation of monetary and macroprudential policies for preventing the accumulation of financial imbalances. The need of using flexible targeting rules by central bank that take into account the factor of financial imbalances was postulated. Also the comparative criteria and effects from the implementation of monetary and macroprudential policies that take into account the achieved level of the inflation and the development phase of the financial sector were shown. The results of research expand the knowledge base of the cyclical nature of financial imbalances and can be used at decision-making in the implementation of monetary and macroprudential policies.
Keywords: monetary policy, monetary rules, macroprudential policy, financial imbalances, price stability, financial stability.

ВВЕДЕНИЕ

Гармонизация целей центральных банков, направленных на достижение ценовой и финансовой стабильности, является актуальной задачей. На Международном банковском конгрессе, который прошел в июле 2014 г. в Санкт-Петербурге (МБК-14), Председатель Банка России Э.С. Набиуллина отметила, что задачами центрального банка в среднесрочной перспективе являются:

• обеспечение ценовой стабильности через последовательное снижение уровня инфляции до 4% и удержание ее на этом уровне в течение времени, достаточного для структурной перестройки экономики России и для адаптации цен;

• укрепление и оздоровление банковского сектора за счет повышения эффективности системы его регулирования и пруденциального надзора с учетом отечественного и международного опыта;

• предотвращение формирования и накопления системных рисков в финансовом секторе экономики (далее — ФСЭ), а также недопущение «перегрева» и надувания «пузырей» в определённых сегментах рынка [1].

Э.С. Набиуллина в своем выступлении обратила внимание на стратегию Банка России, направленную на достижение баланса между снижением инфляции, финансовой стабильностью и экономическим ростом. Вектор действий центрального банка вполне отвечает его приоритетным целям в соответствии с Федеральным законом от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», а именно:

• защита и обеспечение устойчивости рубля;

• развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;

• обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы;

• развитие финансового рынка Российской Федерации;

• обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации.

Анализируя опыт зарубежных стран, необходимо отметить, что конечные цели денежно-кредитной политики отличаются. В частности, в США конечной целью денежно-кредитной политики является содействие поддержанию высокого уровня занятости, ценовой стабильности, прогнозируемого и умеренного уровня процентных ставок. В Канаде денежно-кредитная политика направлена на содействие экономическому развитию и повышению уровня жизни населения посредством обеспечения стабильно низкой и прогнозируемой инфляции, а в Европе — на поддержание ценовой стабильности, которая позволит сформировать необходимые условия для достижения высокого уровня занятости и сбалансированного экономического роста.

Одновременное достижение всех этих целей на практике не представляется возможным. Поэтому центральные банки направляют свои усилия на достижение баланса между инфляционными рисками и экономическим ростом при обеспечении финансовой стабильности. Отсутствие универсальных принципов в решении данной задачи требует проведения дополнительных научных исследований. В условиях проциклличности финансовой системы соответствующая коррекция (настройка) правил таргетирования центрального банка при эффективной координации монетарной и макропруденциальной политик позволит, по нашему мнению, сформировать основы для обеспечения устойчивого экономического роста.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью статьи является расширение теоретико-методологических основ финансовой науки о цикличности финансовых систем и формировании научно-методического инструментария по выявлению, анализу и регулированию финансовых дисбалансов.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Сущность и виды финансовых дисбалансов. Стимулирование центральными банками совокупного спроса путем снижения процентных ставок расширяет возможности банковского кредитования экономики, формируя основу для устойчивого экономического развития и увеличения занятости населения. Вместе с тем, в такие благоприятные периоды экономического роста («good times») и невысокой инфляции могут латентно возникать финансовые дисбалансы, которые в условиях финансовых кризисов («bad times») усиливают снижение темпов экономического роста.

Финансовые дисбалансы являются, своего рода, драйверами перехода финансовой системы из состояния стабильности в состояние нестабильности, и которые, по нашему мнению, можно трактовать как обусловленные экзогенными факторами (регуляторными, технологическими, рыночными и т.п.) и / или эндогенными (процессами финансовой интеграции, финансовой конвергенции) факторами диспропорции по объемам, срокам, источникам привлечения / размещения финансовых ресурсов, что приводит к спекулятивному росту цен финансовых активов и системных финансовых рисков [2].

Классическим примером накопления финансовых дисбалансов стал мировой финансово-экономический кризис 2007-2008 годов, который раскрыл недостатки активно используемого центральными банками микропруденциального подхода в идентификации финансовых дисбалансов и системных финансовых рисков. Кроме этого, стало очевидным, поддержание низкой инфляции монетарными властями при одновременном игнорировании «пузырей» на финансовых рынках и рынках недвижимости было недостаточным для обеспечения финансовой стабильности, что впоследствии привело к дестабилизации всего финансового сектора экономики. Имплементация режима

инфляционного таргетирования не защитила развитые страны от накопления дисбалансов и системных финансовых рисков.

Следует отметить, что идентификация и количественная оценка финансовых дисбалансов, и связанных с ними ценовых шоков является достаточно сложной задачей, особенно, с точки зрения, заблаговременного («*ex ante*») их выявления. Вариативность применения тех или иных показателей для определения величины подъемов и спадов в ценах, их дюрации, а также степени тяжести последствий, к которым приводят эти ценовые шоки, достаточно произвольна. В связи с этим, различные результаты исследований дают не всегда согласованные выводы. По результатам системных исследований Банка международных расчетов [3-7] выявлено, что наиболее полезными в информационном аспекте индикаторами финансовых дисбалансов являются кредитные агрегаты и цены активов. Причем, кредитные агрегаты часто используются для моделирования финансовых (кредитных) циклов в экономике.

В связи с этим обстоятельством мы предлагаем классифицировать финансовые дисбалансы (рис. 1). В отличии от предыдущих научных исследований виды финансовых дисбалансов, представленных рис. 1, по нашему мнению, в большей степени раскрывают понятие кредитных агрегатов, учитывая не только объем кредитов по отношению к ВВП, но и риски ликвидности, в том числе валютные разрывы, а также кредитную нагрузку домохозяйств.

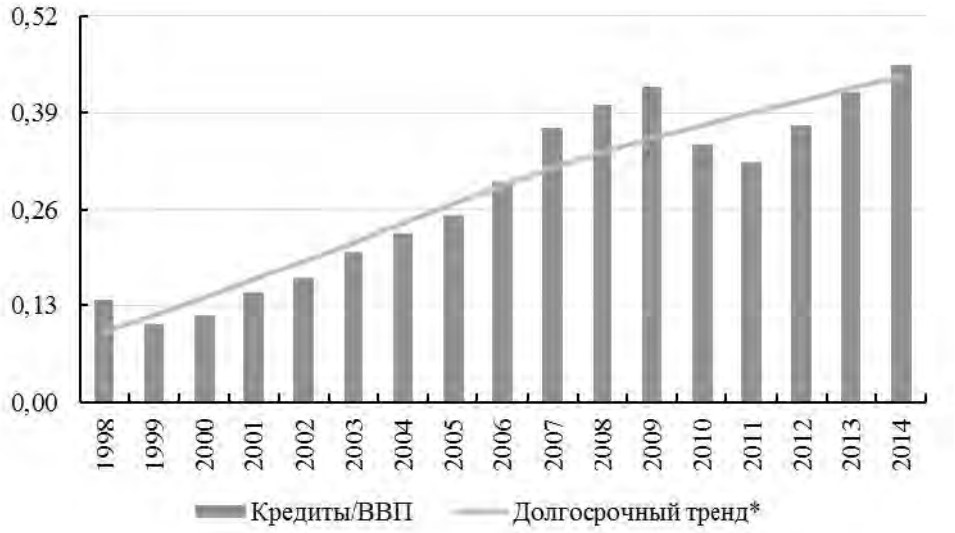
Рис. 1. Классификация финансовых дисбалансов (Составлено авторами)

На рис. 2 показана динамика одного из ключевых кредитных агрегатов по статистическим данным для экономики России.

Анализ рис. 2 позволяет сделать вывод об ускорении темпов кредитования национальной экономики в период 2007-2009 гг. В частности, величина отклонения (гэп) между фактическим и трендовым значением отношения «Кредиты/ВВП» в 2008 г. составила 6% в абсолютном выражении, что, с точки зрения макропруденциального надзора, можно интерпретировать как признак финансового (кредитного) дисбаланса. В то же самое время, объем внутренних кредитов, предоставленных частному сектору по отношению к ВВП, в анализируемом периоде времени не превышал 60%, и остается заметно ниже по сравнению со странами с развитыми финансовыми рынками (табл. 1).

Вместе с тем, существенный рост объемов кредитования экономики за 2011-2014 гг. по отношению к объему выпуска, свидетельствует о повышении уязвимости банковского сектора к возможным системным шокам [8].

С учетом данного выше определения финансовых дисбалансов и их видов предлагаем проводить количественный расчет финансовых дисбалансов в следующей последовательности:



* для построения долгосрочного тренда использовался статистический фильтр Ходрика-Прескотта с параметром λ = 100.

Рис. 2. Отношение объемов кредитов, предоставленных в экономику России (нефинансовым организациям и физическим лицам), по отношению к ВВП за 1998-2014 гг. (Составлено авторами)

Таблица 1. Показатели развития банковского сектора за 2014 год *

Страна	Внутренний кредит, предоставленный частному сектору (% от ВВП)[1]	Отношение банковского капитала к активам (%)
Бразилия	69,1	9,0
Российская Федерация	*59,3*	*8,5*
Индия	51,1	7,1
Китай	141,8	6,6
США	195,6	11,7
Еврозона	93,1	7,2

[1] Domestic credit to private sector (% of GDP)

* Составлено авторами на основе статистических данных Мирового банка (http://data.worldbank.org)

1. Расчет индикаторов финансовых дисбалансов: для кредитного дисбаланса (K_C) — отношение совокупного объема предоставленных экономике кредитов к величине ВВП; для дисбаланса стратегической ликвидности (K_L) — отношение совокупного объема предоставленных экономике кредитов к привлеченным средствам; для дисбаланса долгосрочной ликвидности (K_{LD}) — отношение совокупного объема предоставленных экономике долгосрочных кредитов к долгосрочным депозитам; валютного дисбаланса (K_{CU}) — отношение совокупного объема предоставленных экономике кредитов в иностранной валюте к депозитам в иностранной валюте; для макроэкономического дисбаланса (K_M) — отношение объема кредитов, предоставленных домохозяйствам к уровню номинальных доходов населения.

2. Расчет ожидаемых значений индикаторов финансовых дисбалансов: K_C, K_L, K_{LD}, K_{CU}, K_M с использованием одностороннего статистического фильтра Ходрика-Прескотта. Преимущество применения данного фильтра, по сравнению с анализом отклонений от средних величин временного ряда, заключается в том, что данный фильтр позволяет выявить циклическую составляющую и часто применяется в теории деловых и финансовых циклов.

3. Выявление финансовых дисбалансов путем сравнения фактических и ожидаемых значений аналитических показателей. Предположим, что диспропорции будут иметь место, если фактические значения этих показателей будут превышать их ожидаемые значения, более чем на 5%. Установление пятипроцентной границы обосновывается результатами научных исследований по идентификации кредитных бумов и связанных с ними финансово-экономическими кризисами.

С целью более простого представления финансовых дисбалансов возможен расчет интегрального показателя (*IIFI — integrated indicator of financial imbalances*), который с использованием методов факторного анализа, а именно, метода главных компонент, будет представлять собой линейную комбинацию отдельных индикаторов дисбалансов: $IIFI = f(K_C, K_L, K_{LD}, K_{CU}, K_M)$.

Гибкое таргетирование центрального банка. С целью недопущения новых финансовых кризисов международное банковское сообщество прилагает консолидированные усилия по разработ-

ке действенной методологии контрциклический макропруденциальной политики, которая должна обеспечить достижение следующих целей:

• сгладить экономический цикл путем регулирования требований к размеру банковского капитала, и сформировать, тем самым, действенный инструментарий управления спросом на кредит;

• сгладить финансовый (кредитный) цикл, что рассматривается, как расширенная макропруденциальная цель;

• укрепить общесистемную устойчивость банков, что рассматривается, как узкая макропруденциальная цель.

Макропруденциальный подход регулирования финансового сектора экономики нашел свое развитие и в пакете реформ «Базель III: Международная система оценки рисков ликвидности, стандартов и мониторинга», который учитывает наличие процикличности в развитии финансовой системы. В соответствии с концепцией макропруденциальной политики в благоприятные периоды экономического роста институции финансового сектора экономики должны формировать защитные буферы капитала, выполняющие роль страховых резервов, что позволит повысить устойчивость финансового сектора экономики к различным шокам и «смягчить» возможные финансовые стрессы.

В отличие от достигнутого некоторого консенсуса в имплементации макропруденциальной политики, актуальным остается вопрос дальнейшей реализации монетарной политики для обеспечения ценовой стабильности. Ряд ученых, среди которых Клаудио Борио (Claudio Borio) [9], Джон Тейлор (John Taylor) [10], Отмар Иссинг (Otmar Issing) [11], Жан-Клод Трише (Jean-Claude Trichet) [12], Масааки Сиракава (Masaaki Shirakawa) [13], отводят монетарной политике достаточно значимую роль, в то время как Чарльз Бин [14], Бен Бернанке [15], Ларс Свенссон [16] достаточно скептически высказываются по этому вопросу.

Как отмечает С. Моисеев [17], для обеспечения ценовой стабильности центральный банк может использовать «монетарные правила» (М. Фридмена, Дж. Тейлора, Л. Болла, А. Орфанидеса). Для обеспечения финансовой стабильности такие правила отсутствуют. Другими словами, центральный банк имеет в арсенале одни и те же инструменты для различных целей, причем количество задач может быть больше, чем инструментов (нарушается правило Яна Тинбергена).

Такие ученые, как Чарльз Бин и Бен Бернанке считают, что фокус монетарной политики, как и раньше, должен быть настроен на поддержание ценовой стабильности, а для обеспечения финансовой стабильности достаточно будет использовать вновь разработанные макропруденциальные инструменты (например, требования по капиталу, ликвидности, контрциклические буферы капитала). В противном случае, регуляторы столкнутся с проблемой «перегруженности» монетарной политики и снижением к ней уровня доверия. Применение макропруденциальных инструментов, как справедливо отметили ученые, скорее всего, позволит избежать накопления существенных финансовых дисбалансов. Однако заметим, что их имплементация без должной координации с монетарной политикой может оказать негативное воздействие на темпы экономического роста.

Макропруденциальные инструменты являются обязательными, но явно недостаточными для нейтрализации общесистемных рисков и финансовых дисбалансов. Директор монетарно-экономического департамента Банка международных расчетов К. Борио [18] приводит следующие аргументы в пользу построения более гибкой монетарной политики:

• эффективность макропруденциальной политики в сглаживании финансового цикла на основе калибровки соответствующего контрциклического буфера капитала все еще вызывает сомнения и требует своего практического подтверждения;

• влияние денежно-кредитной политики на условия кредитования и цены активов практически не вызывает сомнений;

• монетарная политика влияет на степень принятия риска («risk-taking»), а показатели риска и склонность к риску имеют тесную взаимосвязь с ценами активов, денежными потоками и прибылью;

• эффекты монетарной политики выходят за рамки регулирования и надзора: денежно-кредитная политика оказывает влияет на формирование «цены» левериджа заемщиков, на денежные потоки в финансовой системе экономики, а также на решения, связанные с выбором нормы потребления в будущем.

В части монетарной политики центральные банки должны адаптировать стратегии применения монетарных инструментов для нейтрализации финансовых дисбалансов, даже если потребительская инфляция в краткосрочном периоде остается стабильной. Разделяя точку зрения К. Борио относительно необходимости учета финансовых дисбалансов в процессе имплементации монетарной политики, предлагаем расширить правила таргетирования центрального банка.

Путем регулирования процентной ставки центральный банк стремится минимизировать функцию потерь общества вследствие отклонений темпов инфляции (p_t) и реального ВВП (y_t) от своих целевых значений (p^* і y^*):

$$L = \frac{1}{2}\sum_{t=1}^{n}\left(\left(\pi_t - \pi^*\right)^2 + \lambda\left(y_t - y_t^*\right)^2\right), \quad (1)$$

где n — количество анализируемых периодов времени; λ — весовая переменная, характеризующая степень важности для центрального банка возможного отклонения реального ВВП от своего потенциального уровня, $\lambda \in [0;1]$.

Считается, что если $\lambda = 0$, то центральний банк придерживается «жесткого» инфляционного таргетирования и в его задачи не входит стабилизация экономического цикла [13]. Если $\lambda > 0$, то центральный банк использует «гибкое» таргетирование конечных целей (инфляции и выпуска продукции), в рамках которого проводится стабилизация реального ВВП. Считается, что функция потерь центрального банка будет меньше в случае «гибкого» таргетирования.

На основе проведенного анализа научных работ [17, 19-21], а также самостоятельно проведенных исследований предлагаем сформулировать правила таргетирования центрального банка с включением в функции таргетов (формулы (2), (3)) фактора финансовых дисбалансов:

$$\tilde{y}_t = \beta_1\tilde{y}_{t-1} + \beta_2\tilde{y}_{t-2} + \beta_3\left(i_t - \pi_{t+1}^*\right) + \beta_4\Delta IIFI_t + \varepsilon_t; \quad (2)$$

$$\pi_t = \alpha_1\pi_{t-1} + (1-\alpha_1)\pi_{t+1}^* + \alpha_2\tilde{y}_t + \alpha_3\tilde{q}_{t-1} + \alpha_4\Delta IIFI_t + \eta_t, \quad (3)$$

где $\tilde{y}_t, \tilde{y}_{t-1}$ — отклонение реального ВВП от своего тренда (гэп реального ВВП) в периоды времени t и t – 1 соответственно; i_t — инструмент монетарной политики (ключевая ставка); $\left(i_t - ®_{t+1}^*\right)$ — (псевдо)-реальная ставка в период времени t; π_t, π_{t-1} — уровень инфляции в периоды времени t и t – 1 соответственно; π_{t+1}^* — ожидания экономических агентов относительно уровня инфляции в периоде времени t + 1, которые сформированы в периоде времени t; $\Delta IIFI_t$ — величина абсолютного изменения интегрального показателя финансовых дисбалансов; $\tilde{q}_{t-1}$ — отклонение реального эффективного обменного курса от своего тренда (гэп РЭОК) в периоде времени t – 1; $\beta_1, \beta_2, \alpha_1, \alpha_2$ — оцениваемые параметры; ε_t — шоки выпуска; $¦_t$ — шоки инфляции.

Функция Филлипса (формула 3) представлена в гибридном виде. В нее включена как лаговая переменная π_{t-1} («*backward-looking*»), которая отображает адаптивные ожидания участников экономических отношений, так и «вперед смотрящая» («*forward-looking*») переменная π_{t+1}^*, которая отражает рациональные ожидания экономических агентов. Как подчеркивает С. Моисеев [13], в том случае, если центральный банк пользуется полным доверием со стороны рынка, ожидаемая инфляция будет совпадать с ее целевым уровнем ($\pi_{t+1}^* = \pi_{t+1}^{t\,arg}$). Кроме этого, при стабильных экономических условиях таргетируемый уровень инфляции ($\pi_{t+1}^{t\,arg}$) становится константой (π^*). Отсюда следует, что в условиях гибкого таргетирования, оценив количественные взаимосвязи основных целей денежно-кредитной политики на основе правил таргетирования, центральный банк получает возможность оценить различные сценарии своих решений.

На примере украинской экономики авторами данной статьи были оценены функции таргетов (2), (3) [22]. Результаты оценки свидетельствуют о наличии закономерной, статистически значимой взаимосвязи (коэффициенты детерминации для каждого из уравнений системы (2) и (3) составили соответственно 0,78 и 0,85). Поэтому научный интерес представляет собой анализ уравнений таргетов с учетом интегрального показателя финансовых дисбалансов в условиях российской экономики. Научные изыскания в этой области могут использоваться в последующем в процессе калибровки монетарного инструментария, а именно, в регулировании ключевой ставки центрального банка.

В части разработки имплицитных монетарных правил, на основе функций таргетов (2), (3) можно сформулировать имплицитное монетарное правило таргетирования, которое в неявном виде описывает реакцию центрального банка на отклонение в инфляции и ВВП от их ожидаемых значений, позволяет учесть экономические ожидания участников рыночных отношений относительно ре-

ального обменного курса, а также учитывает прирост накопленных финансовых дисбалансов. Имплицитное правило таргетирования формулируется путем поиска размера ключевой ставки в системе уравнений (2)-(3), которая минимизировала бы функцию потерь (формула (1)).

Отсюда следует, что учет интегрального показателя финансовых дисбалансов при формировании монетарного правила позволит, как предполагается, своевременно учитывать латентно накапливаемые финансовые диспропорции, которые усиливают флуктуации в уровне инфляции и реального ВВП в периоды финансово-экономических кризисов.

Координация монетарной и макропруденциальной политик в противодействии финансовым дисбалансам. Основной задачей монетарной политики остается достижение ценовой стабильности. Вместе с тем, инструментарий монетарной политики не позволяет в полной мере сгладить финансовые диспропорции, достичь одновременно как ценовой, так и финансовой стабильности в экономике. В отличие от монетарных инструментов, макропруденциальные инструменты (контрциклический буфер капитала, требования по отношению основной суммы кредита к рыночной или оценочной стоимости залога, налог за риск ликвидности и др.), позволяют учитывать системный характер накопления и диффузии финансовых диспропорций. Однако макропруденциальная политика, направленная на своевременное выявление системных финансовых рисков, может оказывать негативное влияние на темпы экономического роста. Именно поэтому важной научной задачей является сбалансированное, комплементарное взаимодействие монетарных и макропруденциальных инструментов.

На рис. 3 представлены базовые направления координации монетарной и макропруденциальной политик суть которых состоит в следующем:

1. Если в финансовом секторе отсутствуют явные диспропорции в объемах привлеченных и размещенных средств (по видам валют, по срокам, по субъектам экономических отношений), и базой расширения ресурсов финансового сектора является рост реального производства и производительности труда, то приоритетной задачей центрального банка является стимулирование роста экономики путем продуцирования позитивных шоков, смягчения монетарных условий. Монетарные и макропруденциальные инструменты могут применяться независимо друг от друга.

2. В период накопления внутрисистемных финансовых дисбалансов монетарные и макропруденциальные инструменты должны применяться консолидировано. Центральный банк должен более активно реагировать на эндогенно формирующиеся финансовые диспропорции, в том числе и в условиях низкого уровня инфляции, поскольку в средне- и долгосрочном периоде финансовые дисбалансы могут стимулировать рост цен, а в периоды финансовых стрессов довольно часто наблюдаются дефляционные процессы.

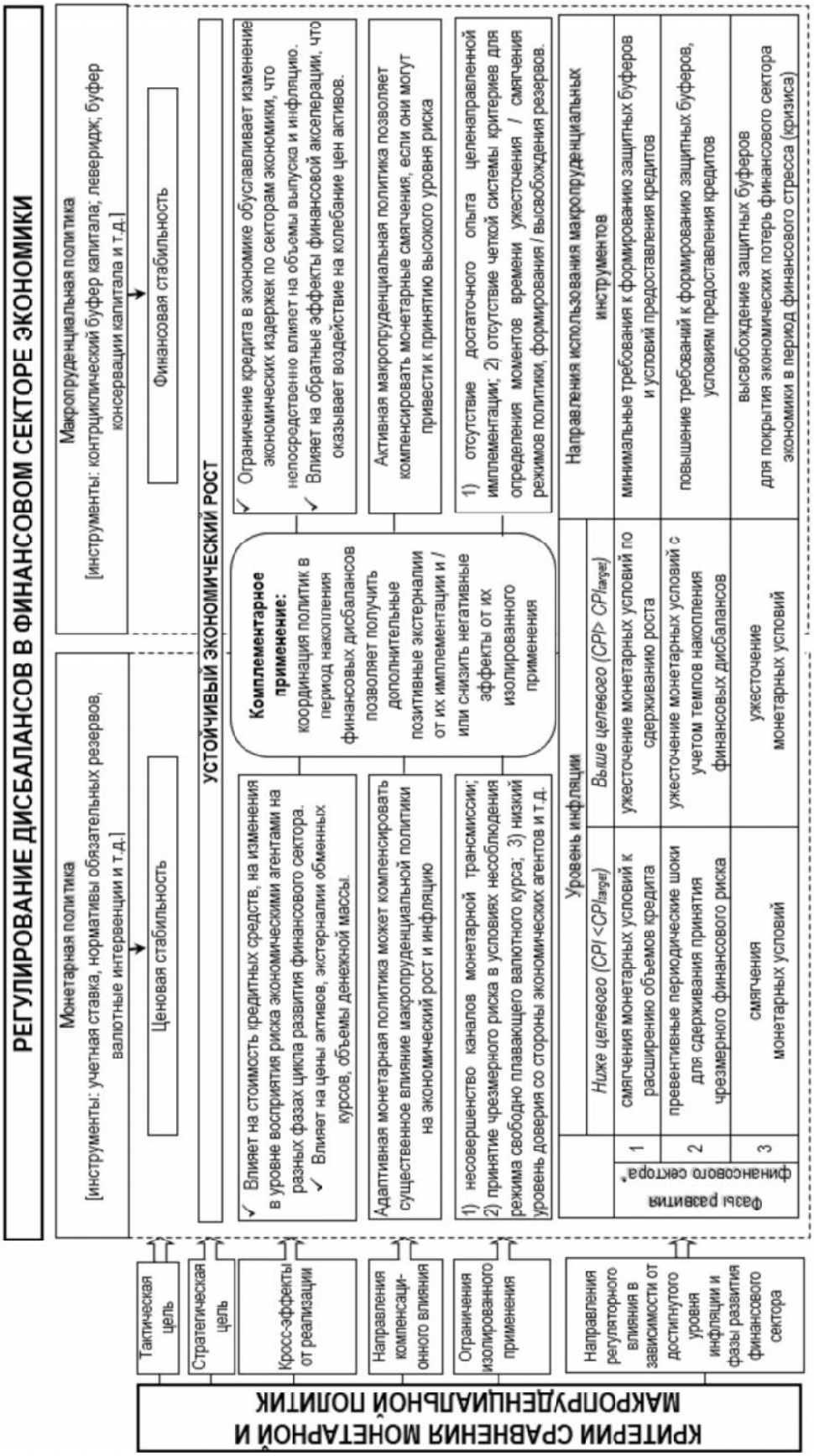
В этом случае, формирование ключевой ставки центрального банка с использованием, в том числе расширенных имплицитных правил таргетирования, которые были формализованы выше, по нашему мнению, повысит гибкость проводимой монетарной политики.

3. В период финансовых стрессов монетарные и макропруденциальные инструменты должны применяться консолидировано. В части реализации макропруденциальной политики высвобождаются защитные буферы капитала для компенсации потерь в финансовом секторе экономики. При этом, если во время финансового стресса на фоне падения макроэкономической динамики происходят дефляционные процессы, то возникает необходимость постепенного смягчения монетарных условий, что является важным условием для стимулирования экономического роста.

ВЫВОДЫ

Проциклличность развития финансового сектора экономики предопределяет необходимость гармоничного сочетания монетарных и макропруденциальных инструментов. В периоды времени, когда экспозиции финансовый сектора экономики к накоплению системных финансовых рисков достаточно монетарные и макропруденциальных инструменты должны применяться консолидировано, даже в условиях низкой инфляции, поскольку в средне- и долгосрочном периоде финансовые дисбалансы могут стимулировать рост цен, а в периоды финансовых стрессов довольно часто происходят дефляционные процессы.

В качестве обобщающего индикатора цикличности развития финансового сектора экономики предложено рассчитывать на основе метода главных компонент интегральный индикатор финансовых дисбалансов, который обобщает количественные оценки основных типов дисбалансов (кредитного дисбаланса, дисбалансов стратегической, долгосрочной ликвидности, валютного дисбаланса, дисбаланса долговой нагрузки). Применение данного индикатора в рамках пруденциального надзора расширяет традиционные правила таргетирования. С научной точки зрения представляет



* 1 — начало формирования финансовых дисбалансов ($\Delta IFI < \alpha$), 2 — накопление существенных финансовых дисбалансов ($\Delta IFI >> \alpha$), 3 — уменьшение финансовых дисбалансов ($\Delta IFI < \alpha$); CPI — индекс потребительских цен; CPI_{target} — целевое (таргетируемое) значение индекса потребительских цен; α — порог чувствительности для определения существенности накопленных финансовых дисбалансов.

Рис. 2. Направления координации монетарной и макропруденциальной политик (Составлено авторами)

интерес оценка имплицитных правил таргетирования в рамках российской экономики, которые базируется на установлении статистических взаимосвязей между таргетами центрального банка, монетарным инструментом и интегральным индикатором финансовых дисбалансов.

Подытоживая вышеизложенный материал, мы хотели бы обратить внимание еще на один аспект проблемы: регулирование финансовых дисбалансов должно осуществляться системно — на основе гармонизации не только монетарной и макропруденциальной политик, но и, что очень важно, бюджетной (фискальной) политики. Это позволит повысить маневренность в имплементации политик и обеспечит согласование экономических интересов участников современных финансовых отношений в процессе трансформации аккумулированных ресурсов в ссудный и инвестиционный капитал.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Выступление председателя Банка России Э.С. Набиуллиной // Деньги и кредит. — 2014. — №8. — С. 5–9.

2. Луняков О.В. Дисбалансы в финансовом секторе экономики: сущность и инструменты регулирования: монография. — Севастополь: Рибэст, 2013. — 416 с.

3. Borio C. The financial cycle and macroeconomics: What have we learnt? / C. Borio [Electronic resource] // BIS Working paper. — 2012. — №395. — Mode of access: www.bis.org/publ/work395.pdf (дата обращения 21-24.01.2016)

4. Drehmann M. Anchoring countercyclical capital buffers: the role of credit aggregates / M. Drehmann, C. Borio, K. Tsatsaronis [Electronic resource] // BIS Working paper. — 2011. — №355. — Mode of access: www.bis.org/publ/work355.pdf (дата обращения 21-24.01.2016)

5. Guidance for national authorities operating the countercyclical capital buffer [Electronic resource] // BIS. — 2010. — Mode of access: www.bis.org/publ/bcbs187.pdf (дата обращения 21-24.01.2016)

6. Drehmann M. Countercyclical capital buffers: exploring options / M. Drehmann, C. Borio, L. Gambacorta, G. Jimйnez, C.Trucharte [Electronic resource] // BIS Working paper. — 2010. — № 317. — Mode of access: www.bis.org/publ/work317.pdf (дата обращения 21-24.01.2016)

7. Drehmann M. Characterising the financial cycle: Don't lose sight of the medium term! / M. Drehmann, C. Borio, K. Tsatsaronis [Electronic resource] // BIS Working paper. — 2012. — №380. — Mode of access: www.bis.org/publ/work380.pdf (дата обращения 21-24.01.2016)

8. Мельников Р.М. Макропруденциальное регулирование: зарубежные подходы и пути реализации в отечественных условиях / Р.М. Мельников // Финансовая аналитика: проблемы и решения. — 2014. — № 26 (212). — С. 10–19.

9. Borio C. Whither monetary and financial stability? The implications of evolving police regimes / C. Borio, W. White [Electronic resource] // BIS Working paper. — 2004. — №147. — Mode of access: www.bis.org/publ/work147.pdf (дата обращения 21-24.01.2016)

10. Taylor J. Getting Off Track: How Government Actions and Interventions Caused, Prolonged, and Worsened the Financial Crisis / J. Taylor. — Stanford: Hoover institution press publication, 2009. — P. 92.

11. Issing O. Lessons for monetary policy: What should be consensus? / O. Issing [Electronic resource] // IMF Working paper. — 2011. — №11/97. — Mode of access: https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2011/wp1197.pdf (дата обращения 21-24.01.2016)

12. Trichet J.-C. Credible alertness revisited / J.-C. Trichet [Electronic resource]. — 2009. — Mode of access: www.ecb.europa.eu/press/key/date/2009/html/sp090822.en.html (дата обращения 21-24.01.2016)

13. Shirakawa M. Revisiting the philosophy behind central bank policy [Electronic resource] / M. Shirakawa. — 2010. — Mode of access: www.bis.org/review/r100427b.pdf (дата обращения 21-24.01.2016)

14. Bean Ch. The Great Moderation, the Great Panic and the Great Contraction / Ch. Bean [Electronic resource] // IMF Working paper. — 2009. — Mode of access: www.bis.org/review/r090902d.pdf (дата обращения 21-24.01.2016)

15. Bernanke B. Monetary Policy and the Housing Bubble [Electronic resource] / B. Bernanke. — 2010. — Mode of access: www.federalreserve.gov/newsevents/speech/ bernanke20100103a.htm (дата обращения 21-24.01.2016)

16. Svensson L. Inflation targeting / L. Svensson [Electronic resource] // NBER Working Paper. — 2010. — №16654. — Mode of access: www.nber.org/papers/w16654.pdf (дата обращения 21-24.01.2016)

17. Моисеев С.Р. Денежно-кредитная политика: теория и практика: учебное пособие / С.Р. Моисеев. — М.: Московская финансово-промышленная академия, 2011. — 784 с.

18. Borio C. Rediscovering the macroeconomic roots of financial stability policy: journey, challenges and a way forward / C. Borio // Annual Review of Financial Economics. — 2011. — Vol.3. — P. 87-117.

19. Svensson L. Inflation forecast targeting: implementing and monitoring inflation targets / L. Svensson // European Economic Review. — 1997. — №41(6). — PP. 1111-1146.

20. Сосунов К. Эмпирический анализ оптимальной монетар-ной политики в России: новый кейнсианский подход / К. Сосунов, О. Заиченко, Е. Громова: Препринт WP12/2009/01. — М.: Государственный университет. — Высшая школа экономики, 2009. — 28 с.

21. Froyen R. Instrument Versus Target Rules As Specifications of Optimal Monetary Policy [Electronic Resource] / R. Froyen, A. Guender. — Mode of access: www.econ.canterbury.ac.nz/RePEc/cbt/econwp/1120.pdf (дата обращения 21-24.01.2016)

22. Луняков О.В. Імпліцитне правило таргетування для економіки України / О.В. Луняков // Вісник Національного банку України. — 2014. — №4(28). — С. 24-29.

Статья поступила в редакцию 3 февраля 2016 года

УДК 336.7

Бондарь Александр Петрович,
к.э.н., доцент,
кафедра государственных финансов и банковского дела,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.
Гребенюк Анна Валерьевна,
магистрант направления подготовки «Финансы и кредит»,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Bondar Alexander,
Ph.D in Economics, associate professor,
Department of Public Finance and Banking,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.
Grebenyuk Anna,
Master's degree student of specialization «Finance and credit»,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

ОЦЕНКА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ КАПИТАЛА КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ С ПОМОЩЬЮ ПЯТИФАКТОРНОЙ МОДЕЛИ НА ПРИМЕРЕ АО «ГЕНБАНК»

ROE ASSESSMENT OF THE CREDIT COMPANY BY USING THE FIVE-FACTOR MODEL ON THE EXAMPLE OF JSC «GENBANK»

Рассмотрен механизм построения факторной модели рентабельности капитала кредитной организации. Выявлены преимущества и недостатки применения факторной модели Дюпона, ее роли в анализе капитала банка. Построена пятифакторная модель рентабельности капитала АО «Генбанк». Определены основные факторы влияния на повышение рентабельности капитала банка.

Ключевые слова: кредитная организация, рентабельность капитала, рентабельность активов, мультипликатор капитала, модель Дюпона, декомпозиционный анализ.

The article reviews the construction mechanism of the credit company ROE factor model. The advantages and disadvantages of the DuPont factor model application, its role in bank stock analysis were identified. The ROE five-factor model of the JSC «GENBANK» was developed. The main impact factors on improving the bank ROE were identified.

Keywords: credit company, ROE, ROA, capital multiplier, DuPont model, decomposition analysis.

ВВЕДЕНИЕ

Одной из главных целей внутреннего финансового анализа банка является повышение прибыльности и рентабельности капитала. В данном случае и собственники, и акционеры капитала заинтересованы в его приумножении, росте доходов банка, увеличении доли прибыли, приходящейся на каждого акционера. Коэффициент рентабельности собственного капитала показывает, какую часть прибыли приносит собственный капитала и дает возможность определить уровень профессионализма менеджеров банка.

Проблемные вопросы применения модели Дюпона при анализе доходности капитала предприятий широко рассматриваются в трудах многих отечественных ученых. Учитывая повышенный риск банковской детальности и зависимость кредитных организаций от привлеченных средств, использование модели Дюпона при анализе рентабельности собственных средств банков имеет свою специфику.Так, большинство ученых-экономистов, среди которых нужно отметить О.И. Лаврушина [1], Ю.С. Масленченкова [2], Е.П. Жарковскую [3] и Л.О. Примостку [4], использовали трех- или четырехфакторные модели анализа рентабельности капитала кредитных организаций. Актуальность темы исследования состоит в выделении тех факторов, которые оказывают наибольшее влияние на изменение рентабельности собственных средств банка с помощью применения пятифакторной модели Дюпона и ее модификаций.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью статьи является построениепятифакторной модели рентабельности капитала кредитной организации на примереАО «Генбанк» и выявление основных факторов, направленных на повышение уровня прибыльности банка.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Модель Дюпона — метод финансового анализа через оценку ключевых факторов, определяющих рентабельность организации. Данный метод был впервые использован компанией «DuPont» в начале 20-го века и представляет собой факторный анализ, то естьвыделение основных факторов, влияющих на эффективность деятельности организации.

Фирмой «DuPont» был предложен простой способ управления рентабельностью через разложение коэффициента рентабельности на факторы, отражающие различные аспекты деятельности предприятия [5].

Модель Дюпона и ее модификации, основанные преимущественно на трех- и пятифакторных формулах, позволяет организации быстро оценить степень влияния различных факторов на формирование показателя рентабельности собственного капитала,который занимает ключевое место при оценке стоимости организации и ее привлекательности для акционеров.

При анализе результатов, полученных с помощью модели Дюпон, применяется так называемый системный подход.Он, в отличие от классического анализа с помощью финансовых коэффициентов, позволяет учесть все связи между сферами деятельности компании, каждую из которых характеризует какой-либо показатель модели.

Модель Дюпона (методика декомпозиционного анализа) позволяет исследовать зависимость между показателями прибыльности и риска кредитной организации и определить влияние отдельных факторов на результаты его деятельности.

Рассмотрим более подробно составляющие компоненты в данной модели, а также механизм построения самой формулы и расчетов, построенных на основании заданной формулы.

Прибыль — это главный показатель результативности работы банка. Данные о прибыли, которые используются для оценки работы банка, — это итоговые показатели, но вопрос заключается в том, за счет каких факторов она получена и как используется в дальнейшем: на накопление или потребление [6, с. 269].

В двухфакторной модели прибыльность банка оценивается показателями ROE (рентабельность капитала, как отношение финансового результата (неиспользованной прибыли (убытков) за отчетный период) (ФР) к средней величине собственного капитала (К)) и ROA (рентабельность активов,как отношение финансового результата (ФР) к средней величине активов (А), а показателем риска банка служит МК (мультипликатор капитала — отношение активов (А) к собственному капиталу (К)).

$$\frac{ФР}{К} = \frac{ФР}{А} \times \frac{А}{К}, \quad (1)$$

$$ROE = ROA \times МК, \quad (2)$$

Для получения трехфакторной модели, разложим прибыльность активов (ROA) на показатель маржи прибыли и коэффициент доходности активов. Маржа прибыли (РМ) является отношением финансового результата(ФР) к совокупному чистому доходу(СЧД) кредитной организации. Коэффициент доходности активов (ЕА) рассчитывается как отношениесовокупного чистого дохода (СЧД) к средним активам банка(А). Тогда получим зависимость:

$$ROA = \frac{ФР}{СЧД} \times \frac{СЧД}{А} \quad (3)$$

или

$$ROA = РМ \times ЕА \quad (4)$$

Подставив (4) в формулу (2), получимтрехфакторную модель:

$$ROE = РМ \times ЕА \times МК \quad (5)$$

Трехфакторная модель Дюпона широко используется при анализе рентабельности собственного капитала кредитных организаций. Банк России в ежегодных отчетах о развитии банковского сектора и банковского надзора также проводит докомпозиционный анализ по указанным факторам в целом по банковскомусектору Российской Федерации.Это дает возможность сравнить по-

лученные результаты факторного анализа по исследуемым банкам с совокупными данными банковской системы.

Как видно из табл. 1, на протяжении 2012-2014 годов наблюдается ухудшение рентабельности капитала банковского сектора Российской Федерации. Резкое снижение показателя ROE происходит в 2014 году на 7,3% до 7,9%. Основнымфактором, обусловившим снижение рентабельности капитала, стало существенное уменьшение маржи прибыли.

Таблица 1. Декомпозиционный анализ капитала банковского сектора Российской Федерации за период 2012-2014 годов*

Период	Мультипликатор капитала (финансовыйлеверидж) = Активы/капитал	Маржа прибыли = Финансовый результат / Совокупный чистый доход	Коэффициентдоходностиактивов= Совокупный чистый доход / Активы	Рентабельность капитала = Финансовый результат / капитал
2012 г.	7,9486	0,3749	0,0611	0,1821
2013 г.	8,0085	0,3005	0,0631	0,1519
2014 г.	8,4280	0,1469	0,0638	0,0790

* Составлено на основе данных [7, 8]

Для получения четырехфакторной модели, разложим маржу прибыли(РМ)как произведениекоэффициента эффективности контроля за расходами и коэффициента эффективности управленияналогами [3, с. 295].

Коэффициент эффективности контроля за расходами (КЕ) является отношением прибыли (убытков) до налогообложения (Пдн) к совокупному чистому доходу (СЧД) кредитной организации. Коэффициент эффективности управленияналогами (КТ)рассчитывается как отношение финансового результата (ФР) к прибыли (убыткам)до налогообложения (Пдн). Тогда получим зависимость:

$$РМ = \frac{Пдн}{СЧД} \times \frac{ФР}{Пдн} \quad (6)$$

или

$$РМ = КЕ \times КТ. \quad (7)$$

Подставив (7) в формулу (5), получимчетырехфакторную модель:

$$ROE = КЕ \times КТ \times ЕА \times МК. \quad (8)$$

Важной задачей финансового менеджмента является оптимальное сочетание интересов акционеров с необходимостью достаточного финансирования развития кредитной организации. Чем большая часть чистой прибыли направляется на выплату дивидендов, тем меньшая часть остается на самофинансирование, что ведет к сокращению темпов роста собственного капитала, снижает платежеспособность компании.

Оценить возможности увеличения собственного капитала за счет внутренних источников позволяет построение пятифакторной модели декомпозиционного анализа. Для этого левую и правую части формулы (8) умножим на коэффициент эффективности дивидендной политики (EDD), характеризуемый долей чистой прибыли, оставшейся после выплаты дивидендов(Пд), в чистой прибыли банка (ФР).

$$EDD = \frac{Пд}{ФР}, \quad (9)$$

В результате сокращений левая часть формулы (8) преобразуется в коэффициент накопления (АК):

$$АК = \frac{Пд}{К} \quad (10)$$

А пятифакторная модель декомпозиционного анализа собственного капитала кредитной организации приобретет следующий вид:

$$АК = EDD \times КЕ \times КТ \times ЕА \times МК \quad (11)$$

или

$$АК = \frac{Пд}{ФР} \times \frac{ФР}{Пдн} \times \frac{Пдн}{СЧД} \times \frac{СЧД}{А} \times \frac{А}{К}. \quad (12)$$

Коэффициент накопления (АК) позволяет оценить, на сколько следует увеличить собственный капитал банка при росте валюты баланса на 1%, при условии, что увеличение собственного капитала возможно только за счет внутренних источников.В случае, если кредитная организация не осуществляет дивидендных выплат акционерам (собственника), значение коэффициента накопления (АК) совпадает с рентабельностью собственного капитала (ROE).

Проведем апробацию пятифакторной модели декомпозиционного анализа собственного капитала на примере АО «Генбанк». Для этого воспользуемся данными годовой финансовой отчетности за период 2012-2014 годов, размещенной на официальном сайте банка[9].

Расчет влияния факторов на изменение коэффициента накопления проведем с использованием метода цепных подстановок.

Поскольку за анализируемый период АО «Генбанк» не производил выплат дивидендов своим акционерам, то влиянием дивидендной политики можно пренебречь, так как $П_д$ = ФР, $П_д$ / ФР = 1 (см. табл. 2).

Таблица 2. Пятифакторная модель анализа рентабельности капиталаАО «Генбанк» за период 2012-2014 годов *

Наименование показателя	за 2012 год	за 2013 год	за 2014 год	Расчет модели за 2013-2012 года	Расчет модели за 2014-2013 года
Собственный капитал банка (К)	809 009	872 892	1 152 172	$(КЕ_1 – КЕ_0) \times КТ_0 \times ЕА_0 \times МК_0$	$(КЕ_1 – КЕ_0) \times КТ_0 \times ЕА_0 \times МК_0$
Чистая прибыль, оставшаяся после выплаты дивидендов ($П_д$)	103 670	66 952	280 177	—	—
Неиспользованная прибыль (убытки) за отчетный период (ФР)	103 670	66 952	280 177	$КЕ_1 \times (КТ_1 – КТ_0) \times ЕА_0 \times МК_0$	$КЕ_1 \times (КТ_1 – КТ_0) \times ЕА_0 \times МК_0$
Прибыль (убыток до налогообложения) (Пдн)	151 113	117 499	354 120	$КЕ_1 \times КТ_1 \times (ЕА_1 – ЕА_0) \times МК_0$	$КЕ_1 \times КТ_1 \times (ЕА_1 – ЕА_0) \times МК_0$
Совокупный чистый доход (СЧД)	659 321	678 691	1 387 871	$КЕ_1 \times КТ_1 \times ЕА_1 \times (МК_1 – МК_0)$	$КЕ_1 \times КТ_1 \times ЕА_1 \times (МК_1 – МК_0)$
Активы банка (А)	9402951	7815915	17384755		
Коэффициент накопления (АК)	12,8%	7,7%	24,3%	Факторный анализ КА за 2013 год	Факторный анализ КА за 2014 год
$П_д$ / ФР (EDD)	1	1	1	—	—
ФР / Пдн (КЕ)	0,686	0,570	0,791	-0,0217	0,0298
Пдн / СЧД (КТ)	0,229	0,173	0,255	-0,0260	0,0505
СЧД / А (ЕА)	0,070	0,087	0,080	0,0192	-0,0127
А / К (МК)	11,623	8,954	15,089	-0,0229	0,0989
EDD × КЕ × КТ × ЕА × МК	0,128	0,077	0,243	-5,1%	16,6%

* Составлено авторами

Соответственно значение коэффициента накопленияАО «Генбанк» совпадет с рентабельность собственного капитала.

Как показывают расчеты, коэффициент накопления АО «Генбанк» снизился к 2013 году на 5,1%, а в следующем году повысился выше уровня 2012 года на 16,6%. (рис. 1) Это вызвано более ускоренным приростом чистой прибыли банка по сравнению с собственными средствами.

При росте валюты баланса на 1% банку следует увеличить собственный капитал на 24,3%.

Определить за счет каких факторов произошло снижение показателя рентабельности собственного капитала в 2013 году, и увеличение в 2014 году поможет факторный анализ, проведенный в табл. 1.

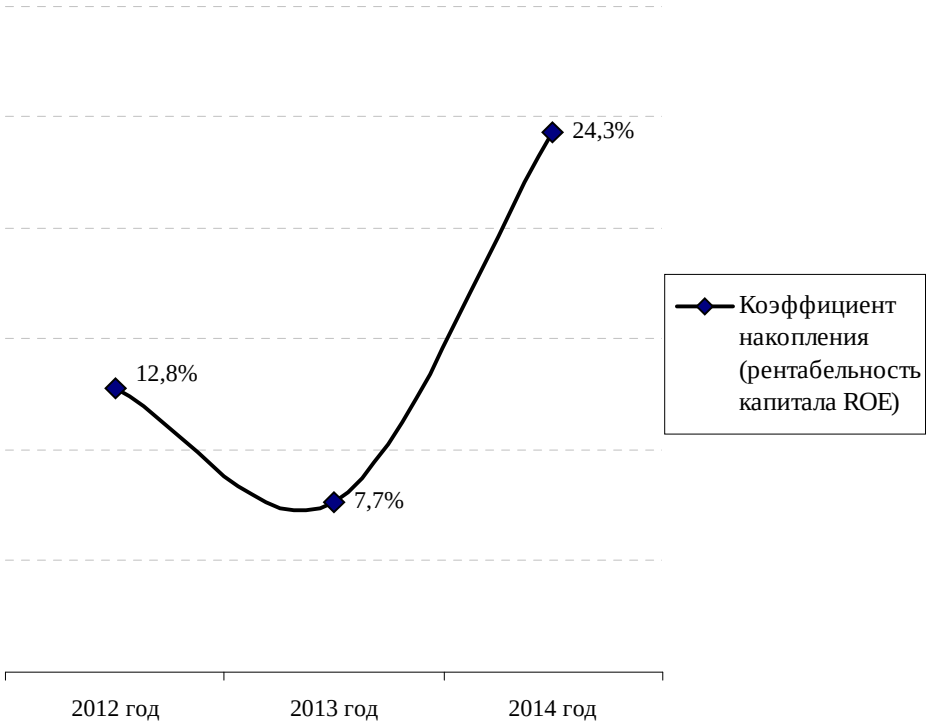


Рис. 1. Коэффициент накопления АО «Генбанк»за 2012-2014 года, %
(Составлено на основе данных табл. 1)

В результате проведенного анализа было выявлено, что:

1. На снижение рентабельности капитала на 5,1% в 2013 году наибольшее влияние оказала переменная КТ — то есть та маржа прибыли, которая закладывается банком. Поскольку у АО«Генбанк» низкая маржа прибыли, и она имеет тенденцию к снижению, это повлияло на снижение показателя рентабельности. Коэффициент влияния в общей сумме снижения — 2,6%.

2. Корректирующим коэффициентом является показательЕА — доходность активов. За счет положительного влияния данного фактора, в размере 1,9% (коэффициент влияния), рентабельность капитала потерпела не такое значительное падение.

3. В 2014 году коэффициент накопления АО «Генбанк» повысился на 16,6%, на что в значительной степени оказал такое влияние фактор МК — структура источников средств банка. Оптимизация структуры собственного капитала и рост статьи нераспределенной прибыли банка позволили расширить активы банка за счет частичного привлечения заемных средств. Прирост активов происходит более быстрыми темпами, чем собственного капитала банка. Коэффициент влияния в общей сумме роста — 9,9%.

4. Единственным отрицательным корректирующим фактором в 2014 году также является доходность активов. Вложение средств банком было произведено в большей степенив безрисковые активы, с чем связано относительное снижение доходности активов. Произошел значительный рост активов, при том, что их доходность снизилась.Это объясняется инвестициями в основные фонды и увеличением доли иммобилизованных средств, не приносящих дохода банку. Коэффициент уменьшения в сумме процентного роста — 1,3%.

С целью более глубокого анализа факторов, повлиявших на изменение прибыльности собственного капитала кредитной организации, целесообразно дополнительно рассчитать ряд показателей.

Для оценки качественного состава собственных средств определяют коэффициент иммобилизации (табл. 3):

Ким = Сумма иммобилизации / Сумма собственных средств–брутто (13)

Снижение значения коэффициента иммобилизации в динамике характеризует рост доходов банка.

Важным является также коэффициент эффективности использования собственных средств банка, указывающий на то, сколько приходится собственных средств на 1 рубль кредитных вложений:

Кэф.и.сс= Сумма собственных средств / Сумма кредитных вложений (14)

Согласно расчетам таблицы коэффициент иммобилизации АО«Генбанк» обладает негативной тенденцией к росту, что говорит о снижении доходов банка в динамике. К тому же, на 01.01.2015

Таблица 3. Расчет коэффициента иммобилизации и коэффициента использования собственных средств *

Показатель	на 01.01.2013г.	на 01.01.2014г.	на 01.01.2015г.
Капитал-брутто	809009	872892	1152172
Сумма иммобилизации	297484	345560	2312766
Коэффициент иммобилизации (Ким)	36,8%	39,6%	200,7%
Сумма собственных средств	809 009	872 892	1 152 172
Сумма кредитных вложений	8 593 942	6 943 023	16 232 583
Коэффициент эффективности использования собственных средств	9,4%	12,6%	7,1%

* Составлено по материалам [2]

года коэффициент достиг критической величины в 200%. Как было отмечено ранее, рост иммобилизованных средств банка произошел за счет скорее не собственных средств, а заемных, следовательно, повысятся расходы банка на возврат данных средств кредиторам, что негативно сказывается на доходах банка. На 01 октября 2015 года АО «Генбанк» получил убыток в размере 173 531 000 рублей.

До 2014 года коэффициент использования собственных средств показал прирост на 3,2%, однакоиз-за резкого скачка суммы обязательств банка перед своими кредиторами в 2014 году, коэффициент использования собственного капитала банком снизился до 7%.

Таким образом, банк, привлекая заемные средств на иммобилизацию активов, вместо того, чтобы использовать собственные средства, повышает риск превышения расходов над доходами банка и, в тоже время, снижает эффективность использования собственных средств.

В результате проведенного исследования можно выделить преимущества и недостатки пятифакторной модели Дюпона рентабельности капитала кредитной организации.

Основное преимущество модели ее простота расчета и анализа. Предложенная формула хороша тем, что подходит для внешних пользователей, так как не использует в своих расчетах компоненты внутренней отчетности банка. Следовательно, такие расчеты может произвести не только аналитик банка, но и независимый исследователь.

Недостатками модели являются то, что консолидированная отчетность не является абсолютно надежным источником информации о деятельности компании. Зачастую достоверность предоставляемой для внешних пользователей информации в виде годовых и квартальных отчетов находится под сомнением. Положительный результат аудиторской проверки также не может служить стопроцентной гарантией точных и прозрачных данных о состоянии и деятельности кредитной организации.

ВЫВОДЫ

Модель Дюпона базируется на разбиении комплексных показателей на факторы, их составляющие. С помощью предложенной схемы пятифакторного анализа ключевых показателей можно наглядно проследить влияние первичных факторовна формированиекомплексныхпоказателей рентабельности капитала кредитной организации, дать их сравнительную характеристику и определить причины их изменения.

В отличие от традиционных трех- и четырехфакторных моделей, рассмотренная пятифакторная модельпозволяет дополнительно учесть дивидендную политику кредитной организации и возможности увеличения собственного капитала за счет внутренних источников.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Банковский менеджмент: учебник / кол.авторов ; под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : КНОРУС, 2010. — 560 с.

2. Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент банка: учебное пособие / Ю.С. Масленченков. — М.: Юнити-Дана, 2015. — 399 с.

3. Жарковская Е.П. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка: учебник. — М.: «Омега — Л», 2010. — 325с.

4. Примостка Л.О. Фінансовий менеджмент у банку: підручник — К.: КНЕУ, 2004. — 468с.

5. Жданов И.Ю. Модель Дюпона. Формула расчета. 3 модификации[Электронный ресурс] / Онлайн школа финансового и инвестиционного анализа. — Режим доступа: finzz.ru/model-dyupona-formula-3-modifikacii.html (дата обращения 14.01.2016)

6. Бондарь А.П. Деньги, кредит, банки: учебное пособие / А.П. Бондарь, В.Н. Боровский, Л.В. Боровская. — Симферополь, 2016. — 306 с.

7. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2013 году [Электронный ресурс] / Банк России. — Режим доступа: www.cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9525 (дата обращения 14.01.2016)

8. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2014году [Электронный ресурс] / Банк России. — Режим доступа: www.cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9878 (дата обращения 14.01.2016)

9. Финансовые показатели [Электронный ресурс] / АО «Генбанк». — Режим доступа: genbank.ru/o-banke/finansovye-pokazateli (дата обращения 14.01.2016)

10. Блажевич О.Г. Теоретические аспекты повышения эффективности финансовых показателей предприятия / О.Г. Блажевич // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. — 2013. — №4. — С. 28-34.

11. Трансформація діяльності банків та небанківських кредитно-фінансових установ в умовах фінансової глобалізації: монографія / О.П. Бондар, У.Р. Байрам, С.В. Землячов, Г.П. Кондрашова, Л.В. Нечипорук, І.Л. Огородник, К.А. Ягупова та інш.; За заг. редакцією О.П. Бондаря. — Сімферополь: «Оджакъ», 2012. — 246 с.

12. Архитектоника финансового пространства и его интеграционные приоритеты: монография / С.В. Климчук, Ю.Н. Воробьев, Е.И. Воробьева, А.П. Бондарь и др.; под ред. С.В. Климчук. — Симферополь: ДИАЙПИ, 2013. — 532 с.

Статья поступила в редакцию 21 января 2016 года

УДК 336.71

Мочалина Ольга Сергеевна,
к.э.н., доцент,
кафедра государственных финансов и банковского дела,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.
Лобачева Яна Андреевна,
магистрант направления подготовки «Финансы и кредит»,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Mochalina Olga,
Ph. D in Economics, associate professor,
Department of Public Finances and Banking,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.
Lobacheva Yana,
Master's degree student of specialization «Finance and credit»,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

СПЕЦИФИКА ИНДИКАТОРОВ ФИНАНСОВОЙ ДОСТУПНОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

SPECIFICS OF FINANCIAL AFFORDABILITY INDICATORS IN THE RUSSIAN FEDERATION

В статье рассмотрены характеристики финансовых услуг, определяющие финансовую доступность, а также структура показателей, рассчитанных Центральным банком Российской Федерации в рамках индикаторов финансовой доступности. Проанализированы проблемы доступности финансовых услуг для населения Российской Федерации, причины возникновения диспропорций в развитии данного направления в различных регионах.
Ключевые слова: финансовая доступность, индикаторы, банковские услуги, банковские технологии, финансовая грамотность.

The article describes the characteristics of financial services, defining financial affordability, and also the structure of indicators calculated by the Central Bank of the Russian Federation in the framework of financial affordability indicators. The problems of access to financial services for the population of the Russian Federation, the causes of the imbalances in the development of this direction in the various regions were analyzed.
Keywords: financial affordability, indicators, bank services, banking technologies, financial literacy.

ВВЕДЕНИЕ

В условиях стремительно развивающихся банковских технологий, многообразия предлагаемых коммерческими банками программ обслуживания населения, потребители банковских услуг могут столкнуться с проблемами, возникающими в процессе обслуживания и связанными не столько с качеством предоставления услуг в отдельном банке, сколько с состоянием развития банковских услуг в целом по банковской системе Российской Федерации.

Проблемы доступности банковских услуг рассматривались в работах таких ученых, как Бондарь А.П. [1], Имаева Г., Лобанова И., Томилова О. [2]. Отметим, что научных разработок по данной теме было выявлено мало. В целом, данная проблема рассматривается в обывательской точки зрения и в тесной взаимосвязи с финансовой грамотностью населения. По нашему мнению, финансовая грамотность является необходимой основой для построения системы финансовой доступности и предопределяет степень и интенсивность развития банковских технологий для населения Российской Федерации.

Таким образом, в связи с интенсивным развитием банковских услуг, постоянным внедрением усовершенствованных технологий, а также с разработкой Центральным банком новых показателей, данное направление не теряет своей актуальности и требует дальнейшего изучения.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью статьи является раскрытие сущности и содержания индикаторов финансовой доступности, способов их измерения, а также их влияние на уровень потребления банковских услуг.

РЕЗУЛЬТАТЫ

С целью изучения современной ситуации и координации процесса предоставления финансовых и расчетных услуг населению, Центральным банком Российской Федерации был разработан и внедрен в действие показатель «финансовая доступность», который характеризует состояние финансового рынка, при котором все дееспособное население страны, а также субъекты малого и среднего предпринимательства имеют полноценную возможность получения базового набора финансовых услуг (услуги страхования, кредитования, формирования сбережений и платежные услуги) [3]. На рис. 1 представлена взаимосвязь совокупности условий, которые характеризуют потенциал финансовой доступности.

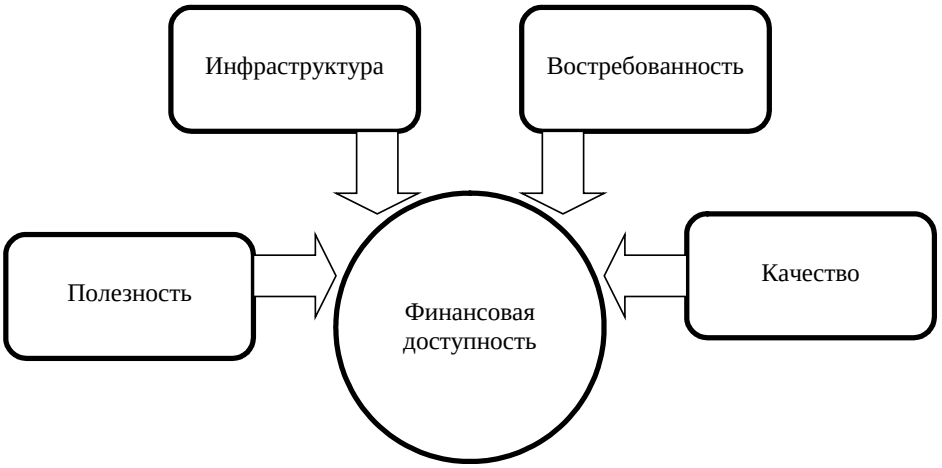


Рис. 1. Характеристики финансовых услуг, определяющие финансовую доступность (Составлено по материалам [3])

Приоритетность развития доступности финансовых услуг в Российской Федерации была определена Президентом еще в 2007 году и подтвердилась в 2010 году, когда Россия приняла на себя обязательства, задекларированные «Сеульским консенсусом Группы 20 в области развития для обеспечения всеобщего роста», которые касались развития инфраструктуры, роста доступности финансовых услуг, колебаний продовольственного рынка [4]. Отметим, что данные показатели тесно взаимосвязаны между собой. Так, например, развитие инфраструктуры является предопределяющим фактором для роста доступности финансовых услуг.

В августе 2015 года Центральным банком Российской Федерации был завершен пилотный проект, в рамках которого был осуществлен расчет индикаторов финансовой доступности в части предложения финансовых услуг [5]. Структура показателей, которые были рассчитаны в данном проекте, представлена на рис. 2.

По результатам исследования в Российской Федерации можно отметить, что доступность финансовых услуг может очень сильно отличаться в зависимости от региона проживания. Так, для городских жителей финансовые услуги становятся все более доступными благодаря использованию современных технологий и новейших разработок в банковском оборудовании. В то же время сельским жителям и жителям небольших городов качественные финансовые услуги все еще малодоступны. Также следует отметить низкую доступность финансовых услуг для пожилых и малообеспеченных граждан.

С целью укрепления законодательного регулирования процесса усиления доступности финансовых услуг Министерством финансов Российской Федерации было одобрено продвижение следующих законодательных инициатив:

- Федеральный закон «О кредитной кооперации» №190-ФЗ от 18.07.2009 г.;
- Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» №151-ФЗ от 07.07.2010 г.;
- Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» №353-ФЗ от 21.12.2013 г.;
- Федеральный закон «О национальной платежной системе» №161-ФЗ от 27.06.2011 г.

Действие этих законодательных актов было направлено на регулирование действий кредитных организаций различных форм собственности, что должно отразиться на стабильности их деятель-

Рис. 2. Структура показателей, рассчитанных ЦБ РФ в рамках индикаторов финансовой доступности (Составлено по материалам [5])

ности, а также регулирование процесса защиты прав потребителей при предоставлении потребительских кредитов, которые получили широкое распространение в последние годы и являются легкодоступными для различных категорий граждан.

Что касается современной ситуации относительно доступности и распространенности финансовых услуг среди населения Российской Федерации, то можно отметить, что она находится на невысоком уровне.

Несмотря на то, что большинство граждан регулярно пользуются банковскими услугами, такую деятельность нельзя назвать активной. Рассмотрим данный тезис на основании исследова-

ния, которое проводилось Центральным банком Российской Федерации в 2011 году [6], данные которого представлены на рис. 3.

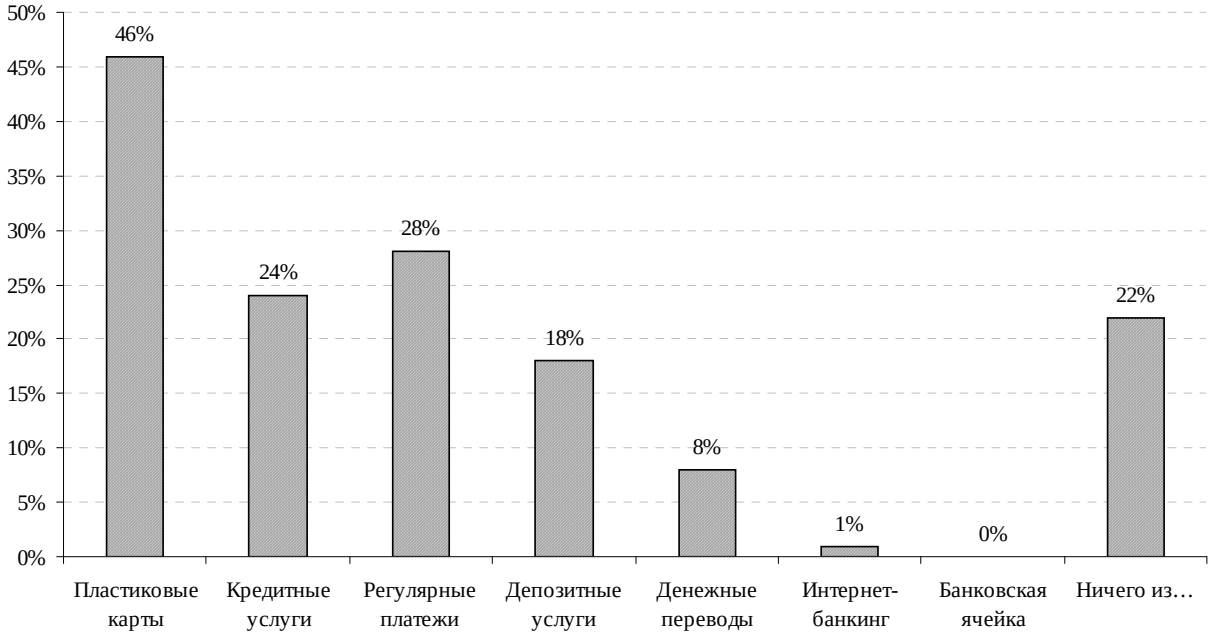


Рис. 3. Уровень потребления банковских услуг среди взрослого населения Российской Федерации по состоянию на октябрь 2011 года (Составлено по материалам [6])

Из рисунка видно, что большая часть населения пользуется банковскими услугами, однако большинство из них регламентировано законодательством или инициировано третьими лицами. Например, 46% населения имеют пластиковые карты, однако подавляющее большинство этих карт (89%) является зарплатными, следовательно, инициатива в получении таких карт исходила не от их собственников. Кроме того, спецификой использования зарплатных пластиковых карт в Российской Федерации является то, что основная операция, которая производится по ним — это снятие наличных в банкомате и очень небольшую долю занимают расчеты с помощью карт в платежных терминалах.

Что касается пользования кредитными услугами, то подавляющее большинство кредитов (89%), которые берут граждане Российской Федерации, являются потребительскими кредитами, как правило, это кредиты на бытовую технику, электронику или кредиты наличными. Такие кредиты, как правило, являются краткосрочными и имеют повышенные риски. Часто при получении такого кредита физическое лицо может даже не обращаться непосредственно в учреждение банка, что увеличивает вероятность недопонимания объема взятых на себя финансовых обязательств. В то же время доля ипотечных и автокредитов составляет по 11%, что в значительной мере отражает отсутствие у банков долгосрочных кредитных вложений.

Регулярными платежами пользуются 28% населения, но также можно отметить, что пользование этими услугами в большей мере связано с выполнением обязательств перед третьими лицами.

В данном контексте следует отметить, что активность населения и формат осуществления платежей также зависит от уже рассматриваемых параметров — от степени отдаленности территории от административных центов региона и от уровня доходов населения. Это означает, что граждане с невысоким уровнем дохода и проживающие в отдаленных регионах в большинстве осуществляют платежи традиционным способом — через отделение финансового учреждения, пользуясь услугами кассира. Тогда как в регионах с развитой инфраструктурой большая часть населения пользуется различными терминалами и электронными устройствами. Такое оборудование позволяет сразу в нескольких аспектах повысить доступность банковских услуг:

1) сократить время, необходимое для предоставления услуги;

2) иметь доступ к финансовой услуге в любое время суток;

3) иметь возможность в любое время контролировать состояние своих счетов;

4) оперативно получать информацию о новых возможностях получения финансовых услуг, о новых банковских продуктах, о современных предложениях финансово-кредитных учреждений.

Кроме того, пользование электронными устройствами и терминалами снизить загруженность банковских отделений, в частности, кассиров и операционистов. Повышение уровня финансовой доступности в целом будет способствовать активизации механизма развития инвестиционных процессов в регионах Российской Федерации [7, с. 112].

Необходимо отметить важную роль государственных учреждений в расширении и активизации финансовой доступности для отдаленных регионов страны, так как именно отделения государственных учреждений в большей мере обслуживают эти территории. Это такие учреждения, как Сбербанк России, Банк ВТБ, а также Почта России. Помимо расширения ассортимента оказываемых услуг, а также внедрения современных операции, данные учреждения также стремятся к повышению качества обслуживания клиентов и удовлетворению всех возникающих потребностей.

При широком распространении кредитных услуг, депозитными услугами пользуются только 18% взрослого населения Российской Федерации. При этом, если рассматривать только договора по срочным вкладам, эта доля еще более снижается. Такая ситуация может объясняться несколькими факторами. Во-первых, это недоверие граждан к банковской системе, что особенно ярко проявляется у людей старшего поколения. Во-вторых, сберегательная активность очень сильно зависит от уровня дохода граждан. Здесь тенденция состоит в следующем: чем ниже доходы граждан, тем ниже их показатели пользования депозитными продуктами. Однако, здесь возникает еще одна тенденция: среди пользователей с самыми низкими доходами показатели пользования сберегательными продуктами в пять раз ниже, чем кредитными, но пользование кредитными продуктами такое же, как и в других категориях [2]. Часто такая категория граждан сталкивается с проблемой чрезмерной закредитованности: не разобравшись в особенностях кредитного продукта, граждане берут на себя заведомо превышающие их возможности финансовые обязательства и в дальнейшем, чтобы с ними рассчитаться вынуждены брать все новые кредиты для покрытия старых долгов.

Причиной такой ситуации можно назвать низкий уровень финансовой грамотности населения, что не позволяет вовремя разобраться в параметрах кредитных программ. На сегодняшний день Правительство Российской Федерации и Центральный Банк Российской Федерации предпринимает попытки повысить финансовую грамотность населения путем проведения различных семинаров, лекций, выпуска брошюр. Однако, на реализацию такой масштабной программы необходимы большие средства и длительный период времени.

По нашему мнению, повышение финансовой грамотности населения приведет к повышению доступности финансовых услуг, так как более полная осведомленность о существующих финансовых программах позволяет пользователям выбрать для себя наиболее подходящую исходя из существующих условий и более ответственно подходить к выбору финансовых обязательств, которые может на себя взять отдельный индивид.

ВЫВОДЫ

Стремительное развитие банковской системы и технологий, которые используются в данной сфере, стало причиной того, что многие граждане российской федерации не имеют доступа к существующим финансовым услугам в силу своей неосведомленности относительно ее полезности и качества, либо в силу неразвитости инфраструктуры, которая позволяла бы получить эту услугу.

Для исследования степени доступности финансовых услуг гражданам Российской Федерации, Центральным банком были разработаны и внедрены для практического применения индикаторы финансовой доступности, которые отражают в количественном выражении показатели развитости инфраструктуры предоставления финансовых услуг, востребованности финансовых услуг и качества финансовых услуг.

Результаты проведенного анализа позволили выявить специфические проблемы, которые присущи Российской Федерации в отношении доступности финансовых услуг. к ним можно отнести следующие:

- наиболее часто потребителями используются те услуги, инициатором которых изначально были третьи лица или государство;
- низкий уровень финансовой грамотности ограничивает финансовую доступность многих современных банковских услуг;

• существует высокая степень зависимости между уровнем дохода граждан и их финансовой активностью;

• значительно выше доступность финансовых услуг для жителей больших городов, чем для жителей маленьких городов и сельской местности;

• пользование кредитными продуктами значительно превышает уровень пользования депозитными продуктами;

• отмечается низкий уровень использования страховых услуг и нетрадиционных банковских услуг.

Таким образом, доступность финансовых услуг в значительной мере влияет на хозяйственно-экономическую активность населения, может задерживать или стимулировать экономическое развитие отдельного индивидуума, что может повлиять и на экономическое состояние государства в целом. Недостаточное развитие финансовых услуг в регионах позволяет выявить потенциал для дальнейшего развития и определить важнейшие направления активизации со стороны регулирующих инстанций.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бондарь А.П. Этапы интеграции банковской сети Республики Крым в банковскую систему Российской Федерации // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. — 2014. — №3. — С. 114-121.

2. Финансовая доступность в России: взгляд потребителя [Электронный ресурс] / Национальное агентство финансовых исследований. — Режим доступа: www.cgap.org/sites/default/files/Working-Paper-Financial-Inclusion-in-Russia-Aug-2014-Rus.pdf (дата обращения 04.02.2016).

3. Определение финансовой доступности Банка России [Электронный ресурс] / Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. — Режим доступа: www.cbr.ru/finmarkets/print.aspx?file=files/development/definition.html&pid=development_affor&sid=ITM_26524 (дата обращения 03.02.2016).

4. Сеульский консенсус в области развития для обеспечения всеобщего роста [Электронный ресурс] / Официальный сайт Президента Российской Федерации. — Режим доступа: kremlin.ru/supplement/769 (дата обращения 03.02.2016).

5. Индикаторы финансовой доступности [Электронный ресурс] / Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. — Режим доступа: www.cbr.ru/finmarkets/print.aspx?file=files/development/acc_indicators.html (дата обращения 04.02.2016).

6. Финансовая доступность и связи с финансовой стабильностью, финансовой целостностью и защитой потребителей: Взгляд на российский опыт: Заключительный отчет [Электронный ресурс] / Bankable Frontier Associates. — Режим доступа: bankablefrontier.com/wp-content/uploads/documents/BFA-RMC-ISIP-Russia-Final-Report_website_rus.pdf (дата обращения 04.02.2016).

7. Мочалина О.С. Развитие инвестиционных процессов при переходе к новым условиям хозяйствования / Мочалина О.С. // Экономика Крыма. — 2014. — №4 (49). — С. 111-117.

8. Инновационное развитие и финансовая безопасность социально-экономических систем: монография / Е.И. Воробьева, А.П. Бондарь, О.Г. Блажевич и др.; под ред. С.В. Климчук. — Симферополь: ДИАЙПИ, 2014. — 154 с.

9. Финансовая архитектоника в системе рыночных трансформаций: коллективная монография / А.П. Бондарь, Е.И. Воробьева, С.В. Климчук и др.; под ред. С.В. Климчук. — Симферополь: «ЧП Н. Гук», 2014. — 237 с.

10. Трансформація діяльності банків та небанківських кредитно-фінансових установ в умовах фінансової глобалізації : монографія / О.П. Бондар, У.Р. Байрам, С.В. Землячов, Г.П. Кондрашова, Л.В. Нечипорук, І.Л. Огородник, К.А. Ягупова та інш.; За заг. редакцією О.П. Бондаря. — Сімферополь: «Оджакъ», 2012. — 246 с.

Статья поступила в редакцию 10 февраля 2016 года

УДК 336.71

Посная Елена Анатольевна,
к.э.н., доцент,
кафедра финансов и кредита,
Севастопольский государственный университет,
г. Севастополь.

Posnaya Elena Anatolyevna,
Ph.D. in Economics, associate professor,
Department of Finance and Credit,
Sevastopol State University,
Sevastopol.

ПРОБЛЕМЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ БАНКОВСКОГО КАПИТАЛА В КРЫМУ

PROBLEMS OF BANK CAPITAL FUNCTIONING IN THE CRIMEA

В статье раскрываются основные проблемы функционирования банковского капитала в Крыму. Дается характеристика категориям «собственные средства» и «капитал». Выделяются функции уставного капитала. Рассматривается один из основных рисков банковской деятельности — невозврат кредитов. Указывается, что размер собственного капитала банков может послужить финансовой безопасностью при невозврате кредитных средств. Выделены основные проблемы, которые не позволяют в полной мере увеличивать объемы и функционировать банковскому капиталу в Крыму.
Ключевые слова: собственные средства, капитал, кредит, процентная ставка, собственный капитал, уставный капитал, ресурсы.

The article reveals the main problems of the bank capital functioning in the Crimea. The characteristic of categories «own funds» and «capital» are given. The functions of the authorized capital are highlighted. The article considers one of the banking activities major risks — risk of non-return loan. It is pointed out that the volume of the banks own capital may serve as a financial security at the loan defaults. The main problems which do not allow to the full extent increasing volume and bank capital operation in the Crimea are highlighted.
Keywords: own funds, capital, credit, interest rate, equity, share capital, resources.

ВВЕДЕНИЕ

Капитал — денежное выражение всего реально имеющегося имущества, принадлежащего банку. В соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации» размер собственного капитала устанавливается как сумма уставного капитала, фондов кредитных организаций и нераспределенной прибыли. Значение собственных средств, прежде всего, заключается в поддержании устойчивости.

Некоторые ученые Э.Ф.Жуков [1], О.И.Лаврушин [2], Н.М. Шелудько [3] исследовали вопросы формирования банковского капитала, но проблемные аспекты функционирования банковского капитала в Крыму изучены недостаточно.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью исследования является выявление проблем в функционировании банковского капитала на территории Крыма.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Собственный капитал банка представляет сравнительно незначительную, хотя и важную, часть совокупного банковского капитала, предназначенную, прежде всего, для защиты интересов участников и кредиторов банка и в меньшей мере — для финансового обеспечения своей оперативной деятельности. Вместе с тем, через фиксацию размера собственного капитала банков ЦБРФ влияет на их деятельность в целом в общественных интересах. Отсутствие четкого определения понятия «банковский капитал» делает невозможным формирование соответствующей методологической базы для исследования проблемных аспектов функционирования банковского капитала.

Выявление проблем, связанных с функционированием банковского капитала, является чрезвычайно важным моментом, поскольку объем капитала определяет величину, состав и структуру активов, а, следовательно, доходов банка.

Как и всякий хозяйствующий субъект, банк для обеспечения своей деятельности должен располагать определенной суммой денежных средств и материальными активами, которые и со-

ставляют его ресурсы. С точки зрения происхождения эти ресурсы состоят из собственного капитала банка и заемных средств, привлеченных им на время со стороны, занятых у других лиц. Отсюда следует, что ресурсы банка представляют собой совокупность собственных, привлеченных и заемных средств, имеющихся в распоряжении банка и используемых им для ведения активных операций.

Теория мирового банковского дела различает понятия собственных средств и капитала банка. Первое понятие — наиболее общее; под вторым понимают специально создаваемые фонды и резервы, предназначенные для обеспечения экономической стабильности банка. Однако в российской практике понятия «собственные средства» и «капитал» тождественны.

На начальном этапе создания банка именно собственные средства покрывают первоочередные расходы (земля, здания, оборудование, заработная плата), без которых банк не может начать свою деятельность, создаются необходимые резервы. Собственные ресурсы являются также главным источником вложений в долгосрочные активы. На рис. 1 показана структура собственных средств банка.

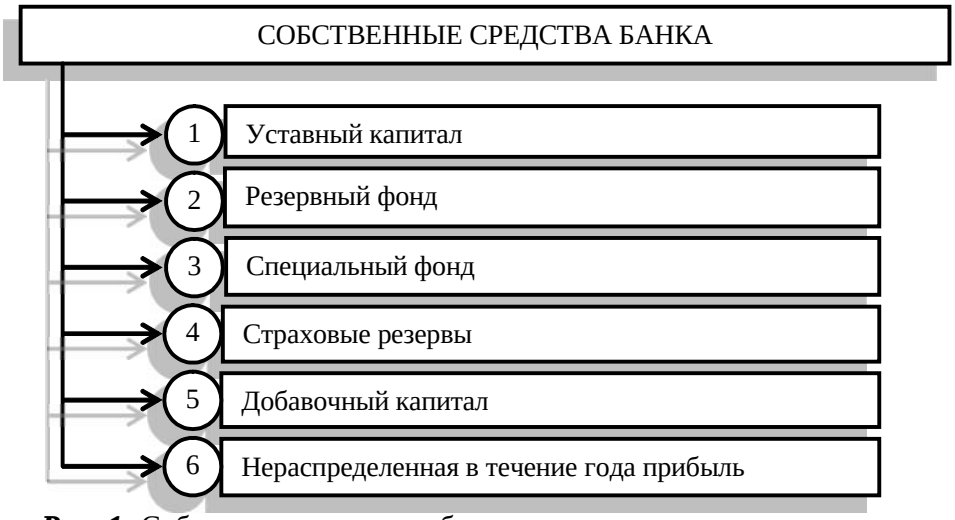


Рис. 1. Собственные средства банка (Составлено автором)

Уставный капитал банка — это денежное выражение минимально обязательного размера имущества, которым банк должен обладать как юридическое лицо и как хозяйствующая единица, т.е. это тот размер имущества, только при наличии которого вновь создаваемый банк может быть зарегистрирован в качестве юридического лица и получить первую, простейшую банковскую лицензию и которым банк отвечает перед своими кредиторами в конечном счете. Уставный капитал банка — основа его ресурсов — складывается из взносов юридических и физических лиц — участников (акционеров или пайщиков) банка. Уставный капитал банка (как непосредственно, так и в составе его собственного капитала) выполняет ряд весьма важных функций:

- на начальном этапе работы банка он выступает в роли стартовых средств, необходимых для первоочередных расходов;
- в период роста банк нуждается в дополнительном капитале для создания новых мощностей, и с этой целью банки прибегают к привлечению новых участников — акционеров или пайщиков, т.е. к увеличению своего уставного капитала;
- капитал является регулятором деятельности банка, в том числе ограничителем неоправданно быстрого роста его операций и соответствующих рисков. Органы надзора, выдвигая определенные требования к банкам в части капитала, тем самым задают нормы экономического поведения, призванные оберегать банки от финансовой неустойчивости и чрезмерных рисков;
- наличие солидного капитала создает и укрепляет доверие клиентов к банку;
- капитал играет роль амортизатора, гасящего ущерб от текущих убытков, что позволяет банку продолжать операции даже в случае относительно крупных непредвиденных потерь или чрезвычайных расходов. Именно он служит последним буфером, поглощающим текущие убытки до разрешения руководством банка назревших проблем.

Резервный фонд коммерческого банка предназначен для возмещения убытков по активным операциям и в случае недостаточности полученной прибыли служит источником выплаты процентов по облигациям банков и дивидендов по привилегированным акциям. Формируется резервный фонд за счет ежегодных отчислений от прибыли. Минимальный размер фонда от уровня уставного капитала устанавливается Центральным банком РФ. Вместе с тем коммерческий банк само-

стоятельно определяет уровень предельного размера резервного фонда, что фиксируется в уставе банка. Этот размер может составлять от 25 до 100% уставного капитала. При достижении установленного уровня сформированный резервный фонд перечисляется в уставный капитал (капитализируется), и его начисление начинается заново.

Наряду с резервным фондом в коммерческом банке создаются прочие фонды (для производственного и социального развития самого банка): фонд специального назначения, фонд накопления и др. Данные фонды аналогично резервному, как правило, формируются за счет прибыли банка. Порядок образования фондов и их использование определяются кредитной организацией в положениях о фондах, а также нормативными документами Центрального банка РФ.

Добавочный капитал банка включает три компонента:

• прирост стоимости имущества при переоценке. Порядок переоценки определяется отдельными нормативными документами Центрального банка РФ, издаваемыми по этому вопросу;

• эмиссионный доход (только для акционеров кредитных организаций), представляющий собой доход, полученный в период эмиссии при реализации акций по цене, превышающей номинальную стоимость акций, как разница между стоимостью (ценой) размещения и их номинальной стоимостью;

• имущество, безвозмездно полученное в собственность от организаций и физических лиц.

Страховые резервы являются составной частью капитала банка. Страховые резервы образуются при совершении конкретных активных операций. К ним в первую очередь относятся резервы, создаваемые под возможные потери по ссудам и учету векселей, резервы под возможное обесценивание ценных бумаг, приобретенных банком, а также резерв на возможные потери по прочим активам и по расчетам с дебиторами. Назначение этих резервов — нивелировать негативные последствия фактического снижения рыночной стоимости различных активов. Формируются резервы за счет прибыли банка в обязательном порядке, предписываемом Центральным банком РФ.

Нераспределенная прибыль также относится к собственным средствам банка, поскольку в условиях рыночной экономики принципы деятельности коммерческих банков предполагают самостоятельное распоряжение прибылью, остающейся после уплаты налогов, дивидендов и отчислений в резервный капитал.

Совокупный банковский капитал корректируется на величину, получаемую в результате переоценки средств в иностранной валюте, ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, драгоценных металлов, а также на величину полученного (уплаченного) накопленного купонного дохода.

Основной функцией банковского капитала является снижение рисков банковской деятельности. Один из основных рисков банковской деятельности — невозврат кредитов. Именно размер собственного капитала банков может послужить финансовой безопасностью при невозврате кредитных средств. С 1 апреля 2014 Центральный банк установил размер минимального капитала для банков Крыма и Севастополя в размере 100 млн. руб. с увеличением к 1 апреля 2015г. до 300 млн. руб.

Размер собственного капитала коммерческого банка напрямую влияет на размер оборотов его деятельности. Существует определенная проблема влияния банковского капитала на развитие финансовой системы Крыма: депозитная база российских банков в Крыму сформирована, что подтверждается зарплатными проектами, текущими счетами под пластиковые карты, депозитами, но кредитование на территории полуострова не развивается. То есть эти суммы ресурсов не оседают в виде кредитов в Крыму, а вероятно, уходят в другие регионы Российской Федерации. В банках, функционирующих на территории Крыма, предлагаются необоснованно высокие ставки по кредитам — 14-20%. Физические и юридические лица не в состоянии из своих доходов оплачивать данные кредиты, таким образом, ресурсы не оседают в Крыму.

В табл. 1 представлены данные по количеству отделений банков в Крыму на 10.08.2015 г.

Очевидно, что среди банков, функционирующих в Крыму (их количество — порядка 30), еще не развита конкуренция (лидер РНКБ). Чем больше банковских отделений различных банков будут функционировать, тем более доступными будут кредиты, в результате повышенного предложения. Некоторые банки не могут осуществлять деятельность на территории Крыма, поскольку высока арендная плата за помещения и оборудование, монополизация банковского рынка крупными игроками и отчасти санкции. Например, банк «Кубань Кредит» именно по этим причинам прекратил свою деятельность на полуострове. Крупных игроков из порядка 30 банков в Крыму

Таблица 1. Количество отделений банков в Крыму на 10.08.2015 г.

Название банка	Кол. отд.	Название банка	Кол. отд.
ОАО «РНКБ»	408	АБ «РОССИЯ»	103
ОАО «Крайинвестбанк»	15	ОАО КБ «МАСТ-Банк»	аннулир.лиц.
ЗАО «ГЕНБАНК»	124	ООО КБ «Кубань Кредит»	ушел
ООО «Джаст Банк»	3	ООО КБ»Финансовый стандарт»	11
ЗАО «Первомайский»	3	ОАО «Рускобанк»	2
ЗАО «РУБЛЕВ»	5	ОАО КБ «Верхневолжский»	> 1
ЗАО АКБ «ВладиКомБанк»	7	ПАО «Черноморский Банк Реконструкции и Развития»	51
ЗАО «ФИА-БАНК»	6		
ОАО «Северный Кредит»	16	ПАО Банк «Морской»	16
ПАО «Агроинкомбанк»	2	ПАО «Аделантбанк»	аннулир.лиц.
АБ «ТААТТА»	2	ОАО АК «БайкалБанк»	17
ООО КБ «Бизнес для Бизнеса»	2	ЗАО «СМАРТБАНК»	2
ОАО АКБ «Смолевич»	2	ОАО МАБ «Темпбанк»	1
ОАО Банк ИТБ	1	ООО «Промрегионбанк»	1
ОАО КБ «Верхневолжский»	2	ЗАО КБ «ИС Банк»	1

три. Лидер рынка по сети — РНКБ, его деятельность сконцентрирована в Крыму, в рознице он номер один в регионе. По операциям с юридическими лицами доминирует «Генбанк». Лидерство по работе с корпоративными клиентами, в частности в рамках зарплатных проектов, у банка «Россия».

ВЫВОДЫ

Необходимо решать две основных проблемы, которые не позволяют в полной мере увеличивать объемы и функционировать банковскому капиталу в Крыму: монополизация рынка, доступность кредитов. Необходимо развивать экономику (отрасли производства), создавать дополнительные и новые рабочие места, формировать условия для функционирования предприятий и других субъектов финансовой системы в прибыльном режиме; в результате чего в финансовой системе появятся стабильные доходы, из которых можно будет оплачивать и погашать кредиты, а банковская система будет работать с большой массой кредитных заявок, в результате чего снизятся процентные ставки. Также очевидным является развитие рабочего режима банков, не входящих в число крупных игроков бизнеса. Это можно осуществить путем внедрения в их деятельность определенных программ, в том числе социальных.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Жуков Е.Ф. Банки и банковские операции: Учебник для вузов / Е.Ф. Жуков. — М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2007. — 471 с.

2. Лаврушин О.И. Повышение роли банков в обеспечении экономической безопасности / О.И. Лаврушин // Банковское дело. — Москва. — 2004. — №9. — С. 11–15.

3. Шелудько Н.М. До визначення фінансової стійкості комерційного банку / Н.М. Шелудько // Вісник Національного банку України. — 2008. — №3. — С. 40.

4. Посная Е.А. Роль банковского капитала в развитии финансовой системы Крыма / Е.А. Посная // Культура народов Причерноморья. — Симферополь. — 2014. — №278, Т. 2. — С. 24-27.

Статья поступила в редакцию 15 января 2016 года

УДК 336.717

Илюнина Дарья Андреевна,
Ведущий специалист планово-экономического отдела управления финансов,
Департамент труда и социальной защиты населения,
г. Севастополь

Iliunina Daria,
Leading Specialist of Planning and Economic Finance Management Department,
Department of Labor and Social Security,
Sevastopol.

ПОНЯТИЕ ДЕПОЗИТНЫХ РЕСУРСОВ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ И ПРОБЛЕМЫ ИХ СТАБИЛИЗАЦИИ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ТУРБУЛЕНТНОСТИ

THE CONCEPT OF COMMERCIAL BANKS DEPOSIT RESOURCES AND PROBLEMS OF STABILIZATION IN AN UNSTABLE ECONOMY

Рассмотрены основные понятия депозитных ресурсов коммерческих банков, приведена их классификация. Представлены основные проблемы современной экономики, которые влияют на стабильность депозитных ресурсов банка. Проанализированы основные риски и возможности использования стабильных и нестабильных ресурсов в долгосрочных активах.
Ключевые слова: депозит, депозитные ресурсы, срочные депозиты, депозиты до востребования.

The basic concepts of commercial banks deposit resources and their classification are considered. The main problems in the modern economy which affect the stability of the bank deposit resources are presented. The main risks and prospects for the stable and unstable resources application in long-term assets are analyzed.
Keywords: deposit, deposit resources, term deposits, call deposits.

ВВЕДЕНИЕ

Сегодня волатильность валютного курса рубля, воздействия санкций, политическая нестабильности в мире, уменьшение реальных сбережений населения и другие существующие проблемы оказывают негативное влияние на банковскую систему России, в частности финансовое состояние банков ухудшается. Одной из причин такого негативного состояния является нестабильность ресурсной базы коммерческих банков в условиях турбулентности современной ситуации в финансово-экономическом секторе. Стоит отметить, что процесс привлечения ресурсов является основой для функционирования банка в целом, исторически играет первичную роль относительно проведения активных операций. При сегодняшних экономических условиях с стране и мире депозитные ресурсы, которые составляют основную часть общих ресурсов банка, сокращаются, их динамику становится сложно спрогнозировать, повышается конкуренция между банками за получение средств населения и компаний. Именно поэтому так важно изучить сущность самих депозитных ресурсов, проанализировать основные теоретические аспекты для дальнейшего использования полученной информации в принятия решений относительно стабилизации ресурсной базы коммерческих банков в условиях экономической нестабильности.

Изучением депозитных ресурсов занимаются уже давно, однако при этом мнения ученых относительно этого понятия неоднозначны по сегодняшний день. Среди авторов, чьи работы освещали данный вопрос, были такие отечественные ученые, как Е.Ф. Жуков, А.П. Вожжов, Е.А. Дмитриева, В.И. Колесникова, О.И. Лаврушин, И.Т. Балабанов, О.Г. Семенюта, А.М. Тавасиев, Г.Г. Коробова и другие, а также зарубежные ученые А.Н. Мороз, М.И. Савлук, И.М. Мельникова, В.И. Успаленко и другие. Анализ к подходу ученых в отношении определения понятия депозитных ресурсов коммерческих банков показал, что определение данного понятия учеными трактуется по-разному и единого мнения на сегодня нет.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью статьи является изучение теоретических аспектов понятия депозитных ресурсов, их сущности и классификации, а также определение степени устойчивости различных видов депозитных ресурсов в условиях экономической турбулентности.

РЕЗУЛЬТАТЫ

На финансовом рынке постоянно и беспрерывно происходит перераспределение финансовых ресурсов между его участниками, что представляет собой очень сложный механизм. Основную часть формирования ресурсов коммерческих банков занимают именно депозитные ресурсы. Для того, чтобы дать определение депозитных ресурсов, рассмотрим, какие определения понятия самого депозита коммерческих банков давали известные отечественные и зарубежные ученые, посвятившие данной теме свои научные работы. Определения представлены в табл. 1.

Таблица 1. Определения понятия «депозит» в работах отечественных и иностранных ученых *

Автор	Дефиниция
Жуков Е.Ф. [1]	Депозит (вклад) — это: • денежные средства, которые внесены в банк физическими или юридическими лицами в форме вкладов на определенных условиях, закрепленных в договоре банковского вклада; • записи в банковских книгах, подтверждающие денежные требования владельцев депозита к банку.
Лаврушин О.И. [2]	Депозит — это денежные средства, которые внесенные в банк на фиксированный срок или средства на счетах, с которых их владельцы могут получать наличные деньги по первому требованию путем выписки денежных и расчетных документов.
Колесникова В.И. [3]	Депозит представляет собой экономические отношения по поводу передачи средств клиента во временное пользование банка.
Успаленко В.И. [4]	Депозит — это результат деятельности банка как посредника на рынке кредитных ресурсов и представляет сбой денежные средства физических и юридических лиц, что вносятся в банк на определенный срок или до востребования.
Тиркало Р.И [5]	Депозит — это денежные средства в наличной или безналичной форме, в национальной или иностранной валюте, переданные банку их владельцем, или третьим лицом по поручению и за счет владельца для хранения на определенных условиях
Коробова Г.Г. [6]	Депозит — форма выражения кредитных отношений банка с вкладчиками по поводу предоставления последними банку своих собственных средств во временное пользование.
Балабанов И.Т. [7]	Депозиты представляют собой суммы денежных средств, которые субъекты депозитных операций вносят в банк и которые на определенное время оседают на счетах в банке в силу действующего порядка осуществления банковских операций.

* Составлено автором

Изучив данные понятия, можно сказать, что определение депозитных ресурсов банка напрямую выходит из определения депозита, что является боле широким понятием, чем депозитные ресурсы, и может рассматриваться с двух противоположных сторон — как долговое обязательство банка перед клиентами, которое необходимо вернуть при наступлении определенной даты или же по востребованию, и как некая ссуда, которая представляет собой сбережения клиента, которые он готов дать в долг банку на определенных условиях. Разные подходы отечественные и зарубежных ученых в определении понятия о депозите можно обобщить и сказать, что депозитные ресурсы банка представляют собой денежные средства в национальной или иностранной валюте, которые предоставляются банку физическими или юридическими лицами во временное пользование на определенный срок или до востребования за соответствующую плату и находящиеся на специальных депозитных счетах. То есть депозитные ресурсы рассматриваются как непосредственно средства банка, которыми он может распоряжаться в своих интересах и получать с их использования доход, но обязан будет вернуть в оговоренный срок.

Депозитные ресурсы составляю ту базу, на основе которой банк может вести свою прибыльную деятельность. Для рационального и максимально эффективного использования депозитные ресурсы необходимо классифицировать по группам в отношении наличия у них тех или иных признаков и основываясь на возможности их использования в далекой перспективе. Такая классификация представлена в табл. 2.

Таблица 2. Классификация депозитных ресурсов коммерческих банков*

Определяющий признак	Виды
По видам вкладчика	• физические лица; • юридические лица: а) государственные организации; б) негосударственные организации; • другие банки.
По валюте депозитных ресурсов	• в национальной валюте; • в иностранной валюте.
По срокам использования	• срочные; • до востребования.
По степени стабильности	• стабильные; • нестабильные.
По стоимости для банка	• дорогие; • дешевые.
По степени контроля	• управляемые; • неуправляемые.

* Составлено автором

Для успешного функционирования коммерческого банка с минимальными рисками необходимо наличие соответствия между его обязательствами, большую часть которых и составляют депозитные ресурсы, и его требованиями в отношении клиентов или других банков. Однако, в действительности, такое случается крайне редко. Исходя из таблицы 2 можно сказать следующее: срочные депозитные ресурсы можно отнести к стабильным и управляемым, однако это дорогой вид ресурса. На его основе можно строить прогнозы и использовать эти средства соответственно. Так же стоит отметить и текущие средства клиентов, они являются дешевым ресурсом для банка, однако их относят к нестабильным и неуправляемым из-за непостоянности, но на сегодняшний день существует модель, благодаря которой такой вид ресурса можно трансформировать в управляемые и использовать в долгосрочном кредитовании. При этом использовать возможно как те средства, которые находятся в районе так называемого неснижаемого остатка, так и их непостоянную часть («мерцающие пассивы»), используя при этом в периоды нехватки ресурсов возможности межбанковских коротких кредитов [8]. Такие методы дают возможность коммерческим банкам максимально использовать имеющиеся у них ресурсы аккумулируя их в долгосрочные и наиболее доходные активы с минимальными рисками, но для этого должно выполнятся главное условие — экономическая стабильность.

Сегодня экономика России подвержена кризисным явлением, при этом стоит отметить, что существует слишком много проблемных факторов, причем как внутренних, так и внешних, которые воздействуют на все сектора экономики страны одновременно. К таким проблемам относятся:

- экономические санкции со стороны ряда стран, под воздействием которых экономика России в короткие сроки вынуждена перестраиваться;
- резкое падение цен на энергоресурсы на мировом рынке, учитывая тот факт, что Россия является одной из крупнейших в мире нефтегазодобывающей страной;
- падение курса рубля и его постоянная волатильность;
- рост безработицы населения;
- развитие теневого рынка;
- высокий уровень инфляции;
- сокращение сбережений населения и снижение его покупательной способности;
- рост уровня недоверия населения к банкам.

В процессе воздействия данных проблем появляется такое понятие как турбулентность в экономике. Турбулентность можно представить как особо сложную траекторию движения национальной экономики или взятой в отдельности отдельной фирмы в так называемом «вихревом

потоке» разнообразных перемен, в котором им приходится постоянно выживать и обеспечивать поступательное движение вперед. Турбулентность в данном случае означает крайнюю степень нестабильности глобальной экономической системы, когда вероятность достижения точки слома чрезвычайно высока [9].

В связи с этим встает вопрос устойчивости депозитных ресурсов банка, появляется проблема их постоянства и надежности. Так, взяв за основу главное разделение депозитных ресурсов на срочные и до востребования проанализируем, какие проблемы появляются у той и иной группы в процессе турбулентности в экономике.

Как уже говорилось выше, главными характеристиками срочных депозитов при стабильной экономике являются их стабильность, возможность прогнозов и дороговизна. В нестабильной экономике главным негативным фактором является снижение сбережений населения и снижение их покупательной способности. Сокращение рабочих мест, повышение уровня цен и инфляция толкают людей на использование всех сбережений в короткие сроки. Так, одни используют свои резервы в случаях сокращения дохода из-за нестабильной ситуации на рынке труда, другие с целью предотвратить потерю реальной стоимости своих сбережений вкладывают все свободные средства в приобретение различных товаров. В сочетании с явлениями паники населения и росте уровня недоверия к банкам возрастают случаи досрочного изъятия вкладов. В противовес данным явлениям стоит отметить стремление части населения к ограничению своих расходов и сбережению средств на будущее, что обеспечивает прирост депозитов. В связи с такой динамикой банкам нужно решать вопросы в отношении срочных депозитов в двух направлениях:

- расширение клиентской базы, увеличение притока срочных депозитов;
- борьба с досрочными изъятиями вкладов.

Депозитные ресурсы коммерческих банков до востребования характеризуется их непостоянством, неуправляемостью, но низким ставками. Как уже говорилось ранее, этот вид ресурсов можно трансформировать и использовать в долгосрочных активах, но сегодняшние экономические условия вносят свои коррективы. Трудное финансовое положение предприятий, банкротство некоторых их них уменьшают денежный оборот по расчетным счетам, снижаются их совокупные остатки. Физические лица также начинают активнее обнулять свои текущие счета, не оставлять остатков на картах, некоторые из-за недоверия банкам в тяжелых финансовых условиях переходят на расчеты с помощью наличных средств. Но, стоит отметить, что несмотря на снижение объемов данного вида ресурса, движение по текущим счетам средств все равно остается, так как и юридические и физические лица все равно не смотря на тяжелую экономическую ситуацию продолжают свою деятельность. Организации будут продолжать сотрудничать с банками для проведения финансовых расчётов с различными субъектами. Физические лица будут продолжать получать зарплаты, пенсии, стипендии на открытые в банках счета, проводить через них оплату товаров и услуг. Но важным условием для дальнейшего нормального функционирования банков здесь будет является наличие большого количества различных клиентов. В случае с крупными банками потеря части клиентов ударит по финансовому состоянию учреждения, но не будет катастрофой. Трансформировать данный вид ресурса в устойчивый и использовать его так же как и в стабильное время будет крайне рискованно, но использовать лишь часть вполне реально. Для небольшого банка, который работает лишь с несколькими крупными клиентами, использование данного вида ресурса может быть крайне рискованно, так как потеря даже единичного крупного юридического лица может лишить банк одного из основных источников ресурсов для своей деятельности. Примером может быть случай, когда при закрытии предприятия банк теряет не только юридическое лицо, которое он обслуживал, но и много физических лиц, которые были участниками в рамках партнерства в зарплатном проекте этого банка.

Основываясь на сказанном выше, стоит сказать, что банкам необходимо проанализировать текущие депозиты в разрезе стабильности клиентов. В настоящее время исходя из экономических реалий стабильными остаются бюджетные структуры, которые имеют усиленную государственную поддержку в случае финансовой нестабильности. Работники бюджетной сферы, государственные служащие, военные и т.д. являются наиболее социально защищенными при данных условиях, а государственным и муниципальным компаниям постоянно нужно банковское обслуживание. Можно сделать вывод, что их финансовые потоки будут наиболее стабильными, следовательно, средства на их счетах можно использовать для трансформации.

Учитывая постоянные изменения экономической ситуации в стране, в банках необходимо организовать постоянный мониторинг депозитных ресурсов в данный момент времени, чтобы в случае резких отклонений от прогнозируемых показателей моментально предпринять меры.

ВЫВОДЫ

Можно сделать вывод, что депозитные ресурсы коммерческого банка — это средства банка в данный момент времени, которые он использует для осуществления своей основной деятельности, но обязан вернуть их по истечению срока или по первому требованию. Главной особенностью этого вида ресурса является разделение на стабильные, контролируемые и дорогие срочные депозиты и нестабильные, неконтролируемы и дешевые депозиты до востребования. Исходя из такого деления первый вид можно без особого риска размещать в долгосрочных активах, а большую часть текущих трансформировать в стабильные и использовать аналогично. Но в условиях турбулентности экономики, на которую влияют такие явления как волатильность валютного курса, санкции, снижение сбережений населения, возникает вопрос, как стабилизировать эти ресурсы и реализовать их с минимальным риском. Более дорогой ресурс является и более стабильным. Однако даже при сильных колебаниях и непостоянстве текущих средств у них есть часть, которая наименее подвержена рискам — средства государственных и муниципальных организаций, а также их сотрудники. Выделив эту часть есть возможность так же использовать ее для долгосрочного кредитования и прочих активных операциях.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Банки и небанковские кредитные организации и их операции: Учебник / Под ред. Е.Ф. Жукова. — М.: Вузовский учебник, 2004. — 491 с.

2. Банковское дело: Учебник / под ред. О.И. Лаврушина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2005. — 672 с.

3. Банковское дело: Учебник / под ред. В.И. Колесникова. — М.: Финансы и статистика, 2002. — 464 с.

4. Успаленко В.І. Організація спеціальних форм обслуговування депозитів / В.І. Успаленко, О.С. Сидоренко // Збірник наукових праць ХІБСУБС. — 2009. — Випуск 1 (6).

5. Банківська справа: навч. пос. / за ред. проф. Р.І. Тиркала. — Тернопіль: Карт-бланш, 2001. — 314 с.

6. Банковское дело: учебник / под ред. д-ра экон. наук, проф. Г.Г. Коробовой. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Магистр : ИНФРА-М, 2015. — 592 с.

7. Банки и банковское дело / под ред. И.Т. Балабанова. — СПб.: Питер, 2003. — 256 с.

8. Вожжов А.П. Процессы трансформации банковских ресурсов: Монография / А.П. Вожжов. — Севастополь: Изд-во СевНТУ, 2006. — 339 с.

9. Журавлёва Г.П. Новые правила игры в условиях экономической турбулентности / Г.П. Журавлёва, Н.В. Манохина // Вестник СГСЭУ. — 2013. — №5 (49).

Статья поступила в редакцию 26 января 2016 года

ИНВЕСТИЦИИ

УДК 336.6

Кремповая Наталия Леонидовна,
к.э.н., доцент,
кафедра государственных финансов и банковского дела,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.
Кремповая Марина Константиновна,
магистрант направления подготовки «Финансы и кредит»,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Krempovaya Natalia Leonidovna,
Ph.D. in Economics, associate professor,
Department of Public Finance and Banking,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol .
Krempovaya Maryna Konstantinovna,
Master's degree student on specialization «Finance and credit»,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ КАК ОСНОВНОЙ ПУТЬ РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ В РОССИИ

INNOVATIVE INVESTMENT STRATEGY AS THE MAIN WAY OF COMPANIES DEVELOPMENT IN RUSSIA

Рассмотрены теоретические аспекты инновационно-инвестиционного развития предприятий в современных условиях, определена основная проблематика. Обоснована взаимосвязь инновационных и инвестиционных процессов. Сформированы и изложены основные стратегические подходы к инновационно-инвестиционному развитию, указаны возможные риски. Приведены статистические данные по Республике Крым и г. Севастополю по использованию инновационных технологий.

Ключевые слова: инновационно-инвестиционное развитие, инновации, инвестиции, инновационная деятельность, стратегическое управление, нововведения

The theoretical aspects of innovative investment development of the enterprises under modern conditions were considered, the primary issues were determined. The interrelation of innovative and investment processes was grounded. The main strategic approaches to innovative investment development were formed and stated, the possible risks were highlighted. The statistic data for the Republic of Crimea and Sevastopol on the use of innovative technologies was presented.

Keywords: innovative investment development, innovation, investment, innovation activity, strategic management, innovations.

ВВЕДЕНИЕ

В современных экономических условиях основной задачей отечественных предприятий становится сохранение и усиление своих конкурентных позиций, этого невозможно достичь без слаженного взаимодействия всех подсистем управления предприятия. Для этого на предприятии осуществляется стратегическое управление и стратегическое планирование, разрабатываются программы, которые обеспечивают долговременное, устойчивое функционирование предприятия во внешней среде. Под влиянием растущей конкуренции инвестиции и инновации становятся основным элементом управления на предприятии. Новые идеи, прогрессивные технологии и организационные решения определяют успех предпринимательской деятельности, обеспечивают выживание и финансовую стабильность предприятий. Поэтому важное значение приобретает система управления инновационно-инвестиционной деятельностью предприятия, ориентированное на долгосрочную перспективу и стратегический успех.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью статьи является обобщение теоретических положений инвестиционно-инновационной стратегии предприятия, определение и анализ основных проблем ее формирования и разработка рекомендаций по обеспечению эффективной инновационно-инвестиционной деятельности предприятия.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Инновационно-инвестиционный процесс в условиях реформирования российской экономики в соответствии с санкциями может быть проанализирован в контексте общей экономической ситуации в мире. Основой инновационно-инвестиционного процесса является процесс создания и освоения новой техники или технологии. При анализе инновационно-инвестиционного процесса, следует иметь в виду, что инновации материализуются с помощью инвестиций, а инвестиции в сферу производства во многом теряют смысл в условиях слабой загрузки производственных мощностей.

Кризис инновационно-инвестиционного процесса, связан, прежде всего, с перекосом экономических процессов санкционного характера, а так же с ухудшением условий воспроизводства трудового потенциала общества, что является составной частью системного кризиса российской экономики.

Успех инновационной деятельности в значительной степени определяется формами ее организации и способами финансовой поддержки. Источниками финансирования могут быть предприятия, финансово-промышленные группы, малый инновационный бизнес, инвестиционные и инновационные фонды, органы местного управления, частные лица и т. д. Все они участвуют в хозяйственном процессе и тем или иным образом способствуют развитию инновационной деятельности. В развитых странах финансирование инновационной деятельности осуществляется как из государственных, так и из частных источников.

Проанализировав структуру финансирования, можно выделить основные сдерживающие факторы развития инноваций промышленных предприятий:

- низкий уровень государственного финансирования инновационного развития и недостаточность собственных средств предприятий;
- низкая инвестиционная активность отечественных, зарубежных инвесторов;
- несовершенство налогового законодательства;
- отсутствие мотивации отечественных предприятий к внедрению научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ и реализации их результатов;
- ослабление взаимосвязей науки и производства.

Кризисная ситуация в инновационной сфере обусловлена, прежде всего, отсутствием инновационно-инвестиционной модели рыночной стратегии предприятий в управлении инновационной деятельностью. По мнению некоторых исследователей, главной целью инновационной стратегии в России является предотвращение распада научно-инновационной сферы и создания предпосылок для быстрого и эффективного внедрения технических и технологических инноваций во всех сферах хозяйственной деятельности, обеспечение структурно технологической предпосылки на уровне предприятия, тогда как в настоящее время инновации и инвестиции направлены с строго ограниченные сферы.

По данным Федеральной службы государственной статистики, инновационными достижениями пользуются субъекты РФ в разной степени (табл. 1).

Таким образом, наблюдаем устойчивый рост количества принимаемых инновационных проектов в последние годы в сравнении с началом санкционного периода.

Таблица 1. Используемые передовые производственные технологии по субъектам Российской Федерации *

	2011	2012	2013	2014	2015
Российская Федерация	191650	191372	193830	204546	218018
В том числе					
г. Москва	17205	17948	14830	15645	18838
Южный федеральный округ	7522	7848	8290	9580	10667
Республика Крым	—	—	—	66	75
г. Севастополь	—	—	—	103	108

* Составлено по данным [1]

В настоящее время, в условиях глобализации и интенсификации производства, значительное внимание уделяется проблемам развития предприятия, его способности адекватно реагировать на изменения, происходящие в экономике. Стратегию развития предприятия можно рассмотреть как совокупность действий, необходимых для обеспечения развития предприятия на основе выбора критериев повышения его инновационного потенциала. Обеспечения развития предприятия достигается путем эффективного управления основными видами деятельности предприятия. Объективной предпосылкой наличия резервов в развитии предприятия служит закон убывающей эффективности эволюционного совершенствования систем, когда технологические и эволюционные изменения проникают повсюду и в дальнейшем движение приобретает эволюционный характер [2].

Структурными источниками экономического развития служат:

- развитие на основе факторов производства;
- на основе инвестиций;
- на основе инновационной деятельности.

Стратегическое управление инновационно-инвестиционной деятельностью предприятия предусматривает разработку стратегии, по которой определяются наиболее целесообразные способы и пути вложения инвестиционных ресурсов в процесс, который направлен на внедрение научно-технических разработок с целью освоения выпуска конкурентоспособной инновационной продукции и улучшения ее качества, постоянное совершенствование технологии изготовления и занятия оптимальной ниши предприятием как на внутреннем, так и внешнем рынках.

Стратегия — это целенаправленный план действий по управлению объектом в долгосрочной перспективе, что обобщенный характер и основан на определенной концепции, программах и действиях для достижения поставленных целей и выполнения миссии организации. Инновационно-инвестиционная стратегия — это не только стратегия, позволяет получать дополнительную прибыль, но и способ формировать, удерживать и развивать конкурентные преимущества на привлекательных рынках [2]. Однако инновационно-инвестиционная стратегия всегда связана с риском полной или частичной потери вложенных средств для достижения поставленных целей. Поэтому главная задача, которую всегда стоит перед менеджментом организации, — это обеспечение максимального уменьшения риска при решении стать на путь инновационно-инвестиционного развития. Сложность формирования инвестиционной стратегии предприятия заключается в разработке достаточно большого количества альтернативных вариантов инвестиционных стратегий и выборе лучших из них с экономической точки зрения. Все они должны наиболее полно соответствовать принятым целям инновационного развития предприятия. В процессе разработки стратегических направлений инновационной деятельности решается задача определения экономически наиболее целесообразного соотношения различных форм инвестирования, которая связана с функциональной направленностью деятельности предприятия.

Необходимость разработки инновационно-инвестиционной стратегии обуславливается тесным функциональным взаимосвязью инновационной и инвестиционной деятельности на этапе процесса капиталовложений в нематериальные активы. Инновационно-инвестиционное стратегическое управление решает широкий спектр вопросов планирования и реализации инновационных проектов и программ, которые рассчитаны на качественные изменения в деятельности организации на рынке, производстве или социальной сфере предприятия.

Любые стратегические шаги организации имеют инновационное направление, поскольку они так или иначе основываются на нововведениях в экономической, производственной, сбытовой или управленческих сферах. Например, одна из характерных для рыночного хозяйствования стратегий — продуктовая — направлена на развитие новых видов продукции и технологий, сфер и методов сбыта, то есть базируется исключительно на инновациях. Однако с целью планирования инновационных процессов целесообразно стратегию инноваций рассматривать в комплексе с инвестиционной.

Стратегия нововведений предполагает объединение целей технической политики капиталовложений и направлена на внедрение новых технологий и видов продукции, услуг. В этом смысле стратегическое управление инновациями ориентируется на достижение будущих результатов непосредственно через инвестиционный процесс. Основой разработки инновационно-инвестиционной стратегии должны быть стратегические управленческие решения, которые:

- ориентированы на будущее и на постоянные изменения среды;
- связаны с привлечением значительных материальных ресурсов, широким использованием интеллектуального потенциала;

• характеризуются гибкостью, способностью адаптироваться к изменениям рыночных условий;
• учитывают неконтролируемые организацией внешние факторы.

Инвестиционные и инновационные процессы следует рассматривать не отдельно, а в комплексе, это позволяет утверждать о необходимости реализации инвестиционно-инновационной стратегии обеспечения устойчивого развития, которая состоит из двух взаимосвязанных и взаимовлияющие блоков: инвестиционного и инновационного, объединенных единой системой принципов, методов и механизмов реализации, критериев принятия управленческих решений. Главные цели при определении стратегии управления инновационно-инвестиционной деятельностью — предотвратить распад научно-инновационной сферы, найти пути обеспечения ее независимости от кризисных явлений в обществе и влияния на технологическую реконструкцию экономики. Они должны обеспечиваться через решение следующих задач:

• создание предпосылок для быстрого и эффективного внедрения технических новинок во всех сферах деятельности, обеспечение структурно технологической перестройки как на уровне отдельных предприятий, так и экономики в целом;
• сохранение и развитие стратегического научно-технического потенциала в приоритетных направлениях развития;
• создание необходимых и достаточных материальных условий для сохранения кадрового потенциала научно-инновационной сферы, недопущения эмиграции высококвалифицированных научных кадров.

Разработка стратегии инновационно — инвестиционного развития предполагает принятие стратегических задач, оценку возможностей и ресурсов для их выполнения; анализ альтернатив; подготовку конкретных программ, проектов, бюджетов; оценку сильных и слабых сторон деятельности субъектов с учетом выбранных целей. Анализируется состояние развития научно-инновационной сферы, виды существующих научно-инновационных структур, направления их деятельности и возможность конкуренции между ними, перспективы развития. Избираются факторы, принимаемые за основу для выяснения инновационной стратегии.

Выделяют такие стратегии инновационно-инвестиционного развития (рис. 1).

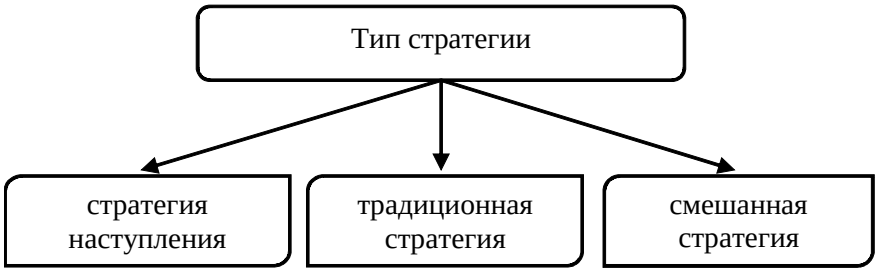


Рис. 1. Стратегии инновационно-инвестиционного развития (Составлено авторами)

При формировании стратегии инновационного развития следует выбрать метод или модель формирования инновационной стратегии, которая для рассматриваемого предприятия является наиболее оптимальной. Для этого применяют SWOT-анализ. Следует отметить, что этапы формирования стратегии инновационного развития взаимосвязаны и в комплексе позволяют выбрать правильную стратегию. Удаление определенного этапа может привести к получению неправильного результата.

Проблемы, возникающие при формировании инновационно-инвестиционной стратегии предприятия:

1. Недооценка важности и приоритетности инновационно-инвестиционной стратегии на отечественных предприятиях. Это объясняется тем, что в корпоративном плане стратегия инноваций не имеет приоритетное значение. Эту стратегию принято отождествлять с производственно-хозяйственным, а не корпоративным менеджментом. На большинстве предприятий на освоение инноваций выделяется недостаточно ресурсов, потому что эта стратегия продолжает считаться дополнительной и не определяется как основная. По этой причине потенциал новых технологий используется не в полном объеме, что вызывает технологическое отставание предприятий. На наш взгляд, решить эту проблему можно путем зачисления в состав корпоративных стратегий инновационного направления развития. Перемещение управления освоением новых технологий с производственно-хозяйственной и функционального уровней на корпоративный повысит роль инновационной деятельности в общей системе управления предприятием. Это будет способствовать тому, что технологическое развитие станет общей стратегической целью всего хозяйствую-

щего субъекта и уже не будет функциональной задачей отдельного производственно-хозяйственного подразделения или бизнес-единицы, входящих в состав конкретного предприятия. Отметим, что корпоративный рост и развитие может обеспечиваться также и за счет увеличения доли компании на рынке, привлечения квалифицированных специалистов, оптимизация как постоянных, так и переменных издержек, повышения качества обслуживания клиентов, повышение уровня корпоративной культуры, создание сплоченной управленческой команды.

2. Неэффективность управления инвестиционными рисками. Это объясняется тем, что инвестиции в инновационную деятельность предприятия характеризуются именно повышенным риском в связи с неопределенностью получения прибыли от ее осуществления. Инвестиции в инновационном развитии имеют длительный период окупаемости, что обусловлено длительным периодом инвестиционных процессов, начиная от фундаментальных и прикладных разработок и заканчивая внедрением инноваций на рынке. Одним из наиболее эффективных средств борьбы с рисками в инновационно-инвестиционной деятельности может быть лимитирование, которое заключается в ограничении величины вложений капиталов в инновационные проекты. Превышение лимита инвестиций в инновации приведет к потере времени и потере средств на реализацию инновационной деятельности, что также связано с риском. С другой стороны, надо понимать, что риск — это не только потери, но и альтернатива получить дополнительную прибыль.

3. В процессе формирования и реализации инвестиционной стратегии не учитывается принцип инвестиционного синергизма, который появляется в результате совместного использования мощностей, общих запасов сырья, переноса исследований и разработок с одного изделия на другое, общей технологической базы, совместной обработки изделий, использования этого оборудования. На наш взгляд, учет этого явления при обосновании и внедрении в жизнь инновационно-инвестиционной стратегии является условием эффективности инвестиций. При этом совместное использование производственных мощностей, единых технологий и оборудования, общих запасов сырья ведут к существенному уменьшению потребностей в производственных затратах.

ВЫВОДЫ

Таким образом, проведенные исследования показывают, что современные проблемные аспекты формирования и реализации инновационно-инвестиционной стратегии: недооценка важности и приоритетности рассматриваемой стратегии среди других стратегических направлений развития предприятия, неэффективность управления инвестиционными рисками и неучитывание принципа инвестиционного синергизма.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Свиридова С.В. Формы и методы разработки стратегии инновационного развития / С.В. Свиридова [Электронный ресурс] / Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. — Режим доступа: www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/science_and_innovations/science/# (дата обращения 02.02.2016).

2. Свиридова С.В. Формы и методы разработки стратегии инновационного развития [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.v-itc.ru/investregion/2011/04/pdf/2011-04-03.pdf (дата обращения 02.02.2016).

3. Инновационное развитие и финансовая безопасность социально-экономических систем: монография / Е.И. Воробьева, А.П. Бондарь, О.Г. Блажевич и др.; под ред. С.В. Климчук. — Симферополь: ДИАЙПИ, 2014. — 154 с.

4. Финансово-кредитный механизм обеспечения социально-экономического развития региона / С.В. Климчук, А.П. Вожжов, С.Ю. Колодий, В.Е. Корчинский, А.П. Бондарь и др. — Симферополь: ООО «ДиАйПи», 2010. — 375 с.

Статья поступила в редакцию 8 февраля 2016 года

ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

УДК 336.76

Боднер Галина Дмитриевна,
к.э.н., доцент,
кафедра финансов предприятий и страхования,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Bodner Galina,
Ph.D. in Economics, associate professor,
Department of Business Finance and Insurance,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ПАЕВЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ФОНДОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

DEVELOPMENT TRENDS OF MUTUAL INVESTMENT FUNDS IN THE RUSSIAN FEDERATION

В статье исследуется современное состояние функционирования паевых инвестиционных фондов России, выполнен анализ основных количественных и стоимостных показателей их деятельности, определены направления и возможности решения существующих проблем.
Ключевые слова: паевые инвестиционные фонды, стоимость и структура активов, стоимость чистых активов, доходность (изменение стоимости пая).

The current state of functioning of mutual investment funds of Russia is investigated in the article. The analysis of the main quantitative and cost indexes of their activity is made. The directions and possibilities of the existing problems solution are defined.
Keywords: mutual investment funds, cost and structure of assets, net assets value, profitability (change of share cost).

ВВЕДЕНИЕ

В условиях неустойчивого развития фондового рынка, нестабильности экономики, ухудшения финансового состояния многих промышленных предприятий и финансовых структур, сокращения объемов инвестиционных ресурсов все большую значимость приобретает процесс аккумулирования свободных денежных средств частных инвесторов и вложения их в реальную экономику. Как известно, именно сбережения населения способствуют формированию на развитых финансовых рынках крупных денежных фондов, используемых в последующем в целях инвестирования в различные финансовые инструменты, и в частности в ценные бумаги, обращающиеся на организованном фондовом рынке. Такой механизм присущ институтам коллективного инвестирования, или коллективным инвесторам. По сложившейся российской практике к таким институтам относят, в первую очередь, акционерные и паевые инвестиционные фонды, негосударственные пенсионные фонды, страховые компании и др.

Вопросы функционирования институтов коллективного инвестирования и, в частности, паевых инвестиционных фондов, исследовали А.Г. Богатырев [1], Т.К. Блохина [2], Н.Б. Болдырева [3]. А.С. Жегалова [5], В.И. Колесников [6], И.Е. Ноздрева [7], Б.Б. Рубцов [10], Т.О. Цыбжитова [13], У. Шарп [14] и другие. Вместе с тем процессы, происходящие в экономике страны и влияющие на деятельность всех экономических и финансовых структур, требуют дальнейшего изучения их современного состояния и возникающих проблем.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью данного исследования является изучение тенденций развития паевых инвестиционных фондов как основных институтов коллективного инвестирования Российской Федерации.

РЕЗУЛЬТАТЫ

В настоящее время, как свидетельствует практика, все основные элементы рынка коллективного инвестирования в России уже сформированы, в постоянном развитии находятся его основ-

ные понятия и теоретические основы. Следует отметить, что российскими и зарубежными учеными еще недостаточно исследовано понятие «коллективное инвестирование», и также это понятие еще не определено в нормативных документах Российской Федерации. Вместе с тем, исследования в этом направлении проводятся рядом ученых. Так, в экономическом смысле коллективное инвестирование, по мнению Т.О. Цыбжитовой, предполагает механизм организации инвестиционного бизнеса, где свободные денежные средства инвесторов целенаправленно и осознанно объединяются в единый пул с целью дальнейшего и прибыльного инвестирования в финансовые инструменты профессиональными управляющими [13].

Н.Б. Болдырева определяет коллективное инвестирование как механизм, при помощи которого частные инвесторы добровольно передают денежные средства или активы в управление профессиональных управляющих для последующего прибыльного инвестирования в ценные бумаги и иное имущество [3].

С точки зрения А.С. Жегаловой, коллективное инвестирование представляет собой процесс трансформации аккумулированных профессиональными управляющими в общий фонд денежных средств инвесторов в различные инструменты финансового рынка и активы для получения инвестиционного дохода [5].

Близкими по смысловой нагрузке являются определения понятия «коллективные инвесторы», которые являются основными участниками данного рынка. Так, А.Г. Богатырев считает, что коллективные инвесторы — это финансовые институты, осуществляющие привлечение средств большого числа инвесторов для объединения их в единый денежный пул с последующим размещением на рынке ценных бумаг и (или) инвестированием в объекты недвижимости [1].

Следует отметить, что многими учеными-экономистами при раскрытии сущности коллективного инвестирования используется такое близкое по значению понятие, как «институциональные инвесторы». Так, Т.К. Блохина считает, что «когда индивидуальные инвесторы объединяют свои финансовые средства для квалифицированного управления ими с целью получения дохода на вложенные средства, такое объединение индивидуальных вкладчиков называется институциональным инвестором» [2].

По мнению У. Шарпа, «в наиболее широком смысле институциональные инвесторы — это финансовые посредники любого типа. Подобное определение отделяет их от индивидуальных инвесторов, владеющих портфелями, все доходы от которых принадлежат непосредственно им самим». При этом под «институциональными инвесторами» в узком смысле подразумеваются «пенсионные фонды, взаимные фонды, страховые компании и инвестиции, осуществляемые отделами доверительных операций банков» [14].

В.И. Колесников отмечает, что «институциональные инвесторы — это различные финансово-кредитные институты, совершающие операции с ценными бумагами (коммерческие и инвестиционные банки, страховые общества, пенсионные фонды)» … «многие из этих институтов объединяют средства различных инвесторов (юридических и физических лиц) и ищут возможности их вложения в доходные ценные бумаги» [6].

Согласно И.Е. Ноздревой, «институциональные инвесторы — небанковские финансовые посредники, инвестирующие накопленные в процессе основной деятельности денежные средства юридических и физических лиц в акции, облигации и др. инструменты фондового рынка с целью получения дохода» [7].

Б.Б. Рубцов под институциональными инвесторами понимает такие учреждения, как страховые компании, пенсионные фонды и институты коллективного инвестирования [10].

Обобщая различные подходы к определению понятий «коллективные инвесторы» и «институциональные инвесторы» приходим к выводу, что они близки по значению. И те, и другие являются финансовыми институтами и осуществляют инвестирование средств в различные финансовые инструменты. Вместе с тем, коллективное инвестирование предполагает вложение привлеченных свободных средств юридических лиц и сбережений населения, а институциональные инвесторы, на наш взгляд, могут осуществлять как коллективное инвестирование, так и инвестиции за счет собственных свободных средств, не являясь коллективными инвесторами. Что касается конкретных финансовых институтов, то в их составе авторами называются преимущественно пенсионные фонды, взаимные фонды, страховые компании, коммерческие и инвестиционные банки и др.

В настоящее время наибольшее распространение среди коллективных инвесторов в России получили паевые инвестиционные фонды и негосударственные пенсионные фонды.

Согласно Закону РФ от 29 ноября 2001 года №156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» паевой инвестиционный фонд — обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем (учредителями) доверительного управления с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления, и из имущества, полученного в процессе такого управления, доля в праве собственности на которое удостоверяется ценной бумагой, выдаваемой управляющей компанией [11]. Такой ценной бумагой является инвестиционный пай. В соответствии с указанным законом выделяют три типа паевых инвестиционных фондов (ПИФов): открытые, интервальные и закрытые.

В открытом паевом инвестиционном фонде владелец инвестиционного пая имеет право требовать от управляющей компании погашения инвестиционного пая и выплаты в связи с этим денежной компенсации в любой рабочий день. В интервальном паевом инвестиционном фонде инвестиционный пай удостоверяет такое же право владельца этого пая, но погашение инвестиционного пая и выплата в связи с этим денежной компенсации может осуществляться не реже одного раза в год в течение срока, определенного правилами доверительного управления этим паевым инвестиционным фондом. В закрытых ПИФах инвестиционные паи можно предъявить к погашению только по истечению срока договора доверительного управления фондом [11].

В зависимости от состава и структуры активов нормативными документами выделяется 16 категорий паевых инвестиционных фондов. В их числе фонды акций, облигаций, смешанных инвестиций, денежного рынка, прямых инвестиций, особо рисковых (венчурных) инвестиций, фонды фондов, рентные, недвижимости, ипотечные, индексные (с указанием индекса), кредитные, товарного рынка, хедж-фонды, художественных ценностей, долгосрочных прямых инвестиций [9]. При этом хедж-фонды, фонды особо рисковых (венчурных) инвестиций, прямых инвестиций, долгосрочных прямых инвестиций, кредитные фонды предназначены только для квалифицированных инвесторов.

Лица могут быть признаны квалифицированными инвесторами, если они отвечают требованиям, установленным Федеральным законом РФ от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и принятыми в соответствии с ним нормативными актами Банка России.

К квалифицированным инвесторам согласно Федеральному закону РФ от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» относятся: профессиональные участники рынка ценных бумаг, клиринговые организации, кредитные организации, акционерные инвестиционные фонды, управляющие компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, страховые организации, негосударственные пенсионные фонды, Банк России; государственная корпорация «Внешэкономбанк», Агентство по страхованию вкладов и ряд других организаций. Физическое лицо или юридическое лицо (коммерческая организация) может быть признано квалифицированным инвестором, если оно отвечает любому из требований, указанных в Законе [12].

Рассмотрим основные показатели деятельности паевых инвестиционных фондов, характеризующие сложившееся современное состояние, с учетом их типов и категорий согласно данным Центрального банка России. Как показал анализ, общее количество сформированных паевых инвестиционных фондов на конец 2014 года составляло 1534, что на 43, или на 2,88% больше по сравнению с 2013 годом. Наибольший удельный вес в общем числе ПИФов составляют закрытые паевые инвестиционные фонды — 70,08%. Удельный вес открытых паевых инвестиционных фондов был равен в конце 2014 года 26,27%, интервальных — 3,65%. Аналогичные показатели в 2013 году составляли соответственно 65,46%, 30,72% и 3,82%. Таким образом, в 2014 году произошло увеличение количества и удельного веса закрытых ПИФов (на 10,14% и 4,62 п.п.) и уменьшение данных показателей по открытым (на 12,01% и 4,45 п.п.) и интервальным ПИФам (на 1,75% и 0,17 п.п.).

При этом количество сформированных ПИФов для квалифицированных инвесторов увеличилось в 2014 году до 708 (на 75 фондов, или на 11,85% по сравнению с 2013 годом). Их удельный вес в общем количестве сформированных ПИФов составил 46,15%. Увеличению количества ПИФов для квалифицированных инвесторов способствовало внесение изменений в Закон РФ от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», направленных на некоторое упрощение требований по признанию лиц квалифицированными инвесторами. Количество сформированных паевых инвестиционных фондов для неквалифицированных инвесторов в 2014 году уменьшилось на 32 фонда, или на 3,73%.

В реестре владельцев инвестиционных паев на конец 2014 года было открыто 2190,0 тыс. лицевых счетов участников (пайщиков) фондов, что на 156,2 тыс. счетов, или на 7,68% больше, чем в 2013 году.

Доверительное управление активами ПИФов осуществляли 334 управляющих компании (УК). В 2014 году их количество увеличилось на 3 компании, или на 0,91%.

Количество специализированных депозитариев, облуживающих и контролирующих деятельность ПИФов, составило в конце 2014 года 29, что фактически соответствует 2013 году (30 депозитариев).

Как свидетельствуют данные анализа, на рынке паевого коллективного инвестирования наблюдается высокий уровень концентрации финансовых институтов по управлению активами ПИФов, а также по количеству участников-физических лиц, и депозитарному обслуживанию. Так, удельный вес ПИФов, составляющих 80% активов, равнялся в конце 2014 года 13,56% их общего количества, удельный вес управляющих компаний, совместно контролирующих 80% активов, — 22,8%, количество специализированных депозитариев, совместно контролирующих 80% активов, — 20,7%. При этом top-20 ПИФов по количеству участников-физических лиц равнялось в 2013 году 73,57%, top-100 ПИФов по данному показателю — 92,91% [8].

Удельный вес активов ПИФов в ВВП также увеличился на 0,23 п.п. и был равен 3,39%, что значительно ниже аналогичных показателей, сложившихся в странах с развитыми финансовыми рынками. Стоимость активов паевых инвестиционных фондов выросла в 2014 году на 298648,8 млн. руб. и составила 2408876,1 млн. руб. (табл. 1).

Таблица 1. Состав и структура активов паевых инвестиционных фондов *

Активы ПИФов	2013 г.		2014 г.		2014 г. к 2013 г., %
	Млн. руб.	Удельный вес, %	Млн. руб.	Удельный вес, %	
Всего, в том числе:	2110227,3	100,0	2408876,1	100,0	114,15
Денежные средства, из них:	233249,3	11,05	194002,8	8,06	83,17
• на текущих счетах	136375,1	6,46	121697,8	5,01	88,50
• на депозитах	96874,2	4,59	73305,0	3,05	75,67
Акции обыкновенные и привилегированные	384315,0	18,21	402677,8	16,72	104,78
Облигации	62165,3	2,95	50819,4	2,11	81,75
Государственные ценные бумаги	8035,6	0,38	3073,0	0,13	38,24
Ценные бумаги субъектов РФ	2895,8	0,14	2639,3	0,11	91,14
Муниципальные ценные бумаги	100,8	0,005	52,9	0,002	52,44
Иностранные ценные бумаги	57488,2	2,73	77433,6	3,22	134,69
Инвестиционные паи ПИФов	5766,2	0,27	6506,7	0,27	112,84
Вклады в уставные (складочные) капиталы	137648,5	6,52	208334,4	8,65	151,35
Векселя других организаций	11687,2	0,55	65541,8	2,72	560,80
Недвижимость и ипотечные ценные бумаги	933267,5	44,23	1059802,5	44,0	113,56
Прочие активы	273607,8	12,97	337992,3	14,03	123,53

* Рассчитано согласно данным ЦБ РФ [4, 8]

Как видно из таблицы, наибольший удельный вес в структуре активов ПИФов в 2014 году составляли вложения в недвижимость и ипотечные ценные бумаги (44,0% их общей стоимости). На второй позиции по объему вложений и их удельному весу находились вложения в обыкновенные и привилегированные акции (16,72%), на третьей — вклады в уставные (складочные) капиталы (8,65%), на четвертой — денежные средства на текущих счетах и в депозитах (8,05% общей стоимости активов ПИФов (без учета прочих активов, составляющих в суммарном объеме 14,03%))

В течение 2014 года наиболее существенно увеличились вложения в недвижимость и ипотечные ценные бумаги (на 126535,0 млн. руб., или на 13,56%), вклады в уставные (складочные) капи-

талы (на 70685,5 млн. руб., или на 12,84%), в векселя других организаций (на 53674,6 млн. руб., или в 5,6 раза), в иностранные ценные бумаги (на 19945,4 млн. руб., или на 34,69%), в акции обыкновенные и привилегированные (на 18362,8 млн. руб., или на 4,78% по отношению к стоимости вложений в указанные финансовые инструменты на конец 2013 года).

Что касается структуры активов отдельных типов паевых инвестиционных фондов, то в 2014 году в закрытых фондах преобладали вложения в недвижимость и ипотечные ценные бумаги (46,0%), а также в обыкновенные и привилегированные акции (16,0%). В открытых фондах преимущественными были вложения в иностранные ценные бумаги (37,0%), а также в облигации (23,0%) и в акции обыкновенные и привилегированные (22,0%), в интервальных фондах — в обыкновенные и привилегированные акции (45,0%), облигации (19,0%), в денежные средства на текущих счетах и в депозитах (15,0%), иностранные ценные бумаги (14,0%). По сравнению с 2013 годом у закрытых паевых инвестиционных фондов увеличились вложения в уставные (складочные) капиталы на 51,35%, в недвижимость и ипотечные ценные бумаги на 13,56%; у открытых — вложения в обыкновенные и привилегированные акции (в 1,86 раза); у интервальных фондов — вложения в иностранные ценные бумаги (на 63,8%). При этом во всех типах паевых инвестиционных фондов сократились денежные средства на текущих счетах и в депозитах, что связано преимущественно со снижением курса рубля к основным иностранным валютам и ростом уровня инфляции в стране.

Стоимость чистых активов (СЧА) паевых инвестиционных фондов составила в 2014 году 2123673,0 млн. руб., что по сравнению с 2014 годом больше на 13,81%. При этом top-20 паевых инвестиционных фондов по СЧА равнялся 35,6%, top-100 по указанному показателю — 64,9%, что подтверждает выше отмеченный вывод о высоком уровне концентрации на рынке паевого коллективного инвестирования. Среди управляющих компаний эти показатели имеют еще большие размеры. Так, top-20 УК по СЧА в конце 2014 года составлял 47,5%, top-100 УК по СЧА — 86,34% [8].

Стоимость чистых активов закрытых ПИФов являлась преобладающей и составляла 2016915,6 млн. руб., или 94,97% общей стоимости активов всех типов фондов. СЧА открытых и интервальных ПИФов имеет значительно меньшие объемы (65364,3 и 1393,1 млн. руб.) и соответственно меньший удельный вес (4,02% и 1,01%). В течение 2014 года наблюдалось увеличение СЧА закрытых и интервальных ПИФов (на 16,7% и 9,78%), и уменьшение СЧА открытых ПИФов (на 24,6%) по отношению к 2013 году (табл. 2).

Таблица 2. Стоимость чистых активов паевых инвестиционных фондов по их типам *

Типы ПИФов	2013 г.		2014 г.		2014 г. к 2013 г., %
	Млн. руб.	Удельный вес, %	Млн. руб.	Удельный вес, %	
Закрытые	1733220,0	92,89	2016915,6	94,97	116,37
Открытые	113221,7	6,07	85364,3	4,02	75,40
Интервальные	19486,6	1,04	21393,1	1,01	109,78
Всего	1865928,3	100,0	2123673,0	100,0	113,81

* Рассчитано согласно данным ЦБ РФ [4, 8]

Изучение стоимости чистых активов по категориям паевых инвестиционных фондов показало, что наибольший удельный вес по данному показателю в общей СЧА всех ПИФов в 2014 и 2013 годах занимают фонды недвижимости (43,39% и 39,44%) (табл. 3).

Высокий удельный вес СЧА в 2014 году сложился также по фондам долгосрочных прямых инвестиций (21,79%). По рентным фондам его размер составлял 9,64%, фондам акций — 6,33%, фондам прямых инвестиций — 4,84%. Остальные категории фондов (венчурных инвестиций, денежного рынка, ипотечные, кредитные, облигаций, смешанных инвестиций, хедж-фонды, фонды художественных ценностей, фонды фондов, товарного рынка и др.) вошли в состав прочих фондов. Общий объем их СЧА составил 297753,8 млн. руб., (удельный вес 14,01%) и СЧА каждой из категорий фондов (и удельный вес соответственно) составляет меньшие размеры по сравнению с указанными выше фондами

Анализ изменений СЧА в 2014 году по сравнению с 2013 годом свидетельствует об увеличении СЧА по фондам долгосрочных прямых инвестиций (прирост 149,59%), фондам недвижимости

Таблица 3. Стоимость чистых активов паевых инвестиционных фондов по их категориям *

Категории ПИФов	2013 г.		2014 г.		2014 г. к 2013 г., %
	Млн. руб.	Удельный вес, %	Млн. руб.	Удельный вес, %	
Фонды акций	176743,3	9,47	134363,7	6,33	76,02
Фонды долгосрочных прямых инвестиций	185404,5	9,94	462758,1	21,79	249,59
Фонды недвижимости	735927,0	39,44	921405,8	43,39	125,20
Фонды прямых инвестиций	219416,2	11,76	102705,8	4,84	46,81
Рентные фонды	210202,7	11,26	204685,8	9,64	97,38
Прочие фонды	338234,6	18,13	297753,8	14,01	87,88
Всего	1865928,3	100,0	2123673,0	100,0	113,81

* Рассчитано согласно данным ЦБ РФ [4, 8]

(на 25,20%) и уменьшение СЧА по фондам акций (на 23,98%), фондам прямых инвестиций (на 53,19%) и другим.

Средневзвешенная доходность (изменение стоимости пая) в 2014 году составила по всем паевым инвестиционным фондам 7,10%, в том числе по закрытым — 7,20%, открытым — 3,90%, интервальным — 14,90%. По сравнению с 2014 годом уменьшилась доходность по открытым ПИФам (на 4,43 п.п.), и увеличилась по закрытым и интервальным ПИФам (на 1,48 п.п. и 11,77 п.п.). Более высокий уровень доходности в интервальных фондах получен за счет доходности по фондам фондов (66,50%), фондам товарного рынка (61,0%), хедж-фондам (21,40%).

Среди открытых ПИФов самый высокий уровень доходности сложился по фондам фондов (65,5%), фондам денежного рынка (7,90%), среди закрытых — по фондам облигаций (38,80%), фондам прямых инвестиций (25,40%). Наряду с этим по ряду фондов наблюдалось снижение стоимости инвестиционного пая. Так, среди открытых фондов — это фонды акций, доходность по которым составила (-5,60%), индексные фонды (-6,30%); среди закрытых — фонды художественных ценностей (-10,30%), ипотечные фонды (-9,40%), фонды смешанных инвестиций (-5,10%), фонды денежного рынка (-1,60%) и др. [8].

Анализ показал, что в 2014 году совокупный чистый приток инвестиций в паевые инвестиционные фонды составил 65,6 млрд. руб. Это значительно меньше, чем в 2013 году (156,3 млрд. руб.). Приток средств в закрытые ПИФы также уменьшился со 138,3 млрд. руб. в 2013 году до 101,0 млрд. руб. в 2014 году. По открытым и интервальным ПИФам наблюдался отток инвестиций, размер которого составил к концу 2014 года соответственно (-34,7) млрд. руб. и (-0,7) млрд. руб.

ВЫВОДЫ

Таким образом, коллективное инвестирование является одним из важных инструментов аккумулирования свободных денежных средств субъектов финансового рынка и преимущественно сбережений населения, Коллективные инвесторы, в частности паевые инвестиционные фонды, и являются тем механизмом, который призван осуществлять объединение мелких разрозненных сбережений юридических и физических лиц и инвестировать их в различные финансовые инструменты.

В настоящее время российские паевые инвестиционные фонды, как и многие другие финансовые структуры, находятся на этапе постепенного выхода из затянувшегося финансово-экономического кризиса. При уменьшающемся в последние годы количестве открытых и интервальных типов паевых фондов увеличивается их общее количество за счет роста числа закрытых фондов. Увеличивается также совокупная стоимость активов и чистых активов, количество лицевых счетов в реестрах владельцев инвестиционых паев, количество фондов для квалифицированных инвесторов и другие показатели.

Вместе с тем общий уровень их развития все еще остается невысоким. Так, удельный вес стоимости активов паевых инвестиционных фондов в ВВП страны составляет всего 3,39%. В связи со сложившейся в последнее время низкой активностью фондового рынка, а также сложным положением в банковской сфере в 2014 году значительно уменьшились вложения фондов в государственные и муниципальные ценные бумаги, в облигации, ценные бумаги субъектов РФ, денежные средства на депозитах коммерческих банков. При этом рост вложений в иностранные

ценные бумаги, в векселя других организаций, в уставные капиталы, в недвижимость является положительным фактом, однако еще раз подтверждает вывод о стагнации российского рынка ценных бумаг и необходимости его быстрейшего «выздоровления». В стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов преимущественная часть представлена стоимостью активов фондов для квалифицированных инвесторов (73,6% в 2014 году). Это свидетельствует о невысоком уровне развития розничного коллективного паевого инвестирования.

Решению существующих проблем в деятельности паевых инвестиционных фондов будет способствовать стабилизация экономики страны в целом, в том числе фондового рынка и банковского сектора как основных составляющих финансового рынка. Важными факторами являются также повышение благосостояния населения, его финансовой грамотности и уровня защиты сбережений со стороны государства, улучшение информационной составляющей в деятельности управляющих компаний, рост их капитализации и др.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Богатырев А.Г. Инвестиционное право / А.Г. Богатырев. — М.: Российское право, 1992. — 271 с.

2. Блохина Т.К. Институциональные инвесторы в концепции развития российского фондового рынка: дис. … док. эконом. наук / Т.К. Блохина. — М., 2000. — 303 с.

3. Болдырева Н.Б. Коллективные инвесторы в регионе / Н.Б. Болдырева // Вестник финансовой академии. — 2005. — №4. — С. 117-126.

4. Годовой отчет Банка России за 2014 год [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.cbr.ru/publ/God/ar_2014.pdf. (дата обращения 25.12.2015).

5. Жегалова А.С. Паевые инвестиционные фонды в системе коллективного инвестирования в Российской Федерации: дис. … канд. эконом. наук / А.С. Жегалова. — Самара, 2014. — 147 с.

6. Колесников В.И. Ценные бумаги: учебник / В.И. Колесников, В.С. Торкановский, Л.С. Тарасевич. — М.: Финансы и статистика, 1998. — 416 с.

7. Ноздрева И.Е. Небанковские институциональные инвесторы: зарубежный и отечественный опыт: дис. … канд. эконом. наук / И.Е. Ноздрева. — М., 2002. — 180 с.

8. Обзор ключевых показателей некредитных финансовых организаций по итогам 2014 года [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://www.cbr.ru/finmarkets/files/supervision/review_270415.pdf. (дата обращения 25.12.2015).

9. Об утверждении Положения о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов: Приказ ФСФР РФ от 28.12.2010 г. №10-79/пз-н (ред. от 31.05.2011 г.) [Электронный ресурс]. — Режим доступа http://www.consultant.ru/document/cons_doc_law_111960/э (дата обращения 24.12.2015).

10. Рубцов Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг / Б.Б. Рубцов. — М.: Экзамен, 2002. — 447 с.

11. Об инвестиционных фондах: Федеральный закон от 29 ноября 2001 года №156-ФЗ с изменениями и дополнениями по состоянию на 13.07.2015 г. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: base.garant.ru/12124999/ (дата обращения 24.12.2015).

12. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ с изменениями и дополнениями по состоянию на 13.07.2015 г. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: base.garant.ru/10106464/ (дата обращения 24.12.2015).

13. Цыбжитова Т.О. Перспективы фондового механизма коллективных инвестиций / Т.О. Цыбжитова. — М.: МаксПресс, 2008. — 100 с.

14. Шарп У. Инвестиции / У. Шарп, Г. Александер, Дж. Бэйли. — пер. с англ. — М.: ИНФРА-М, 2006. — 1027 с.

Статья поступила в редакцию 12 января 2016 года

УДК 336.763

Горовец Наталья Александровна,
старший преподаватель,
кафедра финансов предприятий и страхования,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Gorovets Natalya,
Senior Lecturer,
Department of Business Finance and Insurance,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИНСТИТУТА РЕГИСТРАТОРОВ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

THE CURRENT STATE AND PROSPECTS OF THE REGISTRARS INSTITUTE ACTIVITY IN THE RUSSIAN FEDERATION

Рассмотрены основные модели ведения реестра владельцев ценных бумаг, тенденции и проблемы развития института регистраторов в Российской Федерации, дана оценка современного состояния и перспектив деятельности данного института учетной системы.
Ключевые слова: учетная система, регистратор, реестр владельцев ценных бумаг, центральный депозитарий.

The article considers the basic models of maintenance of the placement owners' registers, trends and development challenges of the registrars institute in the Russian Federation. The author gives the assessment of the current state and prospects of this accounting system institute activity.
Keywords: accounting system, registrar, placement owners register, central depository.

ВВЕДЕНИЕ

Исторически в мире создавались различные модели ведения реестров владельцев именных ценных бумаг. В странах, где фондовый рынок отличался высокой ликвидностью и эффективностью, а деятельность коммерческих банков на нем была законодательно ограничена, ведение реестров, независимо от формы выпуска ценных бумаг, выполняли специализированные регистраторы. К таким странам относятся США, Великобритания, где и сегодня специализированные регистраторы еще существуют наряду с депозитарной системой.

В странах, где фондовый рынок был развит в несравненно меньшей степени, чем в США, а все вопросы инфраструктуры фондового рынка, в том числе и предоставление депозитарных услуг, решали банки-хранители, формировалась вторая модель ведения реестров, где специализированные регистраторы отсутствовали, а функции регистраторов выполняли депозитарии. Примерами таких стран являются Германия, Швеция и др.

Развитие информационных технологий, появление «электронных ценных бумаг», интернационализация финансовых рынков способствовало созданию во многих европейских странах централизованных, целостных депозитарных систем, в которых существует только один централизованный регистратор, осуществляющий ведение реестров ценных бумаг, эмитированных всеми лицами.

В Российской Федерации сформировалась своя специфическая учетная система, в состав которой в настоящее время входят как регистратры, так и депозитарии. Учетная система выглядит запутанно — регистраторы ведут реестры акционеров, работая по договору с эмитентом акций, а клиентами депозитариев становятся инвесторы (владельцы) ценных бумаг. Депозитарии выполняют функции хранителя и/или учета перехода прав на ценные бумаги.

В последнее время много внимания уделялось проблемам и перспективам деятельности депозитарной системы, особенно вопросам создания центрального депозитария. Институту регистраторов уделялось мало внимания.

Интерес к деятельности регистраторов в среде экспертов и профессиональных участников фондового рынка возник с принятием законодательных актов, касающихся создания Центрального депозитария (ЦД), порядка передачи реестров, которые самостоятельно вели акционерные

общества, независимым регистраторам, необходимости внедрения новых информационных технологий и др.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью данной статьи является оценка современного состояния и перспектив функционирования института регистраторов в России.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Возникновение и активное развитие деятельности регистраторов началось в России с 1990-х годов одновременно с приватизацией и акционированием государственного имущества и развитием рынка ценных бумаг. Приватизированными предприятиями были эмитированы именные ценные бумаги, это вызвало необходимость ведения списка владельцев ценными бумагами.

Созданный институт регистраторов не имел центрального системообразующего звена и информационной связи между действующими регистраторами; регистраторы были подконтрольны крупным акционерам, что приводило к фальсификациям и дублированию реестров, внесению в реестры несанкционированных изменений, отказ в предоставлении выписок из реестра, блокированию проведения собраний и т.д.

Тем не менее, институт регистраторов, несмотря на проблемы на начальном этапе формирования национального фондового рынка сыграл положительную роль.

С 90-х годов до настоящего времени заметно сократилось количество специализированных регистраторов ценных бумаг. До 1996 г. насчитывалось около 600 регистраторов [1, с. 9]. Динамика сокращения численности регистраторов представлена на рис. 1.

Процесс сокращения численности регистраторов сопровождался укрупнением регистраторов и образованием их филиальной сети.

Сокращению количества специализированных регистраторов способствовало сокращение корпоративных действий акционерных обществ, конкуренция на этом сегменте бизнеса, приводящая к слияниям и поглощениям; ужесточение правил лицензирования регистраторской деятельности, в частности по количеству заключенных договоров с эмитентами и количеству владельцев ценных бумаг, по нормативному размеру собственного капитала.

Несмотря на значительное сокращение количества регистраторов, емкость рынка регистраторских услуг в периоды экономического подъема и притока иностранных инвестиций значительно возрастала и уменьшалась в периоды финансовых кризисов.

Рост активности на рынке регистраторских услуг наблюдался 1996-1997 гг., 2005-2007 гг. Так в 2006 году финансовая емкость регистраторских услуг увеличилась на 25% и достигла 4 млрд. руб. В 2007 году существенно возросло количество зарегистрированных дополнительных выпусков, а число собраний, проведенных с привлечением Регистратора, увеличилось не менее чем на 20% [5].

За последнее время на регистраторский бизнес повлияли принятые нормативно-законодательные акты.

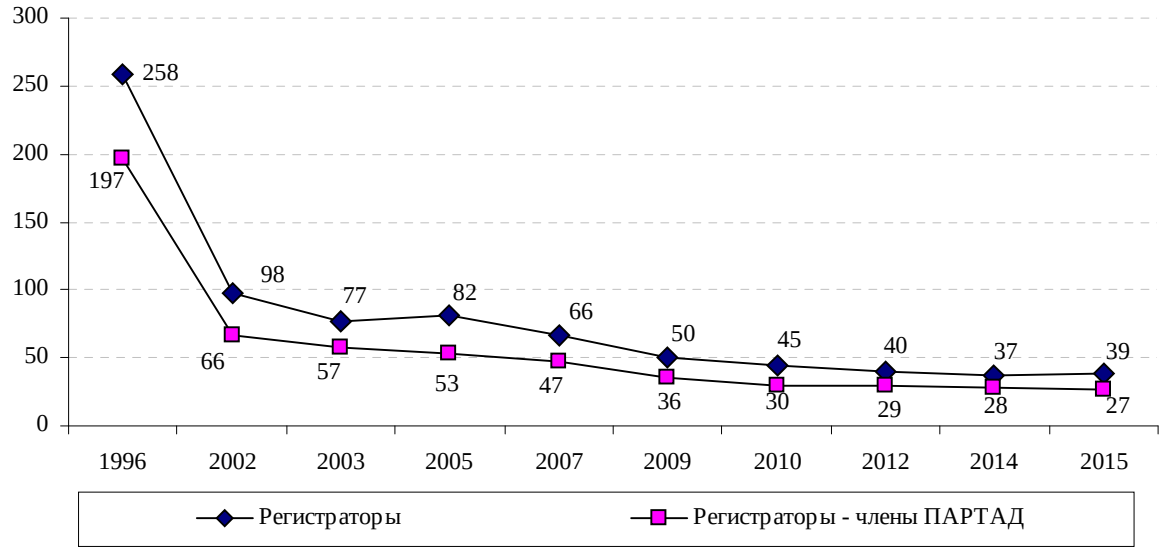


Рис. 1. Динамика численности регистраторов [1, с. 9; 2, с.79; 3; 4].

Вступление в силу ФЗ РФ от 07.12.2011 г. № 414-ФЗ «О центральном депозитарии» [6] привело к централизации функции номинального держателя в реестрах в лице ЦД, к превалированию учетных данных ЦД над данными реестродержателей, необходимости проведения автоматической сверки остатков ЦД, к дальнейшему развитию электронного документооборота и др.

Законодательные изменения содействовали большему порядку в установлении собственников ценных бумаг, ценные бумаги которых хранятся в депозитарии, а в реестре регистраторов открыт счет только номинальному держателю ЦД, однако они содействовали и перераспределению бизнеса среди участников рынка, у регистраторов исчез доход от транзакций между номинальными держателями.

Регистраторский бизнес в результате потерял часть выручки от перерегистрации прав собственности в реестре. Потери составили до 30% доходов [1, с. 12].

Усилились лицензионные требования Банка России к наличию необходимых программно-технических средств, необходимых для электронного обмена документами между ЦД и регистраторами, между регистраторами и трансфер-агентами, между регистратором и его обособленными подразделениями, а также обеспечение регистратором возможности обмена документами в электронной форме с электронной подписью, с зарегистрированными лицами.

Регистраторы вынуждены инвестировать значительные средства в информационные технологии, в систему защиты данных реестров. Одним из путей снижения рисков учетной системы, является страхование ответственности регистраторов перед третьими лицами. В настоящее время действует принцип добровольного страхования с обязательной регистрацией договора страхования в Профессиональной Ассоциации Регистраторов, Трансфер-агентов и Депозитариев (ПАРТАД).

Использование электронного документооборота позволит оптимизировать расходы, сократить скорость проведения операций в реестре, повысить качество услуг, предоставляемых владельцам ценными бумагами, развивать новые технологические и программно-технические возможности регистраторов.

ФЗ РФ от 02.07.2013 г. №142-ФЗ «О внесении изменений в подраздел 3 раздела I части первой Гражданского кодекса Российской Федерации» [7] установил требование об обязательной передаче ведения реестров владельцев ценных бумаг, которые вели самостоятельно эмитенты, независимым регистраторам вне зависимости от количества владельцев. Ранее обязательное ведение реестра регистратором было предусмотрено только для акционерных обществ с числом акционеров более 500.

Данное законодательное решение значительно расширило клиентскую базу регистраторов.

По данным ПАРТАД в период с 01 октября 2013 года по 01 октября 2014 года регистраторами — членами ПАРТАД было заключено 16 925 договоров на ведение реестра с эмитентами. В среднем, одним регистратором было заключено более 600 договоров с эмитентами. Увеличение среднего количества заключенных договоров практически в два раза больше в сравнении с показателями на 30.09.2013 [8, с.14].

Удвоение числа обслуживаемых реестров и появление клиентов иного типа потребовало от регистраторов перестройки своей работы, в частности создание подразделений для обслуживания клиентов, личные кабинеты на сайте, автоматизации взаимодействия с эмитентами.

В процессе передачи реестров были выявлены многочисленные нарушения в ведении реестров эмитентами, многие эмитенты не могли представить необходимый комплект документов. В ПАРТАД в 2014 году были приняты документы по «брошенным реестрам» от 4 регистраторов.

Ведение реестров специализированными регистраторами будет способствовать большей ответственности за ведение реестров, защите конфиденциальности информации и сохранности реестров.

Дальнейшее развитие института регистраторов связывают с расширением клиентской базы и расширением объема предоставляемых услуг.

В среде экспертов и участников ПАРТАД обсуждается возможность заключения договоров на ведение реестра владельцев корпоративных прав не только с АО, но и с ООО. Клиентская база регистраторов значительно могла бы расшириться за счет предоставления независимым регистраторам права регистрировать сделки, направленные на отчуждение доли или части доли в уставном капитале ООО.

Дополнительные услуги, предоставляемые регистраторами, связаны с обслуживанием эмитентов, это, прежде всего, подготовка проведения собраний акционеров, расчет и организация выплат дивидендов, выполнение функций счетной комиссии на общих собраниях акционеров и др.

Наряду с этими услугами регистраторы могли бы выполнять и иные агентские услуги, например, консультирование эмитентов, предоставление аналитической информации по рынку ценных бумаг, услуги в области взаимоотношений с инвесторами, администрирование опционных программ и др.

Существует мнение и о возможности трансформации регистраторов в депозитарные учреждения. В результате регистраторы приобретут дополнительные права по ведению счетов депо, а не ЦД будет открыт счет номинального держателя в реестре.

Примером трансформации участников депозитарной системы является белорусская реформа учетной системы, в результате которой регистраторы стали депозитариями эмитентов.

В Казахстане с централизацией депозитарной системы деятельность по ведению системы реестров держателей ценных бумаг осуществляет исключительно АО «Единый регистратор ценных бумаг». Регистраторы в течение 2013 г. должны были передать Центральному регистратору документы и информацию, составляющих системы реестров держателей ценных бумаг эмитентов, с которыми у регистраторов заключены соответствующие договора [9].

Трансформация участников депозитарной системы (хранителей и регистраторов) в новый вид участников рынка — депозитарные учреждения, проведен в Украине после принятия Закона Украины 6 июля 2012г. № 5178 «Про депозитарную систему Украины», что привело к унификации учета прав собственности на ценные бумаги [10].

ВЫВОДЫ

Таким образом, на данном этапе регистраторы показали, что являются устойчивым, технологически развитым институтом, значительно расширившим свою клиентскую базу за счет реестров ЗАО, значительно улучшившим свои организационные и информационные связи, как с центральным депозитарием, так и со своими клиентами, зарегистрированными в реестре. Однако регистраторский бизнес затратный и для выживания этого института учетной системы необходимо расширение клиентской базы, предоставление новых услуг и более активное традиционное обслуживание эмитентов. С развитием и централизацией отечественной учетной системы возможна и трансформация регистраторов в депозитарии, система от этого станет однородней, эффективней и проще. Однако это процесс осложняется масштабом страны, множественностью различных видов депозитарных учреждений, начальным этапом централизации учетной системы, все еще недостаточным уровнем развития организационно-технологической и информационной связи между элементами учетной системы и инвесторами.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. От барьеров к перспективам: история нормативного регулирования деятельности по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг в Российской Федерации / П. Ласков, О. Гусов, Д. Нилов. — Рынок ценных бумаг. — №7. — 2014. — С. 8-12.

2. Трегуб А.Я. Российский фондовый рынок: 2012, события и факты / А.Я. Трегуб, Ю.Е. Посохов. — М.: НАУФОР, 2012. — 98 с.

3. Рейтинг регистраторов России [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.reestring.ru/reyting_all.php (дата обращения 15.01.2016).

4. Финансовые рынки. Надзор за участниками финансового рынка [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.cbr.ru/finmarkets/?PrtId=sv_secur (дата обращения 15.01.2016).

5. Трещева Т.Ф. Управление рисками регистратора реестров владельцев именных ценных бумаг / Т.Ф.Трещева / Экономическая библиотека [Электронный ресурс]. — Режим доступа: economy-lib.com/upravlenie-riskami-registratora-reestrov (дата обращения 15.01.2016).

6. О центральном депозитарии: Федеральный закон РФ от 07.12.2011 г. №414-ФЗ [Электронный ресурс]. — Режим доступа: rg.ru/2011/12/08/depozitarij-site-dok.html (дата обращения 15.01.2016).

7. О внесении изменений в подраздел 3 раздела I части первой Гражданского кодекса Российской Федерации: Федеральный закон РФ от 02.07.2013 г. №142-ФЗ [Электронный ресурс]. — Режим доступа: base.consultant.ru/cons/cgi (дата обращения 15.01.2016).

8. Годовой отчет ПАРТАД за 2014 год [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.partad.ru/UploadFiles/86э (дата обращения 15.01.2016).

9. Капитал. Деловой портал [Электронный ресурс]. — Режим доступа: kapital.kz/economic/4260/sistemu-reestrov-derzhatelej-cennyh-bumag-budet-vesti-edinyj-registrator.html (дата обращения 15.01.2016).

10. Про депозитарную систему Украины: Закон Украины от 6 июля 2012 г. №5178 [Электронный ресурс]. — Режим доступа: base.spinform.ru (дата обращения 15.01.2016).

Статья поступила в редакцию 21 января 2016 года

ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ ХОЗЯЙСТВУЮЩИМИ СУБЪЕКТАМИ

УДК 65.012

Высочина Марина Викторовна,
к.э.н., доцент,
кафедра менеджмента,
Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского,
г.Симферополь.

Vysochina Marina,
Ph.D. in Economics, associate professor,
Department of Management,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

ВЫБОР МЕТОДА ОЦЕНКИ СООТВЕТСТВИЯ ПРОЦЕССА ПРИНЯТИЯ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ ТРЕБОВАНИЯМ КАЧЕСТВА

THE CHOICE OF THE CONFORMITY ASSESSMENT METHOD OF MANAGEMENT DECISION-MAKING WITH THE QUALITY REQUIREMENTS

Управленческое решение рассмотрено с позиций процессного подхода. Для моделирования процесса принятия управленческого решения применена методология функционального моделирования IDEF0. Проведен анализ методов оценки качества. Обоснован выбор метода оценки соответствия процесса принятия управленческих решений требованиям качества.

Ключевые слова: процесс принятия управленческих решений, оценка, качество, метод, квалиметрия, нечеткая логика.

Management decision-making is considered from the standpoint of the process approach. The model of management decision-making is built on the basis of IDEF0 methodology. The methods of quality assessment are analyzed. The choice of the conformity assessment method of management decision-making with the quality requirements was justified.

Keywords: management decision-making, assessment, quality, method, qualimetry, fuzzy logic.

ВВЕДЕНИЕ

Процесс принятия управленческих решений играет ключевую роль в управленческой деятельности. Он составляет основную часть работы менеджеров любого звена и любой организации. Показатели деятельности организации во многом зависят от качества принятых управленческих решений. Качество процесса принятия управленческого решения определяет качество конечного результата — собственно управленческого решения.

Теория и практика принятия управленческого решения, его разработка, рассматривались Б.Г. Литваком, Э.А. Смирновым, Р.А. Фатхутдиновым, А.И. Орловым, В.М. Колпаковым, К.В. Балдиным, М. Эддоусом, Р. Стэнфилдом, Г. Саймоном и другими отечественными и зарубежными учеными. Проблемам обеспечения качества управления организацией посвящены работы Г.Г. Азгальдова, В.Ю. Огвоздина, А.В. Аристова, Ю.И. Ребрина. Особое внимание сегодня привлекают работы С.В. Кирисова, Т.В. Барта, В.В. Ефимова, А.В. Гличева, В.П. Панова, Л.Е. Скрипко, где рассмотрены проблемы обеспечения качества с позиции процессного подхода. Однако на сегодняшний день большее число исследований качества с использованием процессного подхода посвящено производственным процессам. В то время как вопросы, связанные с обеспечением качества управленческого решения, изучены не в полной мере. Открытым, например, остается вопрос оценки соответствия процесса принятия управленческих решений требованиям качества.

Обеспечение качества управленческих решений возможно при соблюдении определенных требований к процессу их разработки и принятия, определение которых сегодня является актуальной задачей руководителя. Создание механизма обеспечения высокого уровня качества принятия управленческих решений невозможно без комплексной оценки его уровня. Именно по результатам оценки уровня качества возможен выбор соответствующих ситуации способов и инструментов совершенствования процесса принятия управленческих решений.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью статьи является обоснование метода оценки соответствия процесса принятия управленческих решений требованиям качества.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Относительно управленческого решения автор рассматривает качество как совокупность параметров управленческого решения, которая обеспечивает возможность его реализации с заданной эффективностью. Качество управленческого решения исследуется автором с позиций процессного подхода, согласно которому качество конечного продукта (управленческого решения) определяется качеством процесса. Процесс принятия управленческих решений состоит из последовательности этапов, процедур, операций и направлен на разрешение проблемной ситуации (ПС).

На основе методологии IDEF0 в среде BPWin была построена модель процесса принятия управленческого решения (рис. 1, 2). Анализ этой модели позволил определить структурные элементы системы требований относительно обеспечения качества процесса принятия управленческих решений, а именно: блок «Контроль выходов этапов процесса»; блок «Методы и методики»; блок «Учет ограничений»; блок «Ресурсное обеспечение процесса»; блок «Профессиональные и психологические качества лица, принимающего решение (ЛПР)». В работе [1] автором были сформулированы требования к обеспечению качества процесса принятия управленческих решений в рамках отдельных блоков системы требований. Для оценивания соответствия процесса принятия управленческого решения требованиям качества в работе [2] была разработана система показателей, которая отображает соответствие характеристик процесса сформулированным требованиям. Для оценки соответствия процесса принятий управленческих решений требованиям качества используется интегральный показатель, в котором агрегированы сложные характеристики процесса (качество выходов этапов процесса, качество ресурсного обеспечения процесса, адекватность используемых методов и методик, учет ограничений, психологические и профессиональные характеристик лица, принимающего решение). Характеристики процесса представляют собой агрегированные показатели, состоящие из частных каче-

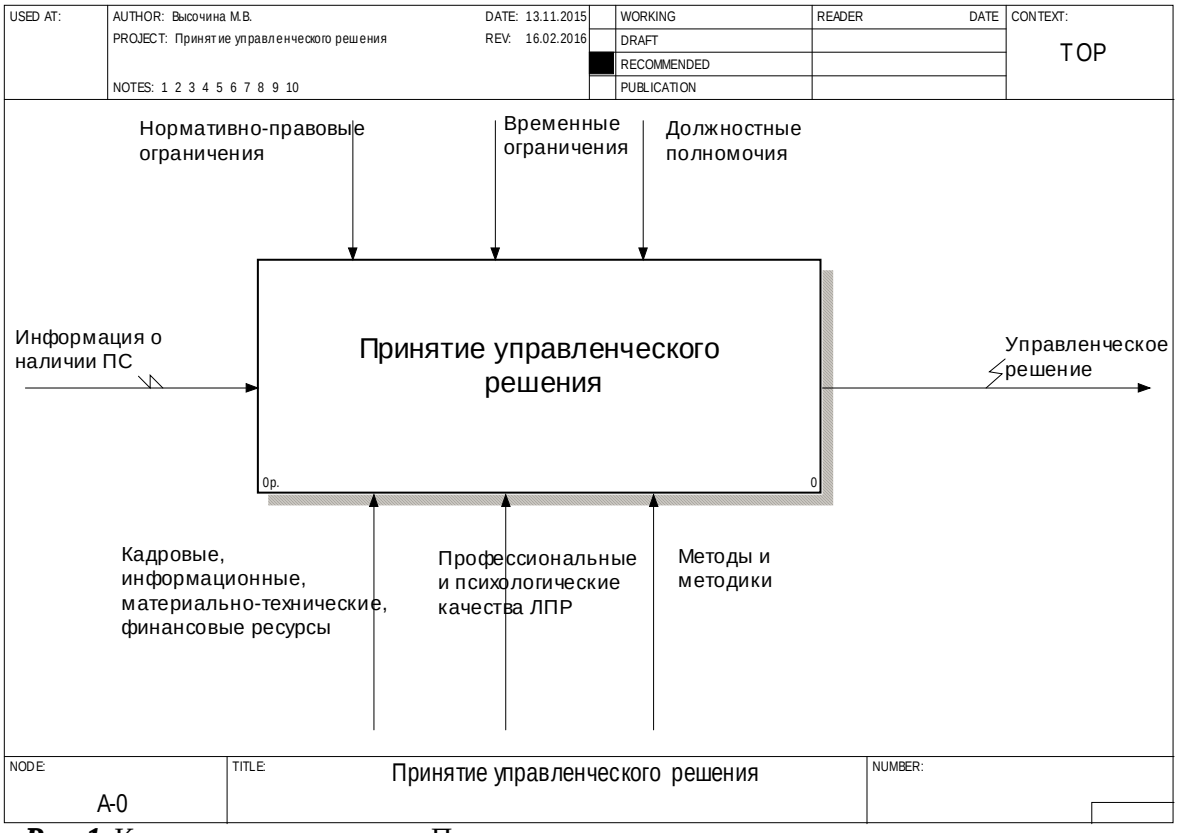


Рис. 1. Контекстная диаграмма «Процесс принятия управленческого решения» верхнего уровня А-0 (Составлено автором)

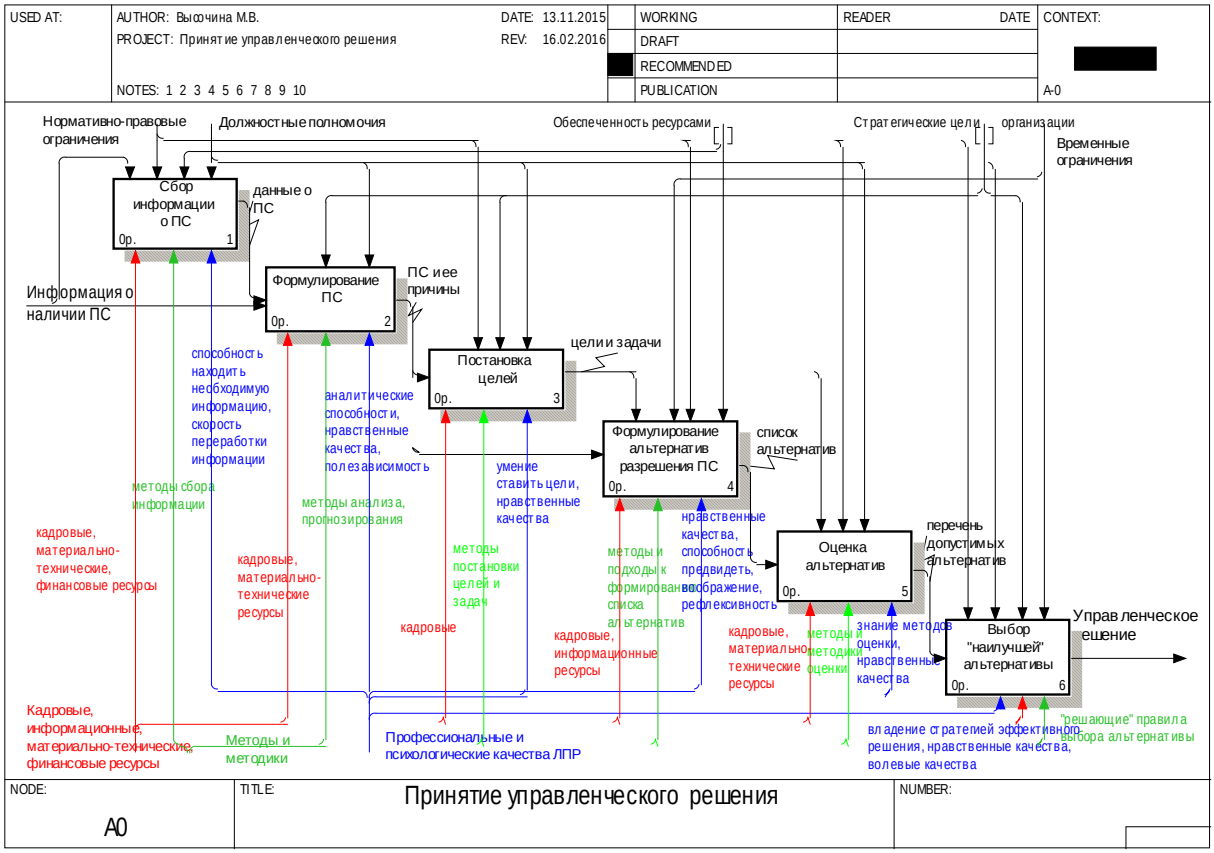


Рис. 2. Верхняя дочерняя диаграмма «Процесс принятия управленческого решения» уровня А0 (Составлено автором)

ственных показателей [2] (рис. 3). Такой подход к исследованию процесса принятия управленческих решений ставит задачу выбора метода оценки, который позволил бы, во-первых, комплексно оценить соответствие процесса принятия управленческих решений требованиям качества, во-вторых, однозначно интерпретировать уровень соответствия и, в-третьих, получить результаты, которые могут быть использованы для совершенствования процесса принятия управленческих решений.

Рассмотрим существующие методы оценки качества объектов и возможности их использования для оценки соответствия процесса принятия управленческих решений требованиям качества.

В настоящее время в научной литературе представлено достаточно большое разнообразие инструментов оценивания качества объектов. При этом выбор того или иного инструмента связан с используемым подходом.

Одним из наиболее простых методов оценки качества является измерительный метод. Измерения осуществляются путем сравнения показателя измеряемой характеристики с эталоном. Поскольку процесс измерения подвержен воздействию случайных факторов, то получаемый результат может иметь погрешности. Кроме того, для целей оценки соответствия процесса принятия управленческих решений требованиям качества этот метод не является подходящим, потому что большинство оцениваемых параметров этого процесса носит качественный характер [3]. Этим же объясняется и невозможность применения регистрационного метода, который осуществляется на основе наблюдения и подсчета числа определенных событий, предметов и затрат.

Следующий метод — статистический, который основан на сборе статистической информации о параметрах и свойствах оцениваемого объекта и базовых образцов его обработки с помощью статистических процедур и инструментов [3]. Этот метод с успехом применяется для оценки качества продукции, однако для оценки соответствия процесса принятия управленческих решений требованиям качества он имеет очень ограниченное применение вследствие отсутствия статистических данных большинства параметров управленческого решения.

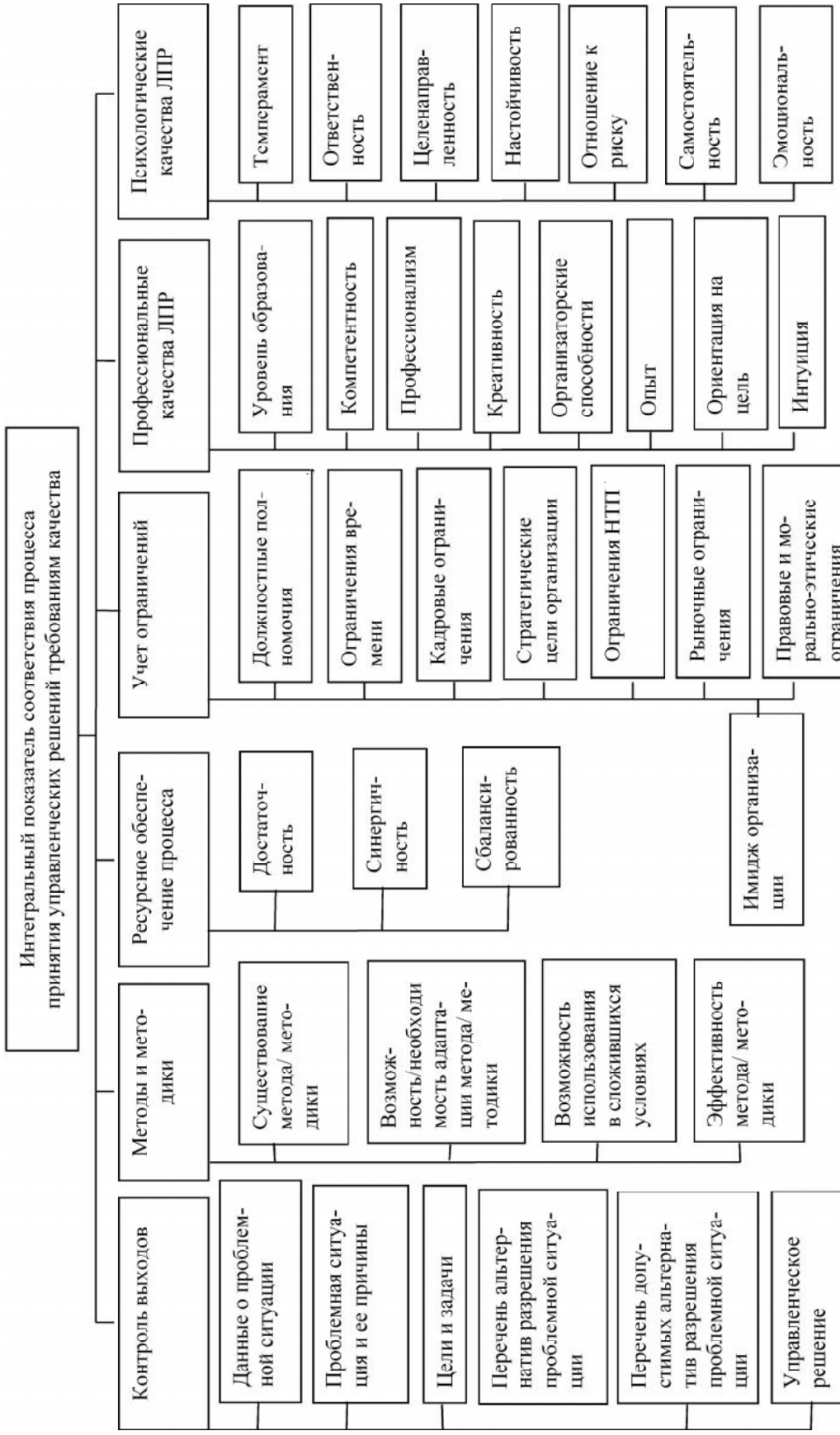


Рис. 3. Система показателей оценивания соответствия процесса принятия управленческих решений требованиям качества (Составлено автором)

В свою очередь, В. А. Винокуров [4] для оценки качества управления предлагает метод распознавания образов, который заключается в сравнении оцениваемой структуры показателей (за определенный период) с одной из возможных структур, которая определяется как эталон (норматив). Возможности эффективного использования этого метода во многом определяются научными позициями исследователя, адекватностью понимания анализируемых ситуаций, наличием аналогий, успешных примеров и навыков решения похожих проблем.

К числу наиболее распространенных методов оценки качества относится сравнение оцениваемого предмета с другим, принятым за базу сравнения. Но применительно к управленческим работам, управленческим решениям, управляющим воздействиям в силу их уникального, не массового характера трудно выбрать базу сравнения, так как отсутствуют эталоны, на которые надо равняться и по результатам сравнения с которыми можно было бы четко устанавливать уровень качества.

Метод сопоставления запланированных и реальных результатов основан на сравнении плановых показателей с практически достигнутыми в результате реализации намеченных решений. В этом случае базу сравнения образует информационный массив отчетных показателей о реальных итогах осуществления управленческих решений. Уровень качества работы определяется степенью соответствия реально полученных результатов тем, которые были намечены в ходе разработки и принятия планов, проектов, программ, прогнозов, других документов, решений. Сравнение намеченных и реальных результатов дает объективную оценку качества управленческой деятельности. Однако база такого сравнения может быть сформулирована только после практической реализации решений, что значительно отодвигает сроки потенциально возможного оценивания качества работ от периода их выполнения.

Метод анализа экспериментальных результатов применяется в тех случаях, когда прогрессивность и действенность управленческого решения до его повсеместного распространения и внедрения проверяются выборочно в экспериментальных условиях на группе регионов, отраслей, объединений предприятий [4]. Качество выработанных решений устанавливается путем сравнения показателей функционирования экономических объектов в экспериментальных условиях с аналогичными показателями, которые имели место до перехода на эксперимент, или с показателями работы объектов, не переведенных на условия эксперимента. Такой подход обладает общностью исходного замысла с методом сопоставления плановых и реальных результатов, но существенно отличается от него тем, что реальные результаты сравниваются с прошлыми, то есть по сути используется статистическая база сравнения.

Метод вариантных сопоставлений [4] представляет естественный, широко распространенный прием установления качества управленческих работ, осуществляемый посредством формирования базы сравнения на основе разработки нескольких вариантов проектов управленческих решений и сравнения их между собой. Такой подход удобен тем, что не требует поиска внешней по отношению к данной работе базы сравнения. Кроме того, при вариантном анализе можно не только установить сравнительное качество вариантов, но и выбрать лучший вариант, который приближается к оптимальному. Однако необходимость специального формирования многих вариантов значительно усложняет работу. Использование этого метода для оценки соответствия процесса требованиям качества ограничено.

В 1961 году Г.Г. Азгальдов окончательно формализовал метод количественной оценки качества, предложив название квалиметрии. На сегодняшний день Международная ассоциация качества товаров и услуг считает этот метод своим достоянием, хотя раньше он использовался только при оценке качества материальных объектов [5]. В рамках науки квалиметрии изучается проблематика измерений качеств и разрабатываются методология и методы количественной оценки качества объектов любой природы: материальных и нематериальных, одушевленных и неодушевленных, предметов и процессов, продуктов труда и природы и т.д. Квалиметрия объединяет количественные методы оценки качества, используемые для обоснования решений, принимаемых при управлении качеством продукции и стандартизации, а также при решении смежных с ними вопросов управленческой деятельности.

Проявление интереса к квалиметрии вызвано тем, что, несмотря на множество существующих методов оценки, все они имеют общий недостаток: неспособность на достаточно приемлемом уровне достоверности включать в расчет те характеристики оцениваемых объектов, которые имеют качественный характер, то есть по своей природе они не имеют материальной основы, являются неизмеримыми, а их параметры могут быть только лингвистическими и для их количественного выражения до недавнего времени не существовало надежных методов оценки.

На данный момент разработаны следующие методы оценки уровня качества в квалиметрии [3]: дифференциальный; метод комплексной оценки уровня качества; смешанный метод; метод интегральной оценки; метод экспертной оценки. Дифференциальный метод заключается в сопоставлении единичных показателей объектов с соответствующими показателями базового образца. Метод комплексной оценки уровня качества предусматривает использование комплексного (обобщающего) показателя. Как правило, используют один, главный показатель, характеризующий функциональные возможности и назначение объекта. Смешанный метод оценки качества объекта соединяет в себе обе предыдущие методы с их достоинствами и недостатками. Сущность этого метода сводится к следующему: сначала единичные показатели объединяют в группы, для которых определяется групповой (комплексный) показатель, а затем значения последнего для различных групп и самостоятельно учтенных показателей сопоставляют с соответствующими базовыми показателями. Метод интегральной оценки уровня качества находится как частное от деления значения интегрального (итогового, комплексного) показателя качества объекта на соответствующее базовое значение. Метод экспертной оценки уровня и показателей качества объекта основан на использовании обобщенного опыта, квалификации и интуиции экспертов-специалистов в конкретной отрасли знаний.

Изучение преимуществ и недостатков перечисленных методов квалиметрии, соответствия методов оценивания критериям отбора позволило сделать выводы о том, что для оценки отдельных сложных характеристик (качество выходов этапов процесса принятия управленческих решений, качество ресурсного обеспечения, адекватность использованных методов и методик) целесообразным является использование именно квалиметрии, в частности, метода комплексной оценки уровня качества на основании получения экспертных оценок (в данном случае эксперт — это ЛПР). Что касается профессиональных и психологических качеств ЛПР, то они оцениваются с использованием профиля личности.

Отдельным вопросом становится выбор инструментария оценивания соответствия процесса принятия управленческих решений требованиям качества, то есть с помощью какого метода будет рассчитываться интегральный показатель соответствия процесса принятия управленческих решений требованиям качества. Этот процесс, как уже было отмечено ранее, является сложным и неоднородным, все его характеристики — качественные и некоторые из них также являются сложными.

При оценке качества объектов большой сложности целесообразно применять модели и алгоритмы оценки качества, в основе которых лежат методы оценки на основе теории нечетких множеств. Нечеткое множество — это совокупность элементов произвольной природы, относительно которых нельзя с полной определенностью утверждать, принадлежит ли тот или иной элемент данной совокупности или нет [6]. Нечеткая логика — одна из разновидностей неклассических логик, в которой допускается непрерывное множество значений истинности высказываний и применяются специальные логические операции и связки [7].

Выработка суждения по поводу выбора конкретного управленческого решения является очень сложным процессом, поскольку затрагивает глубинные структуры мышления человека. Процесс выработки суждения может идти нелинейным путем, скачкообразно, с использованием разнообразных мыслительных тактик, исходя из психологических особенностей индивидуума [8]. Наиболее поразительным свойством человеческого интеллекта является способность принимать правильные решения в обстановке неполной и нечеткой информации, в условиях неопределенности. Неопределенность можно классифицировать следующим образом [9]: неопределенность первого рода — неопределенность, возникающая из вероятностного поведения физической системы; неопределенность второго рода — неопределенность, связанная с нечеткостью рассуждений и восприятия.

Нечеткая логика ближе по духу к человеческому мышлению и естественным языкам, чем традиционные логические системы. Она обеспечивает эффективные средства отображения неопределенности и неточностей реального мира [8]. В отличие от традиционной математики, требующей на каждом шаге моделирования точных и однозначных формулировок закономерностей, нечеткая логика предлагает совершенно иной уровень мышления, благодаря которому творческий процесс моделирования происходит на наивысшем уровне абстракции, при котором постулируется лишь минимальный набор закономерностей. Нечетко-множественный подход позволяет учитывать в процессе оценки соответствия процесса принятия управленческих решений требованиям качества качественные аспекты, не имеющие точной числовой оценки.

Нечеткие числа, получаемые в результате «не вполне точных измерений», во многом аналогичны распределениям теории вероятностей, но свободны от присущих последним недостатков: малое количество пригодных к анализу функций распределения, необходимость их принудительной нормализации, соблюдение требований аддитивности, трудность обоснования адекватности математической абстракции для описания поведения фактических величин [10].

Таким образом, для определения интегрального показателя соответствия процесса принятия управленческих решений требованиям качества следует выбрать метод нечеткой логики, для определения составляющих интегрального показателя, а именно качества выходов этапов процесса, использованных методов и методик, качества ресурсного обеспечения — квалиметрию. Для оценки соответствия психологических и профессиональных качеств ЛПР требованиям будет использован профиль личности.

ВЫВОДЫ

Управленческое решение рассмотрено с позиций процессного подхода. Для моделирования процесса принятия управленческих решений использована методология функционального моделирования IDEF0. Для получения однозначного ответа на вопрос об уровне соответствия процесса принятия управленческих решений требованиям качества предложено использовать интегральный показатель, который формируется на основе системы показателей, отражающих качество выходов этапов процесса принятия управленческих решений, качество ресурсного обеспечения процесса, учета ограничений процесса, адекватности использованных в процессе методов и методик и психологических и профессиональных характеристик лица, принимающего решение. Анализ существующих методов оценки качества показал, что на настоящий момент хорошо отработанный инструментарий имеет наука квалиметрия. Изучение преимуществ и недостатков методов квалиметрии позволило сделать выводы о том, что для получения оценки уровня качества отдельных характеристик процесса могут быть применены метод комплексной оценки уровня качества и метод экспертной оценки. Определение интегрального показателя соответствия процесса принятия управленческих решений требованиям качества будет осуществляться с помощью метода нечеткой логики.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Высочина М.В. Структурные элементы системы требований к обеспечению качества процесса принятия управленческих решений / М.В. Высочина // Культура народов Причерноморья. — 2013. — №265, Т. 2. — С. 35-38.

2. Высочина М.В. Процедура оценивания качества процесса принятия управленческих решений / М.В. Высочина // Культура народов Причерноморья. — 2014. — №274. — С. 185-189.

3. Гиссин В.И. Квалиметрия / В.И. Гиссин. — Ростов-на-Дону: Изд. «Феникс», 2008. — 255 с.

4. Винокуров В.А. Качество менеджмента — основа современной управленческой парадигмы / В.А. Винокуров [Электронный ресурс] // Менеджмент в России и за рубежом. — 2006. — №6. — Режим доступа: www.dis. ru/library/manag/archive/2006/6/4154.html (дата обращения 24.12.2015).

5. Азгальдов Г.Г. Оценка стоимости интеллектуальной собственности и нема-териальных активов: Учебное пособие / Г.Г. Азгальдов, Н.Н. Карпова. — [2-е изд., стереотип]. — М.: Международная академия оценки и консалтинга, 2007. — 400 с.

6. Леоненков А.В. Нечёткое моделирование в среде MATLAB и fuzzyTECH / А.В. Леоненков. — СПб.: БХВ-Петербург, 2003. — 736 с.

7. Нечёткая логика / Искусственный интеллект. Системы и модели. Нейронные сети, генетические алгоритмы и нечеткие системы [Электронный ресурс]. — Режим доступа: rriai.org.ru. (дата обращения 24.12.2015).

8. Бочарников В.П. Fuzzy Technology: модальность и принятие решения в маркетинговых коммуникациях / В.П. Бочарников. — К.: Ника-Центр, Эльга, 2002. — 224 с.

9. Белослудцева О. Нечеткие множества. Нечеткая логика / О. Белослудцева, Ю. Беляева [Электронный ресурс]. — Режим доступа: rain.ifmo.ru/cat/data/theory/unsorted /fuzzy-logic-2006/article.pdf (дата обращения 24.12.2015).

10. Кострыкин И.В. Нечёткая логика: достоинства и недостатки / И.В. Кострыкин [Электронный ресурс] // Информационные технологи в образовании: Материалы Международной научно-практической конференции ИТО-ЧЕРНОЗЕМЬЕ-2008 (8-11 декабря 2008 г.), г. Курск. — Режим доступа: ito.edu.ru/ 2008/Kursk/V/V-0-7.html (дата обращения 24.12.2015).

Статья поступила в редакцию 15 января 2016 года

УДК 330.45

Клевец Николай Иванович,
к.т.н., доцент,
кафедра системного анализа и информатизации,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Klevets Nickolay Ivanovich,
Ph. D., associate professor,
Department of System Analysis and Information Technologies,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

ОПТИМАЛЬНОЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЕ РЕСУРСОВ В УСЛОВИЯХ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

OPTIMAL RESOURCE DISTRIBUTION UNDER UNCERTAINTY

Описан нечетко-множественный подход к решению задачи оптимального распределения ресурсов в условиях неопределенности. Для решения нечетко поставленной задачи математического программирования применяется метаэвристический алгоритм оптимизации. Приведен пример решения задачи.

Ключевые слова: математическое программирование, нечеткие условия, распределение ресурсов, метаэвристическая оптимизация, функция принадлежности.

The fuzzy-set approach to solving the problem of optimal resource distribution under uncertainty is described. To solve the problem of fuzzy mathematical programming the metaheuristic optimization algorithm is used. The example of the problem solution is given.

Keywords: mathematical programming, fuzzy conditions, resources distribution, metaheuristic optimization, membership function.

ВВЕДЕНИЕ

Распределение ограниченных ресурсов является рутинной работой управляющего. Однако эта задача часто бывает плохо структурированной вследствие того, что невозможно точно предсказать на период планирования деятельности предприятия поведения окружающей среды и конъюнктуры рынка. Таким образом, задача оптимального распределения ресурсов (ЗОРР) должна рассматриваться как задача нечеткого математического программирования (ЗНМП). На концептуальном уровне методика решения ЗНМП хорошо разработана [4,5]. Однако существующее коммерческое программное обеспечение, предназначенное для решения широкого круга таких задач, требует высокой квалификации пользователя и не позволяет решать ЗНМП [3]. Специализированного коммерческого программного обеспечения, использующего нечетко-множественный подход для решения задачи оптимального распределения ресурсов и не требующего специальной подготовки пользователя, пока нет. Это, по-видимому, связано с необходимостью эффективного решения нелинейной многокритериальной задачи многих переменных. В связи с этим актуальной является задача разработки специализированного программного обеспечения, реализующего методику решения ЗНМП.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Задача оптимального распределения ресурсов в условиях неопределенности ставится следующим образом: известны приблизительные значения запасов ресурсов, приблизительное (желательное) или минимально допустимое значение целевой функции (ЦФ), как правило описывающей уровень полезности, получаемой предприятием от использования ресурсов. В этих условиях необходимо распределить ресурсы таким образом, чтобы получить минимально допустимое, или превосходящее его, значение ЦФ. Отметим, что такая постановка задачи характерна для реальной хозяйственной деятельности предприятия.

Цель исследования — разработка методики решения ЗОРР в условиях неопределенности и соответствующего программного обеспечения доступного пользователям средней квалификации.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Согласно подходу Беллмана-Заде [4, 5], задача математического программирования в нечеткой постановке сводится к максимизации пересечения множества функций принадлежности (ФП) системы ограничений и множества функций предпочтения для целевых функций задачи.

Очевидно, что в реальной ситуации коэффициенты ЦФ, элементы технологической матрицы и элементы вектора запасов ресурсов являются нечетким числами. Это приводит к тому, что экстремум целевой функции будет нечетким числом. Система ограничений на ресурсы также будет выполняться неточно. Поэтому на следующем шаге задачи оптимального распределения ресурсов необходимо выполнить фаззификацию ЦФ и системы ограничений. Для этого, во-первых, нужно, исходя из имеющихся наблюдений (оценочных расчетов, интуитивных соображений лица, принимающего решение (ЛПР), и т.п.), указать разумное желательное значение ЦФ. Во-вторых, выбрать тип функции предпочтения для ЦФ и настроить ее параметры, так чтобы она, с точки зрения ЛПР, адекватно описывала поведение ЦФ в области допустимых решений. Так как, желаемое значение ЦФ обычно выражается в виде некоторого числа или одностороннего неравенства, в окрестности которого должен быть экстремум ЦФ или превышать это число, то для ЦФ наиболее часто используют функции предпочтения (принадлежности) П-образного (графики 2-4 на рис. 1) и S-образного типа (графики 1, 5 на рис. 1), либо их кусочно-линейные аналоги. В случае решения ЗНМП на максимум ЦФ, используют ФП, показанную на рис. 1 под номером 1, в случае минимума ЦФ — под номером 5. Тоже относится к неравенствам и связям системы ограничений. Функции 2-4 используют, когда необходимо получить более точное значение ЦФ и при жестких ограничениях на ресурсы.

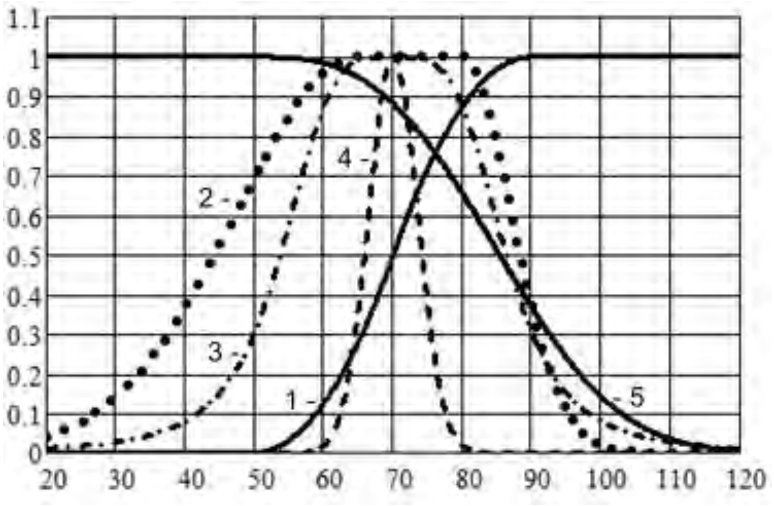


Рис. 1. Варианты функций принадлежности (Построено автором)

Максимизируемый функционал ЗНМП представляет собой пересечение функций принадлежности ЦФ и системы ограничений [4, 5], которое записывается следующим образом:

$$\min_{X \in U}(\mu_{G_1}, ..., \mu_{G_n}, \mu_{C_1} ..., \mu_{C_m}), \quad (1)$$

где μ_{G_i} — ФП *i*-й целевой функции задачи; μ_{C_j} — ФП j-го ограничения задачи; n, m — количество целевых функций и ограничений задачи, соответственно.

Правая часть (1) вычисляется как минимум из всех ФП, при заданном X. При этом, для ФП в (1) можно задать весовые коэффициенты в виде множителей или степеней, для которых должно выполняться равенство $\sum_i w_i = 1$. Для решения ЗНМП необходимо найти вектор X, максимизирующий (1).

Нечетко-множественный подход к решению задачи оптимального распределения ресурсов имеет свои достоинства и недостатки. *Достоинства*: более адекватен реальным условиям, универсален, нет различия между ЦФ и ограничениями (решает многокритериальные задачи), легко поставить ЗМП, используя нечеткие рассуждения (данные), задача на минимум ЦФ отличается от задачи на максимум ЦФ только функциями принадлежности, можно использовать весовые коэффициенты для функций принадлежности, чтобы ранжировать ЦФ и ограничения по значимости (важности). *Недостатки*: необходимо решать задачу нелинейного программирования со всем вытекающими проблемами (мультимодальность, невыпуклость, большой объем вычислений, сложные алгоритмы поиска глобального экстремума).

Пересечение функций принадлежности (1) может иметь сложный рельеф в многомерном пространстве, что приведет к проблемам при максимизации (1). Обычно системы поддержки приня-

тия решений, решающие задачи оптимального распределения ресурсов, содержат несколько процедур поиска экстремума функции многих переменных. При этом, приходится настраивать параметры процедур под каждую задачу. Для эффективной настройки процедур оптимизации необходимы специальные знания и опыт. А именно этого и не хватает пользователям подобных программ. Применение метаэвристического алгоритма поиска экстремума функции многих переменных [1, 2], который эффективно работает при поиске экстремума любых функций, освобождает пользователя от необходимости настройки параметров процедур оптимизации.

Методика решения ЗОРР в условиях неопределённости состоит из следующих этапов:

1. Содержательная постановка задачи с выделением одной или нескольких целевых функций и системы ограничений.
2. Определение граничных значений для распределяемых ресурсов (области допустимых решений — ОДР) и минимального (максимального) значения целевых функций.
3. Выбор ФП для целевых функций и системы ограничений (фаззификация задачи) с учетом предельных (предпочтительных) значений параметров задачи, полученных в п. 2.
4. Формирование исследуемой на экстремум функции многих переменных (1), представляющую собой пересечение множества ФП, полученных в п. 3.
5. Исследование на максимум функции, полученной в п. 4, в ОДР (решение ЗНМП).
6. Содержательная интерпретация результатов решения задачи пункта 5.

При выборе метода оптимизации, используемого в программе, был протестирован на реальных задачах ряд современных методов метаэвристической оптимизации [1,2]. Расчеты показали, что наиболее эффективным является метод дифференциальной эволюции [2], т.к. он требует наименьшего количества входных параметров и находит глобальный экстремум ЦФ за наименьшее время.

Предложенная методика решения ЗНМП реализована в системе автоматизированных вычислений Mathcad. При этом набор ФП, показанных на рис. 1, и метаэвристический алгоритм поиска глобального экстремума функционала (1) выполнены в виде отдельных модулей, что позволяет использовать подпрограмму, как «черный ящик» без дополнительной настройки параметров под конкретную задачу. Таким образом, программа может использоваться не только в прикладных исследованиях, но и в учебном процессе студентами второго курса экономических специальностей.

Рассмотрим пример применения предложенной методики решения ЗОРР в условиях неопределенности.

Содержательная постановка задачи. Для предприятий торговли и общественного питания характерны кратковременные сезонные всплески торговли. Ярким примером является продажа школьных тетрадей в августе каждого года. На рис. 2 показан помесячный временной ряд выручки от продажи тетрадей за три года. Как следует из графика основной объем продаж наблюдается в августе.

Исходными данными задачи оптимизации товарного ассортимента являются все экономические и технические характеристики каждого товара, вместимость склада и сумма денег, доступная для закупки товара. Необходимо определить сколько тетрадей каждого вида следует запасти на складе для получения максимального дохода от их совокупной продажи в заданный момент времени. Очевидно, что распространенная детерминированная постановка ЗОРР [6] в указанных условиях есть ни что иное, как способ решить задачу не так как нужно, а так как можем.

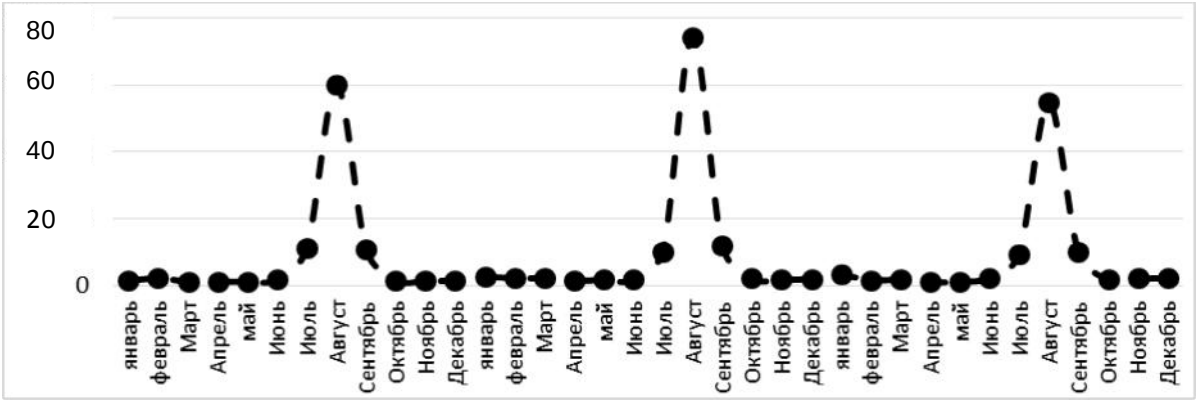


Рис. 2. Суммарный доход от продажи тетрадей (Построено автором)

Определение граничных значений для распределяемых ресурсов. График динамики продаж тетрадей, показанный на рис. 2, позволяет выбрать реально достижимый минимальный желаемый доход в 40 тыс. д.е. Желаемый максимальный доход не ограничен, но разумным следует признать доход порядка 70 тыс. д.е.

Ограничения на объемы закупаемого товара, на основе имеющегося опыта и указанного желаемого дохода, имеют следующие значения:

$$60 \le x_0 \le 90,\ 60 \le x_1 \le 90,\ 45 \le x_2 \le 80,\ 30 \le x_3 \le 40,$$
$$40 \le x_4 \le 50,\ 15 \le x_5 \le 35,\ 15 \le x_6 \le 45. \qquad (2)$$

В (2) $x_0 - x_6$ — количество закупаемых паков тетрадей на 12, 18, 24, 36, 48, 60 и 96 листов, соответственно. Ограничения (2) определяют ОДР задачи.

Выбор ФП для целевой функции и системы ограничений. С учетом этих оценок, получаем ФП для дохода от продаж тетрадей в планируемый период (рис. 3). S-образная ФП (сплошная кривая на рис. 3) описывает осторожный (пессимистичный) прогноз относительно продаж тетрадей. П-образная ФП «требует» получить конкретное значение дохода (в данном случае, максимальное). По оси абсцисс на рис. 3 отложены значения дохода.

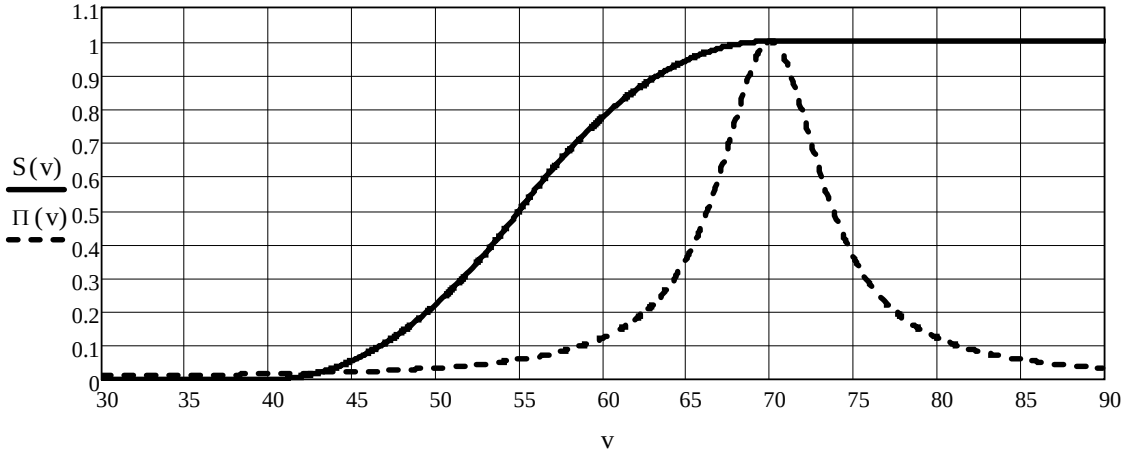


Рис. 3. Функции предпочтения для целевой функции задачи (Построено автором)

S-образная функция, график которой показан на рис. 3, описывается следующими выражением:

$$S(v) = \begin{cases} 0, \text{ если } v \le \alpha, \\ 2\left(\dfrac{v-\alpha}{\gamma-\alpha}\right)^2, \text{ если } \alpha < v \le \beta, \\ 1 - 2\left(\dfrac{v-\gamma}{\gamma-\alpha}\right)^2, \text{если } \beta < v \le \gamma, \\ 1, \text{ если } v > \gamma, \end{cases} \qquad (3)$$

где v — значение выручки, α — минимальное приемлемое значение дохода (для кривой, показанной на рис. 3, $\alpha = 40$), γ — максимальное (разумное) значение дохода ($\gamma = 70$), $\beta = 0{,}5(\alpha + \gamma)$ — середина интервала роста ФП (точка перегиба).

П-образная ФП вычисляется по формуле

$$П(v) = a / \left[a + b(v-a)^p\right], \qquad (4)$$

где *a* — максимальное значение выручки, *b* — вспомогательный коэффициент для настройки формы кривой, *p* — четное число, регулирующее степень сжатия кривой. Для кривой, показанной на рис. 3, $a = 70,\ b = 5,\ p = 2$.

Функции принадлежности искомых объемов продаж тетрадей, ограниченных неравенствами (2), описываются кривой (4). При этом параметр a следует взять равным середине соответствующего отрезка, параметр $b = 0{,}001$, параметр $p = 4$ для всех семи функций.

Формирование исследуемой на экстремум функции многих переменных. Исследуемую на экстремум функцию (1), вычисляем по следующему алгоритму:

1) задаем значения неизвестных из ОДР (2);

2) вычисляем функцию дохода по формуле $v(X) = \sum_{i=0}^{6} c_i x_i$, где c_i — доход от продажи одного пака i-го вида тетрадей;

3) подставляем $v(X)$ в (3) или (4), в зависимости от выбранной ФП для ЦФ;

4) вычисляем ФП по формуле (4) для каждого вида тетрадей по значениям неизвестных из п. 1;

5) определяем минимальное значение из всех полученных ФП (пересечение ФП).

Исследование на максимум функции (1). Процедура поиска оптимального решения ЗНМП сводится к максимизации пересечения функций принадлежности ЦФ и системы ограничений. Математически это выражается следующей формулой:

$$Xo = \arg\max \min_{X \in U}(G(X), \mu_1(x_1), ..., \mu_7(x_7)), \quad (5)$$

где U — носитель множества допустимых решений задачи (в нашем случае — ОДР), $G(X)$ — ФП дохода от продажи всех товаров (у нас только одна), $\mu_i(x_i)$ — ФП *i*-го товара (в данном примере их семь).

В табл. 1 приведены решения задачи для вариантов ФП, показанных на рис. 3. Оптимальный план получен с использованием метода дифференциальной эволюции [2].

Таблица 1. Решения нечеткой задачи оптимизации ассортимента *

Тип ФП	Оптимальный план, шт.	Доход, д.е.
П	{80;80;69;38;48;30;32}	73213
S	{90;90;80;40;50;35;45}	83150

* Рассчитано автором

Экономическая интерпретация результатов решения задачи. Как следует из данных таблицы решение задачи оптимизации структуры товара в нечеткой постановке дает различные результаты для разных типов ФП. Так как мы задали не слишком высокое значение дохода в случае П-образной ФП, то модель нашла некое «среднее» решение из ОДР, обеспечивающее доход близкий к заданному (70 тыс. д.е.). В случае S-образной ФП, доход ограничивается только имеющимися ресурсами. Рекомендуемый моделью оптимальный план, в данном случае, может принять только ЛПР склонное к риску. Если риск оправдается, то доход предприятия окажется существенно выше.

В нечеткой постановке задачи учитывается экспертный прогноз изменения конъюнктуры рынка. Поэтому оптимальный план получается более правдоподобным с точки зрения ЛПР, так как именно ЛПР определяет вид ФП на этапе разработки математической модели задачи.

Расчеты показали, что на результаты решения задачи существенное влияние оказывают не только вид ФП для целевой функции, но и ФП для ограничений (2). Многообразие решений ЗНМП обеспечено всего лишь изменением ФП различных элементов модели. Это свидетельствует о мощности нечетко-множественного подхода к ЗОРР в условиях неопределенности. Заметим, что математическая модель может быть легко дополнена ограничениями на торговые и складские площади, финансовые, трудовые и другие ресурсы. Изменяя тип ФП для ЦФ можно легко превратить задачу на максимум ЦФ в задачу на ее минимум.

ВЫВОДЫ

1. Задачу оптимального распределения ресурсов в рыночных условиях целесообразно решать методами теории нечетких множеств.

2. В нечеткой постановке легко учесть конъюнктуру рынка и многокритериальность задач оптимального распределения ресурсов.

3. Использование функций предпочтения для целевых функций и затрат ресурсов позволяет учесть трудно формализуемые параметры социально-экономических систем.

4. Применение метаэвристических алгоритмов оптимизации обеспечивает определение глобального экстремума многоэкстремальных функций в режиме реального времени.

5. Разработанная методика решения нечетких задач математического программирования реализована в системе автоматизированных вычислений Mathcad и может использоваться специалистами с минимальной подготовкой.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Koziel S. Computational Optimization, Methods and Algorithms / S. Koziel, X.-S. Yang (Eds.). — Berlin Heidelberg: Springer-Verlag, 2011. — 289 p.

2. Price K.V. Differential Evolution. A Practical Approach to Global Optimization / K.V. Price, R.M. Storn, J.A. Lampinen. — Berlin Heidelberg: Springer-Verlag, 2005. — 543 p.

3. Атанов С.К. Программные средства реализации адаптивных моделей с нечеткой логикой / С.К. Атанов. — [Электронный ресурс]. — Режим доступа: do.gendocs.ru/docs/index-82232.html (дата обращения 20.01.2016).

4. Беллман Р. Принятие решений в расплывчатых условиях // Р. Беллман, Л. Заде // В кн.: Вопросы анализа и процедуры принятия решений. — М.: Мир, 1976. — С. 172-215.

5. Зайченко Ю.П. Исследование операций: Нечеткая оптимизация: Учеб. Пособие / Ю.П. Зайченко. — К.: Выща шк., 1991. — 191 с.

6. Таха Х.А. Введение в исследование операций / Х.А. Таха. — М.: Издательский дом «Вильямс», 2005. — 912 с.

Статья поступила в редакцию 2 февраля 2016 года

УДК 342.658.29

Кравченко Лариса Анатольевна,
к.э.н., доцент,
кафедра экономической теории,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.
Радько Антонина Андреевна,
к.э.н., доцент,
кафедра экономической теории,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.
Леонов Арсений Павлович,
магистрант, 2 курс,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Kravchenko Larisa Anatol'evna,
Ph.D., associate professor,
Department of Economic Theory,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.
Radko Antonina Andreevna,
Ph.D., associate professor,
Department of Economic Theory,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.
Leonov Arseny Pavlovich,
2-nd year master's degree student,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

РЕЗЕРВЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОТЕНЦИАЛА КАК ОСНОВА ПОВЫШЕНИЯ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

THE USE OF ECONOMIC STRENGTH RESERVES AS A BASIS FOR THE ENTERPRISES COMPETITIVENESS IMPROVEMENT

В статье определено понятие экономического потенциала предприятия, рассмотрены и проанализированы факторы повышения конкурентоспособности, предложена классификация резервов экономического потенциала предприятия, позволяющая на основе комплексного подхода реализовать конкурентные преимущества в условиях изменяющейся внутренней и внешней среды.
Ключевые слова: резервы, экономический потенциал предприятия, конкурентоспособность, внешние и внутренние факторы функционирования предприятия.

The article defines the concept of enterprises economic strength, the competitiveness improvement factors are considered and analyzed, the classification of the enterprise economic strength reserves is introduced, which provide an integrated approach to realize competitive advantages in a changing internal and external environment.
Keywords: reserves, enterprises economic strength, competitiveness, external and internal factors of enterprise operation.

ВВЕДЕНИЕ

Предприятие является основным звеном экономики, а также движущей силой создания необходимой обществу продукции и предоставления услуг. Именно поэтому особое внимание следует уделить разработке такого механизма, который бы не только создал благоприятные условия для эффективного функционирования предприятия, но и обеспечил ему высокий уровень конкурентоспособности. Формирование конкурентных отношений способствует созданию развитого, цивили-

зованного рынка. Устойчивое положение предприятий на рынке обеспечивается в первую очередь его внутренней политикой, которая ориентирует всех сотрудников на активное и целеустремленное развитие деятельности в условиях непрерывных изменений внешней среды.

Все предприятия в изменяющихся условиях существования должны осуществлять такое управление, которое будет обеспечивать приспособленность предприятия к различным непредвиденным ситуациям в будущем. Выход на рынок с конкурентоспособным товаром — это лишь начальный, исходный момент в работе предприятия по освоению рынка и закреплению на нем, далее проводится систематическая работа по управлению конкурентоспособностью предприятия [1].

В связи с нестабильностью внешней среды, политическими событиями и экономической ситуацией, деятельность предприятий испытывает значительные изменения, которые связаны с их низкой адаптивной способностью к рыночным преобразованиям. Учитывая это, особую актуальность вызывает исследование методологических и эмпирических основ реализации экономического потенциала предприятия, с точки зрения его оперативного диагностирования и эффективного использования с целью повышения конкурентоспособности.

Конкурентоспособность предприятия исследовалась многими учеными, начиная с работ А. Смита, Д. Рикардо, Дж. С. Милля, К. Маркса, Ф. Еджуорта, К. Викселя, Дж. Робинсон, Дж. Кейнса, Й. Шумпетера, А. Лернера и заканчивая трудами их последователей. Среди современных научных подходов к определению конкурентоспособности предприятий и повышения ее уровня следует выделить научные труды Азоева Г.Л., Градова А.П., Гринчуцкого В.И., Завьялова П.С., Макконнелла К., Маршалла А., Портера М., Райзберга Б.А., Спиридонова И.А., Фатхутдинова Р.А., Юданова А.Ю. и других.

Несмотря на значительное количество работ по данной актуальной теме проблемы формирования и реализации резервов конкурентоспособности предприятий в связи с изменением эффективности их деятельности и адаптации к изменяющейся среде еще недостаточно исследованы. Поскольку большинство исследований проблем конкурентоспособности предприятий касаются получения долгосрочной качественной конкурентоспособности, то ее достижение требует непрерывного процесса поиска новых возможностей совершенствования не только производства, но и активизации конкурентной борьбы на основе выявления резервов развития всей совокупности составляющих экономического потенциала современного предприятия.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Цель статьи — определение резервов использования экономического потенциала в контексте повышения конкурентоспособности предприятия**,** сохранения и укрепление его позиций условиях изменяющейся внутренней и внешней среды.

РЕЗУЛЬТАТЫ

В современных условиях предпринимательской деятельности хозяйствующие субъекты различными способами стремятся получить над конкурентами определенные преимущества, которые позволят ему в будущем улучшить финансово-экономические результаты функционирования и обеспечить рост масштабов потребительского спроса. С ростом роли потребителей, пропорционально возникают риск и неопределенность условий внутренней и внешней среды, которая приводит к нестабильности функционирования предприятий, усилению конкурентной борьбы за рынки сбыта продукции.

Основной целью предприятия, функционирующего в современных рыночных условиях, является обеспечение конкурентоспособности выполненных работ, произведенных товаров, предоставляемых услуг. Важную роль в достижении поставленных целей играют конкурентные преимущества самого предприятия, которые являются фактором успеха в определении стратегического поведения и обеспечивают возможность выжить в конкурентной борьбе в долгосрочном периоде. Это возможно лишь за счет повышения эффективности использования ресурсов (трудовых, материальных, информационных, финансовых), представляющих собой совокупные возможности предприятия, то есть его экономический потенциал.

Под экономическим потенциалом предприятия понимают совокупность показателей или факторов влияния, которые характеризуют его силу, источники, возможности, ресурсы, средства, а также другие резервы, которые могут быть использованы в процессе производственной деятельности [1].

Современные исследователи микроэкономических систем для объяснения динамики основных показателей результативности деятельности предприятий анализируют источники этих потенциальных возможностей. Среди которых рассматриваются как традиционные ресурсы, так и

нересурсные параметры, в частности, характеристики организационной структуры управления предприятием, параметры его организационной культуры, знания персонала, уровень трудовой мотивации персонала, уровень конкуренции на рынке. При этом активными элементами выступают управленцы, информация, стратегия, организационная структура, а пассивными — персонал, ресурсный, финансовый, производственный потенциалы. Среди компонентов экономического потенциала предприятия современные исследователи также выделяют следующие составляющие: производственный потенциал; кадровый потенциал; научно-исследовательский потенциал; технико-технологический потенциал; управленческий потенциал; информационный потенциал; организационный потенциал; маркетинговый потенциал; финансовый потенциал. Наблюдается повышенное внимание ученых к так называемым «новым» составляющим экономического потенциала предприятия: интеллектуальному, технологическому, информационному, инновационному потенциалу [2]. Жизнеспособность предприятия проявляется в его способности эффективно и всесторонне использовать свой экономический потенциал.

Конкурентоспособность предприятия рассматривается исследователями как возможность эффективной хозяйственной деятельности и ее достаточная доходность в условиях конкурентного рынка, а также постоянный поиск и реализация выявленных резервов конкурентного потенциала в условиях ограниченности ресурсов и влияния факторов внешней среды [3]. Кроме того, конкурентоспособность — это свойство объекта, характеризующегося степенью реального или потенциального удовлетворения им потребности по сравнению с аналогичными объектами [4].

Проблема повышения конкурентоспособности отдельного вида продукции, бизнес-процесса и предприятия в целом зависит от решения проблемы использования имеющихся резервов. Управление конкурентоспособностью отечественных предприятий должно базироваться на системном подходе к поиску всех резервов, их анализу и возможности использования для развития.

Под резервами понимают неиспользованные в полном объеме возможности предприятия, связанные с сокращением издержек производства и обеспечением деятельности на конкурентном рынке. Состав резервов может изменяться: инновации, связанные с производством продукции, организацией и управлением предприятием обусловливают возникновение новых видов резервов. Наличие неиспользованных возможностей возникает вследствие появления новых возможностей производства и изменения рыночной ситуации в связи с непрерывным научно-техническим прогрессом, что непосредственно влияет на возрастающие требования к квалификации кадров и освоение новой техники и технологий [3].

Резервы конкурентоспособности как неиспользованные возможности связаны, с одной стороны, с особенностями использования отдельных элементов экономического потенциала предприятия, а с другой, с использованием факторов внешней рыночной среды.

В реальной действительности возможности повышения конкурентоспособности, заложенные во внешних и внутренних факторах функционирования предприятий, реализуются неодинаково и не полностью. Резервы как неиспользованные возможности повышения конкурентоспособности предприятия, возникают потому, что всегда есть разрыв во времени между возникновением конкретных научно-технических достижений и их использованием в производственной практике. Проблема использования резервов — это проблема мобилизации возможностей, связанных с максимальным использованием новейших достижений техники и технологий, организации производства, мирового опыта в данной области.

Однако некоторые ученые отмечают, что обычно каждый подход к оценке конкурентоспособности организаций-производителей разработан и используется не для всех однородных предприятий, а для одного-двух. Один подход к оценке учитывает резервы в использовании факторов производства, другой — стоимость конкретных факторов производства в конкретной стране, третий — эффективность использования потенциала, четвертый — эффективность производственно — сбытовой деятельности, пятый — усилия в области повышения качества товаров и т.д. Недостатки подходов заключаются в их обособленности, разделенности во времени, сосредоточении на отдельных аспектах [5].

В группу резервов использования рыночной ситуации относятся резервы, связанные с неиспользованными возможностями рынка, которые определяются основными его характеристиками и условиями деятельности, которые устанавливает государство как в области законодательной и нормативной базы, так и в сфере его взаимоотношений с экономическими субъектами. К этой группе относят резервы: использование налоговых льгот; государственных дотаций, субсидий, кредитов, инвестиций; государственных программ по обеспечению конкурентоспособности [6].

Во вторую группу объединены резервы, связанные с использованием возможностей организационного потенциала предприятия: резервы использования его научно-технического потенциала, что позволяет осуществлять конкуренцию нововведениями через повышение уровня патентно-правовой работы, обеспечение технико-экономических и качественных показателей; изменение качества изделия, его технико-экономических параметров с целью учета требований потребителя, повышение внимания к надежности продукции; выявление и обеспечение преимуществ продукта по сравнению с его заменителями, выявление преимуществ и недостатков товаров-аналогов; нахождение и использование возможных приоритетных сфер применения продукции; резервы сертификации.

В третью группу включается использование резервов производственно-технологического потенциала предприятия: резервы использования основных фондов; резервы совершенствования технологии производства; резервы совершенствования материально-технического обеспечения; резервы улучшения монтажных и пусконаладочных работ; резервы улучшения погрузочных работ и транспортных услуг.

Резервы финансово-экономического потенциала составляют четвертую группу резервов повышения конкурентоспособности предприятия. Через финансовый анализ прибыльности и структуры капитала и затрат, структуры баланса и чистого оборотного капитала, ликвидности и финансовой устойчивости, оборачиваемости и рентабельности, инвестиционной привлекательности выявляются тенденции и закономерности его экономического развития, определяются резервы, которые предприятие может использовать для улучшения своего финансового положения, а следовательно, и конкурентоспособности.

К следующей группе относятся резервы кадрового потенциала: возможности использования рабочего времени, повышения квалификации и творческой активности кадров, создания необходимой социально-психологической поддержки и мотивации персонала.

Данная совокупность резервов значительно влияет на конкурентоспособность предприятия, однако она не является полной и достаточно детализированной, так как не выделяются нематериальные активы и управленческо-организационный потенциал как ключевые факторы в системе управления конкурентоспособностью предприятия. Комплексный подход к конкурентоспособности должен учитывать все составляющие экономического потенциала предприятия. Для поиска неиспользованных резервов конкурентоспособности необходимо измерять и анализировать показатели и параметры всех составляющих деятельности предприятия в качестве ориентиров для формирования стратегии и тактики повышения качественной текущей и долгосрочной, внешней и внутренней конкурентоспособности.

Высокая конкурентоспособность предприятия означает, что все его ресурсы используются более производительно, чем конкурентами. При таких условиях хозяйствования предприятие способно занять стабильное место на рынке товаров и услуг. Поэтому важным направлением повышения конкурентоспособности предприятия является формирование системы управления развитием его экономичного потенциала.

ВЫВОДЫ

Проблемы исследования экономического потенциала предприятия и его резервов в рыночных условиях хозяйствования являются актуальными, они связывают конкурентоспособность продукции и эффективность производства, возможность реализации стратегической политики и обеспечения стабильного развития предприятия. Повышение конкурентоспособности, несомненно, ведет к укреплению позиции предприятия на рынке, так же к повышению спроса на производимый товар или услугу, что в свою очередь ведет к повышению прибыли. Таким образом, конкурентоспособность предприятия — это комплексная характеристика, которая собирает в единое целое его преимущественные показатели над другими предприятиями, что способствует в дальнейшем его успешному функционированию. Главным фактором при этом является умение определить, быстро и эффективно использовать в конкурентной борьбе свои сравнительные преимущества. К важнейшим конкурентным преимуществам предприятий относятся рентабельность производства, характер инновационной деятельности, уровень производительности труда, эффективность стратегического планирования и управления, способность быстро реагировать на изменяющиеся требования и условия рынка. Учитывая нестабильную мировую экономическую ситуацию и несовершенство деятельности отечественных предприятий, сегодня перед каждым хозяйствующим субъектом возникает актуальная задача внутреннего аудита, самооценки и прогнозирования деятельности с точки зрения не только защиты экономической деятельности от проявлений факторов

разнообразного происхождения, но и использования возможностей экономического потенциала предприятия. Устойчивое повышение конкурентоспособности предприятия может быть обеспечено только при условии ориентации предприятия на потребителя, улучшения качества продукции, внедрения инноваций и более эффективного использования резервов всех составляющих его экономического потенциала.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гуржий Н.Н. Конкурентный потенциал предприятия как основа обеспечения его конкурентоспособности / Н.Н. Гуржий // Глобальные проблемы модернизации национальной экономики: материалы I Междунар. науч.-практ. конф. (заочной) / М-во обр. и науки РФ; ФГБОУ ВПО «Тамб. гос. универ. им. Г. Р. Державина»; [гл. ред. В.М. Юрьев, отв. ред. А.А. Бурмистрова]. — Тамбов: Изд-во ТРОО «Бизнес-Наука-Общество», 2012. — С. 138-142.

2. Кравченко Л.А. / Экономический потенциал предприятия как составляющая национального экономического потенциала / Л.А. Кравченко // Управление развитием предпринимательства в современных условиях: Материалы I Международ. научн.-практ. конференции (6-9 октября 2010 г.). — Севастополь, 2010. — С. 52-55.

3. Ямненко Г.Е. Резервы повышения конкурентоспособности предприятия / Г.Е. Ямненко // Формирование рыночной экономики: науч. журн. — 2012. — №27. — С. 125-134.

4. Фатхутдинов Р.А. Конкурентоспособность: экономика, стратегия, управление [Текст]: учебник / Р. А. Фатхутдинов. — Москва, 2000. — 312 с.

5. Кожухов В.И. Резервы повышения конкурентоспособности предприя-тия: автореф. дис... канд. экон. наук: 08.00.05 / В.И. Кожухов. — Саратов, 2008. — 24 с.

6. Миронов М.Г. Экономика предприятия: конспект лекций / М.Г. Миронов [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.zavodsd.ru/books/economika_predpriyatiya_konspe/ (дата обращения 15.01.2016)

Статья поступила в редакцию 25 января 2016 года

УДК 65.01

Цветкова Изабелла Ивановна,
к.э.н., доцент,
кафедра менеджмента,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.
Сиволап Александр Владимирович,
старший преподаватель,
кафедра менеджмента,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Tsvetkova Isabella Ivanovna,
Ph.D. in Economics, associate professor,
Department of Management,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.
Sivolap Aleksandr Vladimirovich,
Senior lecturer,
Department of Management,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

АНАЛИЗ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ПЕРСОНАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

ANALYSIS OF APPROACHES TO ASSESSING THE PERSONNEL COMPETITIVENESS IN THE ENTERPRISE

Произведено исследование существующих подходов к оценке конкурентоспособности предприятия, товара и персонала. Существующие подходы к оценке конкурентоспособности разделены на несколько содержательно однородных групп с выделением таких критериев систематизации, как вид расчетной модели и универсальность. По результатам анализа выделены аддитивные, сравнительные и результативно-соотносительные подходы. Определены сильные и слабые стороны каждого из подходов.
Ключевые слова: оценка конкурентоспособности, подход, факторы, персонал, методики оценки, критерии систематизации.

The study of existing approaches to the assessment of the competitiveness of enterprises, goods and personnel was conducted. The existing approaches to competitiveness assessment are divided into several meaningful homogeneous groups with allocation of such systematization criteria, as a kind of computational model and versatility. According to the analysis the additive, comparative and effectively-correlative approaches were highlighted. The strengths and weaknesses of each approach were identified.
Keywords: evaluation of the competitiveness, approach, factors, personnel, assessment methodology, systematization criteria.

ВВЕДЕНИЕ

Выявление и оценка влияния отдельных факторов на конкурентоспособность персонала предприятия является важными, но большую информативную ценность имеет оценивание конкурентоспособности персонала в целом. В настоящее время известны разработки по оцениванию конкурентоспособности товара и предприятия, но вопросы оценивания конкурентоспособности персонала предприятия остаются еще недостаточно решенными. Подходы и созданные на их базе методики оценки конкурентоспособности предприятия, товара и персонала являются достаточно многочисленными. Их авторами являются Анфалов А.А. [1], Калькова Н.Н. [2], Родионова Л.Н. [3], Семыкина М.В. [4, 5], Иванов Ю.Б. [6], Отенко И.П. [7]

Определенные элементы существующих подходов к оцениванию конкурентоспособности предприятия и товара могут быть применены и в оценивании конкурентоспособности персонала. Однако, при этом представляется целесообразным исследовать существующие подходы к оценке конкурентоспособности предприятия, товара и персонала. Результаты такого исследовании, установленные сущность, преимущества и недостатки этих подходов могут служить основанием для разработки аналитического инструментария оценки конкурентоспособности персонала предприятия.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью статьи является аналитическое исследование подходов к оценке конкурентоспособности предприятия, товара и персонала.

РЕЗУЛЬТАТЫ

В ходе анализа рассмотрены не все существующие методики и подходы к оценке конкурентоспособности. В частности, исключены те подходы, которые могут быть применены только для оценки конкурентоспособности товара или только предприятия в целом и принципиально не могут быть адаптированы к оценке конкурентоспособности персонала предприятия.

По результатам проведенного исследования существующие подходы к оценке конкурентоспособности предлагается разделить на несколько содержательно однородных групп с выделением, как минимум, двух критериев систематизации. Это деление осуществлялось с учетом существующих систематизаций подходов к оценке конкурентоспособности [6]. Обычно используют смешанный критерий систематизации (сущность — теоретическая основа — инструмент), что делает систематизацию хоть и полной, но несовершенной. Учитывая это, возможно использование других критериев систематизации подходов к оценке конкурентоспособности персонала предприятия — вида расчетной модели и универсальности оценки конкурентоспособности персонала предприятия.

Прежде всего, предлагается выделить аддитивные, сравнительные и результативно-соотносительные подходы. Первые предусматривают формирование обобщающего показателя конкурентоспособности путем суммирования оценок влияния факторов с учетом коэффициентов их весомости. Сравнительные подходы базируются на сравнении определенных характеристик разных объектов, относительно одного из которых устанавливается характеристика конкурентоспособности. Результативно-соотносительные подходы определяют обобщающую характеристику конкурентоспособности на базе сравнения получаемого результата и тех ресурсов или расходов, которые являются необходимыми для его формирования.

Актуальность оценки конкурентоспособности предприятия привела к формированию отраслевых методик для разных видов деятельности: сферы услуг, торговли, рекреационных услуг, образования, банковской деятельности, и тому подобное. Некоторые из таких моделей достаточно содержательно рассмотрены Х.А. Фасхиевым [7]. Эти модели имеют отраслевую принадлежность, то есть не просто направлены на определение конкурентоспособности предприятия, но и отвечают специфике его деятельности, и, соответственно, не являются пригодными для использования на предприятиях других отраслей. Хотя, безусловно, принцип построения таких моделей заслуживает внимания, поскольку он может быть адаптирован и к оценке конкурентоспособности персонала предприятия. Практически все отраслевые модели оценки конкурентоспособности основаны на адитивних зависимостях между факторами, которые влияют на конкурентоспособность, и определении обобщающего результата с учетом иерархии факторов.

Универсальность характеризует возможность использования подхода к оценке конкурентоспособности разных объектов: специализированные методики направлены на определение конкурентоспособности конкретного объекта (предприятия определенной отрасли, только товара или только предприятия) и не могут быть применены к другим объектам. Универсальные методики с определенной адаптацией могут быть применены к различным объектам с целью оценки их конкурентоспособности.

Одновременное сравнение отдельных проанализированных методик и отдельных методов оценки конкурентоспособности является некорректным, поскольку каждый из подходов содержит несколько методик. Предложенные критерии универсальности являются нерелевантными для каждого из методов оценки, поскольку, во-первых, разные методики как способ применения одного и того же метода, могут быть как универсальными, так и специализированными. Во-вторых, установить деление таких методов по виду расчетной модели не является возможным, потому что, используя как основу теоретическую базу каждого метода, в его границах принципиально можно использовать модели различного вида.

Таким образом, можно утверждать, что инструментарий оценки конкурентоспособности предприятия является достаточно разнообразным — существует значительное количество методик и подходов к ее оценке. Отсутствие универсальных результативно-соотносительных подходов является вполне закономерным, поскольку по определению такой подход должен представлять собой соотношение результатов и расходов, которые являются конкретными относительно оценки конкурентоспособности каждого объекта, то есть результативно-соотносительные подходы не могут быть универсальными.

Анализ методик и подходов к оценке конкурентоспособности предприятия показал, что в «чистом», неадаптированном виде их использование в оценке конкурентоспособности персонала является неоправданным. Например, аддитивные методики практически не учитывают влияние внешней среды на конкурентоспособность персонала предприятия. Сравнительные методики позволяют получить ее оценку только в пределах круга сравниваемых объектов. Но эта оценка будет принципиально несравниваемой относительно других объектов и будет показывать только состояние конкурентоспособности персонала относительно другого персонала. Следовательно, оценка будет иметь плавающий эталон по квази-количественной шкале, что значительно снижает ее ценность при принятии управленческих решений. Результативно-соотносительные методики позволяют оценить конкурентоспособность персонала с позиций формирования определенного результата. Но они, во-первых, по направленности являются ретроспективными, во-вторых, позволяют только констатировать создание определенного результата, не предоставляя информацию о составе и влиянии тех факторов, которые такой результат формируют.

Таким образом, рассмотренные методики и подходы к оценке конкурентоспособности не могут быть в оригинальной форме применены для оценки конкурентоспособности персонала предприятия. В случае применения они нуждаются в определенной адаптации. Наиболее целесообразным представляется по результатам совокупного рассмотрения преимуществ и недостатков каждого из рассмотренных подходов выбрать их определенные элементы и на этой основе сформировать процедуру комплексной оценки конкурентоспособности персонала.

Каждому из инструментов — методик, подходов и отдельных методов оценки конкурентоспособности свойственны определенные недостатки и преимущества, но их элементы в известной мере могут найти применение в оценке конкурентоспособности персонала предприятия. К таким элементам можно отнести аддитивний характер, учет влияния внешней среды, оценку соотношения потребности в персонале и его наличии и тому подобное. Но главным элементом является анализ факторов, которые влияют на конкурентоспособность персонала. При оценке конкурентоспособности персонала следует оценивать не только определенные результаты, но и факторы ее формирования и развития. То есть во внимании нуждается не только агрегированный (интегрированный) показатель конкурентоспособности или совокупность отдельных показателей, но и те факторы, влияние которых обусловило той или другой уровень конкурентоспособности [8].

При исследовании влияния на конкурентоспособность персонала факторов важно не просто сформировать их список, что фактически уже сделано, но и найти те аналитические инструменты, которые могут быть использованы при исследовании влияния факторов [9]. Предлагаемые для каждого фактора методы оценки влияния, безусловно, должны дать возможность по определенной шкале отобразить его влияние и предоставить его количественную или квази-количественную оценку. Вместе с оценкой воздействия каждого фактора необходимо комплексное изучение факторов, их совокупного влияния на конкурентоспособность персонала предприятия. Исходя из такой позиции, имеет значение вопрос сравнительной оценки интенсивности влияния каждого фактора, так как влияние факторов будет различным по своей интенсивности. Причем важным является не абсолютное выражение интенсивности влияния фактора по какой-либо шкале, а именно сравнительная оценка влияния факторов на конкурентоспособность персонала предприятия.

Влияние факторов на конкурентоспособность персонала предприятия может выявляться по результатам эмпирического исследования на действующих предприятиях. Поэтому необходимо разработать те аналитические инструменты, которые могут быть использованы при исследовании совокупного влияния факторов на конкурентоспособность персонала предприятия и связи между различными факторами.

ВЫВОДЫ

Общий подход к оценке конкурентоспособности персонала предприятия с учетом его характеристик, весомости факторов, которые входят в расчетно-аналитическую модель, соотношение «качество/результат» относительно персонала предприятия, является достаточно разработанным, но практически все существующие модели не учитывают или почти не учитывают влияние внешней среды, качества управления, относительной важности персонала в деятельности предприятия на конкурентоспособность персонала. Кроме того, состав факторов, которые исследуются в большинстве методик и подходов к конкурентоспособности персонала предприятия, является очень ограниченным, что снижает надежность их использования. Ввиду этого, представляется целесообразным на основании учета сильных и слабых сторон проанализированных подходов разработать аналитическую модель оценки конкурентоспособности персонала предприятия, которая позволит избежать, или, по крайней мере, минимизировать недостатки существующих подходов.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Анфалов А.А. Методические основы оценки уровня развития рыночной конкуренции и конкурентоспособности продукции предприятия с точки зрения маркетинга / А.А. Анфалов // Культура народов Причерноморья. — 2006. — №78. — С. 78-82.

2. Калькова Н.Н. Оценка конкурентоспособности рекреационных услуг / Н.Н. Калькова // Економіка. Менеджмент. Підприємництво: Зб. наук. праць Східноукраїнського національного університету імені Володимира Даля. — Вип. 14. Ч. 1. — Луганськ: СНУ ім. В Даля, 2005. — С. 249-253.

3. Родионова Л.Н. Оценка конкурентоспособности продукции / Л.Н. Родионова, О.Г. Кантор, Ю.Р. Хакимова // Маркетинг в России и за рубежом. — 2000. — №1. — С. 17-25.

4. Семикіна М.В. Мотивація конкурентоспроможної праці: теорія і практика регулювання. Монографія / М.В. Семикіна. — Кіровоград: ПіК, 2003. — 426 с.

5. Семикіна М.В. Регулювання конкурентоспроможності у сфері праці / М.В. Семикіна. — Кіровоград: Мавік, 2004. — 145 с.

6. Иванов Ю.Б. Конкурентоспособность предприятия: оценка, диагностика, стратегия / Ю.Б. Иванов, А.Н. Тищенко, О.С. Абрамова. — Харьков: ХНЭУ, 2004. — 256 с.

7. Фасхиев Х.А. Анализ состояния проблемы управления конкурентоспособностью организации сферы услуг / Х.А. Фасхиев, И.М. Гараев [Электронный ресурс]. — Режим доступа: kampi.ru/scitech/index.php?NAME=1disk/stat1.html (дата обращения 24.12.2015)

8. Отенко І.П. Теоретико-методологічні засади оцінки факторів конкурентоспроможності підприємства / І.П. Отенко, Г.А. Іващенко // Методологія та практика менеджменту на порозі XXI століття: загальнодержавні, галузеві та регіональні аспекти: Матеріали III Міжнародної науково-практичної конференції. — Полтава: ПУСКУ, 2006. — С. 108-109.

9. Цветкова І.І. Фактори конкурентоспроможності персоналу підприємства / І.І. Цветкова // Економіка. Менеджмент. Підприємництво: Зб. наук. праць Східноукраїнського національного університету імені Володимира Даля. Вип. 16. — Луганськ: СНУ ім. В. Даля, 2006. — С. 88-99.

Статья поступила в редакцию 16 января 2016 года

УДК 658.3

Османова Зарема Османовна,
старший преподаватель,
кафедра менеджмента,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Osmanova Zarema Osmanovna,
Senior lecturer,
Department the Management,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

СУЩНОСТЬ ПОНЯТИЯ «КОМПЕТЕНЦИИ ПЕРСОНАЛА»

THE ESSENCE OF CONCEPTION «PERSONNEL COMPETENCE»

В статье раскрыта сущность и содержание понятий «компетенция» и «компетенция персонала». Проведен морфологический анализ понятия «компетенция персонала». Сформулированы ключевые слова в определении понятия «компетенция персонала», выделены его составляющие и основные цели. Представлено авторское определение понятия «компетенции персонала».

Ключевые слова: компетенции, компетенции персонала, морфологический анализ, управление персоналом предприятия.

In the article exposes the essence and content of conceptions «competence» and «personnel competence». Morphological analysis of the conception «personnel competence» was made. Key words in the definition of the conception «personnel competence» were defined; its components and main aims were highlighted. Author's definition of the conception «personnel competence» was presented.

Keywords: competences, personnel competence, morphological analysis, personnel management in the enterprise.

ВВЕДЕНИЕ

Экономические условия, в которых развиваются многие современные предприятия, являются очень сложными и неоднозначными. Они характеризуются высоким уровнем конкуренции, безработицей, нестабильностью валютного рынка и усложнением международных отношений. В таких условиях закономерность «20% успеха предприятия зависит от производства, 80% — зависит от людей» обретает новый, особый смысл. Значимость персонала в общем успехе предприятия обращает внимание на такие вопросы в управлении персоналом как подбор специалистов, планирование численности персонала, оценка результатов его работы, развитие персонала и т.д. Достаточно часто многие из этих вопросов решаются обособленно, изолированно друг от друга. Это отрицательно отражается на результатах реализации каждой из перечисленных функциональных задач управления персоналом по отдельности и, как следствие, на эффективности деятельности предприятия в целом. Одним из направлений, которое позволяет объединить перечисленные функциональные задачи управления персоналом в общую цепочку, можно назвать разработку и использование компетенций персонала. Результативность труда работников напрямую зависит от наличия необходимых для этого набора компетенций. В совокупности это определяет эффективность деятельности предприятия в целом. Существование на сегодняшний день большого количества мнений относительно определения понятия «компетенции персонала» объясняет отсутствие единства в его трактовке. Среди ученых, которые занимались исследованием компетенций персонала, как экономической категории, Лабунский Л.В. [3], Одегов Ю.Г. [6], Нижегородцев Р.М. [11], Галямига И.Г. [2], Резник С.Д. [11], Шекшня С.В. [12], Уиддетт С. [15], Холлифорт С. [15] и многие другие. Каждый из перечисленных авторов изучал компетенции персонала в рамках собственного предмета исследования: как инструмент управления системой кадрового менеджмента, относительно инновационного развития кадрового потенциала предприятия, как составляющую конкурентного преимущества предприятия и др.

Популярность понятия «компетенции персонала» в разных направлениях на современном этапе развития теории и практики управления персоналом предприятия определяет актуальность исследования данного направления.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью исследования является раскрытие сущности и содержания понятия «компетенции персонала» на основе проведения морфологического анализа.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Смысл понятия «профессия» обрело еще во времена древней мифологии, когда существовали боги виноделия, земледелия, охоты, искусств и т.д. Необходимость в профессиональном отборе также уходит корнями в древность — еще в V-VI вв. до н.э. проводили тщательные отборы юношей для участия в военных действиях и отбор будущих жрецов. При этом обращали внимание на функциональные, физические, волевые, нравственные и интеллектуальные качества претендентов.

Вопросы компетенции персонала были подняты в отечественной и зарубежной науке практически одновременно — в 90-х гг. VIV в. Уже в тот период были предложены понятия и выдвинуты тезисы, которые в настоящее время используются в практике управления персоналом, в том числе, в вопросах компетенции персонала. В России понятие «компетенции» до сих пор однозначно не определено — на протяжении долгого временного промежутка оно интерпретировалось как «власть, полномочия, ответственность».

Прежде чем, перейти к изучению понятия «компетенции персонала» необходимо представить определение понятия «компетенция», в общем. В словарях русского языка и в иностранных словарях, понятие «компетенция» трактуется как: знание и опыт в конкретной области; соответствие; осведомленность в каком-нибудь круге вопросов или области знаний; конкретный круг полномочий должностного лица. Современный толковый словарь русского языка [9] определяет понятие «компетенция» как совокупность взаимосвязанных качеств личности (знаний, умений, способов деятельности, опыта), является отчужденной заранее заданным социальным требованием (нормой) образовательной подготовки ученика, необходимой для его качественной продуктивной деятельности в определенной сфере. Согласно толковому словарю Ожегова С.И. [7] компетенция — это круг вопросов, в которых кто-нибудь хорошо осведомлен; круг чьих-либо полномочий, прав.

Понятие «компетенция» развивалось наряду с социально-экономическим развитием общества. Это способствовало использованию понятия в различных областях: в философии, психологии, истории, политике, экономике и т.д.

Что касается конкретно понятия «компетенции персонала», то большинство из существующих на сегодняшний день определений сводится к двум основным подходам, которые на сегодняшний день остаются доминирующими — американский и европейский.

Американский подход определяет компетенции персонала как описание поведения работника. Компетенции персонала — это основные характеристики работника, обладая которыми он способен показывать правильное поведение и, как следствие, добиваться высоких результатов в работе [1].

Европейский подход определяет компетенции персонала как описание рабочих задач или ожидаемых результатов работы. Компетенции персонала — это способности работника действовать в соответствии со стандартами, принятыми в организации (достижение работником стандарта-минимума) [1].

Некоторые из определений понятия «компетенции персонала» представлены в табл. 1.

Также, используется определение, согласно которому компетенция персонала — это выраженная в поведенческих терминах совокупность личностных характеристик, способностей, знаний, навыков и мотивационных компонент, обеспечивающих эффективность сотрудника в определенном аспекте управленческой / профессиональной деятельности [13].

На основе представленных определений в табл. 2 разработана морфологическая классификация понятия «компетенции персонала» — представлены ключевые слова, используемые для интерпретации этого понятия, выделены составляющие в рамках понятия и их основная цель.

Разработанная морфологическая классификация понятия «компетенции персонала» показала следующее:

- сущность и содержание понятия «компетенции персонала» раскрывается с помощью таких ключевых слов как: сочетание, способность и готовность, характеристика, поведение (образ действия), совокупность, единство, система;
- в качестве составляющих понятия «компетенции персонала» авторами выделяются: знания, способности, умения, навыки, мотивационные компоненты, профессиональный опыт, навыки поведения, психофизиологические особенности, ценностно-смысловые установки, квалификация, полномочия. Большинство исследователей, выделяя составляющие компетенции персонала, разде-

Таблица 1. Интерпретация понятия «компетенции персонала» *

Автор / Источник	Определение
Лабунский Л.В. [3]	Компетенции персонала — это система взаимосвязанных элементов: личной квалификации работника, полномочий, делегированных ему собственником капитала в виде права на использование необходимых для исполнения функции ресурсов
Антонов В.Г., Бобылева Н.В., Громова О.Н. [8]	Компетенции персонала — это единство знаний, профессионального опыта, способностей действовать и навыков поведения индивида, определяемых целью, заданностью ситуации и должностью
Галямига И.Г. [2]	Компетенции персонала — это способность и готовность применять знания и умения при решении профессиональных задач в различных областях
Никитин Ю.А., Рукас-Пасичнюк В.Г. [5]	Компетенции персонала — это совокупность знаний, умений, навыков, базирующихся на психофизиологических особенностях и ценностно-смысловых установках личности, которые под воздействием внутренних и внешних мотиваторов готовы применять и способны демонстрировать наилучший способ эффективного достижения целей и задач в профессиональной сфере деятельности
Титова С.В., Ямалиева Л.А. [10]	Компетенции персонала — это совокупность знаний, навыков, способностей управленческого персонала и персонала в целом, выполняющего определенные производственные функции, которые направлены на формирование конкурентных преимуществ организации
Милованова Н.Г., Прудаева В.Н. [4]	Компетенции — способность к осуществлению практической деятельности, требующей наличия понятийного аппарата и понимания, соответствующего типа мышления, позволяющего оперативно решать возникающие проблемы и задачи
Шекшня С.В. [12]	Компетенции персонала — это демонстрируемая способность систематически, т.е. постоянно выполнять определенные производственные функции или определенные действия. Это поведение, действия и стратегии, которые поддерживают высокие стандарты работы
Нижегородцев Р.М., Резник С.Д. [11]	Компетенции персонала — это рациональное сочетание знаний и способностей, рассматриваемых на определенном промежутке времени, которыми обладают работники данной организации
Володина Н. [1]	Компетенции — это характеристики личности, которые важны для эффективного выполнения работы на соответствующей позиции и которые могут быть измерены через наблюдаемое поведение
Одегов Ю.Г. [6]	Компетенции персонала — это совокупность активно используемых знаний, умений, навыков, а также профессионально-важные качества личности, необходимая работнику для эффективного выполнения определенной работы
Интаглита Дж. Ульрих Д. Смолвуд Н. [14]	Компетенции персонала — это описание поведения (образа действия) сотрудников, необходимого для достижения целей компании и соответствующей ей корпоративной культуре
Уиддетт С. Холлифорт С. [15]	Компетенции персонала — это поведение, демонстрируемое человеком в процессе эффективного выполнения задач в пределах данной организации

* Составлено автором по материалам [1, 2, 3, 8, 5, 6, 10, 11, 12, 14, 15]

ляют из на профессиональные и личностные. Однако, в некоторых случаях, в качестве составляющей компетенции персонала, выделяют мотивацию персонала.

• в качестве целей, для достижения которых необходимы компетенции персонала, авторы выделяют: решение профессиональных задач в различных областях; поддержка высоких стандартов работы; оперативное решение возникающих задач и проблем; эффективное выполнение работы; формирование конкурентных преимуществ организации; эффективное достижение целей и задач профессиональной деятельности.

Согласно проведенному морфологическому анализу, предлагается авторское определение исследуемого понятия. Компетенции персонала — это социально-экономическая категория, пред-

Таблица 2. Морфологическая классификация сущности понятия «компетенции персонала» *

Ключевое слово	Составляющие в рамках определения / Конкретизация определения	Цель в рамках определения
сочетание	знаний и способностей, рассматриваемых на определенном промежутке времени	
способность и готовность	применять знания и умения	при решении профессиональных задач в различных областях
	систематически, т.е. постоянно выполнять определенные производственные функции или определенные действия	поддерживать высокие стандарты работы
	к осуществлению практической деятельности, требующей наличия понятийного аппарата и понимания, соответствующего типа мышления	оперативно решать возникающие проблемы и задачи
характеристики	личности, которые могут быть измерены через наблюдаемое поведение	важны для эффективного выполнения работы на соответствующей позиции
поведение (образ действия)	демонстрируемое человеком	в процессе эффективного выполнения задач в пределах данной организации
		необходимый для достижения целей компании и соответствующей ей корпоративной культуре
совокупность	личностных характеристик, способностей, знаний, навыков и мотивационных компонент	обеспечивающих эффективность сотрудника в определенном аспекте управленческой / профессиональной деятельности
	знаний, навыков, способностей	направлены на формирование конкурентных преимуществ организации
	знаний, умений, навыков, базирующихся на психофизиологических особенностях и ценностно-смысловых установках личности	эффективного достижения целей и задач в профессиональной сфере деятельности
	активно используемых знаний, умений, навыков, а также профессионально-важные качества личности	эффективного выполнения определенной работы
единство	знаний, профессионального опыта, способностей действовать и навыков поведения индивида, определяемых целью, заданностью ситуации и должностью	
система	взаимосвязанных элементов: личной квалификации работника, полномочий, делегированных ему собственником капитала в виде права на использование необходимых для исполнения функции ресурсов	

* Составлено автором по материалам [1, 2, 3, 8, 5, 6, 10, 11, 12, 13, 14, 15]

ставляющая собой совокупность профессиональных навыков, знаний, умений и личностных характеристик, обладающих свойством эмерджентности, необходимых для успешного выполнения соответствующих должностным обязанностям функций и задач, в рамках стратегических целей и корпоративной культуры предприятия.

ВЫВОДЫ

Проведенное исследование понятия «компетенции персонала» показало, что на сегодняшний день оно имеет как теоретическую, так и практическую популярность и используется во многих направлениях управления персоналом предприятия. Популярность понятия требует более детального его изучения в будущем, причем, не только как отдельной экономической категории, но и в рамках различных предметов исследования.

На основе проведенного морфологического анализа были выделены ключевые слова, используемые при интерпретации понятия, составляющие этого понятия, а также цели, для достижения которых необходимы компетенции персонала. В дальнейшем, с появлением новых направлений

исследования компетенций персонала, возможно проведение более углубленного морфологического анализа понятия. Дальнейшего исследования и детализации требуют также группы и отдельные составляющие компетенций персонала.

Было сформулировано и предложено собственное определение понятия «компетенции персонала». В дальнейшем понятие может быть уточнено и модифицировано в рамках конкретного предмета исследования.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Володина Н. Модель компетенций — это несложно / Н. Володина [Электронный ресурс] // Банк технологий. — Электрон. журн. — 2007. — №6. — С. 26–29. — Режим доступа: www.kadrovik.ru/-kadrovik_ru-/Model_kompetencii.pdf (дата обращения 26.01.2016).

2. Галямина И.Г. Проектирование государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования нового поколения с использованием компетентностного подхода // Россия в Болонском процессе: проблемы, задачи, перспективы: Материалы к четвертому заседанию методологического семинара. — М.: Издательский центр проблем качества подготовки специалистов, 2004. — С. 7–12.

3. Лабунский Л.В. Роль баланса интересов и ответственности в развитии компетенций персонала / Л.В. Лабунский // Управление персоналом. — 2004. — №4. — С. 49–55.

4. Милованова Н.Г. Модернизация российского образования в вопросах и ответах: материалы о Школе / Н.Г. Милованова, В.Н. Прудаева / Тюм. обл. гос. ин-т развития регион. Образования. Тюмень: Вектор Бук. — 2002. — С. 18–22.

5. Никитин Ю.А. Компетентностный подход и инновационные компетенции персонала как основа инновационного развития организации / Ю.А. Никитин, В.Г. Рукас-Пасичнюк // Економічна теорія та історія економічної думки. — 2014. — №12(162). — С. 48–56.

6. Одегов Ю.Г. Экономика труда: Учебник в 2 Т. Т 1 / Ю.Г. Одегов, Г.Г. Руденко, Л.С. Бабынина; под ред. д.э.н., проф. Ю.Г. Одегова; Рос. эконом. акад. им. Г.В. Плеханова. — М.: Альфа-пресс, 2007. — 674 с.

7. Ожегов С.И. Словарь русского языка: 70000 слов / Под ред. Н.Ю. Шведовой. — 23-е изд. — М.: Русский язык, 1990. — 917 с.

8. Организационное поведение: Учебник для студентов вузов / [авт. В.Г. Антонов, Н.В. Бобылева, О.Н. Громова и др.] под ред. Г.Р. Латфуллина, О.Н. Громой. — 2-е изд., доп. и перераб. — СПб.: Питер, 2010. — 434 с.

9. Современный толковый словарь русского языка / Сост. Л. Прокофьева. — СПб.: Норинт, 2005. — 960 с.

10. Титова С.В. Модель компетенций управленческого персонала / С.В. Титова, Л.А. Ямалиева [Электронный ресурс] // Мир современной науки. — 2013. — №1(16). — Режим доступа: cyberleninka.ru/article/n/model-kompetentsiy-upravlencheskogo-personala (дата обращения 26.01.2016).

11. Человеческий капитал: теория и практика управления в социально-экономических системах: Монография / Под общ. ред. Р.М. Нижегородцева и С.Д. Резника. — М.: Пенза, 2008. — 304 с.

12. Шекшня С.В. Управление персоналом современной организацией: Учебно-практическое пособие. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: ЗАО «Бизнес-школа «Интел-Синтез», 2002. — 368 с.

13. Arbor consulting group Корпоративная модель компетенций [Электронный ресурс]. — Режим доступа: arborcg.org/product/hr?chapter=1443600 (дата обращения 26.01.2016)

14. Intagliata J. Leveraging leadership competencies to produce leadership brand: Creating distinctiveness by focusing on strategy and results / J. Intagliata, D. Ulrich, N. Smallwood // Human Resources Planning. — 2000. — Volume 23.4. — P. 12–23.

15. Whiddett S. A practical guide to competencies: how to enhance individual and organisational performance / S. Whiddett, S. Hollyforde. — Chartered Institute of Personnel and Developmend: Published by the CIPD, 2003. — 23 p.

Статья поступила в редакцию 9 февраля 2016 года

ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ НАЦИОНАЛЬНЫМ ХОЗЯЙСТВОМ

УДК 338.2

Святохо Наталья Валентиновна,
к.э.н., доцент,
кафедра менеджмента,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Svyatokho Natalya,
Ph.D. in Economics, associate professor,
Department of Management,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

СИСТЕМА ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ТУРИСТИЧЕСКОГО БИЗНЕСА: АРХИТЕКТУРА И ОБЕСПЕЧЕНИЕ

THE SYSTEM OF THE TOURIST BUSINESS ECONOMIC SECURITY: ARCHITECTURE AND PROCUREMENT

Рассмотрена система экономической безопасности туристического бизнеса с точки зрения единства трех основных составляющих: противостояния угрозам, согласования интересов субъектов и ресурсного обеспечения. Предложено графическое представление системы экономической безопасности туристического бизнеса. Выявлены элементы системы экономической безопасности туристической дестинации как сложной социо-эколого-экономической системы, являющейся важнейшим элементом системы экономической безопасности туристического бизнеса.

Ключевые слова: экономическая безопасность, туристский бизнес, угрозы экономической безопасности, интересы, ресурсное обеспечение, уровни системы экономической безопасности туристского бизнеса, туристская дестинация.

The system of the tourist business economic security in terms of the unity of the three main components is considered: counter threats, coordinating the constituent entities' interests and resource provision. Graphical representation of the system of economic safety in tourism business is proposed. Elements of economic security system of tourist destinations as a complex socio-ecological-economic system which is an important element of the system of tourist business economic security are identified.

Keywords: economic security, tourism business, threats to economic security, interests, resources provision, economic security levels of tourist business, tourist destination.

ВВЕДЕНИЕ

Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации, принятая до 2020 года, одним из приоритетных направлений перехода к инновационному, социально ориентированному типу экономического развития государства определяет повышение уровня жизни российских граждан, в том числе за счет модернизации и развития инфраструктуры отдыха и туризма, а также повышение уровней качества и доступности конкурентоспособных туристических услуг на международном рынке [1].

Следует отметить, что дата утверждения вышеуказанной Концепции совпало с началом мирового экономического кризиса, а ряд геополитических событий 2013-2014 гг. актуализировали задачу развития внутреннего и въездного туризма, особенно в свете принятия в состав Российской Федерации двух новых субъектов, обладающих огромным туристическим потенциалом, — Республики Крым и г. Севастополь. Развитие туристического бизнеса оказывает положительное влияние как на экономику региона и страны в целом, так и на решение ряда социальных проблем (увеличение занятости населения, создание дополнительных рабочих мест и т.д.). Как показывает практика, три-четыре туриста способствуют созданию одного рабочего места в стране. На сегодняшний день туристический бизнес в мире является одной из наиболее динамично развивающихся сфер в международной торговле услугами. По оценкам Всемирной туристской организации при ООН (ЮНВТО), в 1990-2007 гг. объем доходов от международного туризма вырос с 264

до 856 млрд. долларов (приблизительно на 224, 2%). На его долю приходится 3,2% мирового валового продукта, а с учетом сопутствующих (так называемых «вторичных» отраслей) — 9,4% мирового ВВП, 7,6% работающего населения планеты заняты в сфере оказания туристических услуг [1].

Таким образом, развитие туристического бизнеса может стать драйвером роста отдельных регионов и государства в целом. Рассматривая место туризма в системе экономической безопасности, следует отметить, что он является одним из важнейших элементов в обеспечении жизнестойкости, жизнеспособности и дееспособности данной системы на всех ее иерархических уровнях — от локального до глобального.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Целью статьи является раскрытие особенностей архитектуры и обеспечения системы экономической безопасности туристского бизнеса.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Национальная экономическая безопасность представляет собой сложную многокомпонентную систему, которую необходимо одновременно рассматривать в разрезе ее иерархических уровней, т.е. по вертикали, и с точки зрения видового наполнения отдельных уровней, т.е. по горизонтали. Однако стоит учесть, что национальная экономическая безопасность и ее элементы подвержены влиянию угроз, поэтому она должна рассматриваться в свете защиты по всем составляющим, определяющим прямые и опосредованные выгоды государства от туристического бизнеса — экономические, политические, социальные, экологические и др.

В зависимости от объекта экономическая безопасность делится на экономическую безопасность личности, экономическую безопасность предприятия, экономическую безопасность региона, экономическую безопасность отрасли, экономическую безопасность государства. Но если аспекты, связанные с личной экономической безопасностью, экономической безопасностью региона и национальной экономической безопасностью, исследованы достаточно хорошо, то вопросам изучения экономической безопасности отдельных отраслей и сфер экономики в научной литературе уделено недостаточно внимания. На наш взгляд, в современных условиях требуют теоретической и методической разработки вопросы формирования и обеспечения экономической безопасности туристического бизнеса как на уровне отдельных субъектов федерации, в том числе Республики Крым, так и на национальном уровне. Следует учесть, что системы экономической безопасности туристического бизнеса регионов и национальной системы экономической безопасности являются органически взаимосвязанными: первые являются структурными элементами второй, определяя ее общий уровень, а национальная экономическая безопасность обеспечивает определенный уровень региональных отраслевых систем экономической безопасности.

Макроэкономическое значение туристического бизнеса трудно переоценить — он сокращает риски национальной экономики путем ее диверсификации и снижения тем самым зависимости доходов бюджета государства и его граждан от колебаний мировых цен на сырьевые ресурсы, а также оказывает положительное влияние на имидж страны и ее конкурентоспособность на международном уровне. Однако туристический бизнес, несмотря на высокий уровень рентабельности и относительно низкие барьеры вхождения в отрасль, был и остается весьма уязвимым видом предпринимательства, испытывающим на себе непосредственное или косвенное негативное воздействие огромного числа факторов как внешней, так и внутренней среды. Ввиду наличия многочисленных угроз и слабой прогнозируемости рисков в туристическом бизнесе, вопросы формирования и обеспечения системы экономической безопасности туристического бизнеса на разных уровнях являются первостепенными для Российской Федерации.

В связи с тем, что туристический бизнес является сложной многоаспектной социо-эколого-экономической системой, то при формировании модели его экономической безопасности необходимо прибегать к определенным упрощениям и ограничениям для того, чтобы не перегружать модель, сделать физически возможным ее построение, а также облегчить понимание представленной информации пользователями, т.е. в данном процессе целесообразным представляется использование агрегирования, абстрагирования, оценки степени влияния элементов друг на друга и т.д.

Изучая подходы, касающиеся экономической безопасности отдельных предприятий, отраженный в трудах ряда отечественных и зарубежных ученых [2, 3, 4, 5], можно отметить, что практически все они рассматривают предприятие как динамическую систему, которая трансформируется из одного качественного состояния в другое и при этом не теряет свойств целостной системы. Учитывая, что туристический бизнес также состоит из множества разнообразных предприятий и

организаций, можно сказать, что она также является сложной динамической системой. Рассматривая туристический бизнес в контексте системы его экономической безопасности, можно выделить следующие свойства:

• надежность — способность обеспечивать определенный уровень экономической безопасности путем использования запаса прочности для противостояния разрушительному влиянию угроз;

• гибкость — способность обеспечивать определенный уровень экономической безопасности путем использования различных способов согласования интересов;

• результативность — способность достигать поставленных целей по управлению экономической безопасностью;

• управляемость — способность влиять на результативность управления экономической безопасностью (описывает способность системы к регулированию и в определенной степени — к саморегулированию) [5].

Одной из главных особенностей экономической безопасности является ее частичная управляемость вследствие, во-первых, отсутствия у управляемости такого свойства, как долговременность; во-вторых, тесным переплетением свойств экономической безопасности, таких как надежность и гибкость, которые могут конфликтовать между собой, негативно влияя на результативность и снижая управляемость экономической системы.

Проанализировав основные концептуальные подходы к сущности экономической безопасности, считаем необходимым рассматривать систему экономической безопасности туристического бизнеса с точки зрения единства трех основных составляющих: противостояния угрозам, согласования интересов субъектов и ресурсного обеспечения.

Рассмотрим каждое из трех составляющих, т.к. на наш взгляд, без понимания их сущности невозможно сформировать систему экономической безопасности туристического бизнеса.

Традиционно обстоятельства, которые могут нарушить состояние любой системы, определяют терминами «опасность», «угроза», «риск». Существует мнение [6], что «угроза» и «риск» отражают некоторые актуальные в настоящее время события, тогда как «опасность» указывает на вероятные, т.е. такие, которые могут не осуществиться, события. Но опасность нельзя отделять от угроз и рисков. В источнике [7] угроза рассматривается как фактор, влияние которого практически однозначно интерпретируется как негативный и способный нанести вред безопасности объекта. Понимание термина «угроза» является достаточно широким и выбор той или иной трактовки связан с концептуальными и практическими задачами. С одной стороны, угрозы — это совокупность условий и факторов, которые несут опасность жизненно важным интересам личности, общества и государства, что существенно упрощает их понимание. С другой стороны, угрозы — это осознанные намерения или такие действия, которые обязательно должны осуществиться, приводя к нанесению ущерба и получению убытков.

По нашему мнению, наиболее полным и отвечающим сущности угроз экономической безопасности является определение, данное В.М. Ячменевой [8]: угроза по своей природе — это последствие неконтролируемого стечения обстоятельств, условий и событий внешней среды, которые воспринимаются субъектами рыночной экономики как реальность, и безвыходные обстоятельства, которые при наличии резервов ресурсов необходимо устранить или научиться с ними сосуществовать, если нельзя их предотвратить. Она считает некорректным отождествление понятий «угроза», «риск» и «опасность», которое имеет место в некоторых источниках.

При определении угроз нужно учитывать их реальность, сущность причин, их порождающих, остроту этих причин и срок их действия, определение сил и средств, которыми пользуется соперник [9]. Угрозы туристическому бизнесу классифицируются по ряду признаков, которые будут рассмотрены в дальнейших исследованиях.

Учитывая мнение исследователей, определяющих экономическую безопасность как меру гармонизации во времени и пространстве экономических интересов определенного субъекта с интересами связанных с ним субъектов внешней среды, действующих вне границ данного субъекта. В общем смысле под интересом понимают пользу, выгоду, прибыль [10]. Нужно подчеркнуть, что интересов вообще не существует, это персонифицированная категория, которая неотъемлема от их субъектов.

Таким образом, интересы определенного субъекта — это взаимодействие с субъектами внешней среды, осуществляемое постоянно или в течение определенного промежутка времени, принудительно или по выбору субъекта, результаты которого обеспечивают получение определенных эффектов (экономических, социальных, экологических и т.д.).

Интересы классифицируются по: видам интересов (экономические, социальные, экологические, политические и др.); природе интересов (естественные и принудительные); степени значимости интересов (глобальные, приоритетные, второстепенные); распределению интересов во времени (текущие, стратегические); локализации интересов (отраслевые, региональные, функциональные) [5].

Современная экономическая наука широко трактует понятие «ресурсы». В наиболее общем смысле ресурсы представляют собой средства, ценности, возможности, источники средств, доходов [11, 12]. С экономической точки зрения ресурсы — это совокупность факторов, которые непосредственно или опосредованно участвуют в процессе производства или предоставления услуг.

В отличие от понятия ресурсов, понятие ресурсного обеспечения не получило широкого распространения в специальной научной литературе. Наиболее традиционным является определение ресурсного обеспечения субъекта как процесса формирования целенаправленных воздействий на условия и факторы, которые определяют использование ресурсов данного субъекта [13].

Под ресурсным обеспечением экономической безопасности субъекта следует понимать упорядоченную совокупность действий по поиску, выбору и использованию ресурсов, а также созданию административно-правовых, организационно-управленческих, технико-технологических, морально-психологических, информационно-аналитических условий, необходимых для пребывания субъекта в тои или ином состоянии экономической безопасности [5].

Система экономической безопасности туристического бизнеса является многоуровневой и многоэлементной, причем, как и всякой системе, для нее характерны такие свойства, как целостность, единство, достигаемое посредством определенных взаимосвязей и взаимодействий элементов системы, эмерджентность, функциональность, организованность, структурность, надежность и адаптируемость.

Систему экономической безопасности туристического бизнеса следует рассматривать в двух измерениях, основываясь на таких понятиях, как объект и субъект экономической безопасности. По нашему мнению, данная система должна учитывать триединство основных ее составляющих (ресурсное обеспечение, противодействие угрозам и согласование интересов) по иерархии (т.е. по вертикали) и по горизонтали, демонстрируя взаимосвязи структурных элементов туристического бизнеса одного уровня между собой. Также необходимо учесть, что система экономической безопасности турбизнеса существует в определенном окружении, которое оказывает на нее дуальное воздействие: с одной стороны, оно носит ограничительный характер, так как может стать и в большинстве случаев является источником угроз; с другой стороны, такое воздействие носит обеспечивающий характер, так как создает условия для достижения высокого уровня экономической безопасности отдельных элементов системы путем реализации нормативно-правовых, организационных, информационно-аналитических, технико-технологических и иных видов мероприятий.

Таким образом, систему экономической безопасности туристического бизнеса схематически можно представить в виде геометрической фигуры, сориентированную в двумерном пространстве, где по оси ординат представлены иерархические уровни такой системы, а по оси абсцисс — ее элементы в рамках одного уровня. Данная фигура вписана в контур внешней среды, которая, учитывая высокую степень ее динамичности и неопределенности, в определенные моменты времени может иметь как обеспечивающий, так и ограничительный характер для экономической безопасности как каждого из элементов системы экономической безопасности туристического бизнеса, так и для данной системы в целом.

Обобщенное графическое представление системы экономической безопасности туристического бизнеса безотносительно масштабов и наполненности отдельных ее измерений приведено на рис. 1.

Представленный рисунок требует некоторых пояснений. Для того, чтобы не перегружать изображение, нами не были изображены горизонтальные уровни для каждого уровня иерархии, которые представляют совокупность элементов системы экономической безопасности туристического бизнеса. Из рис. 1 видно, что все уровни и элементы системы экономической безопасности туристического бизнеса как в вертикальном, так и горизонтальном измерениях находятся в тесной взаимосвязи, взаимно влияя друг на друга, что показано стрелками. Данное утверждение полностью соответствует определению системы как совокупности взаимосвязанных и взаимовлияющих элементов, которые при этом развиваются как самостоятельные единицы. Таким образом, есть все основания утверждать, что элементы системы экономической безопасности туристического бизнеса могут оказывать друг на друга как ограничивающее, так и обеспечивающее воздействие в конкретных условиях места и времени.

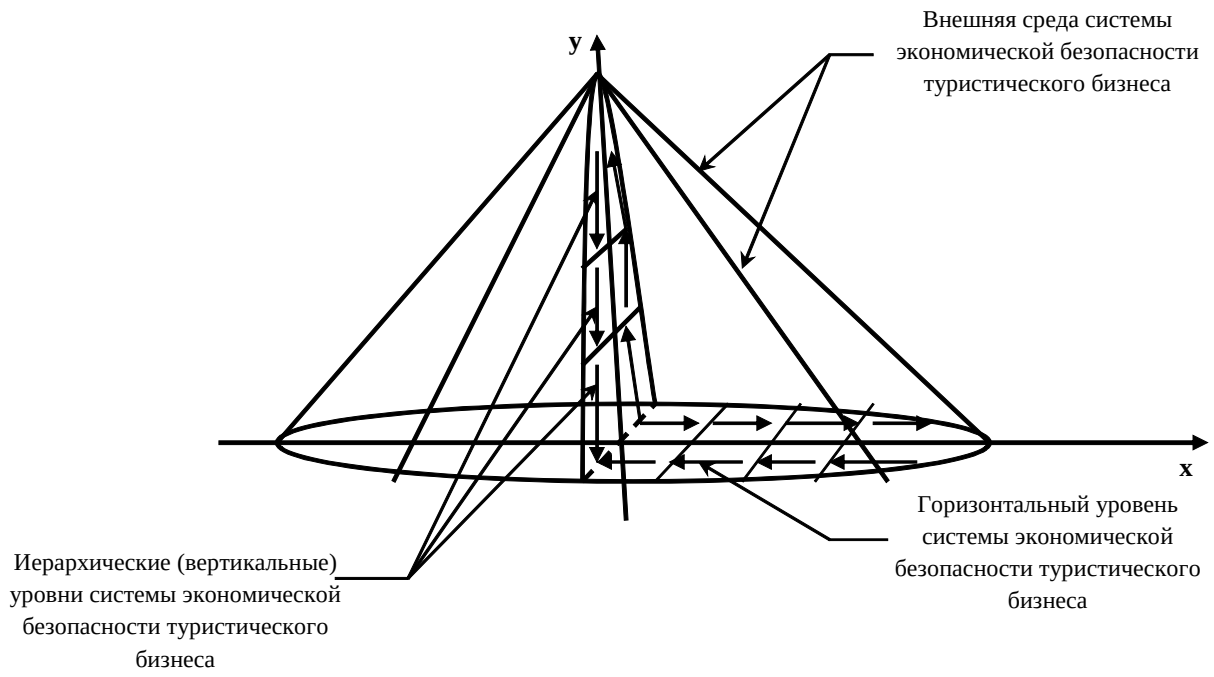


Рис. 1. Обобщенное графическое представление системы экономической безопасности туристического бизнеса (Составлено автором)

Рассматривая систему экономической безопасности туристического бизнеса по вертикали, нами выделено пять иерархических уровней: мегауровень (международный, глобальный, межгосударственный); макроуровень (государственный, национальный); мезоуровень (региональный); микроуровень (предприятия, учреждения, организации); наноуровень (индивидуальный, личностный).

Выделение данных уровней обусловлено тем, что говоря об экономической безопасности туристического бизнеса, необходимо четко выделять ее конкретный объект: мир в целом, государство, регион (район), предприятие (учреждение, организация), человек (турист, работник туристического бизнеса, местный житель).

Таким образом, система экономической безопасности турбизнеса является совокупностью подсистем экономической безопасности различных субъектов: государства, юридических лиц производителей туристского продукта (туристических фирм, предприятий, учреждений, организаций и тому подобное), потребителей турпродукта (туристов), дестинации, включая местных жителей (от туристов, которые могут нанести ей вред).

Проанализировав отдельные составляющие системы экономической безопасности туристического бизнеса как сложной социо-эколого-экономической системы, мы пришли к выводу, что обеспечение такой безопасности возможно через построение всесторонней комплексной системы безопасности на различных уровнях. Учитывая, что сам туристический бизнес является сложной, многоуровневой структурой с многообразием внутренних связей, а также частью более сложной системы, включающей такие элементы, как общество, экономику, природную среду, то и система экономической безопасности туристического бизнеса представляет собой не менее сложную систему [14].

В связи с тем, что среди факторов производства в туристическом бизнесе важное место занимают туристические ресурсы, а производство, предоставление и потребление туристского продукта осуществляется в пределах туристской дестинации при участии работников турбизнеса, туристов и местных жителей, то туристический бизнес справедливо рассматривать как совокупность трех взаимодействующих подсистем (экономической, экологической и социальной), при взаимодействии которых обеспечивается экономическая безопасность туристического бизнеса через достижение устойчивого развития.

Рассматривая систему экономической безопасности туристского бизнеса, нельзя не остановиться на таком важном ее уровне, как мезоуровень (уровень региона). Данный уровень включает в себя микро- и наноуровни, а также сам является частью макроуровня. Региональный уровень

системы экономической безопасности туристического бизнеса связан с экономической безопасности туристской дестинации, сущность которой мы считаем необходимым раскрыть.

Этимологически термин «дестинация» имеет английское происхождение; в переводе означает «местонахождение; место назначения». Термин «туристская дестинация» впервые был введен Лейпером в середине 1980-х гг. [15].

В настоящее время под дестинацией понимают географическую территорию, имеющую определенные границы, которая может привлекать и удовлетворять потребности достаточно широкой группы туристов.

Для того чтобы территория считалась дестинацией, необходимо выполнение следующих условий: наличие на этой территории мест размещения, питания, развлечений (должен быть определенный уровень качества услуг) и высокоразвитой транспортной системы; наличие достопримечательностей, интересующих туристов (наличие фактора привлекательности является одним из главных факторов конкуренции между дестинациями); наличие информационных и коммуникационных систем, так как это необходимый инструмент информирования туристского рынка о дестинации [15].

По нашему мнению, необходимо рассмотреть элементы системы экономической безопасности туристической дестинации как сложной социо-эколого-экономической системы, являющейся важнейшим элементом системы экономической безопасности туристического бизнеса (рис. 2).

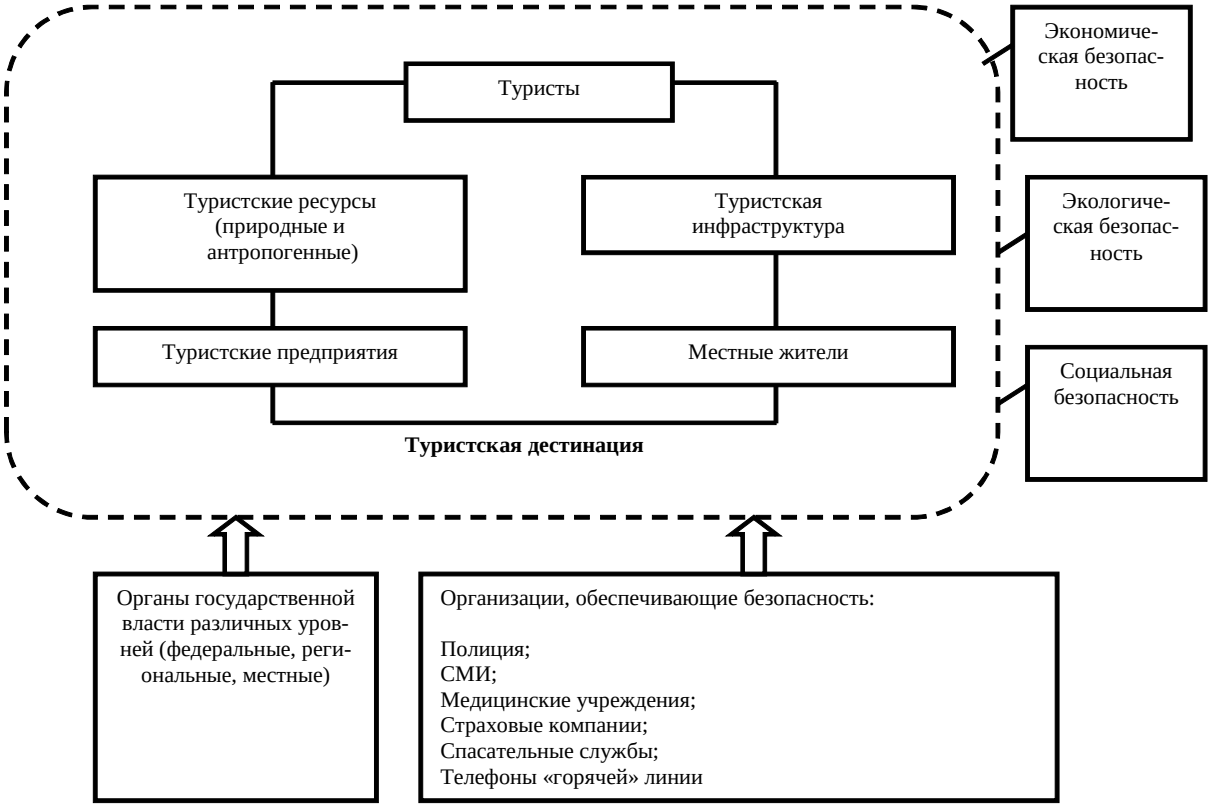


Рис. 2. Система экономической безопасности туристской дестинации (Составлено автором по материалам [14])

Следует отметить, что важным элементом системы экономической безопасности туристской дестинации являются организации, обеспечивающие физическую безопасность туристов, работников туристического бизнеса и местных жителей, т.к. сохранение жизни и здоровья вышеуказанных субъектов позволит сформировать положительный имидж дестинации и ее высокую привлекательность, что положительно скажется на объеме турпотока и доходов от туризма и, как следствие, на уровне жизни местного населения, что прямо влияет на обеспечение высокого уровня экономической безопасности как конкретной туристской дестинации, так и туристического бизнеса и, при прочих равных условиях, национальной экономики в целом.

ВЫВОДЫ

При формировании системы экономической безопасности туристского бизнеса должен использоваться комплексный подход к обеспечению высокого уровня экономической безопасности каждого ее элемента и уровня, что позволит добиться устойчивого развития данного вида деятельности и повышения его значения для национальной экономики и национальной экономической безопасности.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Головнев В.А. Туристическая отрасль Российской Федерации: состояние и перспективы / В.А. Головнев [Электронный ресурс]. — Режим доступа: federalbook.ru/files/FS/Soderjanie/FS-23/XI/Golovnev.pdf (дата обращения 15.01.2016).

2. Абалкин Л. Экономическая безопасность России: угрозы и их отражение / Л. Абалкин // Вопросы экономики. — 1994. — №12. — С. 4-13.

3. Архипов А. Экономическая безопасность: оценки, проблемы, способы обеспечения / А. Архипов, А. Городецкий, Б. Михайлов // Вопросы экономики. — 1994. — №12. — С. 36-44.

4. Забродский В. Теоретические основы оценки экономической безопасности отрасли и фирмы / В. Забродский, Н. Капустин // Бизнес-информ. — 1999. — №15-16. — С. 35-37.

5. Ляшенко О.М. Концептуалізація управління економічною безпекою підприємства: [монографія] / О.М. Ляшенко. — Луганськ: вид-во СНУ ім.. В. Даля, 2011. — 400 с.

6. Крысин А. Безопасность предпринимательской деятельности / А. Крысин. — М., 1996. — 256 с.

7. Альбом схем по политологии: [учебно-методическое пособие]. — Краснодар, 1995. — С. 141-152.

8. Ячменьова В.М. Ідентифікація стійкості діяльності промислових підприємств: [монографія] / В.М. Ячменьова. — Сімферополь: Доля, 2007. — 384 с.

9. Економічна безпека підприємства [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.pravo.vuzlib.net/book_z818_page_5.html (дата обращения 15.01.2016).

10. Даль В.И. Толковый словарь живого великорусского языка: Т. 2 (Изд-е в 7 т.). — М., 1981. — С. 47.

11. Окорокова Л.Г. Ресурсный потенциал предприятий / Л.Г. Окорокова. — СПб.: С-ПбГТУ, 2001. — 293 с.

12. Ресурсный потенциал экономического роста / Под ред. М.А. Комарова, А.Н. Романова. — М.: Путь России, 2002. — 567 с.

13. Мазур И.И. Эффективный менеджмент: [учеб. пособие для вузов] / И.И. Мазур, В.Д. Шапиро, Н.Г. Ольдероге. — М.: Высшая школа, 2003. — 555 с.

14. Белоногов А.Г. Формирование системы обеспечения экономической безопасности сферы туризма: Автореф. дис… канд. экон. наук: 08.00.05 / Алексей Геннадьевич Белоногов. — Санкт-Петербург, 2010. — 25 с.

15. Фокина Н.А. Прибрежная дестинация как эколого-экономическая система / Н.А. Фокина // Культура народов Причерноморья. — 2012. — №235. — С. 89-92.

Статья поступила в редакцию 25 января 2016 года

ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ РЕГИОНАЛЬНЫМ ХОЗЯЙСТВОМ

УДК 338. 48

Остовская Анастасия Андреевна,
к.н.г.у., доцент,
кафедра государственного и муниципального управления,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.
Лехманик Наталия,
Литвин Юлия,
магистранты направления подготовки «Государственное и муниципальное управление»,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Ostovskaya Anastasia Andreevna,
Ph.D. in State administration, associate professor,
Department of the State and Municipal Administration,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.
Lekhmanik Natalia,
Master's degree student of specialization «State and Municipal Administration»,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.
Litvin Yulya,
Master's degree student of specialization «State and Municipal Administration»,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

РЕСПУБЛИКА КРЫМ КАК ОЭЗ ТУРИСТСКО-РЕКРЕАЦИОННОГО ТИПА

REPUBLIC OF CRIMEAAS SEZ OF TOURIST AND RECREATIONAL TYPE

В данной работе рассматривается необходимость создание особой экономической зоны туристско-рекреационного типа как перспективы развития и усовершенствования крымского туризма. Выделены основные цели и пути развития туристической деятельности Республики Крыма, проанализирована Программа социально-экономического развития Республики Крым и города Севастополя до 2020 года и целесообразность создания туристических кластеров на данной территории. Сделаны выводы и определены положительные черты создания особой экономической зоны туристско-рекреационного типа на территории Республики Крым.
Ключевые слова: особая экономическая зона туристско-рекреационного типа, Республика Крым, принципы, цели, туристский кластер, программа социально-экономического развития.

This paper considers the necessity for the creation of the special economic zone of tourism and recreation type as prospects for the development and improvement of the Crimean tourism. The basic objectives and the development options of tourism of the Republic of Crimea were highlighted; the program of the social and economic development of the Republic of Crimea and Sevastopol until 2020 and the feasibility of establishing a tourism cluster in the area was analyzed. Conclusions were made and the positive features at creation of a special economic zone of tourism and recreation type in the Republic of Crimea were identified.
Keywords: special economic zone of tourism and recreation type, the Republic of Crimea, strategies, objectives, tourist cluster, program of the social and economic development.

ВВЕДЕНИЕ

На современном этапе развития Россия, да и весь мир в целом переживает фундаментальные перемены, остро затрагивающие интересы многих стран. Все это в свою очередь несомненно ведет к глубоким изменениям и преобразованиям, которые в том числе могут выражаться в изменении формата международного сотрудничества и отношений, направленности и механизмов реализации реформ, в которых на ведущее место выходят экономические, научно-технические, информацион-

ные и другие факторы. Следует отметить, что наряду с общими трудностями, которые заключаются в замедление темпов роста, сокращением деловой активности в промышленности отношения России и Запада вступили в новую историческую фазу, определяющей чертой которой являются экономические санкции. На настоящий момент основные риски для России связаны с нарастающей напряженностью в отношениях с Европой и США, резким, даже можно сказать «обвальным» падением стоимости нефти, национальной валюты, что в свою очередь естественно приводит к ухудшению макроэкономических показателей и инвестиционного климата страны.

В связи с политическим и экономическим кризисами, ограниченностью природных и финансовых ресурсов, что является следствием введенных санкций трудность стоящей перед страной задачи заключается в том, чтобы уделить основное внимание в виде целенаправленной государственной поддержки тем отраслям и регионам, которые в этом нуждаются. Изучив опыт развитых стран в вопросах преодолении кризисных явлений в экономике можно выделить эффективность использования дифференцированной зональной политике, как эффективного инструмента государственной антикризисной политики. Существуют разные формы сотрудничества в данной сфере, но наиболее эффективной и перспективной для привлечения инвестиций (что является актуальным, в связи с ограниченным доступом на международные финансовые рынки), и дальнейшего развития экономического и научного потенциалов является создание особых экономических зон (ОЭЗ). В Российской Федерации давно существует практика формирования Особых экономических зон, которые в первую очередь ставят для себя целью развитие высокотехнологичных отраслей экономики, импортозамещающих производств, туризма и санаторно-курортной сферы, разработка и производство новых видов продукции, расширение транспортно — логистической системы.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Цель исследования — определение необходимости создания туристско-рекреационной зоны на базе особой экономической зоны на территории Республики Крым.

Для решения поставленной цели нами были выделены следующие задачи:

- проанализировать существующие ОЭЗ туристско-рекреационного типа в Российской Федерации, туристско-ресурсный потенциал Крымского полуострова;
- рассмотреть формирование туристско-рекреационных кластеров, для перехода региона к устойчивому развитию туризма

РЕЗУЛЬТАТЫ

В соответствии с ФЗ №116 «Об особых экономических зонах в Российской Федерации» от 22.07.2005: Особая экономическая зона — часть территории Российской Федерации, которая определяется Правительством Российской Федерации и на которой действует особый режим осуществления предпринимательской деятельности, а также может применяться процедура свободной таможенной зоны [1].

С 8 июля 2006 года вступили в силу изменения в Федеральный закон от 22 июля 2005 г. №116-ФЗ «Об особых экономических зонах в РФ». К двум прежним экономическим зонам — промышленно-производственным и технико-внедренческим — добавились туристско-рекреационные, основная цель появления которых — стремление государства к развитию туризма и санаторно-курортной сферы [1].

Принципиальное отличие туристско-рекреационных ОЭЗ от промышленно-производственных и технико-внедренческих зон состоит в том, что акцент в этих зонах делается не на производстве каких-либо товаров, а на оказании услуг населению.

Создание туристско-рекреационных зон способствует обеспечению благоприятного инвестиционного климата, появлению конкурентоспособного туристского продукта, переводу индустрии отдыха и путешествий на инновационный путь развития. В данный момент на территории Российской Федерации существует семь особых экономических зон туристско-рекреационного типа (табл. 1).

Что касается Республики Крым, то здесь планируется создание особой экономической зоны туристско-рекреационного типа, что прежде всего обусловлено выгодным географическим положением, а также климатическими условиями. Туристско-ресурсный потенциал Крымского полуострова включает свыше 3000 объектов природного и антропогенного характера, сосредоточенных на 54% в южнобережной зоне, 18% — центральной зоне (г. Симферополь, Бахчисарайский и Белогорский районы), по 10% — северной (Джанкой, Красногвардейский, Красноперекопский, Раздольненский, Первомайский и Нижнегорский районы) и восточной (Ленинский, Кировский и Советский районы) зонах, и на 8% в западной зоне (Сакский и Черноморский районы). В настоящее время развитие санитарно-курортной отрасли в Автономной Республике Крым становится одним из приоритетных направлений. Оно базируется на использовании минеральных вод (с по-

Таблица 1. Особые экономические зоны туристско-рекреационного типа РФ *

Расположение	Название	Приоритетные направления развития
Республика Алтай	«Алтайская долина»	экологический туризм; горнолыжный и водный туризм; культурно-развлекательный туризм; лечебно-оздоровительный туризм; активный туризм; экстремальный туризм; курорт для семейного отдыха.
Республика Бурятия	«Байкальская гавань»	лечебно-оздоровительный; круизный; горнолыжный; экскурсионный; религиозный;
Алтайский край	«Бирюзовая Катунь»	гостиничный бизнес; общественное питание; туристско-экскурсионное обслуживание; спортивно-оздоровительные услуги;
Ставропольский край	«Гранд Спа Юца»	развлекательный туризм; спортивный туризм; экскурсионный туризм; лечебно-оздоровительный туризм; экотуризм; археологический туризм.
Иркутская область	«Ворота Байкала»	деловой туризм; спортивный туризм; экскурсионный туризм; лечебно-оздоровительный туризм; водный туризм; круизный туризм.
Приморский край	«Остров Русский»	лечебно-оздоровительный туризм; водный; круизный туризм; гостиничные комплексы; эко-туризм; бизнес-туризм; спортивный и экстремальный туризм; рекреационный туризм; SPA-туризм; бальнеологический туризм (минеральные воды);
СКФО, Краснодарский край, Республика Адыгея	Туристический кластер	гостиничные комплексы; эко-туризм; спортивный и экстремальный туризм; рекреационный туризм; бизнес-туризм; водный туризм; SPA-туризм; бальнеологический туризм (минеральные воды).

* Составлено авторами на основании [3]

тенциальным дебитом 14 тыс.м^3 в сутки), лечебных грязей (с балансовыми запасами 22,4 млн.м^3), пляжей (протяженностью 517 км.), климатических и ландшафтных ресурсов, морского и горного воздуха и пр. [4]

Всего в Крыму насчитывается более 600 санаторно-курортных и оздоровительных учреждений, используемых в основном, для сезонного лечения и отдыха. Количество санаториев и пансионатов с лечением составляет 285 учреждений, и расположены преимущественно на Южном берегу Крыма, и на курортах Евпатория, Саки. При этом ЮБК специализируется на лечении взрослого населения, Евпатория — детский курорт. Доля детских мест в санаториях Евпатории составляет 73%, на ЮБК — 12% [4]. Исходя из этого, можно отметить, что Крым обладает высоким туристско-рекреационным потенциалом. Наличие разнообразных туристско-рекреационных ресурсов позволяет развивать почти все виды туризма, в том числе культурно-познавательный, деловой, лечебно-оздоровительный, спортивный, экологический.

Не вызывает сомнения тот факт, что состояние туристической сферы напрямую зависит от изменения внутренних и внешних социально-экономических и политических факторов. К примеру экономический кризис, который наша страна переживает в настоящий момент привел к банкротству ряда туроператоров, занимавшихся международным выездным туризмом, террористические акты на многих зарубежных курортах, которые пользовались популярностью у россиян, введение санкций со стороны США и ЕС в отношении России привели к резкому сокращению объема выездного международного и росту внутреннего туризма. Такая переориентация рынка туристского спроса с выездного на внутренний туризм, а также изменения статуса Крыма, связанного с последними политическими событиями актуализирует вопрос разработки стратегии развития и привлечения туризма в регион.

В связи с этим был издан Закон Республики Крым «О туристской деятельности в Республике Крым» 30 июля 2014 года, где задекларировано, что основными целями регулирования туристской деятельности в Республике Крым являются:

1) обеспечение прав граждан на отдых, свободу передвижения, удовлетворение духовных потребностей, приобщение к культурно-историческим ценностям и иных прав, возникающих при осуществлении туризма;

2) формирование позитивного имиджа о Республике Крым как о регионе, наиболее благоприятном для осуществления туризма;

3) создание современной, высокоэффективной и конкурентоспособной туристской индустрии, обеспечивающей удовлетворение потребностей туристов в разнообразных и качественных туристских услугах;

4) создание туристских кластеров;

5) создание единой системы информационного обеспечения сферы туризма;

6) создание новых рабочих мест;

7) повышение качества обслуживания туристов на территории Республики Крым;

8) охрана окружающей природной среды;

9) сохранение и рациональное использование туристских ресурсов Республики Крым [5].

Следует подчеркнуть, что туризм в Крыму является основным и наиболее приоритетным видом деятельности, а наличие богатой ресурсной и рекреационной базы позволит составить достойную конкуренцию уже существующим особым туристско-рекреационным зонам на территории Российской Федерации. Достижение задекларированных целей прежде всего предполагает формирование туристических кластеров.

В соответствии с Законом Республики Крым от 30 июля 2014 года №51 туристский кластер это сконцентрированная на ограниченной территории Республики группа взаимосвязанных предприятий, учреждений, организаций: туроператоров, турагентов, средств размещения, объектов экскурсионного показа, поставщиков туристских услуг, транспортных компаний, инфраструктуры; высших учебных заведений и других организаций, взаимодополняющих друг друга в сфере туризма [5].

Кластеры создаются в различных зонах полуострова с учетом исторических, географических и культурных особенностей каждого региона и рассчитаны на развитие индустрии отдыха: от археологической и экскурсионной деятельности до экстремального отдыха, в том числе и в зимнее время года. Проект Федеральной целевой программы «Социально-экономическое развитие Республики Крым и города Севастополя до 2020 года» рассмотрен и одобрен на заседании Правительства Российской Федерации и утвержден Постановлением от 11 августа 2014 года №790 [7].

В Программу вошли мероприятия по созданию инфраструктуры для развития шести туристско-рекреационных кластеров на территории Республики Крым (табл. 2).

Предполагается, что кластеры будут реализовываться в период с 2015 по 2020 годы. Общий объём финансирования создания кластеров на территории Республики Крым из федерального бюджета составляет 28160,7 млрд. руб. Средства будут направлены на проведение работ по созданию сопутствующей инженерной инфраструктуры на территории каждого ТРК. Также реализация кластеров предполагает строительство объектов туристской инфраструктуры за счет средств инвесторов.

Инструмент создания туристско-рекреационных кластеров позволяет обеспечить переход региона к устойчивому развитию туризма на всех уровнях управления. Предпосылками для создания кластера могут стать:

- территориальная близость участников проекта, что позволяет облегчить процессы логистики и обмена общими ресурсами;
- достаточное количество участников для совместного оказания воздействия на деятельность компаний;
- общие цели;
- цель в получении синергетического эффекта, ради которого компании готовы обмениваться информацией и активно взаимодействовать.

Необходимо подчеркнуть, что деятельность кластера будет успешна только в случае возникновения инициативы снизу.

ВЫВОДЫ

1. Создание туристско-рекреационной зоны на базе особой экономической зоны на территории Республики Крым является актуальным прежде всего исходя из наличия богатой ресурсной базы и огромного потенциала полуострова. Это так же обусловлено наличием следующих факторов:

Таблица 2. Создание кластеров на территории Республики Крым *

Расположение	Название	Приоритетные направления развития
г. Евпатория	«Евпатория — всероссийская детская здравница»	семейный отдых; детские лечебно-оздоровительные комплексы; развитие педиатрии; создание центров раннего физического и интеллектуального развития детей.
г. Саки	«Целебные сакские грязи»	круглогодичное санаторно-курортное лечение.
Ленинский район, с. Курортное	«Зона абсолютного здоровья»	санаторий с бальнеолечебницей, гидрогеологической режимно-эксплуатационной станцией по добыче грязи; мониторингу ее состояния и обеспечению режима охраны. Создание археологического парка.
Бахчисарайский район	«горы здоровья и море впечатлений»	горно-лыжный, круглогодичный туристический комплекс с сетью канатных дорог.
Черноморский район	«Тарханкут — территория позитива и свободного экстрима»	экстремальные виды туризма, археологический, сельский, автотуризм. Создание 4 зон: оздоровления, «EXTREME-центр туризма», автотуризма и караванинга, археологического туризма.
п. Коктебель	«Страна легенд, вина и солнца»	развитие активных видов туризма; создание Центра развития воздухоплавания, поля для гольфа, организацию яхтенной марины в Двуякорной бухте.

* Составлено авторами на основании [6]

- географическое расположение;
- наличие туристско-рекреационной инфраструктуры;
- благоприятный инвестиционный климат;
- наличие высококвалифицированных специалистов в области туризма;
- существующий скрытый спрос на туристические услуги.

2. Эффективное развитие туризма в Республике возможно при условии организационной и финансовой поддержки регионов со стороны государства посредством разработки и реализации Федеральных целевых и государственных программ развития туристской рекреационной деятельности. Самыми результативными и действенными в современном устойчивом развитии индустрии туризма являются создание особых экономических зон туристско-рекреационного типа и туристско-рекреационных кластеров.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Об особых экономических зонах в Российской Федерации: ФЗ от 22.07.2005 №116 [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_54599/ (дата обращения 01.02.2016).

2. Туристско-рекреационные ОЭЗ [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.tourvest.ru/trz/ (дата обращения 02.02.2016).

3. Министерство экономического развития Российской Федерации [Электронный ресурс]. — Режим доступа: economy.gov.ru/minec/activity/sections/sez/main/zone03/ (дата обращения 02.02.2016).

4. Баев Ю.А. Культура народов Причерноморья / Ю.А. Баев — С., 2001. — С. 31-32.

5. О туристской деятельности в Республике Крым: Закон Республики Крым от 30.07.2014 г. №51-ЗРК [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.rg.ru/2014/08/21/krim-zakon51-regdok.html (дата обращения 01.02.2016).

6. Министерство Курортов и Туризма Крыма [Электронный ресурс]. — Режим доступа: minkurort.ru (дата обращения 02.02.2016).

7. Об утверждении федеральной целевой программы «Социально-экономическое развитие Республики Крым и г. Севастополя до 2020 года»: Постановление Правительства РФ от 11 августа 2014 г. №790 [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://base.garant.ru/70714732/ (дата обращения 02.02.2016).

Статья поступила в редакцию 10 февраля 2016 года

ПРИМЕР ОФОРМЛЕНИЯ СТАТЬИ

УДК 336.64

Воробьев Юрий Николаевич,
д.э.н., профессор,
кафедра финансов предприятий и страхования,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь

Vorobyov Yuriy Nikolaevich,
Doctor of Economics, professor,
Department of Business Finance and Insurance,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

ФИНАНСОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭНЕРГЕТИКИ РЕСПУБЛИКИ КРЫМ

FINANCIAL PROVISION OF THE INNOVATIVE ENERGY DEVELOPMENT IN THE REPUBLIC OF CRIMEA

Аннотация и ключевые слова на русском языке
Аннотация и ключевые слова на английском языке

ВВЕДЕНИЕ
…
ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ
…
РЕЗУЛЬТАТЫ
…
ВЫВОДЫ
…
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Ахмедов Р.Б. Солнечные электрические станции / Р.Б. Ахмедов, И.В. Баум, В.А. Пожарнов, В.М. Чаховский — М.: ВИНИТИ, 1986. — 89 с.

2. Об электроэнергетике [Электронный ресурс]: Федеральный закон Российской Федерации от 26.03.2003 №35-ФЗ (ред. от 21.07.2014). — Режим доступа: docs.cntd.ru/document/901856089 (дата обращения 20.10.2015).

3. Крымское информационное агентство [Электронный ресурс] // Интернет-ресурс общества с ограниченной ответственностью «Крымская информационная компания» (ООО «КРИК»). — Режим доступа: www.c-inform.info/ (дата обращения 21.10.2015).

4. Методы финансирования [Электронный ресурс] // Портал трейдеров. — Режим доступа: utmagazine.ru/posts/8852-metody-finansirovaniya (дата обращения 20.10.2015).

5. Рустамов Н.А. Вопросы технического регулирования развития возобновляемой энергетики в России / Н.А. Рустамов // Энергетик. — 2014. — №2. — С. 48-49.

Подп. к печати __.__.20__ г. Формат 60 х 84 1/8.
Гарнитура Times. Усл. печ. листов 15.
Тираж 320 экз.

Отпечатано в издательском отделе Крымского федерального университета
имени В.И. Вернадского
адрес: 295007, Российская Федерация, Республика Крым,
г. Симферополь, пр. академика Вернадского, 4